Superintendencia del Mercado de Valores RD
Recepción de Documentos
Prospecto de Emisión Simplificado
2019-03-19 09:13
02-2019-000078-03

# PROSPECTO DE EMISIÓN SIMPLIFICADO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS CORPORATIVOS VÁLIDO PARA LA CUARTA EMISIÓN

PARVAL
PUESTO DE BOLSA

**PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)**
Miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. (BVRD)
RNC 1-01-56714-7
**www.parval.com.do**

**PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.** (en lo adelante indistintamente "El Emisor" o "PARVAL") es una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes dominicanas que tiene por objeto principal dedicarse a la intermediación de valores de oferta pública, pudiendo realizar además todas y cada una de las actividades autorizadas previstas en la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores, así como cualesquiera otras operaciones y servicios que sean compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores y que previamente, y de manera general, autorice la Superintendencia del Mercado de Valores. Posee domicilio principal en la Av. Prolongación 27 de Febrero No. 1762, Edificio Grupo Rizek, 2do Piso, Ensanche Alameda, Municipio Santo Domingo Oeste, República Dominicana. PARVAL y el presente Programa de Emisiones de Bonos Corporativos fueron calificados **A-** por Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo.

**Programa de Emisiones de Bonos Corporativos por hasta DOP 1,000,000,000.00**
**Programa compuesto por múltiples emisiones hasta agotar el monto aprobado**
**Tasa de interés Fija o Variable, con un plazo hasta diez (10) años contados a partir de su fecha de emisión, a determinarse en el Aviso de Colocación Primaria, en el Prospecto de Emisión Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión.**

El Programa de Emisiones está compuesto por 1,000,000,000 Bonos Corporativos con un valor nominal de DOP 1.00 cada uno. La inversión mínima es de DOP 1,000.00.

**El presente Prospecto de Emisión contiene información relevante sobre la Oferta Pública y debe ser leído por los inversionistas interesados para formarse un juicio propio e independiente del Programa de Emisiones.**

| Agente Estructurador y Colocador | Sociedad Calificadora de Riesgo | Agente de Administración, Pago y Custodia | Auditores Externos | Representante de la Masa de Obligacionistas |
|---|---|---|---|---|
| PARVAL PUESTO DE BOLSA<br>**Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A.**<br>1-01-56714-7<br>SVPB-001 | Feller Rate<br>**Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo**<br>1-30-13185-6<br>SVCR-002 | CEVALDOM<br>**CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S.A.**<br>1-30-03478-8<br>SVDCV-001 | Mendoza Hernández - Auditores<br>**Mendoza Hernández-Auditores, S.R.L.**<br>1-0182841-2<br>SVAE-009 | SALAS, PIANTINI & ASOCIADOS<br>**Salas, Piantini & Asociados, S.R.L.**<br>1-01-80789-1<br>SVAE-015 |

Este Programa de Emisiones fue aprobado mediante la Única Resolución Aprobatoria emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha treinta y uno (31) de agosto del año dos mil dieciocho (2018), inscrita en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. SIVEM-123 y registrado en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A.

**La autorización de la Superintendencia y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores no implica certificación, ni responsabilidad alguna por parte de la Superintendencia, respecto de la solvencia de las personas físicas o jurídicas inscritas en el Registro, ni del precio, negociabilidad o rentabilidad de los valores de oferta pública, ni garantía sobre las bondades de dichos valores.**

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

Fecha de Elaboración: Marzo de 2019

CONTENIDO


RESUMEN DEL PROSPECTO ..... 4
GLOSARIO ..... 9
PREÁMBULO ..... 14
*CAPÍTULO I* ..... 17
*RESPONSABLES DEL CONTENIDO DEL PROSPECTO DE EMISIÓN Y ORGANISMOS SUPERVISORES* ..... 17
1. RESPONSABLES DEL CONTENIDO DEL PROSPECTO DE EMISIÓN Y ORGANISMOS SUPERVISORES ..... 18
1.1. Responsables del Contenido del Prospecto ..... 18
1.2. Organismos Supervisores ..... 19
1.3. De los Auditores ..... 19
1.4. Del Asesor, Estructurador y Colocador ..... 20
*CAPÍTULO II* ..... 21
*CARACTERÍSTICAS, CONDICIONES Y REGLAS DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE OFERTA PÚBLICA* ..... 21
2. CARACTERÍSTICAS, CONDICIONES Y REGLAS DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE OFERTA PÚBLICA ..... 22
2.1. Características, Condiciones y Reglas del Programa de Emisiones ..... 22
2.1.1. Características Generales del Programa de Emisiones ..... 22
2.1.2. Características Específicas del Programa de Emisiones ..... 23
*2.1.2.1.* Monto Total a Emitir por Emisión ..... 23
*2.1.2.2.* Denominación Unitaria de los Valores ..... 23
*2.1.2.3.* Cantidad de Valores ..... 23
2.1.2.4. Forma de Emisión de los Valores ..... 23
2.1.2.5. Modo de transmisión ..... 23
2.1.2.6. Interés de los Valores ..... 23
2.1.2.6.1. Revisión Tasa de Interés Variable en Pesos Dominicanos ..... 24
2.1.2.6.2. Periodicidad en el pago de los Intereses ..... 25
2.1.2.6.3. Cálculo de los Intereses de los Bonos ..... 26
2.1.2.7. Amortización del Capital de los Valores ..... 27
2.1.2.7.1. Opción de Pago Anticipado ..... 28
2.1.2.7.2. Fórmula de Cálculo ..... 28
*2.1.2.8.* Tabla de Desarrollo ..... 30
2.1.2.9. Garantías ..... 30
2.1.2.10. Convertibilidad ..... 30
2.1.3. Comisiones y otros Gastos del Programa de Emisiones a cargo del Emisor ..... 30
*2.1.4.* Comisiones y Gastos a cargo del Inversionista ..... 31
2.1.5. Régimen Fiscal ..... 32
2.1.6. Negociación del Valor ..... 35
*2.1.6.1.* Negociación del Valor en el Mercado Primario ..... 35
2.1.6.1.1. Período de Suscripción Primaria para Pequeños Inversionistas ..... 35
2.1.6.1.2. Período de Suscripción Primaria para el Público en General ..... 37
2.1.6.2. Mercado Secundario ..... 38
2.1.6.3. Circulación de Valores ..... 39
2.1.6.4. Requisitos y Condiciones ..... 39
2.1.7. Servicios Financieros del Programa de Emisiones ..... 39
2.1.8. Calificación de Riesgo ..... 39
2.1.8.1. Resumen de la Calificación de Riesgo Otorgada por Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo: 40
2.1.9. Políticas Protección a Inversionistas ..... 41
2.1.9.1. Límites en relación de endeudamiento ..... 44
2.1.9.2. Obligaciones, Limitaciones y Prohibiciones ..... 45
*2.1.9.3.* Mantenimiento, Sustitución o Renovación de activos ..... 46
2.1.9.4. Facultades Complementarias de Fiscalización ..... 46
2.1.9.5. Medidas de Protección ..... 47
2.1.9.6. Efectos de fusiones, divisiones u otros ..... 47


SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

2.1.10. CRÉDITOS PREFERENTES ....48
2.1.11. RESTRICCIÓN A EL EMISOR ....48
2.1.12. COBERTURA Y UTILIDAD DE LOS BONOS OFERTADOS ....48
2.2. INFORMACIÓN DE LA COLOCACIÓN Y ADJUDICACIÓN DE LOS VALORES OBJETO DE OFERTA PÚBLICA ....49
*2.2.1.* PRECIO DE COLOCACIÓN PRIMARIA ....49
2.2.2. MONTO MÍNIMO DE INVERSIÓN ....50
2.2.3. MERCADO AL QUE SE DIRIGE LA OFERTA ....50
2.2.4. TIPO DE COLOCACIÓN ....50
2.2.5. ENTIDADES QUE ASEGURAN LA COLOCACIÓN DE LOS VALORES ....50
*2.2.5.1. CRITERIOS Y PROCEDIMIENTOS ADOPTADOS ENTRE EL EMISOR Y LA ENTIDAD RESPONSABLE DE LA COLOCACIÓN DE LA EMISIÓN.* ....51
2.2.5.2. TÉCNICAS DE PRORRATEO ....51
2.2.6. FECHA O PERÍODO DE APERTURA DE LA SUSCRIPCIÓN ....51
2.2.7. FORMAS Y FECHAS DE HACER EFECTIVO EL DESEMBOLSO DE LA SUSCRIPCIÓN ....52
2.2.8. AVISOS DE COLOCACIÓN PRIMARIA ....52
2.2.9. PROGRAMA DE EMISIONES ....53
2.3. INFORMACIÓN LEGAL ....53
2.3.1. APROBACIÓN DEL PROGRAMA DE EMISIONES ....53
2.4. VALORES EN CIRCULACIÓN ....53
2.5. OBJETIVOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS PERSEGUIDOS A TRAVÉS DE LA EMISIÓN ....53
2.5.1. USO DE LOS FONDOS ....54
2.5.1.1 Monto Neto a percibir producto de la Presente Oferta (Cifras Estimadas) ....54
2.5.1.2 Uso de los Fondos para Adquisición de Activos Distintos a los Relacionados con los Negocios del Emisor ....54
2.5.1.3 Uso de los Fondos para Adquisición Establecimientos Comerciales o Compañías ....54
2.5.1.4 Uso de los fondos para amortización de deuda ....54
2.5.2. IMPACTO DE LA EMISIÓN ....55
2.6. REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS ....56
2.6.1. GENERALES DEL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS ....56
2.6.2. RELACIONES ....56
2.6.3. FISCALIZACIÓN ....56
2.6.4. INFORMACIÓN ADICIONAL ....58
2.6.4.1. *DERECHOS* DE LOS TENEDORES DE VALORES ....64
2.7. ADMINISTRADOR EXTRAORDINARIO ....64
2.8. AGENTE DE CUSTODIA, PAGO Y ADMINISTRACIÓN ....64
2.8.1. GENERALES DEL AGENTE DE CUSTODIA, PAGO Y ADMINISTRACIÓN ....64
2.8.1.1. *RELACIONES* ....64
***CAPÍTULO III*** ....**65**
***ANTECEDENTES FINANCIEROS DEL EMISOR*** ....**65**
**3. ANTECEDENTES FINANCIEROS DEL EMISOR** ....**66**
3.1 INFORMACIONES CONTABLES ....66
3.1.1. BALANCE GENERAL ....67
3.1.2. ESTADO DE RESULTADOS ....68
3.1.3. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO ....69
3.1.4. INDICADORES FINANCIEROS ....71
3.1.5. ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ....72
3.2 INFORMACIÓN RELEVANTE ....78
3.3 ANEXOS ....78
ANEXO 1 DECLARACIÓN JURADA RESPONSABLE DEL CONTENIDO DEL PROSPECTO DE EMISIÓN ....78
ANEXO 2 DECLARACIÓN JURADA RESPONSABILIDAD DE INFORMACIÓN DE CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y COMISARIO DE CUENTAS ....78
ANEXO 3 DECLARACIÓN JURADA RESPONSABILIDAD CONTABILIDAD E INFORMACIÓN FINANCIERA ....78
ANEXO 4 INFORME AUDITORES INDEPENDIENTE Y ESTADOS FINANCIEROS 2015, 2016 Y 2017 ....78
ANEXO 5 ESTADOS INTERINOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 ....78
ANEXO 6 REPORTE FELLER RATE SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGO ....78
ANEXO 7 MODELO AVISO DE COLOCACIÓN PRIMARIA. ....78


SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

## RESUMEN DEL PROSPECTO

El presente resumen hace referencia a información detallada que aparece más elaborada en otras secciones del Prospecto. Los términos que aparecen entre comillas (" ") se utilizan como referencia en otras secciones del presente documento. De conformidad con el párrafo IV del artículo 96 del Reglamento de Aplicación, Decreto 664-12, toda decisión de invertir en los valores objeto del presente Programa de Emisiones debe estar basada en la consideración del presente Prospecto de Emisión en su conjunto por parte del Inversionista.

| | |
|---|---|
| **Emisor:** | Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. (en lo adelante "El Emisor", "PARVAL", "Parallax Valores" o por su nombre completo). |
| **Valores:** | Bonos Corporativos (en lo adelante "Bonos"). |
| **Calificación de riesgo:** | A enero de 2019, el Emisor y los Bonos Corporativos han sido calificados **A-** por Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo. La calificación de Solvencia "A" corresponde a aquellas entidades con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. La calificación de "A" otorgada al Programa de Emisiones de Bonos Corporativos (Deuda a Largo Plazo) corresponde a instrumentos con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía. Para las categorías de riesgo entre AA y B, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo utiliza la nomenclatura (+) y (-), para mostrar posiciones relativas dentro de las principales categorías. |
| **Monto Total del Programa de Emisiones:** | Hasta Mil Millones de Pesos Dominicanos con 00/100 Centavos (DOP 1,000,000,000.00). |
| **Monto a Colocar de la Cuarta Emisión** | Doscientos Millones de Pesos Dominicanos con 00/100 Centavos (DOP 200,000,000.00) |
| **Representación del Programa de Emisiones:** | Los Valores del Programa de Emisiones están representados por medio de anotaciones en cuenta. Esta representación consta en Acto Auténtico para cada Emisión instrumentado por Notario Público, los cuales deben ser depositados en la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante "SIMV") para fines de su inscripción en el Registro, en la Bolsa de Valores de la República Dominicana (en lo adelante "BVRD") y en CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S.A. (en lo adelante, "CEVALDOM"). |
| **Período de Vigencia del Programa de Emisiones:** | Trescientos sesenta y cinco (365) días calendario a partir de la inscripción del Programa de Emisiones en el Registro del Mercado de Valores. |
| **Fecha de Inicio del Programa de Emisiones:** | Corresponde a la fecha de inscripción del Programa de Emisiones en el Registro del Mercado de Valores. |
| **Fecha de Inscripción del Programa de Emisiones en el Registro del Mercado de Valores:** | El presente Programa de Emisiones fue inscrito en el Registro del Mercado de Valores en fecha 3 de septiembre del año 2018. |
| **Fecha de Expiración del Programa de Emisiones:** | 3 de septiembre del año 2019. |
| **Cantidad de Emisiones:** | El presente Programa de Emisiones está compuesto por múltiples Emisiones, hasta agotar el monto aprobado. |
| **Fecha de Emisión, Inicio del Período de Colocación de las Emisiones e Inicio de Recepción de Ofertas del Público en General:** | A determinarse en el Aviso de Colocación Primaria, el Prospecto Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión. |
| **Fecha de Emisión, Inicio del Período de Colocación e Inicio de Recepción de Ofertas del Público en General para la Cuarta Emisión:** | 28 de marzo de 2019. |

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

| | |
|---|---|
| **Fecha de Publicación del Aviso de Colocación Primaria:** | A determinarse en el Prospecto Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión. |
| **Fecha de Publicación del Aviso de Colocación Primaria de la Cuarta Emisión:** | 21 de marzo de 2019. |
| **Fecha de Finalización del Período de Colocación de las Emisiones:** | A determinarse en el Aviso de Colocación Primaria, el Prospecto Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión. |
| **Fecha de Finalización del Período de Colocación de la Cuarta Emisión:** | 17 de abril de 2019. |
| **Fecha de Inicio de Recepción de Ofertas de Pequeños Inversionistas:** | A determinarse en el Aviso de Colocación Primaria, el Prospecto Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión. |
| **Fecha de Inicio de Recepción de Ofertas de Pequeños Inversionistas para la Cuarta Emisión:** | 21 de marzo de 2019. |
| **Fecha de Finalización de Recepción de Ofertas de Pequeños Inversionistas:** | A determinarse en el Aviso de Colocación Primaria, el Prospecto Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión. |
| **Fecha de Finalización de Recepción de Ofertas de Pequeños Inversionistas para la Cuarta Emisión:** | 27 de marzo de 2019. |
| **Horario de Recepción de Ofertas de Pequeños Inversionistas:** | A partir de la fecha de publicación del Aviso de Colocación Primaria y hasta el día hábil anterior a la fecha de Inicio del Período de Colocación, en horario establecido por el Agente Colocador y los agentes de distribución contratados para tales fines, excepto el día hábil anterior a la fecha de Inicio del Periodo de Colocación de la Emisión, en el horario establecido por la BVRD. |
| **Valor Máximo de Inversión para Pequeños Inversionistas:** | Hasta un valor máximo de Quinientos Setenta y Ocho Mil Ochocientos Noventa Pesos Dominicanos con 23/100 centavos (RD$578,890.23), por Emisión y por Inversionista, de conformidad a lo establecido en el párrafo I del Art. 111 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores No.664-12 y mediante Circular que establece disposiciones sobre el monto máximo de inversión de los pequeños inversionistas (C-SIMV-2019-01-MV) de fecha 29 de enero de 2019. |
| **Horario de Recepción de Ofertas del Público en General:** | A partir de la Fecha de Inicio del Período de Colocación y Emisión de los Valores hasta la Fecha de Finalización del Período de Colocación Primaria, el Agente Colocador y los agentes de distribución contratados para tales fines, podrán recibir órdenes de suscripción en el horario establecido por cada uno de ellos, y registrarlas en el sistema de la BVRD en el horario establecido por ésta, en sus reglas de negociación para cada tipo de rueda. |
| **Fecha de Suscripción o Fecha Valor:** | T para el pequeño inversionista y T+1 para el público en general. |
| **Valor Máximo de Inversión para el Público en General:** | No habrá valor máximo de inversión. El valor máximo a demandar por parte del inversionista será el monto disponible al momento de realizar la oferta de suscripción. |
| **Prorrateo para las ofertas del Pequeño Inversionista:** | En caso de que el valor acumulado de la suma de las órdenes recibidas de Pequeños Inversionistas por parte del Agente Colocador y los agentes de distribución contratados para tales fines, superen el 50% del monto ofrecido en el Aviso de Colocación Primaria, la BVRD realizará el proceso de prorrateo de las órdenes de suscripción recibidas, luego de haber excluido las órdenes por el monto mínimo de suscripción y aquellas órdenes en las que el inversionista le haya indicado al Intermediario de Valores que la misma era por el monto total requerido. Para mayor información ver acápite 2.1.6.1 del presente Prospecto de Emisión. |
| **Prorrateo para las ofertas del Público en General:** | Si en un día de colocación la suma de todas las órdenes recibidas por parte del Agente Colocador y los agentes de distribución contratados para tales fines, supera el monto total pendiente por colocar de la emisión, la BVRD realizará el proceso de prorrateo de las órdenes de suscripción recibidas, exceptuando en |

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

| | |
|---|---|
| | las que el inversionista le haya indicado al Intermediario de Valores que la misma era por el monto total requerido. Para mayor información ver acápite 2.1.6.1 del presente Prospecto de Emisión. |
| **Vencimiento por Emisiones:** | Los Bonos tendrán un vencimiento de hasta diez (10) años, que serán contados a partir de la fecha de emisión de cada emisión. El vencimiento será informado al mercado en los correspondientes Avisos de Colocación Primaria, en el Prospecto de Emisión Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión. |
| **Vencimiento de la Cuarta Emisión:** | 28 de septiembre de 2022, es decir tres años y seis meses a partir de su fecha de emisión. |
| **Tasa de Interés:** | Fija o Variable (Tasa de Referencia + margen fijo) anual en pesos dominicanos. La Tasa de Interés se especificará en el Aviso de Colocación Primaria, el presente Prospecto Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión. **La tasa de interés anual fija en pesos para la Cuarta Emisión será de 10.10%.** |
| **Revisión de la Tasa de Interés Variable:** | Para las emisiones con tasa de interés anual variable, la misma podrá ser revisada de manera trimestral o semestral, a partir de la fecha de cada emisión, según se establezca en el Aviso de Colocación Primaria y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión. |
| **Periodicidad en el Pago de Intereses:** | Los intereses podrán ser pagaderos de forma mensual, trimestral o semestral. La periodicidad en el pago de los intereses se especificará en el Aviso de Colocación Primaria, el presente Prospecto Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión.<br><br>**La periodicidad para la Cuarta Emisión será mensual.** |
| **Denominación Unitaria o Cantidad de Valor Nominal:** | Un Peso Dominicano con 00/100 Centavos (DOP 1.00). |
| **Monto Mínimo de Inversión:** | Mil Pesos Dominicanos con 00/100 Centavos (DOP 1,000.00). |
| **Precio de Colocación Primaria:** | A determinarse en el Aviso de Colocación Primaria, el Prospecto de Emisión Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión. |
| **Precio de Colocación Primaria de la Cuarta Emisión:** | A la par. |
| **Amortización del Capital:** | Pago único al vencimiento. |
| **Garantía de los Bonos:** | El Programa de Emisiones de Bonos Corporativos no contará con una garantía específica, sino que constituye una Acreencia Quirografaria frente al Emisor. Los Obligacionistas como acreedores quirografarios, poseen una prenda común sobre los bienes del Emisor, según establece el Artículo 2093 del Código Civil Dominicano. |
| **Opción al Pago Anticipado:** | El Emisor tendrá el derecho de pagar de forma anticipada el valor total del monto colocado de una Emisión o del Programa de Emisiones. Este derecho podrá ser ejercido según lo establecido en el acápite 2.1.2.7.1 del presente Prospecto. El Emisor especificará en el Aviso de Colocación Primaria correspondiente, en el Prospecto Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión si la Emisión ofrecida incluye esta opción.<br><br>**Para la Cuarta Emisión no se contempla la opción de pago anticipado.** |
| **Colocación de los Valores:** | La Colocación de los Valores se realizará en múltiples Emisiones, hasta agotar el monto aprobado. |
| **Destinatarios de la Oferta:** | Los Bonos Corporativos tendrán como destinatarios al público en general, inversionistas físicos y jurídicos, nacionales o extranjeros, incluyendo a los pequeños inversionistas. |
| **Agente Estructurador y Colocador:** | Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. (en lo adelante "PARVAL"), registrado en la SIMV y en la BVRD, será el Agente Estructurador y Colocador del presente Programa de Emisiones de Bonos Corporativos. |
| **Agente de Custodia, Pago y Administración del Programa de** | CEVALDOM será designado como Agente de Custodia, Pago y Administrador del Programa de Emisiones, para que realice los servicios de custodia, |

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

| | |
|---|---|
| **Emisiones:** | compensación y liquidación de valores del Programa de Emisiones, así como encargado del procesamiento del pago de los intereses y el capital de los bonos. El Emisor ha designado a CEVALDOM como entidad encargada del registro y liquidación de los Bonos Corporativos por cuenta del Emisor.<br><br>*El Agente de Pago no responde por los atrasos o incumplimientos que pueda tener el Emisor.* |
| **Representante de la Masa de Obligacionista:** | Salas, Piantini & Asociados, S.R.L. ha sido designada mediante el Contrato del Programa de Emisiones de fecha 3 de septiembre del año 2018 para ser el Representante de la Masa de Obligacionistas de cada una de las Emisiones que componen el presente Programa de Emisiones. |
| **Riesgos del Emisor y de los Valores:** | Los principales riesgos relacionados a los valores son:<br><br>Riesgo de Demanda y Liquidez. En el caso de que los tenedores de bonos necesiten liquidar su inversión antes de vencimiento, el Emisor no puede asegurar la existencia de un mercado secundario para los bonos ni ofrecer garantía alguna respecto a las condiciones que puedan afectar el mercado de los Bonos en el futuro. Los Bonos pueden cotizarse a precios superiores o inferiores al precio de colocación dependiendo de diversos factores, incluyendo entre otros, la situación financiera del Emisor, la situación política y económica de la República Dominicana y el comportamiento de las tasas de interés.<br><br>Riesgo de Crédito. El pago de capital e intereses de los bonos dependerá del desempeño futuro del Emisor. El presente Programa de Emisiones no contará con una garantía específica, sino una Acreencia Quirografaria, poseyendo los Obligacionistas una prenda común sobre los bienes del Emisor.<br><br>Riesgo de Redención Anticipada. Los bonos están sujetos a redención anticipada de acuerdo al acápite 2.1.2.7.1 del presente Prospecto. Si el Emisor ejerce esta opción de redención anticipada, los retornos de los tenedores de los bonos se pueden ver afectados.<br><br>Los principales riesgos inherentes al Emisor por el sector al que pertenece son de tasa de interés, de liquidez y de crédito:<br><br>Riesgo de Tasa de Interés: Las fluctuaciones en las tasas de interés se pudieran considerar como uno de los factores de mayor incidencia. Para todos los casos de inversión y particularmente en lo que respecta a títulos valores, PARVAL toma en consideración una serie de características que influyen directamente en su valoración y liquidez. Con estas consideraciones PARVAL busca mitigar los efectos en los cambios de los factores de mercado que inciden en la tasa de interés y mantener una cartera de inversiones de alta liquidez, poca volatilidad y bajo riesgo.<br><br>Riesgo de Crédito: El incumplimiento de un cliente o contraparte en sus obligaciones contractuales con PARVAL puede conllevar a una pérdida potencial. Esto abarca tanto la pérdida del valor de los títulos que PARVAL mantiene en posición por deterioro crediticio del emisor de los mismos (Riesgo de Crédito Emisor) como incumplimientos por parte de clientes sobre operaciones pactadas (Riesgo de Contraparte). Para mitigar este riesgo, PARVAL mantiene un monitoreo constante de su concentración por emisor en su portafolio de inversiones y de la calificación de riesgo del mismo. En el caso de los clientes o contrapartes, PARVAL ha establecido condiciones y procesos de liquidación de transacciones y líneas de crédito de contraparte por tipo de cliente y de productos, basado en la evaluación del historial y capacidad de cumplimiento por parte del cliente.<br><br>Riesgo de Liquidez: PARVAL se ha caracterizado por un manejo estricto de la |

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

liquidez, manteniéndose en todo momento dentro de los parámetros exigidos por los reguladores. Actualmente PARVAL se encuentra posicionado dentro del Rango Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia, cumpliendo 100% con los parámetros exigidos por la SIMV. Posee un riesgo de exposición a ciclos económicos y volatilidad natural de la industria. Para PARVAL, la capacidad de obtener recursos de inmediatos para cumplir con los compromisos contractuales y las necesidades de flujo de caja es prioridad dentro de su gestión. Es por eso que PARVAL realiza monitoreo y análisis de los principales factores que inciden sobre la liquidez con el objetivo de optimizar la gestión de activos y pasivos que permitan reaccionar oportunamente ante situaciones adversas. Asimismo, se evalúa permanentemente la diversificación de las fuentes de fondeo y cuenta con una mesa de títulos activa que pude ejecutar la venta de títulos en caso de ser necesario dada su composición de inversión en títulos valores de alta liquidez.

Favor referirse a los riesgos del acápite 3.17 del Prospecto Definitivo.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.



## GLOSARIO

**Acreencia Quirografaria:** Es aquella acreencia que posee como garantía de su crédito la totalidad del patrimonio del deudor, y no un bien, o una parte de los bienes que lo componen, afectado a dicho crédito.

**Actual/365:** Actual corresponde a los días calendario con los que cuenta el año. Actual considera los años bisiestos de 366 días.

**Anotaciones en Cuenta:** Son asientos registrales de naturaleza contable que constituyen en sí mismos la representación inmaterial de los valores y otorgan la propiedad de los mismos al titular que figure inscrito en un depósito centralizado de valores.

**Aval:** Firma que se pone al pie de una letra u otro documento de crédito para responder de su pago en caso de no hacerlo la persona que está obligada a ello.

**Aviso de Colocación Primaria:** Es el mecanismo que se utiliza para dar a conocer los detalles relativos a la colocación de una o varias emisiones generadas a partir de un Programa de Emisiones, el cual deberá ser publicado en por lo menos un periódico de circulación nacional, elaborado y publicado de conformidad con los requisitos que establezca la Superintendencia mediante normas de carácter general, conforme el Artículo 110 del Reglamento No. 664-12.

**Bolsas de Valores:** Son mecanismos centralizados de negociación que tienen por objeto prestar todos los servicios necesarios para la realización eficaz de transacciones con valores de manera continua y ordenada, así como efectuar actividades y servicios conexos que sean necesarios para el adecuado desarrollo del mercado de valores, previa aprobación de la Superintendencia.

**Bonos Corporativos:** Son aquellos valores de renta fija emitidos por personas jurídicas públicas o privadas a un plazo mayor de un (1) año, que confieren a sus tenedores los mismos derechos, de acuerdo con el respectivo Contrato del Programa de Emisiones.

**Calificación de Riesgo:** Es la opinión técnica y especializada que emiten las sociedades calificadoras de riesgo.

**Sociedades Calificadoras de Riesgo:** Son entidades especializadas que tienen como objeto realizar calificaciones de riesgo de sociedades y valores, y deberán obtener la autorización de inscripción en el Registro por parte de la Superintendencia.

**Capital de Trabajo:** Se refiere a los recursos (están compuestos por los activos corrientes luego de deducidas las obligaciones a corto plazo), expresados en moneda, que una empresa utiliza para continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo.

**CEVALDOM:** Son las siglas de CEVALDOM, Depósito Centralizado de Valores, S.A. entidad autorizada para ofrecer los servicios de depósito centralizado de valores en la República Dominicana. Ofrece servicios a los participantes del mercado de valores, con el objeto de custodiar, transferir, compensar y liquidar los valores que se negocien al contado en dicho mercado, así como registrar tales operaciones.

**Colocación Primaria:** Es la suscripción de valores de oferta pública en mercado primario, efectuada en las bolsas de valores por uno o más intermediarios de valores contratados por el emisor, de conformidad a lo establecido reglamentariamente.

**Colocación Primaria con base en Mejores Esfuerzos:** Es la colocación primaria de una emisión contratada por el emisor a un agente o unos agentes de colocación, mediante la suscripción de un contrato que se rige por las reglas del contrato de comisión, el cual debe establecer expresamente que el o los agentes de colocación no asumen compromiso alguno para adquirir los valores objeto de la emisión.

**Contrato del Programa de Emisiones:** Es el contrato suscrito entre el Emisor y el Representante de la Masa de los Obligacionistas de acuerdo a las disposiciones del Art. 57 del Reglamento No. 664-12 y a la Ley General de las Sociedades

Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, Ley No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11.

**Cupón:** Es el pago de intereses periódicos que se realiza sobre el valor nominal de un valor de renta fija.

**Cupón Corrido:** Es la parte del monto de suscripción del bono que corresponde a: a) el interés acumulado desde la fecha de emisión hasta la fecha valor (exclusive) o b) el interés acumulado desde el último cupón pagado hasta la fecha valor (exclusive).

**Denominación Unitaria o Valor Nominal:** Representación monetaria de los valores que conforman una emisión, el mismo no varía durante la vigencia de la misma.

**Devengar:** Los Obligacionistas adquieren el derecho de percibir un beneficio por los Bonos adquiridos.

**Días Calendarios:** Compuesto por todos los días del año, es decir va desde el lunes a domingo (tomando en cuenta los días feriados y fines de semana).

**Emisión:** Es el conjunto de valores negociables que proceden de un mismo emisor y que se pueden considerar homogéneos entre sí, atribuyéndole a sus tenedores un contenido similar de determinados derechos y obligaciones, que forman parte de una misma operación financiera y que responden a una unidad de propósito.

**Emisión desmaterializada:** Hace referencia a aquella emisión cuyos valores están representados mediante anotaciones en cuenta, las cuales constituyen la representación inmaterial de los valores y otorgan la propiedad de los mismos al titular que figure inscrito en un depósito centralizado de valores.

**Emisor:** Es la persona jurídica que se inscribe en el Registro del Mercado de Valores para realizar una oferta pública de valores, previa autorización de la Superintendencia.

**Fecha de Aprobación:** Se entiende como la fecha de la Resolución Aprobatoria de la Superintendencia del Mercado de Valores donde se autoriza la Oferta Pública del Programa de Emisiones.

**Fecha de Emisión:** Es la fecha a partir de la cual los valores comienzan a generar derechos de contenido económico.

**Fecha de Finalización del Período de Colocación:** Se entiende como la fecha que se determina en el Aviso de Colocación Primaria correspondiente, en el Prospecto de Emisión Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión, en la cual finaliza la puesta de los valores a disposición del público para su suscripción.

**Fecha de Inicio de Recepción de las Ofertas para Pequeños Inversionistas:** Es la misma fecha de publicación del Aviso de Colocación Primaria.

**Fecha de Inicio de Recepción de Ofertas del Público en General para las Emisiones del presente Programa de Emisiones:** Se entiende como la fecha a partir de la cual se comienzan a recibir las Órdenes de Suscripción a través de PARVAL o a través de los agentes de distribución contratados para tales fines, para fines de ser registradas en el libro de órdenes del intermediario de valores correspondiente. Las órdenes recibidas serán introducidas en el sistema de negociación de la BVRD desde la fecha de inicio del periodo de colocación de los valores especificada en el Aviso de Colocación Primaria correspondiente, en el Prospecto de Emisión Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada emisión.

**Fecha de Suscripción o Fecha Valor:** Se entiende como la fecha en la que el inversionista desembolsa los fondos suficientes y disponibles para la liquidación de la transacción y en la que el inversionista suscribe efectivamente los valores, adquiriendo la titularidad o propiedad de los valores mediante el traspaso de los mismos a la cuenta de custodia del inversionista.

**Fecha de Transacción:** Se entiende como la fecha en la que los inversionistas y el agente colocador o agentes de distribución contratados para tales fines, acuerdan la operación de suscripción primaria de los bonos objeto del presente Prospecto y se ejecuta en el sistema de negociación electrónica de la BVRD.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

**Fecha de Vencimiento:** Se entiende como el día en que se hará efectiva la amortización del capital de los valores del Programa de Emisiones y finalizan los derechos a favor de los inversionistas.

**Fianza:** Es una garantía, en virtud de la cual a través de un fiador se garantiza el cumplimiento de una obligación determinada.

**Grado de Inversión:** De acuerdo al Reglamento de Aplicación 664-12, Grado de Inversión se refiere a aquellas calificaciones otorgadas por una compañía de riesgo, inscrita en el Registro del Mercado de Valores, sobre los emisores y sus valores que por su estado de solvencia y relación histórica de pago, se considera tienen buena calidad crediticia y adecuada o suficiente capacidad de pago, por lo que son recomendadas para la inversión bajo condiciones normales.

**Hecho Relevante:** Es el hecho o evento respecto de un participante del mercado y de su grupo financiero, que pudiera afectar positiva o negativamente su posición jurídica, económica o financiera, o el precio de los valores en el mercado.

**Intermediario de Valores:** Son sociedades anónimas constituidas de conformidad con la Ley de Sociedades, cuyo objeto social único es la intermediación de valores de oferta pública y las demás actividades autorizadas previstas en la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores.

**Inversionista:** Persona Física o Jurídica que invierte sus excedentes de liquidez en un determinado mercado.

**Inversionistas Institucionales:** Son las entidades de intermediación financiera, sociedades de seguros y reaseguros, las administradoras de fondos de pensiones, sociedades administradoras de fondos de inversión, los intermediarios de valores, sociedades fiduciarias, sociedades titularizadoras, así como toda persona jurídica legalmente autorizada para administrar recursos de terceros, para fines de inversión principalmente a través del mercado de valores.

**Mecanismos Centralizados de Negociación:** Son sistemas multilaterales y transaccionales, que mediante un conjunto determinado de reglas de admisión, cotización, actuación, transparencia y convergencia de participantes, reúnan o interconecten simultáneamente a varios compradores y vendedores, con el objeto de negociar valores de oferta pública y divulgar información al mercado sobre dichas operaciones.

**Mercado de Valores:** Es el mercado que comprende la oferta y demanda de valores organizado en mecanismos centralizados de negociación y en el Mercado OTC, para permitir el proceso de emisión, colocación y negociación de valores de oferta pública inscritos en el Registro del Mercado de Valores, bajo la supervisión de la Superintendencia.

**Mercado OTC:** Es el mercado que se desarrolla fuera de los mecanismos centralizados de negociación con valores de oferta pública de acuerdo a lo establecido en la Ley No. 249-17.

**Mercado Primario de Valores:** Es aquel en el que las emisiones de valores de oferta pública son colocadas por primera vez en el mercado de valores para financiar las actividades de los emisores.

**Mercado Secundario de Valores:** Es el que comprende todas las transacciones, operaciones y negociaciones de valores de oferta pública, emitidos y colocados previamente.

**Monto del Programa de Emisiones:** Hasta Mil Millones de Pesos Dominicanos con 00/100 Centavos (DOP 1,000,000,000.00), cuyo valor se autorizó en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del Emisor celebrada en fecha 11 de junio del año 2018.

**Monto de Liquidación:** Se entiende como la cantidad de dinero inmediatamente disponible que debe entregar el Inversionista al Agente Colocador en la Fecha Valor por concepto de pago de la operación, incluyendo éste, el valor facial de los Bonos multiplicado por el Precio más los intereses causados a la Fecha Valor de la operación.

**Obligaciones:** Las obligaciones son valores negociables que, en un mismo Programa de Emisiones, confieren los mismos derechos de crédito para igual valor nominal.

**Obligacionista:** Propietario, portador o tenedor de títulos de crédito llamados obligaciones, tiene derecho a percibir los intereses y la amortización de la obligación suscrita conforme a lo previsto en las condiciones de emisión. En caco de liquidación de una empresa privada, los obligacionistas tienen prioridad ante los accionistas.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

**Oferta Pública:** Es todo ofrecimiento, directo o indirecto, realizado por cualquier persona al público en general o a sectores o grupos específicos de éste, a través de cualquier medio de comunicación o difusión, para que suscriban, adquieran, enajenen o negocien individualmente un número indeterminado de valores.

**Pequeño Inversionista:** Es toda persona física que solicite suscribir en el Período de Colocación, valores de una Emisión objeto de Oferta Pública de suscripción, por un valor no superior a Quinientos Setenta y Ocho Mil Ochocientos Noventa Pesos Dominicanos con 23/100 centavos (RD$578,890.23), por Emisión y por Inversionista, de conformidad a lo establecido en el párrafo I del Art. 111 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores No.664-12 y mediante Circular que establece disposiciones sobre el monto máximo de inversión de los pequeños inversionistas (C-SIMV-2019-01-MV) de fecha 29 de enero de 2019.

**Período de Colocación Primaria:** Es el lapso de tiempo durante el cual se realiza la colocación primaria de una o varias emisiones, el mismo no podrá exceder los quince (15) días hábiles ni puede ser inferior a cinco (5) días hábiles.

**Período de Vigencia del Programa de Emisiones:** Los programas de emisiones tendrán vigencia por un plazo que se establecerá en el Prospecto de Emisión, el cual no podrá exceder los trescientos sesenta y cinco (365) días calendario. El periodo de vigencia del programa comenzará en la fecha de inicio del programa, definida como la fecha de inscripción del programa en el Registro, y culminará en la fecha de expiración del programa que se establezca en el Prospecto.

**Precio de Colocación Primaria:** Es el precio al cual deben suscribirse, durante el período de colocación, todos los valores que conforman la emisión. En el caso de emisiones de valores de renta fija, el precio de colocación supone un precio distinto para cada día comprendido en el período de colocación, que garantice a un inversor un mismo rendimiento efectivo, desde cualquier fecha de adquisición que tome lugar durante el período de colocación, hasta la fecha de vencimiento de la emisión.

**Precio de Ejecución:** Es el precio al cual puede ejercerse la Opción de Redención Anticipada.

**Programa de Emisiones:** Es la declaración de una persona jurídica, realizada en un Prospecto de Emisión de carácter público, de constituirse en un Emisor, para organizada y sistemáticamente estructurar y suscribir, hasta por un monto predeterminado y durante un periodo de vigencia preestablecido, una o más Emisiones de Valores objeto de Oferta Pública de suscripción aprobada por la SIMV, susceptible de ser colocadas en el mercado primario y de ser negociadas en los mercados secundarios en los mecanismos centralizados de negociación y en el Mercado OTC.

**Prospecto de Emisión:** Es un documento escrito de carácter público que contiene las características concretas de los valores que se ofrecen y, en general, los datos e información relevante respecto del emisor y de los intervinientes del proceso de oferta pública.

**Prospecto de Emisión Definitivo:** Se refiere al Prospecto completo, el cual tiene por finalidad la Colocación de los Valores de Oferta Pública.

**Prospecto de Emisión Preliminar:** Se refiere al Prospecto que tiene como finalidad la publicidad del Programa de Emisiones. El Prospecto Preliminar no es para fines de colocación ya que no cuenta con la información completa de los valores a ofrecer, tales como tasa de interés, fecha de emisión y de colocación.

**Prospecto de Emisión Simplificado:** Es aquella versión reducida del prospecto completo que contempla las informaciones más esenciales de la emisión y del emisor. Esta modalidad puede ser utilizada por el emisor cuando, previamente o en fecha anterior no mayor de doce (12) meses, la Superintendencia le haya aprobado un prospecto completo para la emisión de un valor. Cuando la emisión esté estructurada bajo un Programa de Emisiones, el Prospecto Simplificado debe ser sometido a la Superintendencia para su aprobación previa al inicio del período de colocación de cada emisión.

**Redención Anticipada:** Es la opción del Emisor a repagar los Bonos Corporativos previo al vencimiento de los mismos.

**Representante de la Masa de Obligacionistas:** Mandatario designado en el Contrato del Programa de Emisiones o por la asamblea general de obligacionistas, o en su defecto, por decisión judicial, que deberá ser una persona con domicilio en el territorio nacional, pudiendo ser sociedades y/o asociaciones que tengan su domicilio en la República Dominicana.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

Tendrá facultad de realizar, en nombre de la masa de obligacionistas, todos los actos de gestión para la defensa de los intereses comunes de los obligacionistas, salvo restricción decidida por la asamblea general de obligacionistas.

**Superintendencia del Mercado de Valores:** Es un organismo autónomo y descentralizado del Estado, investido con personalidad jurídica, patrimonio propio, autonomía administrativa, financiera y técnica, con capacidad para demandar y ser demandado. El patrimonio de la Superintendencia es inembargable. Su domicilio estará en la ciudad de Santo Domingo de Guzmán, pudiendo establecer oficinas en otros lugares del territorio nacional. La Superintendencia tendrá por objeto promover un mercado de valores ordenado, eficiente y transparente, proteger a los inversionistas, velar por el cumplimiento de esta ley y mitigar el riesgo sistémico, mediante la regulación y la fiscalización de las personas físicas y jurídicas que operan en el mercado de valores.

**Tasa de Interés:** Valor porcentual anual fijo y/o variable a ser determinado por el Emisor en el Prospecto de Emisión, en el Aviso de Colocación Primaria y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión, según corresponda.

**Tasa de Referencia:** Es la tasa utilizada como base para determinar la tasa de interés que será devengada por una Emisión en un período determinado, en caso de interés variable.

**Valor de Mercado:** Precio al que se compra o vende una obligación o valor en el mercado. Es el valor obtenido de transacciones en las bolsas de valores para efectos de valorización de la cartera de instrumentos transferibles en el mercado.

**Valores de Renta Fija:** Son valores representativos de deuda procedentes del pasivo del emisor, cuyo rendimiento no depende de sus resultados financieros, por lo que le representan una obligación de restituir el capital invertido más un rendimiento predeterminado, en los términos y condiciones señalados en el respectivo valor.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO



## PREÁMBULO

En el presente Prospecto Simplificado de Emisión (el "Prospecto"), a menos que se especifique de otra forma o el contexto lo requiera de otra manera, "Parallax Valores Puesto de Bolsa, (PARVAL) S.A. -", "Parallax Valores", "PARVAL", "el Emisor", o "nuestro", se refieren específicamente a Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Los términos "Pesos Dominicanos", "Pesos", "RD$" y "DOP", se refieren a la moneda de curso legal de la República Dominicana; los términos "Dólares", "US$ Dólares", "USD" y "US$" se refieren a la moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.

De acuerdo a la definición del literal b) del párrafo del artículo 7 de la "Norma para la Elaboración del Prospecto de Colocación de una Oferta Pública De Valores", el Prospecto Simplificado es aquella versión reducida del prospecto completo que contempla las informaciones más esenciales de la emisión y del emisor. Esta modalidad puede ser utilizada por el emisor cuando, previamente o en fecha anterior no mayor de doce (12) meses, la Superintendencia le haya aprobado al emisor un prospecto completo para la emisión de un valor. Siendo éste el caso, PARVAL recibió mediante la Única Resolución Aprobatoria emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha treinta y uno (31) de agosto del año dos mil dieciocho (2018), inscrita en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. SIVEM-123 y registrado en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. la aprobación del Programa de Emisiones de Bonos Corporativos por la suma de DOP1,000,000,000.00. Por tanto, se procede a la redacción del presente Prospecto Simplificado del Programa de Emisiones de Bonos Corporativos por la suma de hasta Doscientos Millones de Pesos Dominicanos (DOP200,000,000.00). El presente Prospecto Simplificado y el Programa de Emisiones de Bonos Corporativos se realizan bajo las leyes de la República Dominicana, y de manera específica, bajo la Ley del Mercado de Valores No. 249-17 de fecha 19 de diciembre de 2017, el Reglamento de Aplicación (Decreto No.664-12), así como sus normas, circulares y resoluciones de la Superintendencia del Mercado de Valores y el Consejo Nacional del Mercado de Valores y la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, No. 479 del 11 de diciembre del 2008 y sus modificaciones.

Este Prospecto Simplificado no constituye una oferta de venta o una solicitud de oferta de compra de instrumentos en jurisdicciones en las cuales no sea legalmente posible realizar tal oferta de venta o solicitud de compra. Todo adquiriente de los Bonos Corporativos objeto de este Prospecto de Emisión Simplificado deberá cumplir con las disposiciones legales aplicables y regulaciones vigentes en la jurisdicción en la cual se lleve a cabo la compra, oferta o venta de estas Obligaciones, o en la cual mantenga o distribuya este Prospecto, y deberá obtener el consentimiento, aprobación o permiso para la compra, oferta o venta que le sea requerido a éste bajo las leyes y regulaciones vigentes que le sean aplicables en su jurisdicción, o en las jurisdicciones en la cuales realice tal compra, oferta o venta.

Las informaciones Relevantes de acuerdo al Art. 10 de la *"Norma para los Participantes del Mercado de Valores que establece Disposiciones sobre Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado"*, serán informadas en fecha oportuna como tal, de acuerdo a lo dispuesto en los Reglamentos de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores, y normas complementarias. Al considerar o evaluar una posible inversión en estos valores negociables (Bonos Corporativos), los potenciales inversionistas deberán basar su decisión en su propia evaluación independiente del Emisor y de los términos de esta oferta, incluyendo los méritos y riesgos que implica tal inversión. La información contenida en este Prospecto no deberá interpretarse como ofrecida a título de asesoría legal, financiera, de impuestos o de cualquier otro tipo. Antes de invertir en los valores negociables (Bonos Corporativos), objeto de este Prospecto, los inversionistas potenciales deberán consultar sus propios asesores en materia financiera, legal, contable, regulatoria y de impuestos, para determinar si esa inversión es conveniente dada las circunstancias específicas y particulares de cada inversionista, y de esa manera llegar a una evaluación independiente sobre la posible inversión, basada entre otras cosas en su propia visión del riesgo asociado con los valores negociables (Bonos Corporativos).

Los inversionistas que tengan limitaciones regulatorias o restricciones legales para este tipo de inversión deberán consultar a sus asesores legales para determinar hasta qué grado una inversión en valores negociables (Bonos Corporativos) constituye para ellos una inversión lícita o permitida para ellos. Las informaciones y estadísticas relativas a la industria en la que opera el Emisor pueden ser obtenidas por potenciales inversionistas en el Prospecto de Emisión completo del Programa de Emisiones de Bonos Corporativos. Dichas informaciones y estadísticas han sido obtenidas de fuentes y publicaciones independientes, así como de otras fuentes de información disponibles para el público en general. Aunque entendemos que esas fuentes son confiables, no se ha realizado una verificación independiente de dichas informaciones y no se puede garantizar que las mismas sean completas o veraces.

El presente Prospecto Simplificado contiene informaciones relativas a los Responsables del Contenido del Prospecto de Emisión y Organismos Supervisores y del Programa de Emisiones y Valores de Oferta Pública, desarrolladas en los Capítulos I y II[1]. El Prospecto de Emisión Definitivo, aprobado en fecha 14 de septiembre del 2018, sobre el Programa de Emisiones de Bonos Corporativos (aprobado mediante la Única Resolución Aprobatoria emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha treinta y uno (31) de agosto del año dos mil dieciocho (2018), inscrita en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. SIVEM-123 por la suma total de DOP 1,000,000,000.00) es el documento matriz y del cual se complementan las informaciones documentadas en este Prospecto de Emisión Simplificado, por lo cual es su documento complementario. Dicho prospecto de emisión puede ser consultado en la página de web de PARVAL www.parval.com.do; en la página web de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana www.simv.gob.do; y en la página web de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S.A. www.bvrd.com.do

Del Programa de Emisiones registrado bajo el No. SIVEM-123, incluyendo las demás emisiones de Bonos Corporativos de PARVAL que se mantienen vigentes a la fecha de elaboración del presente prospecto simplificado, PARVAL tiene la obligación de cumplir con los requerimientos de la Norma que Establece Disposiciones Generales sobre Información que deben Remitir Periódicamente los Emisores y Participantes del Mercado de Valores, aprobada por la Sexta Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores de fecha tres (03) de marzo de dos mil dieciséis (2016) (R-CNV-2016-15-MV). En ese sentido, a la fecha de elaboración del presente prospecto simplificado, PARVAL ha cumplido con los requerimientos establecidos en la Norma previamente citada.

Del mismo modo, el Emisor ha presentado de acuerdo al Art. 10 de la "Norma para los Participantes del Mercado de Valores que establece Disposiciones sobre Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado", de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Aplicación, Decreto 664-12, y normas complementarias del Mercado de Valores. Conforme lo anterior, el Emisor ha remitido a la Superintendencia del Mercado de Valores los siguientes "Hechos Relevantes":

| Fecha recepción | Descripción hecho relevante | Materias que trata |
|---|---|---|
| 14/03/2019 | PARVAL informa que el 13 de marzo de 2019 se colocó en Mercado Primario la totalidad de los valores que componen la Tercera Emisión del Programa de Emisiones de Bonos Corporativos SIVEM-123. Asímismo, notifica que a partir del 3 de abril de 2019 inicia la negociación en Mercado Secundario. | Otros hechos relevantes |
| 04/03/2019 | La fecha de inicio del período Colocación de la Tercera Emisión del Programa de Emisiones de Bonos Corporativos SIVEM-123, de Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. es el 13-03-2019. | Otros hechos relevantes |
| 04/03/2019 | Aviso de Colocación Primaria de la Tercera Emisión del Programa de Emisiones de Bonos Corporativos SIVEM-123 de Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A.a publicar en fecha 06/03/2019. | Aviso de oferta pública |
| 11/02/2019 | Informe de Representación de Tenedores de la sociedad Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. (PARVAL) correspondiente al Programa de Emisiones de Bonos Corporativos SIVEM-123, por la suma de hasta DOP1,000MM a diciembre 2018. | Informe representante de tenedores |
| 11/02/2019 | Informe de Representación de Tenedores de la sociedad Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. (PARVAL) correspondiente al Programa de Emisiones de Bonos Corporativos SIVEM-102, por la suma de hasta DOP900MM, a diciembre 2018. | Informe representante de tenedores |

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

1 Las informaciones sobre el Emisor y su Capital tales como, legales, capital social, información estatutaria, sobre las propiedades, plantas y equipos, los compromisos financieros, las actividades principales, entre otros pueden ser consultadas en el Capítulo III del Prospecto de Emisión completo complementario del presente Prospecto, aprobado por la SIMV en fecha 03 de Septiembre de 2018, en su página web, www.parval.com.do y en la sede de la Superintendencia de Mercado de Valores de la Republica Dominicana (SIMV) y página web de esa superintendencia, www.simv.gov.do

| | | |
|---|---|---|
| 11/02/2019 | Informe de Representación de Tenedores de la sociedad Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. (PARVAL) correspondiente al Programa de Emisiones de Bonos Corporativos SIVEM-090, por la suma de hasta DOP900MM, a diciembre 2018. | Informe representante de tenedores |
| 23/01/2019 | Ratificación Calificación de Riesgo A- perspectivas estables, a Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. y a los Bonos Corporativos SIVEM-090, SIVEM-102 y SIVEM-123, a a enero 2019 por Feller Rate. | Calificación de riesgo |
| 07/01/2019 | Ratificación Calificación de Riesgo BBB+ perspectiva estable, asignada a Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. y la emisión SIVEM-090 por DOP900MM a enero 2019; por Fitch Ratings. | Calificación de riesgo |
| 01/11/2018 | Informe del Representante de la masa de obligacionistas de los Bonos Corporativos por DOP900MM ( SIVEM-090) de Parallax Valores Puesto de Bolsa a septiembre 2018. | Informe representante de tenedores |
| 01/11/2018 | Informe del Representante de la masa de obligacionistas de los Bonos Corporativos por DOP900MM ( SIVEM-102) de Parallax Valores Puesto de Bolsa, a septiembre 2018. | Informe representante de tenedores |
| 01/11/2018 | Informe del Representante de la masa de obligacionistas de los Bonos Corporativos por DOP1,000MM ( SIVEM-123) de Parallax Valores Puesto de Bolsa, a septiembre 2018. | Informe representante de tenedores |
| 19/10/2018 | Ratificación Calificación de Riesgo A- perspectivas estables, a Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. y a los Bonos Corporativos SIVEM-090, SIVEM-102 y SIVEM-123, a octubre 2018 por Feller Rate. | Calificación de riesgo |
| 18/10/2018 | Parallax Valores finaliza la Colocación en el Mercado Primario de la Segunda emisión por un Monto de DOP100,000,000.00 del Programa de emisiones de Bonos Corporativos SIVEM-123. | Otros hechos relevantes |
| 05/10/2018 | La fecha de inicio del Período Colocación de la 2gda Emisión del Programa de Emisiones de Bonos Corporativos SIVEM-123, de Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. es el 15-10-2018. | Otros hechos relevantes |
| 04/10/2018 | Aviso de Colocación Primaria de la 2gda Emisión del Programa de Emisiones de Bonos Corporativos SIVEM-123, de Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. a publicar en fecha 08-10-2018. | Aviso de oferta pública |
| 01/10/2018 | Parallax Valores finaliza la Colocación en el Mercado Primario de la Primera emisión por un Monto de DOP300,000,000.00 del Programa de emisiones de Bonos Corporativos SIVEM-123. | Otros hechos relevantes |
| 27/09/2018 | Ratificación Calificación de Riesgo BBB+ perspectiva estable, asignada a Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. y a la emisión SIVEM-090 por DOP900MM a septiembre 2018; por Fitch Ratings. | Calificación de riesgo |
| 26/09/2018 | Parallax Valores ha liquidado a su vencimiento, la Primera y Segunda Emisión del Programa de Emisiones de Bonos Corporativos SIVEM-102, y la Segunda Emisión del Programa de Emisiones de Bonos Corporativos SIVEM-090. | Otros hechos relevantes |
| 14/09/2018 | Aviso de Colocación Primaria de la Primera Emisión del Programa de Emisiones de Bonos Corporativos SIVEM-123 de Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. a publicar en fecha 18/09/2018. | Aviso de oferta pública |
| 14/09/2018 | La fecha de inicio del período Colocación de la Primera Emisión del Programa de Emisiones de Bonos Corporativos SIVEM-123, de Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. es el 26-09-2018. | Otros hechos relevantes |

Finalmente, estas informaciones son públicas y están disponibles para los interesados, incluyendo el Prospecto de Emisión completo y el presente Prospecto Simplificado, en las oficinas de PARVAL y página web (www.parval.com.do), del Agente Calificador de Riesgos, del Agente Colocador, del Representante de la Masa de Obligacionistas, así como en la sede de la Superintendencia del Mercado de Valores y en su página web (www.simv.gob.do).

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

# *CAPÍTULO I*

## *RESPONSABLES DEL CONTENIDO DEL PROSPECTO DE EMISIÓN Y ORGANISMOS SUPERVISORES*

PARVAL
PUESTO DE BOLSA

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

# 1. RESPONSABLES DEL CONTENIDO DEL PROSPECTO DE EMISIÓN Y ORGANISMOS SUPERVISORES

Este capítulo se refiere a los responsables del contenido y elaboración del Prospecto del Programa de Emisiones, así como a las personas que certifican que la información que se presenta es veraz y verificable.

## 1.1. Responsables del Contenido del Prospecto

PARVAL entrega el presente Prospecto con la finalidad de facilitar al potencial inversionista su decisión de inversión en los valores relacionados con el presente Programa de Emisiones.

Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 11 de junio del 2018, la responsabilidad del contenido del presente Prospecto quedó designada a la señora NINOSKA FRANCINA MARTE ABREU DE TIBURCIO, de nacionalidad dominicana, mayor de edad, casada, portadora de la cédula de identidad y electoral No. 050-0019521-3, domiciliada y residente en la ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, capital de la República Dominicana, en su calidad de Presidente de la Sociedad, quien hace constar expresamente que, a su juicio, la información contenida en el prospecto y en toda la documentación presentada a la Superintendencia para la autorización de la oferta pública de valores y durante el tiempo que los valores estén en circulación en el mercado de valores, es fidedigna, real, completa, que no se omite en ella ningún hecho que por su naturaleza pudiera alterar su alcance y que serán administrativa, penal y civilmente responsables por cualquier falsedad u omisión en dicha declaración.

De conformidad con lo dispuesto en la Ley No. 249.17, la responsable del contenido del Prospecto de Emisión ha realizado la siguiente Declaración Jurada:

***ÚNICO:*** *"Que, conforme al artículo 54 de la Ley 249-17 del Mercado de Valores es de mi conocimiento la responsabilidad que recae sobre mi persona, las informaciones contenidas en el Prospecto de Emisión y de toda la documentación presentada a la Superintendencia del Mercado de Valores relativo al Programa de Emisiones durante el tiempo que los valores estén en circulación en el Mercado de Valores, haciendo constar expresamente que: es fidedigna, real, completa, que no se omite en ella ningún hecho que por su naturaleza pudiera alterar su alcance y que será administrativa, penal y civilmente responsable por cualquier falsedad u omisión en dicha declaración."*

Ver "Declaración Jurada del Responsable del Contenido del Prospecto" en el Anexo No. 1.

El Consejo de Administración y el comisario de cuentas del emisor, **en materia de su competencia,** son responsables de toda documentación presentada a la Superintendencia del Mercado de Valores para la autorización de la oferta pública de valores y durante el tiempo que los valores estén en circulación en el mercado de valores, es fidedigna, real, completa, que no se omite en ella ningún hecho que pueda alterar su alcance y que serán administrativamente, penal y civilmente responsables por cualquier falsedad u omisión.

De conformidad con lo dispuesto en la Ley No. 249.17, los miembros del Consejo de Administración y el comisario de cuentas del Emisor han realizado la siguiente Declaración Jurada:

*"Que, conforme al numeral I del artículo 54 de la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana, los miembros del Consejo de Administración y el Comisario de Cuentas, en materia de su competencia, se hacen responsables de que la información contenida en el prospecto y toda la documentación presentada a la Superintendencia del Mercado de Valores del Programa de Emisiones de Bonos Corporativos SIVEM-123, aprobado por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante la Única Resolución Aprobatoria de fecha treinta y uno (31) de agosto del año dos mil dieciocho (2018), sea fidedigna, real, completa y que no se omite en ella ningún hecho que por su naturaleza pudiera alterar su alcance durante el tiempo en que los valores estén en circulación en el Mercado de Valores. La presente declaración se hace pleno conocimiento de la responsabilidad administrativa, civil y penal en que pudieren incurrir ante las personas afectadas en caso de que dichas informaciones resultasen falsas."*

Ver "Declaración Jurada Responsabilidad de Información de Junta de Directores y Comisario de Cuentas" en el Anexo No. 2.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

Adicionalmente, las señoras NINOSKA FRANCINA MARTE ABREU DE TIBURCIO, en su calidad de Presidente del Consejo de Administración, y PATRICIA ADELAIDA RIMOLI SUNCAR, en su calidad de Contralor, serán responsables de la contabilidad del emisor y serán responsables en todo momento de la información financiera enviada a la Superintendencia.

Ver "Declaración Jurada de Responsabilidad Contabilidad e Información Financiera" En el Anexo No. 3.

### 1.2. Organismos Supervisores

El Programa de Emisiones objeto del presente Prospecto está inscrito en el Registro del Mercado de Valores de la SIMV bajo el número SIVEM-123 y en los registros oficiales de la BVRD, por lo que el presente Programa de Emisiones y el Emisor están sujetos a las disposiciones de ambas instituciones.

**Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV)**
Calle César Nicolás Penson No. 66, Gascue,
Santo Domingo, República Dominicana
Tel.: (809) 221-4433
www.simv.gob.do

**Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. (BVRD)**
Calle José Brea Peña No. 14, Edificio District Tower, 2do Piso,
Evaristo Morales, Santo Domingo, República Dominicana
Tel.: (809) 567-6694
www.bvrd.com.do

Este Prospecto ha sido redactado de conformidad con lo establecido en la Resolución CNV-2005-04-EV, del 28 de enero del 2005, sobre los requisitos de inscripción de la Oferta Pública de Valores, así como de conformidad con la Resolución CNV-2005-05-EV, del 28 de enero del 2005, que establece la "Norma para la Elaboración del Prospecto de Emisión de una Oferta Pública", que establece las guías de contenido del Prospecto y de manera específica utilizando el anexo D de la referida Norma que establece la Guía de Contenido del Prospecto de Colocación de Valores Representativos de Deuda de Largo Plazo.

### 1.3. De los Auditores

Los Estados Financieros correspondientes a los ejercicios del 31 de diciembre de los años 2015, 2016 y 2017 de PARVAL, han sido preparados de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por la firma de auditoría externa Mendoza Hernández – Auditores, S.R.L., cuyas generales se detallan a continuación.

**Mendoza Hernández – Auditores, S.R.L.**
Av. Sol Poniente, Plaza Sol Poniente No. 402, 4to Piso, Local 206,
Altos de Arroyo Hondo III,
Santo Domingo, República Dominicana
Tel.: (809) 385-0053
Fax: (809) 385-2737
www.mendozahdez.com
Contacto: Celso Manuel Marte
Registro Nacional del Contribuyente número 1-0182841-2
Registro del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la R. D. No. 254
Registrado en la SIMV como Auditor Externo bajo el número de registro SVAE-009 de fecha 11 de noviembre del 2004.

Del informe de los auditores independientes de fecha 31 de diciembre de 2017 se extraen los siguientes señalamientos relevantes:

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

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

Los estados auditados de los años 2015, 2016 y 2017 se encuentran en el Anexo 4 del presente Prospecto.

En la Séptima Resolución de la Asamblea General Ordinaria Anual de PARVAL celebrada el día dos (2) de mayo del año 2018 se designó a la firma de auditoria KPMG Dominicana, S.A. como auditores externos por un período de dos años. Sus generales, se detallan a continuación:

**KPMG Dominicana, S. A.**
Av. Winston Churchill, Torre Acropolis Center, Suite 1500, Ensanche Piantini,
Santo Domingo, República Dominicana
Tel.: (809) 566-9161
Fax: (809) 566-3468
www.kpmg.com
Contacto: Reina Astacio
Registro Nacional del Contribuyente número 1-01-02591-3
Registro del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la R. D. No. 005
Registrado en la SIMV como Auditor Externo bajo el número de registro SVAE-001 de fecha 8 de diciembre del 2003.

### 1.4. Del Asesor, Estructurador y Colocador

Para fines de asesoría, estructuración y elaboración del presente Prospecto de Emisión, se ha utilizado a PARVAL, quien es el Emisor del presente Programa de Emisiones y cuyas generales detallamos a continuación:

**Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. (PARVAL)**
Representante Legal: Ninoska Francina Marte Abreu de Tiburcio
Prol. Av. 27 de Febrero No.1762, Edif. Grupo Rizek, Alameda,
Santo Domingo Oeste, Provincia Sto. Dgo., República Dominicana
Tel.: (809) 560-0909
Fax: (809) 560-6969
www.parval.com.do
Registro Nacional del Contribuyente No. 1-01-56714-7
Miembro de la BVRD Registrado con el No. PB-02
Registrado ante la SIMV bajo el No. SVPB-001

Los principales funcionarios de PARVAL son la Sra. Ninoska Francina Marte Abreu de Tiburcio – Presidente y Gerente General; la Sra. Patricia Rímoli Suncar – Contralor; el Sr. Pedro Vázquez – Head Trader; la Sra. Yesenia Lajara – Gerente de Operaciones; el Sr. José Ramón Martínez – Gerente de Negocios; el Sr. William Lizarazo – Gerente de Riesgos; la Sra. Laura Rebeca Luciano – Gerente Cumplimiento Regulatorio y Prevención de Lavado de ACTIVOS, y la Sra. Paola Subero – Gerente de Estructuración y Proyectos.

PARVAL, como Agente Colocador tendrá las siguientes responsabilidades y funciones:

a) Colocar los valores en el mercado de la República Dominicana a través del mercado bursátil y comunicarlo en los Avisos de Colocación Primaria correspondientes;
b) Ofrecer la venta de los valores a cualquier inversionista calificado y de acuerdo a las características establecidas en el presente Prospecto.

PARVAL podrá invitar a otros Intermediarios de Valores para que actúen como Agentes de Distribución.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

# CAPÍTULO II

## CARACTERÍSTICAS, CONDICIONES Y REGLAS DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE OFERTA PÚBLICA

PARVAL

PUESTO DE BOLSA

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

# 2. CARACTERÍSTICAS, CONDICIONES Y REGLAS DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE OFERTA PÚBLICA

## 2.1. Características, Condiciones y Reglas del Programa de Emisiones

### 2.1.1. Características Generales del Programa de Emisiones

**a) Clase de Valores ofrecidos:**

Los valores ofrecidos en el Presente Prospecto de Emisión son Bonos Corporativos.

**b) Monto total del Programa de Emisiones:**

Hasta Mil Millones de Pesos Dominicanos con 00/100 Centavos (DOP 1,000,000,000.00).

**c) Fecha de Emisión de los Valores:**

A ser determinada en los Avisos de Colocación Primaria correspondientes, en el presente Prospecto de Emisión Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión.

**La Fecha de Emisión para la Cuarta Emisión será el 28 de marzo de 2019.**

**d) Período de Colocación de los Valores:**

El Período de Colocación Primaria, entendido como el lapso de tiempo durante el cual se realiza la colocación primaria de los Bonos Corporativos correspondientes a cada una de las Emisiones que integran el Programa de Emisiones, no podrá exceder los quince (15) días hábiles ni puede ser inferior a cinco (5) días hábiles.

La fecha de inicio y la fecha de finalización del período de colocación serán determinadas en los Avisos de Colocación Primaria correspondientes, en el presente Prospecto de Emisión Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión.

**La Fecha de Inicio de Colocación para la Cuarta Emisión será el 28 de marzo de 2019. La Fecha de Finalización del Período de Colocación para la Cuarta Emisión será el 17 de abril de 2019.**

**e) Período de Vigencia del Programa de Emisiones:**

El Período de Vigencia para el Programa de Emisiones será de hasta trescientos sesenta y cinco (365) días calendario a partir de la fecha de inscripción del Programa de Emisiones en el Registro del Mercado de Valores.

El Período de Vigencia del Programa de Emisiones culmina el 3 de septiembre de 2019.

**f) Representación del Programa de Emisiones:**

Cada Emisión de Valores, generada a partir del Programa de Emisiones estará representada por medio de anotaciones en cuenta conforme lo establecido en los artículos 79 y 80 de la Ley de Mercado de Valores. Esta representación requerirá de un Acto Auténtico por la totalidad de cada Emisión, redactado bajo los requisitos exigidos por la Ley de Notariado, en el cual el Emisor hará constar los Valores de Renta Fija sujetos al sistema de anotación en cuenta.

En el caso de que, culminado el período de colocación, la Emisión no haya sido totalmente suscrita, el Emisor expedirá un nuevo Acto Auténtico por el monto suscrito, de conformidad a lo establecido en el artículo 92 del Reglamento de Aplicación de la Ley del Mercado de Valores No. 664-12.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

### 2.1.2.Características Específicas del Programa de Emisiones

#### *2.1.2.1.* Monto Total a Emitir por Emisión

El Programa de Emisiones está compuesto múltiples Emisiones a determinarse en el Prospecto de Emisión Definitivo, el Aviso de Colocación Primaria y el Prospecto Simplificado de cada Emisión, hasta agotar el aprobado del Programa de Emisiones.

El monto de la Cuarta Emisión es de Doscientos Millones de Pesos Dominicanos con 00/100 Centavos (DOP 200,000,000.00)

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES APROBADO 19 MAR 2019 La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

#### *2.1.2.2.* Denominación Unitaria de los Valores

Un Peso Dominicano con 00/100 Centavos (DOP 1.00).

#### *2.1.2.3.* Cantidad de Valores

El Programa de Emisiones está compuesto múltiples Emisiones a determinarse en el Prospecto de Emisión Definitivo, el Aviso de Colocación Primaria y el Prospecto Simplificado de cada Emisión, hasta agotar el aprobado del Programa de Emisiones.

| Emisión | Cantidad de Valores por Emisión | Denominación Unitaria de cada Valor | Vencimiento | Monto Total por Emisión |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 300,000,000 | DOP 1.00 | 18 meses | DOP 300,000,000.00 |
| 2 | 100,000,000 | DOP 1.00 | 18 meses | DOP 100,000,000.00 |
| 3 | 400,000,000 | DOP 1.00 | 3 años y 6 meses | DOP 400,000,000.00 |
| 4 | 200,000,000 | DOP 1.00 | 3 años y 6 meses | DOP 200,000,000.00 |

#### 2.1.2.4. Forma de Emisión de los Valores

Cada Emisión de Valores, generada a partir del presente Programa de Emisiones, estará representada de manera desmaterializada por medio de anotaciones en cuenta.

#### 2.1.2.5. Modo de transmisión

La transmisión de los valores representados por medio de anotaciones en cuenta tendrá lugar por transferencia contable. La inscripción o anotación en cuenta de la transmisión a favor del adquirente producirá los mismos efectos que la entrega de los títulos. La transmisión de propiedad tendrá fecha cierta y será oponible a terceros desde el momento en que se haya registrado la inscripción o anotación en cuenta en un depósito centralizado de valores.

#### 2.1.2.6. Interés de los Valores

Los Bonos Corporativos del presente Programa de Emisiones podrán devengar una tasa de interés anual fija o variable en pesos dominicanos dependiendo la emisión de que trate.

La Tasa de Interés Variable en pesos dominicanos se determinará por la Tasa de Referencia, más el Margen Fijo Aplicable, según se establezca en el Prospecto de Emisión Definitivo, el Aviso de Colocación Primaria y en los Prospectos Simplificados de cada Emisión.

La tasa de interés de cada Emisión será determinada en el Prospecto de Emisión Definitivo, el Aviso de Colocación Primaria y en los Prospectos Simplificados de cada emisión, y la misma se mantendrá inalterada hasta la fecha de vencimiento o hasta la fecha de la próxima revisión de tasa de la Emisión correspondiente.

**La Cuarta Emisión tendrá una Tasa de Interés Fija Anual en Pesos Dominicanos de 10.10%.**

### 2.1.2.6.1. Revisión Tasa de Interés Variable en Pesos Dominicanos

La Tasa de Interés Variable en Pesos Dominicanos se revisará trimestral o semestralmente, a partir de la fecha de emisión de cada Emisión, según se establezca en el Prospecto de Emisión Definitivo, el Aviso de Colocación Primaria y en los Prospectos Simplificados de cada Emisión.

La tasa de interés resultante de una revisión de las tasas se aplicará desde el día del inicio del trimestre o semestre hasta el día inmediatamente anterior a la fecha de pago del período correspondiente. Para dicha revisión se tomará la Tasa de Referencia que será la Tasa de Interés Nominal Pasiva Promedio Ponderada para Certificados Financieros y/o Depósitos a Plazos de los Bancos Múltiples (TIPPP) del mes calendario anterior a la Fecha de Revisión de la Tasa catalogada como "No Preliminar" disponible, publicada por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD) en su página web www.bancentral.gov.do.

En caso de que el período de revisión de la tasa de interés sea mayor al período de pago de interés (ejemplo: revisión semestral y pagos trimestrales), la tasa de interés resultante de dicha revisión de tasas se aplicará para el cálculo de los intereses de los períodos que concurran antes de la próxima revisión de tasas. No habrá revisiones trimestrales para pagos semestrales.

A manera de ejemplo ver el siguiente caso:

**Revisión de Tasa: Semestralmente**
**Fecha de Revisión: Los días 15 de cada semestre**
**Fecha de Inicio de la Colocación: 15 de junio**
**Periodicidad de Pago: Trimestral**
**Tasa de interés de los Bonos Corporativos en la fecha de inicio de la colocación: TIPPP (6.50%) + Margen (2.00%) = 8.50%**

| | TIPPP No Preliminar publicada por el BCRD |
|---|---|
| Mayo | 6.50% |
| Junio | 6.46% |
| Julio | 5.65% |
| Agosto | 5.80% |
| Septiembre | 5.85% |
| Octubre | 5.22% |
| Noviembre | 4.99% |

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

La primera revisión de tasa se realizaría el 15 de diciembre (seis meses después de la fecha de inicio de colocación), mientras que los inversionistas recibirán pagos de intereses el 15 de septiembre (correspondiente al trimestre finalizado el 14 de septiembre) y el 15 de diciembre (correspondiente al trimestre finalizado el 14 de diciembre). Para estos dos primeros períodos de pago de intereses se utilizará como tasa de interés el 8.50%.

La tasa de interés correspondiente al siguiente semestre (revisión desde el 15 de diciembre hasta el 14 de junio) será TIPPP del mes anterior al semestre vencido (4.99%) + Margen (2.00%) = 6.99%. Dicha tasa será revisada de forma semestral, para los períodos subsiguientes y hasta la fecha de vencimiento de la Emisión correspondiente.

En caso de que la tasa de referencia TIPPP del último mes terminado y publicado en condición "No preliminar" a la fecha correspondiente a la revisión de la tasa de interés, no se encuentre disponible en la página web del BCRD, se tomará la TIPPP publicada en condición "No preliminar" correspondiente al mes calendario más reciente disponible en dicha página web.

En caso de que el día correspondiente a la fecha de revisión no exista o corresponda a sábado, domingo o día feriado en el respectivo trimestre o semestre de revisión de tasa, dicha revisión se hará el día hábil siguiente, por tanto no afectará el cálculo de los intereses ni el período de aplicación ya que se tomará como Tasa de Referencia la TIPPP disponible del mes calendario anterior a la Fecha de Revisión de la Tasa, correspondiente a dicha revisión.

En el caso de que el BCRD elimine los reportes de la TIPPP durante el período de revisión de la Tasa de Referencia, el Emisor solicitará al menos con cinco (5) días previos a la fecha de revisión de la Tasa de Referencia una certificación escrita de la Tasa de Interés Nominal Pasiva (Nominal en % anual) para la apertura de Certificados a un plazo de tres (3) meses, a cinco (5) bancos múltiples de la República Dominicana seleccionados por el Emisor entre los más grandes del país, usando como criterio el mayor total de activos. A estas cinco tasas se les calculará su promedio simple para determinar la Tasa de Referencia para la revisión del Interés de los Bonos correspondiente al período. El cálculo para obtener dicha Tasa de Referencia será comunicado a la SIMV, a la BVRD y al Representante de la Masa de Obligacionistas y a CEVALDOM.

La revisión de la Tasa de Interés y la Tasa de Referencia a utilizar será informada a la SIMV y a la BVRD como Hecho Relevante de acuerdo al Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores, Decreto No. 664-12, Capitulo II.2, articulo 27 y 28 previo a su difusión por cualquier medio. Dicho Hecho Relevante será depositado junto con la copia de la tasa de referencia, debidamente sellada por el Emisor, como evidencia de la información utilizada para el cálculo correspondiente. Posteriormente, el Emisor informará por medio de una comunicación escrita al Representante de la Masa de Obligacionistas el cambio de Tasa de Interés Variable. Por último, dicho hecho relevante será publicado en la página web del Emisor. Con dicha tasa se devengarán los intereses. De igual manera será notificado a CEVALDOM, a fin de actualizar la información de la Emisión en los registros de dicho depósito.

La tasa de Referencia determinada será la Tasa de Referencia definitiva para el período correspondiente. Esta tasa de Referencia publicada como Hecho Relevante en la página web de la SIMV, no podrá ser modificada por el Emisor bajo ninguna circunstancia, hasta la próxima fecha de revisión de tasa.

A manera de ejemplo ver el siguiente caso:

**Revisión de Tasa: Trimestralmente**
**Fecha de Revisión: Los días 15 de cada trimestre**
**Fecha de Inicio de la Colocación: 15 de junio**
**Tasa de interés de los Bonos Corporativos en la fecha de inicio de la colocación: TIPPP (6.50%) + Margen (2.00%) = 8.50%**

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

| | TIPPP No Preliminar publicada por el BCRD |
|---|---|
| Mayo | 6.50% |
| Junio | 6.46% |
| Julio | 5.65% |
| Agosto | No disponible |

Tasa de interés correspondiente a la revisión de tasa del 15 de septiembre: TIPPP (5.65%) + Margen (2.00%) = 7.65%. La TIPPP No Preliminar correspondiente es la del mes de agosto, pero al no estar disponible, se tomará la del mes de Julio, que es el mes calendario inmediatamente anterior.

2.1.2.6.2. **Periodicidad en el pago de los Intereses**

Los intereses se pagarán mensual, trimestral o semestralmente. Dichos meses, trimestres o semestres se contarán partir de la Fecha de Emisión de cada Emisión. En caso de que el día de pago no exista en el respectivo mes de vencimiento, se tomará como tal el último día calendario del mes correspondiente a dicho pago. Cuando el período de pago venza en día no hábil, los intereses causados se calcularán hasta dicha fecha sin perjuicio de que su pago se realice el día laborable inmediatamente posterior, esto sin afectar la forma de cálculo de los intereses.

El pago de los intereses se realizará a través de CEVALDOM mediante crédito a cuenta conforme a las instrucciones que suministre cada inversionista al Agente de Pago a través de su Intermediario de Valores. CEVALDOM efectuará los pagos a favor de los Obligacionistas que aparezcan inscritos en sus registros como titulares de los Bonos Corporativos, al cierre de la jornada de operaciones del día anterior a la fecha de pago programada para cada Emisión del Programa de Emisiones.

Los intereses se calcularán desde el día de inicio del período mensual, trimestral o semestral, según sea el caso, y hasta el día inmediatamente anterior a la fecha de pago del período correspondiente empleando la siguiente convención:

- Actual/365: Corresponde a los días naturales con los que cuenta el año. Actual considera los años bisiestos de 366 días.

El primer período para el pago de intereses iniciará desde e incluyendo la Fecha de Emisión de cada Emisión hasta el día inmediatamente anterior a la fecha de pago del período correspondiente. Los demás períodos iniciarán a partir de la fecha del último pago de intereses hasta el día inmediatamente anterior a la fecha de pago del período correspondiente.

**No habrá lugar a pago adicional por atraso en el pago de interés o capital.**

**La periodicidad de pago de intereses para la Cuarta Emisión será mensual.**

2.1.2.6.3. **Cálculo de los Intereses de los Bonos**

Para el cálculo de los intereses se tomará la tasa nominal anual determinada para cada Emisión. La tasa de interés podrá ser fija o variable, según se especifique en el Aviso de Colocación Primaria correspondiente, en el Prospecto de Emisión Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión.

**La Cuarta Emisión tendrá una Tasa de Interés Fija Anual en Pesos Dominicanos de 10.10%.**

**En caso de que la Tasa de Interés sea Fija**:

Para el cálculo de los intereses se tomará la tasa nominal anual determinada para cada Emisión en el Aviso de Colocación Primaria correspondiente, en el Prospecto de Emisión Definitivo y en los Prospectos Simplificados de cada Emisión.

Ti nominal anual = Tasa de Interés Fija

La tasa fija se aplicará al monto de capital vigente durante el período de intereses a pagar.

Intereses = Capital x (Ti nominal anual / 365) x días corrientes.

Capital = Es la cantidad de valor nominal de los Bonos.

Días corrientes = Representa el número de días transcurridos desde la Fecha de Emisión (inclusive) de cada Emisión hasta el día inmediatamente anterior a la fecha de pago del período correspondiente. A partir del segundo pago de intereses los días corrientes se contarán a partir de la fecha del último pago de intereses (inclusive) hasta el día inmediatamente anterior a la fecha de pago del período correspondiente.

La Tasa de Interés Fija determinada por el Emisor, en las emisiones que aplique, se mantendrá inalterada hasta la fecha de vencimiento de los Bonos Corporativos de dichas Emisiones.

**En caso de que la Tasa de Interés sea Variable:**

Para el cálculo de los intereses se tomará la Tasa de Referencia fijada trimestral o semestralmente, según se estipule en el Aviso de Colocación Primaria correspondiente, en el Prospecto de Emisión Definitivo y en los Prospectos Simplificados de cada Emisión.

Ti nominal anual = Tasa de Referencia + Margen Fijo

La tasa así obtenida se aplicará al monto de capital vigente durante el período de intereses a pagar.

Intereses = Capital x (Ti nominal anual / 365) x días corrientes

Capital = Es la cantidad de valor nominal de los Bonos Corporativos.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización o inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

Días Corrientes = Representa el número de días transcurridos desde la Fecha de Emisión (inclusive) de cada Emisión hasta el día inmediatamente anterior a la fecha de pago del período correspondiente. A partir del segundo pago de intereses los días corrientes se contarán a partir de la fecha del último pago de intereses (inclusive) hasta el día inmediatamente anterior a la fecha de pago del período correspondiente.

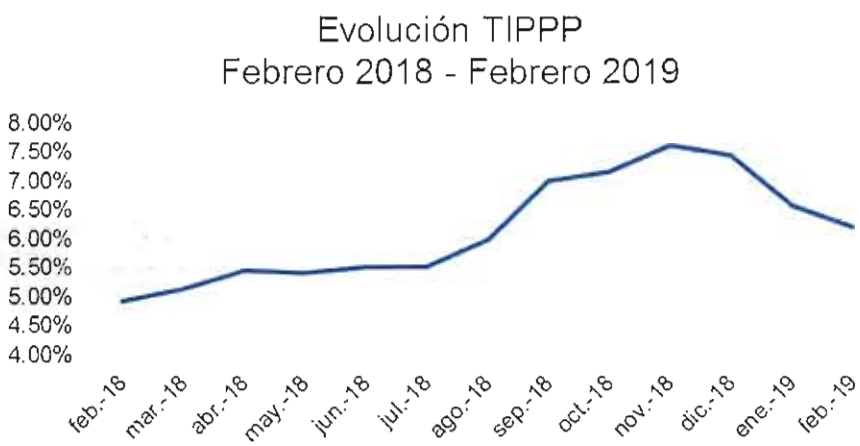
Ver acápite 2.1.2.6.1 Revisión de Tasa de Interés Variable en Pesos Dominicanos del presente Prospecto.

La Tasa de Referencia a utilizar será la Tasa de Interés Nominal Pasiva Promedio Ponderada para Certificados Financieros y/o Depósitos a Plazos de los Bancos Múltiples (TIPPP) del mes calendario anterior a la Fecha de Revisión de la Tasa catalogada como "No Preliminar" disponible, publicada por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD) en su página web www.bancentral.gov.do

A continuación, presentamos una gráfica que muestra la evolución de la Tasa de Referencia TIPPP de los últimos 12 meses, según datos obtenidos en la página web del BCRD:

| | |
|---|---|
| feb-18 | 4.94% |
| mar-18 | 5.14% |
| abr-18 | 5.46% |
| may-18 | 5.42% |
| jun-18 | 5.53% |
| jul-18 | 5.53% |
| ago-18 | 6.00% |
| sep-18 | 7.01% |
| oct-18 | 7.17% |
| nov-18 | 7.62% |
| dic-18 | 7.44% |
| ene-19 | 6.59% |
| feb-19 | 6.24% |

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.




### 2.1.2.7. Amortización del Capital de los Valores

El monto total del capital representado en los Bonos Corporativos será amortizado en la fecha de vencimiento de cada Emisión, o en la fecha de redención anticipada en caso de que aplique (ver acápite 2.1.2.7.1 del presente Prospecto) a través del Agente de Pago, CEVALDOM, mediante crédito a cuenta conforme las instrucciones que el inversionista suministre al Intermediario de Valores y éste, posteriormente al Agente de Pago. En caso de que la fecha de pago coincida

con día sábado, domingo o feriado, la misma se trasladará al día laborable inmediatamente posterior. Este traspaso de fecha no afectará el cálculo del capital a amortizar. De igual manera, en el caso que el día de la fecha de pago del capital no exista en el respectivo mes de vencimiento, se tomará como tal el último día calendario del mes correspondiente a dicho pago. El procedimiento para dicho pago estará establecido en el Contrato suscrito entre El Emisor y CEVALDOM.

**Para la Cuarta Emisión, el capital de los valores se amortizará en un Cien por Ciento (100%) de su valor nominal en la fecha de vencimiento de la emisión, 28 de septiembre de 2022, mediante crédito a cuenta en la cuenta que designe el inversionista. El pago del capital se distribuirá en forma proporcional entre todos los valores en circulación sin preferencia ni prioridad de ningún tipo entre los valores**

**No habrá lugar a pago adicional por atraso en el pago del capital.**

En el contrato suscrito entre las partes y el Reglamento General del Depósito Centralizado de Valores CEVALDOM se estipulan las informaciones a que el emisor tiene derecho a recibir por parte de CEVALDOM y sus responsabilidades.

En caso de que el Emisor no cumpla con el pago del capital en la fecha de vencimiento de cada Emisión del presente Programa de Emisiones, el Representante de la Masa de Obligacionistas está en la facultad de proceder según la Ley de Sociedades No. 479-08 y sus modificaciones y el Reglamento de Aplicación No. 664-12

#### 2.1.2.7.1. Opción de Pago Anticipado

El Emisor tendrá el derecho de pagar de forma anticipada el valor total del monto de capital colocado en cada Emisión que forma parte del presente Programa de Emisiones, según la descripción siguiente. Este derecho se especificará en el Aviso de Colocación Primaria, en el Prospecto Definitivo y en el Prospecto Simplificado correspondiente a cada Emisión. Para realizar un pago anticipado, el Emisor deberá informarlo al Agente de Pago, a los Obligacionistas y al Representante de la Masa con un mínimo de treinta (30) días calendarios previo a la fecha del pago anticipado. El preaviso a los Obligacionistas se hará mediante publicación en un (1) periódico de amplia circulación nacional. La publicación del aviso de pago anticipado indicará el valor de la prima a pagar, la Emisión a pre-pagar, el monto, el Precio de Ejecución, la fecha en la que será realizado el prepago y el procedimiento correspondiente.

En el Aviso de Colocación Primaria, en el Prospecto de Emisión Definitivo y en el Prospecto Simplificado correspondiente a cada Emisión se especificará a partir de qué tiempo, contando desde la Fecha de Emisión, se podrá ejercer la opción de pago anticipado.

El pago se realizará a través del Agente de Pago, CEVALDOM, y el mismo podrá coincidir o no con la fecha de pago de cupones. Este derecho queda expresado en el Contrato del Programa de Emisiones suscrito entre el Emisor y el Representante de la Masa Obligacionista, de fecha tres (3) del mes de septiembre del año dos mil dieciocho (2018).

El Emisor especificará, en el Aviso de Colocación Primaria, en el Prospecto Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión, si la Emisión ofrecida incluye la opción de pago anticipado.

**Para la Cuarta Emisión no se contempla la opción de pago anticipado.**

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

#### 2.1.2.7.2. Fórmula de Cálculo

La fórmula para calcular el monto del pago a realizar a cada tenedor será:

**Monto total a Pagar por Pago Anticipado** = Valor Facial * Precio de Ejecución.

El prepago de los Bonos se realizará al Precio de Ejecución. El Precio de Ejecución de la Opción de Pago Anticipado será a valor facial (par) ajustado al Valor de Mercado de los Bonos más el Valor de la Prima. El Valor de Mercado de los Bonos será el Precio resultante del promedio de los precios de los valores de la Emisión a repagar del Emisor que se ponderarán por los montos transados durante los treinta (30) días calendarios previos a la fecha del Anuncio de Prepago según certifique una Proveedora de Precios inscrita en el Registro del Mercado de Valores. En caso de no existir una Proveedora de Precios, se tomarán los precios según conste en el Reporte de Operaciones por plazo Mercado Secundario de los boletines diarios de la BVRD; dichos registros pueden encontrarse en la página web de la BVRD (www.bvrd.com.do) o en

las oficinas de dicha institución. **Si no existiesen negociaciones en los registros de la BVRD correspondientes a esta Emisión durante ese periodo, se utilizará un precio de 100%. En ningún caso el monto de pago anticipado será menor al monto del valor nominal invertido. En caso de que la suma del Valor de Mercado y el Valor de la Prima resulte en un monto menor al Valor Nominal (par) de los Bonos, el Precio de Ejecución será el Valor Nominal (par) de los Bonos.**

Al Precio resultante se le adicionará una Prima calculada de acuerdo con la siguiente fórmula:

Valor Prima = 1.0% * (Número de días restantes para el Vencimiento de la Emisión a Prepagar / Denominador establecido para calcular el Valor Prima)

1.0% = Factor establecido para calcular el Valor Prima.

El Valor Prima se redondeará a dos puntos decimales.

Número de días restantes para el Vencimiento de la Emisión a Prepagar = Número de días calendario desde el día siguiente a la fecha del pago anticipado inclusive hasta la fecha del vencimiento de la Emisión a Pre-pagar inclusive.

Denominador establecido para calcular el Valor Prima = Plazo de vencimiento de los Bonos en días.

**A manera de ejemplo** ver cuadro a continuación con el supuesto de un inversionista que invierte DOP 100,000.00 a un plazo de 3 años y el Emisor ejerce la opción de Pago Anticipado al 1er año. En este ejemplo, el Emisor puede ejecutar la opción a partir del 1er año.

| | |
|---|---|
| Valor Nominal Invertido | DOP 100,000.00 |
| Fecha de Emisión | 15 de junio de 2018 |
| Fecha del Pago Anticipado | 15 de junio de 2019 |
| Fecha de Vencimiento de la Emisión | 15 de junio de 2021 |
| Días faltantes para el vencimiento | 731 |
| Denominador (plazo de vencimiento de los Bonos en días) | 1,096 |
| Valor de la Prima (%) | 0.67% |
| Precio a Valor Par (%) | 100.00% |
| Precio de Ejecución (%) | 100.67% |
| Monto de la Prima | DOP 670.00 |
| Monto a Pagar | DOP 100,670.00 |

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

Bajo el presente ejemplo, si el Emisor ejerce la Opción de Pago Anticipado al primer año, el inversionista recibirá adicional a su valor nominal invertido un monto de DOP 670.00.

El Emisor solicitará mediante comunicación escrita a la Proveedora de Precios o a la BVRD la información requerida para dicho cálculo. La Proveedora de Precios o la BVRD remitirán al Emisor dicha información mediante comunicación escrita. El Emisor comunicará a la SIMV, las fuentes utilizadas y las evidencias, así como el cálculo para el pago anticipado.

El Emisor comunicará el prepago de los Bonos a la SIMV previo a la notificación y publicación del anuncio del preaviso a los Obligacionistas, al ser considerado este hecho como Información Relevante, mediante comunicación escrita a la SIMV, a la BVRD y a CEVALDOM, previo a su difusión por cualquier medio, de acuerdo con las disposiciones estipuladas en el artículo 241 de la Ley No. 249-17 y demás normativas aplicables.

**No obstante, lo anterior, no se establece el derecho de redención anticipada de los Bonos por parte de los Obligacionistas frente al Emisor.** Los Obligacionistas podrán negociar sus Bonos en el mercado secundario a través de la BVRD, a través de los sistemas centralizados de negociación directa autorizados por la SIMV o en el mercado OTC entre intermediarios de valores autorizados.

La fecha de pago anticipado podrá coincidir o no con la fecha de pago de cupones. En caso de que no coincida, no se afectará el pago de los intereses del período correspondiente, es decir que el inversionista recibirá el monto por los

intereses del período contado a partir de la fecha del último pago de cupones hasta el día inmediatamente anterior a la fecha de pago anticipado.

Finalmente, el artículo 363, de la Ley de Sociedades No.479-08 y sus modificaciones, establece que las obligaciones recompradas por la sociedad emisora, así como las escogidas por sorteo y rembolsadas, serán anuladas y no podrán ser puestas de nuevo en circulación.

El Emisor especificará, en el Aviso de Colocación Primaria y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión correspondiente si la Emisión ofrecida incluye esta opción de pago anticipado.

**Para la Cuarta Emisión no se contempla la opción de pago anticipado.**

*2.1.2.8.* **Tabla de Desarrollo**

El Programa de Emisiones está compuesto por múltiples emisiones a determinarse en el Aviso de Colocación Primaria correspondiente, en el Prospecto de Emisión Definitivo y en los Prospectos Simplificados de cada Emisión.

| Emisión | Tasa de Interés | Cantidad de Cupones de Intereses | Monto Amortizaciones | Monto total por Emisión (DOP) | Fecha de Pago de Intereses |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Tasa Fija de 9.75% | 18 cupones | 100% a vencimiento | DOP 300,000,000.00 | Los días 26 de cada mes a partir del 26 de septiembre de 2018 |
| 2 | Tasa Fija de 9.75% | 18 cupones | 100% a vencimiento | DOP 100,000,000.00 | Los días 15 de cada mes a partir del 15 de octubre de 2018 |
| 3 | Tasa Fija de 10.10% | 42 cupones | 100% a vencimiento | DOP 400,000,000.00 | Los días 13 de cada mes a partir del 13 de marzo de 2019 |
| 4 | Tasa Fija de 10.10% | 42 cupones | 100% a vencimiento | DOP 200,000,000.00 | Los días 28 de cada mes a partir del 28 de marzo de 2019 |

2.1.2.9. **Garantías**

El presente Programa de Emisiones contará con una Garantía Quirografaria conforme se establece en el Artículo 2093 del Código Civil Dominicano.

2.1.2.10. **Convertibilidad**

Los Bonos Corporativos objeto del presente Programa de Emisiones no son convertibles en otros tipos de valores, instrumentos o monedas.

**2.1.3.Comisiones y otros Gastos del Programa de Emisiones a cargo del Emisor**

El siguiente cuadro detalla los costos estimados en los que el Emisor tendrá que incurrir durante la vida del presente programa de emisiones:

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización o inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

| | | |
|---|---|---|
| Monto Total Programa de Emisiones | DOP | 1,000,000,000.00 |
| Plazo (como ejemplo) | | 10 años |
| Tasa de Cambio Aplicable | | 49.7805 |

| Gastos Iniciales (Una sola vez) | Tipo de Costo | Monto Porcentual | Monto |
|---|---|---|---|
| Tarifa **SIMV** por Depósito Expediente | Fijo | 0.0050% | 50,000.00 |
| Tarifa **SIMV** por Derecho Inscripción en el Registro | Variable | 0.0350% | 350,000.00 |
| Registro Preliminar Programa Emisiones **BVRD** | Fijo | 0.0010% | 10,000.00 |
| Inscripción Emisión **BVRD** | Variable | 0.0500% | 500,000.00 |
| Registro de Programa de Emisiones - **CEVALDOM** | Fijo | 0.0125% | 125,000.00 |
| Publicación de ACP/Impresión-digitalización del Prospecto /Otros | Variable | 0.0200% | 200,000.00 |
| **Total Gastos Iniciales** | | **0.1235%** | **1,235,000.00** |
| | | | |
| **Gastos Anuales** | | | |
| Mantenimiento de la Emisión - **BVRD** (0.003% mensual) | Fijo | 0.0360% | 360,000.00 |
| Mantenimiento y Supervisión - **SIMV** | Fijo | 0.0050% | 50,000.00 |
| Calificación de Riesgo (US$9,440 a la tasa aplicable) | Fijo | 0.0470% | 469,927.92 |
| Rep. de la Masa de Obligacionistas (US$7,080 a la tasa aplicable) | Fijo | 0.0352% | 352,445.94 |
| Agente de Pago (Intereses) - **CEVALDOM** | Variable | 0.0050% | 50,000.00 |
| **Total Gastos Anuales** | | **0.1282%** | **1,282,373.86** |
| | | | |
| **Gastos Finales (Ultimo año)** | | | |
| Agente de Pago (Capital) - **CEVALDOM** | Fijo | 0.0500% | 500,000.00 |
| **Total Gastos Finales** | | **0.0500%** | **500,000.00** |
| | | | |
| **Total Gastos Primer Año** | | 0.2517% | 2,517,373.86 |
| **Total Gastos Anuales** | | 0.1282% | 1,282,373.86 |
| **Total Gastos Último Año** | | 0.1782% | 1,782,373.86 |
| **Gasto Total** | | **1.4559%** | **14,558,738.60** |

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

**Notas:**

- La tasa de cambio es la tasa spot de venta del Banco Central al 31 de agosto de 2018 (Fecha en que el Programa fue aprobado por la SIMV)
- La comisión de CEVALDOM por pago de intereses fue calculada asumiendo una tasa fija de 10.00% anual.
- La partida de Publicación de Aviso de Colocación Primaria/Impresión-Digitalización del Prospecto es estimada, la misma puede variar.

### *2.1.4.* Comisiones y Gastos a cargo del Inversionista

Durante la vigencia de los Valores objeto del presente Programa de Emisiones, el pago de tarifas relativas a la custodia y demás cargos correspondientes a cuentas de depósito de los inversionistas en el Depósito Centralizado de Valores correrán por cuenta de los Agentes de Depósito (éste es su correspondiente Intermediario de Valores). Sin embargo, los Agentes de Depósito podrán transferirlos a los inversionistas, según el Artículo 357 del Reglamento de Aplicación No. 664-12. En este caso, el Agente de Depósito hará constar este hecho en el contrato que suscriba con el inversionista.

Las tarifas y comisiones que resulten aplicables podrán ser consultadas en las páginas de internet de los intermediarios de valores y, en caso de que el Agente de Depósito fuere a transferir las comisiones cobradas por el Depósito Centralizado de Valores al inversionista, las tarifas cobradas por dicha entidad podrán ser consultadas a través de su página web o directamente con su Intermediario de Valores.

A la fecha del presente Prospecto, las tarifas por los servicios prestados por CEVALDOM a los Agentes de Depósito y sus conceptos son los siguientes:

- Custodia de Valores: RD$0.063 por cada RD$1,000 bajo custodia, mediante retención mensual deducida del pago de intereses.
- Transferencia de Valores entre Cuentas de un mismo Titular: RD$150.00
- Liquidación de Operaciones bajo la modalidad Entrega Libre de Pago: RD$3,000.00
- Emisión Certificaciones de Legitimación: RD$350.00
- Emisión estados de cuentas adicionales o constancias/Comunicaciones confirmación de valores: RD$250.00

La BVRD cobra al Puesto de Bolsa una comisión de RD$150.00 por cada millón transado en mercado secundario. Queda a discreción del Puesto de Bolsa si asume el gasto o se lo transfiere al inversionista.

Tanto la BVRD como CEVALDOM se reservan el derecho de revisar sus tarifas en cualquier momento, previa autorización de la SIMV. El porcentaje por custodia mensual se calcula sobre el volumen promedio de valores depositados en la cuenta de custodia. Las tarifas se pueden verificar en la página web de CEVALDOM (Fuente: https://www.cevaldom.com/#/tarifas ).

Adicionalmente, como resultado de la introducción del Reglamento de Tarifas (R-CNMV-2018-10-MV), fueron establecidas unas nuevas tarifas aplicables desde el primero (1ero.) de enero del año 2019. En este sentido, CEVALDOM aplicará a favor de la Superintendencia del Mercado de Valores la Tarifa de Regulación B por concepto de supervisión a la custodia, la cual es de DOP10 por cada DOP 1 millón custodiado o su equivalente en DOP. Mientras que la responsabilidad de transparentar, calcular y transferir el monto por punta correspondiente a la Tarifa de Regulación C por Negociaciones y Operaciones, recaerá sobre las sociedades administradoras de mecanismos centralizados de negociación o las administradoras de sistemas de registro de operaciones sobre valores, según aplique. En tanto se constituya un sistema de registro de operaciones sobre valores, la Tarifa de Regulación C será pagada y transferida a la Superintendencia directamente por los inversionistas institucionales de cada punta involucrada en la transacción correspondiente. Para fines de dar cumplimiento a lo anterior, los intermediarios de valores deberán pagar a la Superintendencia la citada tarifa cuando actúen por cuenta propia o por cuenta de sus clientes en la forma pactada.

Los Intermediarios de Valores contratados por cada inversionista tienen libertad, previa notificación a la SIMV y a la BVRD, de cobrar a sus clientes las comisiones que consideren necesarias. Estas comisiones serán informadas al público en general, de conformidad al Art. 163 de la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores. En este caso, los Intermediarios de Valores acordarán con sus clientes la forma de cobro de las comisiones en cuestión. En caso de que el Agente de Depósito acuerde con el inversionista transferir el costo de la comisión de custodia cobrada a éste por el depósito centralizado de valores, podrá acordarse la deducción de dicha comisión de los intereses y capital a ser pagados al inversionista a través del depósito centralizado de valores, siempre y cuando éste haya sido designado un Agente de Pago de la Emisión.

Atendiendo a lo establecido en las disposiciones del artículo 360 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, No. 479-08 y sus modificaciones:

*"La sociedad deudora soportará las costas usuales de convocatoria y de celebración de las asambleas generales y la publicidad de sus decisiones. Las costas correspondientes a gestiones decididas por la asamblea general de la masa podrán ser retenidas sobre los intereses pagados a los obligacionistas. Estas retenciones no podrán exceder la décima (1/10) del interés anual."*

PARVAL no es responsable de aquellos cargos que puedan ser adicionados y no mencionados en el presente Prospecto.

### 2.1.5.Régimen Fiscal

Este resumen describe solamente algunas de las principales consecuencias de tipo fiscal que conlleva la compra, propiedad, transferencia o disposición de los Bonos Corporativos objeto del presente Programa de Emisiones.

Este resumen se basa en leyes, normas, reglamentos, circulares y decisiones vigentes en República Dominicana al momento de la publicación del presente Prospecto, que están sujetos a cambios por las autoridades competentes.

**Todo potencial inversionista es responsable de obtener asesoría tributaria profesional a fin de analizar su caso particular.**

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

Las leyes y disposiciones en las que se basa el siguiente resumen son:

- El Código Tributario de la República Dominicana (Ley No. 11-92 de fecha 16 de mayo de 1992) ("Código Tributario") y sus modificaciones.
- La Ley para el Fortalecimiento de la Capacidad Recaudatoria del Estado para la Sostenibilidad Fiscal y el Desarrollo Sostenible, Ley No. 253-12 de fecha 9 de noviembre de 2012.
- La Ley No. 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana.

Según lo establecido en el Artículo 329 de la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores, los rendimientos y las transacciones realizadas en el mercado de valores se encuentran sujetas al régimen ordinario de tributación establecido en el Código Tributario, salvo las excepciones contenidas en esta ley. En ese sentido, y acorde al Art. 331 de dicha ley, las transacciones electrónicas realizadas con valores inscritos en el Registro no están sujetas al impuesto sobre emisión de cheques y transferencias bancarias.

El actual régimen fiscal de los valores de oferta pública aplicable a las personas físicas y a las personas jurídicas no domiciliadas en el país viene dado por una combinación de los artículos 6 y 7 de la Ley para el Fortalecimiento de la Capacidad Recaudatoria del Estado para la Sostenibilidad Fiscal y el Desarrollo Sostenible, Ley No. 253-12 de fecha 9 de noviembre de 2012, los cuales establecen lo siguiente:

*"ARTICULO 6. Se modifica el artículo 306 del Código Tributario de la República Dominicana establecido a través de la Ley No. 11-92 y sus modificaciones, para que en lo adelante se lea de la siguiente manera:*

*Artículo 306. Intereses Pagados o Acreditados al Exterior. Quienes paguen o acrediten en cuenta intereses de fuente dominicana a personas físicas, jurídicas o entidades no residentes deberán retener e ingresar a la Administración, con carácter de pago único y definitivo el impuesto de diez por ciento (10%) de esos intereses".*

*"ARTICULO 7. Se introduce el artículo 306 bis en el Código Tributario de la República Dominicana establecido a través de la Ley No. 11-92 y sus modificaciones, con el siguiente contenido:*

*Artículo 306 bis. Intereses Pagados o Acreditados a Personas Físicas Residentes. Quienes paguen o acrediten intereses a personas físicas residentes o domiciliadas en el país deberán retener e ingresar a la Administración Tributaria, como pago único y definitivo, el diez por ciento (10%) de ese monto."*

*Párrafo I. Sin perjuicio de lo dispuesto anteriormente, las personas físicas podrán realizar su declaración de Impuesto Sobre la Renta al solo efecto de solicitar la devolución del monto retenido por intereses, en cuyo caso de considerará un pago a cuenta del Impuesto sobre la Renta, cuando se cumpla alguna de las siguientes condiciones:*

*Cuando su renta gravable, incluyendo intereses, sea inferior a doscientos cuarenta mil pesos (RD$ 240,000.00);*

*Cuando su renta gravable sea inferior a cuatrocientos mil pesos (RD$ 400,000.00) siempre que su renta por intereses no sea superior al veinticinco por ciento (25%) de su renta neta gravable.*

*Párrafo II. A partir del año 2015, la escala establecida será ajustada anualmente por la inflación acumula correspondiente al año inmediatamente anterior, según las cifras publicadas por el Banco Central de la República Dominicana.*

*Párrafo III. Los contribuyentes que ejerciten esta opción, deberán aportar a la Administración Tributaria la documentación que esta les requiera para acreditar la cuantía de la renta neta gravable así como de los intereses percibidos y su retención.*

*Párrafo IV. El Ministerio de Hacienda, en coordinación con la Dirección General de Impuestos Internos (DGII), regulará las distintas modalidades de intereses, entendidos como cualquier cesión a terceros de capitales propios.*

*Párrafo V. Para el caso de los instrumentos de valores, el agente de retención de este impuesto serán las centrales de valores."*

De los artículos citados se desprende que para el caso de: i) personas físicas residentes o domiciliadas en el país; ii) personas físicas no residentes en el país; y iii) personas jurídicas no residentes en el país, los intereses generados por los

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

Bonos serán gravados por el Impuesto Sobre la Renta, estableciéndose una retención correspondiente al diez por ciento (10%) del monto de dichos intereses, actuando CEVALDOM como agente de retención. Esta retención tiene carácter de pago único y definitivo, sin perjuicio de la opción prevista para las personas físicas residentes o domiciliadas en el país, establecida en el párrafo I del Artículo 306 bis del Código Tributario, introducido por el citado artículo 7 de la Ley 253-12.

Por otro lado, las personas juridicas domiciliadas en el país no están sujetas a la señalada retención, aunque los rendimientos que obtengan sobre los Bonos sí se encuentran gravados por el Impuesto Sobre la Renta, tal y como era el caso previo a la promulgación de la Ley 253-12. A continuación se presenta lo que expresa el Código Tributario Dominicano respecto a la tasa de dicho impuesto:

*"Artículo 297: Tasa de impuesto a las Personas Jurídicas (Modificado por el artículo 11 de la Ley 253-12): Las personas jurídicas domiciliadas en el país pagarán el veintinueve por ciento (29%) sobre su renta neta gravable. A los efectos de la aplicación de la tasa prevista en este artículo, se consideran como personas jurídicas:*

*a) Las sociedades comerciales, accidentales o en participación y las empresas individuales de responsabilidad limitada.*
*b) Las empresas públicas por sus rentas de naturaleza comercial y las demás entidades contempladas en el artículo 299 de este título, por las rentas diferentes a aquellas declaradas exentas.*
*c) Las sucesiones indivisas.*
*d) Las sociedades de personas.*
*e) Las sociedades de hecho.*
*f) Las sociedades irregulares.*
*g) Cualquier otra forma de organización no prevista expresamente cuya característica sea la obtención de utilidades o beneficios, no declarada exenta expresamente de este impuesto.*

*Párrafo I. La tasa establecida en este artículo aplicara para todos los demás artículos que establecen tasas en el Título II del Código Tributario, a excepción de los artículos 296, 306, 306 bis, 308 y 309.*

*Párrafo II. A partir del ejercicio fiscal del año 2014 se reducirá la tasa prevista en la parte capital del presente artículo en la forma siguiente:*

*i) Ejercicio fiscal 2014: 28%;*
*ii) A partir del ejercicio fiscal 2015: 27%.*

Dado que los Bonos pueden ser negociados a valor de mercado a un precio distinto a su valor nominal más intereses devengados se podría ocasionar una ganancia o pérdida de capital para el vendedor del Bono. En tal sentido, dichas ganancias o pérdidas se regirán bajo el Artículo 289 (Ganancias de Capital) del Código Tributario de la República Dominicana, el cual se transcribe a continuación:

*"Artículo 289.- Ganancias de Capital. Para determinar la ganancia de capital sujeta a impuesto, se deducirá del precio o valor de enajenación del respectivo bien, el costo de adquisición o producción ajustado por inf1ación, conforme a lo previsto en el artículo 327 de este Título, y su Reglamento. Tratándose de bienes depreciables, el costo de adquisición o producción a considerar será el del valor residual de los mismos y sobre éste se realizará el referido ajuste.*

*Párrafo 1. (Modificado por Art.14 Ley 495-06) Se considerarán enajenados a los fines impositivos, los bienes o derechos situados, colocados o utilizados en República Dominicana, siempre que hayan sido transferidas las acciones de la sociedad comercial que las posea y esta última esté constituida fuera de la República Dominicana. A los fines de determinar la ganancia de capital y el impuesto aplicable a la misma, la Dirección General de Impuestos Internos estimará el valor de la enajenación tomando en consideración el valor de venta de las acciones de la sociedad poseedora del bien o derecho y el valor proporcional de éstos, referido al valor global del patrimonio de la sociedad poseedora, cuyas acciones han sido objeto de transferencia. Se entenderá por enajenación, toda transmisión entre vivos de la propiedad de un bien, sea ésta a título gratuito o título oneroso.*

*Párrafo II. Tratándose de bienes adquiridos por herencia o legado, el costo fiscal de adquisición será el correspondiente al costo de adquisición para el causante modificado por los distintos ajustes por inflación a que se refiere el artículo 327 de este Código.*

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

a) *Costo Fiscal. A los fines de este impuesto el término "costo fiscal", cuando se aplica a un activo adquirido no construido por el contribuyente, significa el costo de dicho activo.*

b) *El término "costo fiscal", cuando se aplica a un activo no descrito en la letra a) significa el costo fiscal ajustado de la persona que transfirió el activo al contribuyente, o el costo fiscal ajustado del antiguo activo que el contribuyente cambió por el activo en cuestión. Lo que fuere más apropiado al efecto. En cualquier caso que este párrafo aplique, el costo fiscal ajustado será debidamente aumentado o reducido en la cuantía de la retribución adicional aportada o recibida por el contribuyente.*

c) *Costo Fiscal Ajustado. El término "costo fiscal ajustado" significa el costo fiscal reducido por los gastos, pérdidas, depreciación y agotamiento, y otros conceptos de reducción que puedan ser debidamente cargado a la cuenta de capital, y aumentado por mejoras y de más conceptos de aumento, debidamente incorporados a la cuenta de capital.*

d) *Activo de Capital. El concepto "activo de capital" significa todo bien en poder del contribuyente en conexión o no con su negocio. Dicho concepto no incluye existencias comerciales que sean susceptibles de ser inventariadas y bienes poseídos principalmente con fines de venta a clientes en el curso ordinario del negocio, bienes depreciables o agotables, y cuentas o notas por cobrar adquiridas en el curso ordinario del negocio por servicios prestados, o provenientes de la venta de activos susceptibles de ser inventarios o bienes poseídos para ser vendidos en el curso ordinario del negocio.*

e) *Cuenta de Capital. A los propósitos de este impuesto, el concepto "cuenta de capital" significa la cuenta establecida en los libros del contribuyente para registrar un activo de capital.*

f) *Ganancia de Capital. A los fines de este impuesto, el concepto "ganancia de capital" significa la ganancia por la venta, permuta u otro acto de disposición de un activo de capital.*

g) *Pérdida de Capital. A los fines de este impuesto, el concepto "pérdida de capital" significa la pérdida 118 Código Tributario de la República Dominicana por la venta, permuta u otro acto de disposición de un activo de capital.*

h) *Pérdidas de Capital que Exceden las Ganancias de Capital. Las pérdidas de capital que excedan a las ganancias de capital obtenidas en el mismo ejercicio fiscal. El saldo remanente podrá imputarse contra las ganancias de capital que se obtengan en los ejercicios subsiguientes. Esta limitación no será aplicable a las personas físicas en el año fiscal de su fallecimiento.*

**En ningún caso el Emisor será el responsable de cualquier impuesto o gravamen que corresponda a los obligacionistas de los Bonos. Los Obligacionistas estarán sujetos a cualquier disposición tributaria vigente al momento de la tributación.**

Las informaciones anteriores presentan únicamente un resumen de algunos de los principales aspectos impositivos establecidos por las leyes dominicanas y no se encuentran de manera detallada para cada situación específica de cada inversionista. Se recomienda a todo potencial inversionista obtener asesoría tributaria para analizar las aplicaciones impositivas en su caso particular.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

### 2.1.6. Negociación del Valor

#### *2.1.6.1.* Negociación del Valor en el Mercado Primario

##### 2.1.6.1.1. Período de Suscripción Primaria para Pequeños Inversionistas

Conforme lo establecido en el articulo 111 del Reglamento No. 664-12 y la Circular C-SIMV-2019-01-MV, se dará preferencia a los Pequeños Inversionistas sobre el Público en General, pudiendo estos suscribir hasta un máximo del 50% del monto a emitir por un valor no superior a Quinientos Setenta y Ocho Mil Ochocientos Noventa Pesos Dominicanos con 23/100 centavos (RD$578,890.23), indexados anualmente según la inflación acumulada publicada por el Banco Central de la República Dominicana, por Emisión y por Inversionista. Dichos Inversionistas deberán dirigirse a las oficinas del Agente Colocador o cualquier agente de distribución que contrate el agente colocador para tales fines, a fin de completar los formularios y documentos que al efecto requiere el mismo, relativos a la apertura de su cuenta.

Los Intermediarios de Valores contratados para tales fines deberán indagar con los inversionistas si han realizado solicitudes de suscripción de valores en otro intermediario, para que la suma a suscribir por parte de los inversionistas no exceda el monto establecido en la circular C-SIMV-2019-01-MV. CEVALDOM informará a la SIMV el resultado de las liquidaciones de operaciones de Pequeños Inversionistas.

Los Pequeños Inversionistas destinatarios de la Oferta Pública podrán presentar su Orden de Suscripción, a través de PARVAL o a través de los agentes de distribución contratados por el agente colocador para tales fines a partir de la fecha de publicación del Aviso de Colocación Primaria, en el horario establecido por el Agente Colocador y los agentes de distribución contratados para tales fines, excepto el día hábil anterior a la Fecha de Inicio del Período de Colocación de la Emisión, que será según horario establecido por la BVRD, indicando la cantidad de valores que desea suscribir al Precio de Colocación y las demás informaciones que se requieran para completar la Orden de Suscripción mediante el sistema bursátil.

PARVAL, como Agente Colocador, y los agentes de distribución contratados para tales fines, de manera individual construirán el libro de órdenes de Pequeños Inversionistas a partir de la fecha de publicación del Aviso de Colocación Primaria y hasta el día hábil anterior a la Fecha de Inicio del Período de Colocación de la Emisión correspondiente, según horario establecido por la BVRD.

Para cada Emisión, si la suma de las órdenes recibidas por parte del Agente Colocador y los agentes de distribución contratados para tales fines, superan el 50% del monto ofrecido en el Aviso de Colocación Primaria, la BVRD realizará el proceso de prorrateo de las Órdenes de Suscripción recibidas, luego de haber excluido las órdenes en las que el inversionista le haya indicado al Intermediario de Valores que la misma era como lote total, es decir, que no sea divisible.

El prorrateo a realizar por parte de la BVRD será de conformidad a lo establecido en el Reglamento No. 664-12 y la normativa establecida por la BVRD aprobada por la SIMV, para tales fines. A partir de la notificación de los resultados por la BVRD, PARVAL, como Agente Colocador y los Intermediarios de Valores contratados por el Emisor procederán a la confirmación de las órdenes con los Pequeños Inversionistas que registraron posturas durante el período de Suscripción.

Las órdenes de suscripción que no se liquiden en la Fecha de Inicio del Período de Colocación por falta de provisión de fondos por parte de los Pequeños Inversionistas en este período, pasarán a formar parte del monto a ser colocado en el Período de Colocación del Público en General al día siguiente del inicio de la colocación de la emisión.

El Agente Colocador y los Intermediarios de Valores contratados para tales fines deben informarle al inversionista en caso de que exista prorrateo, que el remanente no suscrito de su orden o cualquier otra orden nueva puede suscribirlo en el período de colocación para el Público General, sin tener prelación en ese período.

A cada uno de los Pequeños Inversionistas que hayan presentado órdenes de conformidad a lo establecido en este Prospecto, dentro del Período de Suscripción Primaria para los Pequeños Inversionistas, se les notificará bajo qué características fue aceptada su demanda (Valor Nominal, Cupón, Fecha de Emisión de los Valores, Fecha de Vencimiento, entre otras informaciones especificadas en la Orden de Suscripción a PARVAL o a los Intermediarios de Valores contratados para tales fines), o si fue rechazada. Dicha notificación, se realizará telefónicamente o vía email o fax a través de PARVAL o los Intermediarios de Valores inscritos en la SIMV, después de la adjudicación en el sistema de la BVRD en la Fecha de Inicio del Período de Colocación.

El rechazo de una Orden de Suscripción al momento de la adjudicación se encuentra determinado por falta de disponibilidad de fondos del Pequeño Inversionista y cuando la SIMV determine que el monto de inversión del Pequeño Inversionista sea superior a Quinientos Setenta y Ocho Mil Ochocientos Noventa Pesos Dominicanos con 23/100 centavos (RD$578,890.23) por Emisión. Otra causa de rechazo de una orden es que el inversionista, según su perfil de riesgo, no puede asumir el riesgo de los valores que se le ofrece.

La BVRD se reserva el derecho de modificar su horario de operación y procedimiento de suscripción en cualquier momento, previa autorización por parte de la SIMV.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

#### 2.1.6.1.2. Período de Suscripción Primaria para el Público en General

Una vez adjudicadas las posturas registradas en el libro de órdenes de Pequeños Inversionistas, el monto restante de la Emisión será ofrecido durante el Período de Colocación definido para dicha Emisión, al Público en General, incluyendo los Pequeños Inversionistas.

Los potenciales inversionistas deberán dirigirse a las oficinas de PARVAL o cualquier Intermediario de Valores autorizado por la SIMV y contratados por el Emisor, a fin de completar los formularios y documentos que al efecto requiere el mismo, relativos a la apertura de su cuenta.

El Público en General podrá presentar su Orden de Suscripción a través de PARVAL o a través de los agentes de distribución contratados para tales fines, a partir de la Fecha de Emisión y hasta la Fecha de Finalización del Período de Colocación Primaria.

Cada Puesto de Bolsa o Intermediario de Valores contratado para tales fines, podrá recibir órdenes de suscripción en el horario establecido por cada uno de ellos, y registrarlas en el sistema de la BVRD en el horario establecido por ésta, en sus reglas de negociación para cada tipo de rueda.

Para los días distintos al último día de Colocación, el inversionista que acuda a presentar su Orden de Suscripción ante el Agente Colocador o cualquier Intermediario de Valores contratado para tales fines pasado el horario de negociación del sistema de la BVRD, su orden quedará para el día hábil siguiente.

El Agente Colocador y los agentes de distribución contratados para tales fines, de manera individual construirán el libro de órdenes para el Público en General y procederán a ingresar en el sistema de negociación de la BVRD a partir de la Fecha de Inicio del Período de Colocación hasta la Fecha de Finalización del Período de Colocación de la Emisión correspondiente, según el horario determinado por la BVRD.

Si en un día de colocación la suma de todas las órdenes recibidas por parte del Agente Colocador supera el monto total pendiente por colocar de la emisión, la BVRD realizará un prorrateo, a través de su sistema de negociación y a su vez procederá con la adjudicación de las órdenes. Exceptuando aquellas órdenes en las que el inversionista le haya indicado al Intermediario de Valores que la misma era por el monto total requerido.

El Emisor podrá establecer para cada Emisión un valor máximo de inversión permitido por cliente inversionista, que será determinado en el Prospecto de Emisión Definitivo, en el Aviso de Colocación Primaria y en el Prospecto Simplificado a cada Emisión. En caso de que el Emisor no establezca un valor máximo de inversión, el monto que esté disponible al momento del intermediario realizar la oferta de suscripción, se constituirá en el máximo a demandar.

El Agente Colocador PARVAL o el Intermediario de Valores contratado para tales fines, deberá verificar la disponibilidad de fondos de sus clientes antes de trasmitir las Órdenes de Suscripción en el sistema de negociación de la BVRD.

Los Intermediarios de Valores deberán indagar con los inversionistas si han realizado las solicitudes de suscripción de valores de una misma emisión en otro Intermediario de Valores, para que la suma a suscribir por parte de los inversionistas no exceda el monto máximo disponible a suscribir por cada emisión.

A cada uno de los inversionistas que hayan presentado órdenes de conformidad a lo establecido en este Prospecto, se le notificará si su demanda fue aceptada y bajo qué características (valor nominal, cupón, fecha de emisión de los valores, fecha de vencimiento, entre otras informaciones especificadas en la orden de suscripción a PARVAL o a los Intermediarios de Valores contratados para tales fines), o si fue rechazada. Dicha notificación se realizará telefónicamente o vía email o fax a través de PARVAL o del Intermediario de Valores autorizado por la SIMV, después de la adjudicación en el sistema de la BVBRD de cada día del Período de Colocación correspondiente.

El rechazo de una Orden de Suscripción se encuentra determinado por la falta de disponibilidad del monto ofertado, por tener la condición de Orden Total al momento del prorrateo o por la falta de disponibilidad de fondos del inversionista al momento de la transacción. Otra causa de rechazo de una oferta es que el inversionista, según su perfil de inversionista, no puede asumir el riesgo de los valores que se le ofrece.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

La BVRD se reserva el derecho de modificar su horario de operación y procedimiento de suscripción en cualquier momento, previa autorización por parte de la SIMV.

El Agente Colocador bajo la modalidad de colocación primaria con base en mejores esfuerzos no podrá suscribir valores que integren la Emisión durante el Periodo de Colocación Primaria. Todo Intermediario de Valores debe velar por conocer las disposiciones emitidas por la SIMV y la BVRD, respecto al procedimiento a seguir en la suscripción de valores en el mercado primario.

2.1.6.2. **Mercado Secundario**

El Mercado Secundario inicia en la fecha correspondiente al día hábil siguiente a la Fecha de Finalización del Período de Colocación de una Emisión en el Mercado Primario. En ningún caso el Emisor puede actuar como intermediario de valores para la negociación en mercado secundario, con valores emitidos por sí mismo, por lo que, en caso de que el inversionista quiera negociar sus valores deberá dirigirse a otro intermediario de valores autorizado por la SIMV.

El Emisor informará como Hecho Relevante por medio de una comunicación escrita a la SIMV y a la BVRD el monto suscrito, de ser el caso, comparándolo con el monto de la Emisión correspondiente, a más tardar el día hábil siguiente al cierre de las actividades del día correspondiente a la Fecha de Finalización del Período de Colocación. Dicho Hecho Relevante será publicado en la página web del Emisor (www.parval.com.do), de la BVRD (www.bvrd.com.do) y de la SIMV (www.simv.gob.do).

El inversionista interesado en vender sus valores en el mercado secundario a través de la BVRD (mercado bursátil), puede acudir a cualquier Intermediario de Valores autorizado por la SIMV e inscrito en la BVRD a registrar su oferta de venta en la BVRD utilizando para la negociación el sistema de la BVRD y según horario que ésta determine.

La BVRD se reserva el derecho de modificar su horario de operación y procedimiento de negociación en cualquier momento, previa autorización por parte de la SIMV.

En caso de que un potencial inversionista deposite en un Intermediario de Valores autorizado una orden de compra fuera del horario de negociaciones de la BVRD, dicha orden de compra deberá ser colocada en el sistema de negociación electrónica de la BVRD el día laborable siguiente.

El registro de dicha oferta deberá ser realizado por un Corredor de Valores debidamente autorizado por la SIMV y certificado por la BVRD, quien accederá al sistema de la BVRD y registrará la misma.

Igualmente, el proceso de compra en el mercado secundario, el potencial inversionista debe dirigirse a un Intermediario de Valores autorizado por la SIMV e inscrito en la BVRD para registrar su oferta de compra, en el horario establecido por la BVRD.

El inversionista interesado en vender o comprar valores en el mercado secundario, también puede hacerlo a través de los mecanismos centralizados de negociación autorizados por la SIMV.

Adicionalmente, el inversionista interesado en vender o comprar valores en el mercado secundario, puede hacerlo en el Mercado OTC, acudiendo a cualquier Intermediario de Valores autorizado por la SIMV, para proceder a realizar su transacción de acuerdo con los requisitos del Intermediario de Valores autorizado.

El Emisor conoce y acepta cumplir los requisitos exigidos por la SIMV para la negociación de valores, según lo establece el capítulo VII del título III del Reglamento de Aplicación de la Ley del Mercado de Valores No. 664-12 sobre los valores representados por anotaciones en cuenta.

El 100% del Programa de Emisiones se inscribirá en los registros de CEVALDOM. Por tanto, la trasmisión de los valores se realizará mediante anotación en cuenta registrada por CEVALDOM en su condición de entidad autorizada a ofrecer los servicios de Depósito Centralizado de Valores. Dicha transmisión se llevará en base a las informaciones que al efecto le suministren los mecanismos centralizados de negociación y el Mercado OTC aprobados por la SIMV.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

#### 2.1.6.3. Circulación de Valores

La cesión o transferencia de los Bonos Corporativos, dado que los mismos están representados mediante anotaciones en cuenta y depositados en CEVALDOM, se hará mediante transferencia contable de conformidad a las disposiciones establecidas en el Art. 84 de la Ley 249-17, según lo establecido en los mecanismos centralizados de negociación y Mercado OTC.

El Emisor reconoce que la SIMV puede suspender en cualquier momento la circulación de los valores.

#### 2.1.6.4. Requisitos y Condiciones

El Emisor hace constar que conoce los requisitos y condiciones exigidas para la admisión, permanencia y exclusión de valores que rigen en la BVRD según la legislación vigente, y los requerimientos de sus organismos supervisores. De igual forma, el Emisor acepta cumplir dichos requerimientos en lo que se refiere a la negociación de los valores.

### 2.1.7.Servicios Financieros del Programa de Emisiones

Mientras existan valores objeto del presente Programa de Emisiones emitidos y en circulación, los servicios financieros del Programa de Emisiones, tales como pagos de capital e intereses, serán realizados por CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. Las generales de CEVALDOM se detallan a continuación:

**CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.**
Calle Rafael Augusto Sánchez No. 86 Esq. Freddy Prestol
Roble Corporate Center, Piso 3, Ensanche Piantini
Santo Domingo, República Dominicana
Tel.: (809) 227-0100 Fax: (809) 562-2479
www.cevaldom.com
Registro Nacional del Contribuyente No. 1-30-03478-8
Registrado ante la SIMV bajo el No. SVDCV-001

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

El Emisor reconoce que CEVALDOM es única y exclusivamente una entidad que presta sus servicios como Agente de Pago y Custodia para procesar los pagos y facilitar la colocación de valores en forma desmaterializada entre los inversionistas. CEVALDOM no será responsable de cualquier incumplimiento del Emisor frente a los obligacionistas de Bonos de Corporativos ni responderá por cualquier incumplimiento de los inversionistas frente al Emisor.

Al momento de la elaboración del presente Prospecto PARVAL es propietario de dieciocho mil ciento ochenta (18,180) acciones de CEVALDOM y de ciento setenta y ocho mil quinientas catorce (178,514) acciones de la BVRD.

### 2.1.8.Calificación de Riesgo

La calificación de riesgo representa una opinión profesional independiente acerca de la calidad crediticia de un determinado instrumento de deuda o empresa. Es además, una de las referencias más importantes para la toma de decisiones de inversión de acuerdo con las preferencias de rentabilidad y riesgo del inversionista.

La calificación de instrumentos de deuda representa una opinión independiente acerca de la capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados.

La Sociedad Calificadora de Riesgo del Emisor y de la Emisión es **Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo**, cuyas generales se detallan a continuación:

**Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo**
Freddy Gaton Arce No.2, Arroyo Hondo, Santo Domingo, Rep. Dom.
Tel.: (809) 566-8320 Fax: (809) 567-4423 www.feller-rate.com.do
Registro Nacional del Contribuyente No. 1-30-13185-6
Registrado ante la SIMV bajo el número SVCR-002

La calificación otorgada por Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgoes una calificación nacional, es decir que, representa una medida del riesgo relativo dentro de la República Dominicana. La calificación de riesgo utiliza una nomenclatura definida por la escala de riesgo según sea el caso. Para la calificación de instrumentos de deuda objeto de Oferta Pública, las sociedades calificadoras de riesgo deben estar inscritas en la SIMV. Es importante destacar que la calificación otorgada por las distintas sociedades calificadoras no necesariamente es la misma, ya que las escalas de riesgo, metodologías de calificación y, en último término, la percepción de riesgo puede ser diferente para las distintas agencias.

El Emisor y la emisión fueron calificados **A-** por Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo.

PARVAL se compromete a actualizar la calificación de riesgo de manera trimestral durante la vida de los valores objeto del presente programa de emisiones, conforme al Art. 12 de la Norma de Remisión de Información Periódica R-CNV-2016-15-MV y el Art. 497 del Reglamento 664-12.

Al momento de la elaboración del presente Prospecto, no existe ninguna relación de propiedad, negocios o parentesco entre PARVAL y Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo.

El reporte completo de la calificación, el cual se incorpora como Anexo 6 del presente Prospecto, y las revisiones que se hagan de la misma se encontrarán disponibles al público en la SIMV y pueden ser consultados en los archivos de esa entidad, así como en su página web www.simv.gob.do, en la página del Emisor www.parval.com.do, y en la página web de la sociedad calificadora de riesgo www.feller-rate.com.do.

#### 2.1.8.1. Resumen de la Calificación de Riesgo Otorgada por Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo:

| Sociedad Calificadora de Riesgo | Calificación al Emisor (Enero 2019) | |
|---|---|---|
| Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo | Solvencia | A- |
| | Perspectivas | Estables |
| | **Calificación al Instrumento** | |
| | Bonos Corporativos | A- |

Dentro de la nomenclatura utilizada por Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, la calificación de Solvencia "**A**" corresponde a "aquellas entidades con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía". Asimismo, las perspectivas "Estables" indican que la calificación probablemente no cambie.

La calificación de "**A**" otorgada al Programa de Emisiones de Bonos Corporativos (Deuda a Largo Plazo) corresponde a "instrumentos con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía".

Observación: "Para las categorías de riesgo entre AA y B, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo utiliza la nomenclatura (+) y (-), para mostrar posiciones relativas dentro de las principales categorías."

**Estas informaciones han sido tomadas textualmente del Informe de Calificación de Riesgo:**

***Fundamentos***

*La calificación asignada a la solvencia de Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. (PARVAL) obedece a un perfil de negocios moderado, junto con una capacidad de generación, respaldo patrimonial, perfil de riesgos y fondeo y liquidez considerados como adecuados.*

*PARVAL entrega una oferta de servicios de asesoría en estructuración y colocación de instrumentos financieros e intermediación en la compra y venta de instrumentos autorizados por la SIMV. La entidad está enfocada en clientes institucionales e individuales; desarrollándose dentro de una industria expuesta a ciclos económicos y a una alta*

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

*competencia. En este marco, posee una consolidada posición dentro de su industria, ubicándose en el tercer lugar en términos de activos y patrimonio a diciembre de 2018.*

*Con el objetivo de ampliar su espectro de negocios hacia clientes retail, en los últimos años el puesto de bolsa ha desarrollado una estrategia de mayor presencia en medios digitales, publicidad y apertura de sucursales. La materialización de dicha estrategia se ha plasmado en la creciente participación de los mutuos (usado principalmente por personas físicas) dentro de la estructura de financiamiento de la entidad y en el incremento del número de clientes. Esto, en un contexto de mayores requerimientos de información y actualización de datos de los clientes, derivados de la entrada en vigor de la Ley contra el lavado de activos.*

*Las mayores tasas de interés y menor liquidez observadas a partir del segundo semestre de 2018, repercutieron en los márgenes operacionales de Parval. A diciembre de 2018, el resultado operacional bruto se ubicó en torno a los $290 millones, lo que implicó un indicador de resultado operacional bruto sobre activos totales promedio de 3,3% (10,6% en 2017).*

*Los gastos de administración, en tanto, ascendieron a $199 millones en 2018, conllevando un indicador de gasto de administración y comercialización medido sobre activos totales promedio de 2,2%. Por su parte, dicha medición realizada sobre resultado operacional bruto ascendió a 68,4% a la misma fecha (22,2% en 2017).*

*El menor ingreso de instrumentos financieros junto a un costo de financiamiento superior (consecuencia del contexto de mercado), conllevó una utilidad neta de $131 millones en 2018 y un indicador de utilidad sobre patrimonio de 8,5% (31,9% en 2017).*

*Los buenos resultados de años anteriores y la sólida posición patrimonial y de liquidez de PARVAL, contribuyeron a que la Asamblea –en el primer semestre de 2018- decidiera repartir un dividendo contra resultados acumulados de $550 millones. Así, a diciembre de 2018 el patrimonio total de la entidad fue de $1.548 millones y la razón de pasivos totales a patrimonio se ubicó en 4,4 veces.*

*La entidad tiene una adecuada estructura y gestión integral de riesgos. Además, en los últimos años ha llevado a cabo un fortalecimiento en cuanto a dotación de personal, tecnología y sistemas. En esta línea, durante 2018 el puesto de bolsa trabajó, entre otros, en la adecuación de su manual de riesgos y de la política de gestión de riesgo de mercado.*

*PARVAL tiene fuentes de financiamiento acordes a la industria de puestos de bolsa, con una mejor diversificación que otros actores. Estas comprenden principalmente productos de corto plazo con clientes y emisiones en el mercado de capitales. En 2018, la entidad colocó dos emisiones de su programa de bonos corporativos SIVEM-123, por una suma ascendente a $400 millones.*

***Perspectivas: Estables***

*La entidad mantiene una buena posición competitiva gracias a la eficiencia y a la consolidación de su negocio y marca. Esto, debería permitirle aprovechar las oportunidades de crecimiento en el segmento retail, sosteniendo a la vez su adecuada capacidad de generación.*

*Escenarios de alzas en la calificación no se prevén en el mediano plazo debido a las características del negocio, con una alta exposición a variables de mercado y una menor diversificación que otros actores del sistema financiero.*

| *FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN* | |
|---|---|
| ***Fortalezas*** | ***Riesgos*** |
| ➢ *Eficiencia operativa en relación a la industria.*<br>➢ *Consolidada posición de mercado.*<br>➢ *Pertenece al Grupo Económico Rizek.* | ➢ *Elevada exposición a ciclos económicos y volatilidad natural de la industria.*<br>➢ *Limitada diversificación de ingresos dada la baja profundidad del mercado local.* |

### 2.1.9. Politicas Protección a Inversionistas

El Emisor está sujeto a las disposiciones consagradas en la Ley 479-08, sobre Sociedades Comerciales y Empresas de

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

Responsabilidad Limitada de fecha 11 de diciembre de 2008 y la Ley No. 31-11 que introduce nuevas modificaciones a la Ley No. 479-08, sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada de fecha 10 de febrero de 2011 ("Ley de Sociedades").

Los obligacionistas de cada una de las Emisiones del presente Programa de Emisiones estarán representados por **SALAS, PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L.**, en su calidad de Representante de la Masa de Obligacionistas, designado conforme lo dispuesto por el Artículo 334 de la Ley de Sociedades, el Reglamento No. 664-12 y la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana.

El Representante de la Masa de Obligacionistas tiene como misión proteger los intereses de los obligacionistas, y tendrá, de conformidad a la precitada Ley Sociedades y a los artículos 68 y 69 del Reglamento No. 664-12, entre otros deberes y atribuciones: (a) examinar los Bonos Corporativos objeto de oferta pública, con el propósito de verificar su autenticidad; (b) comprobar en las oficinas y registros correspondientes, la titularidad de los bienes propiedad del Emisor dados en prenda o hipoteca, si aplica, para garantizar el Programa de Emisiones, constatando que tales garantías han sido debidamente constituidas, así como también verificar la existencia de gravámenes o medidas que puedan afectar los mismos; (c) vigilar si aplica, que los bienes dados en garantía por el Emisor estén asegurados, mientras el Programa de Emisiones no se haya amortizado totalmente; (d) ejercer las acciones que sean procedentes para la defensa, protección de los derechos y educación de los obligacionistas, especialmente aquellas que tengan por objeto obtener el pago de intereses, de capital o que se deriven de las garantías constituidas para el Programa de Emisiones, si aplica; (e) verificar que el Emisor utilice los fondos provenientes del Programa de Emisiones para los fines especificados en el contrato del Programa de Emisiones y en el Prospecto de Emisión; (f) supervisar el cump1imiento de las obligaciones del Emisor establecidas en el contrato del Programa de Emisiones, en el presente Prospecto o en otros contratos relacionados con el Programa de Emisiones; (g) notificar a los Obligacionistas y a la SIMV cualquier incumplimiento por parte del Emisor de las obligaciones asumidas por él en ocasión del Programa de Emisiones; (h) guardar reserva sobre toda la información de carácter confidencial que conozca en ejercicio de su función como Representante de la Masa de Obligacionistas, en cuanto no fuere indispensable para la protección de los intereses de sus representados; (i) cumplir con los demás deberes y atribuciones que le imponga el Código Civil, la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana No. 249-17, el Reglamento No. 664-12 de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores, la Ley de Sociedades, las normas que dicte la SIMV y el Consejo Nacional del Mercado de Valores, el Contrato de Programa de Emisiones suscrito con el Emisor y los acuerdos adoptados en la Asamblea de Obligacionistas; j) requerir al Emisor los informes que sean necesarios para la adecuada protección de los intereses y educación de sus representados, debiendo ser informado y documentado, en cualquier momento, de todo lo relacionado con los cambios societarios, actividades y operaciones del Emisor.

En relación a los conflictos de interés que pudieran surgir, el artículo 61 del Reglamento No. 664-12 establece lo siguiente:

*En caso de que en el ejercicio de las funciones del representante de la masa de obligacionistas, surgieren relaciones entre este y el emisor que implicaren conflictos de intereses, el representante de la masa de obligacionistas deberá abstenerse de continuar actuando como tal, además de renunciar al cargo mediante asamblea general ordinaria de los obligacionistas e informar esta circunstancia como hecho relevante a la Superintendencia.*

*Párrafo. En el caso de que el emisor o el representante de la masa de obligacionistas tuvieren conocimiento de alguna situación que, a su juicio signifique un conflicto de intereses, deben notificar la misma a la Superintendencia, a más tardar el día hábil siguiente de la fecha que haya tenido conocimiento o que debió tener conocimiento.*

Todo obligacionista tendrá derecho a participar en la Asamblea General de Obligacionistas, o hacerse representar en la misma por un mandatario de su elección quien no podrá ser miembro del Consejo de Directores, comisario de cuentas, empleado de la sociedad Emisora, de sociedades garantes de la totalidad o de parte de los compromisos de dicha sociedad, incluyendo los ascendientes, descendientes y cónyuges de estos (Artículo 348 de la Ley de Sociedades).

La representación de un obligacionista no podrá ser conferida a las personas que estén inhabilitadas para administrar sociedades por cualquier causa (Artículo 349 de la Ley de Sociedades).

De acuerdo al artículo 340 de la Ley de Sociedades, la Asamblea General de Obligacionistas de una misma masa podrá reunirse en cualquier momento.

La Asamblea General de los Obligacionistas podrá ser convocada por el Consejo de Directores de la sociedad emisora, por el representante de la masa o por los liquidadores durante el período de la liquidación de la sociedad (Artículo 341 de la Ley

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

de Sociedades). El orden del día de la asamblea será fijado por el autor de la convocatoria (Artículo 346 de la Ley de Sociedades). De conformidad con el párrafo I del artículo 346 de la Ley de Sociedades, uno o varios obligacionistas que tengan por lo menos la décima parte (1/10) de los títulos de la masa, podrán requerir la inscripción de proyectos de resoluciones en el orden del día, para ser sometidos por el presidente de la sesión al voto de la Asamblea de Obligacionistas. Si la asamblea no fuese convocada en el plazo de dos (2) meses a partir de la solicitud de su convocatoria, los autores de esa solicitud podrán encargar a uno de ellos para solicitar al juez de los referimientos la designación de un mandatario que convoque la asamblea y fije el orden del día de la misma.

El aviso de convocatoria será insertado en más de un periódico de circulación nacional para las ofertas públicas (Art. 343 de la Ley de Sociedades). La Asamblea General deliberará en las condiciones de quórum y de mayoría previstas en los artículos 190 y 191 de la Ley de Sociedades. Esto aplicará respecto a todas las medidas que tengan por objeto asegurar la defensa de los obligacionistas y la ejecución del contrato de emisión; así como sobre toda proposición para la modificación de dicho contrato y especialmente sobre toda proposición: a) Relativa a la modificación del objeto o la forma de la sociedad; b) Concerniente a un compromiso o una transacción sobre derechos litigiosos o que hubieren sido objeto de decisiones judiciales; c) Para la fusión o la escisión de la sociedad; d) Respecto a la emisión de obligaciones con un derecho de preferencia en cuanto a los créditos de los obligacionistas que forman la masa; y e) Atinente a la renuncia total o parcial de las garantías conferidas a los obligacionistas, al vencimiento de los pagos de intereses y a la modificación de la forma de amortización de capital o de las tasas de intereses (Artículo 351 de la Ley de Sociedades).

Los costos y gastos en que incurra el Emisor en ocasión de gestiones o actuaciones generados por decisiones que tome la Asamblea General de los Obligacionistas podrán ser retenidos de los intereses pagados a los obligacionistas, sin que dichas retenciones excedan la décima parte (1/10) del interés anual. (Artículo 360 de la Ley de Sociedades). Las asambleas de la masa no podrán aumentar la carga de los obligacionistas ni establecer un tratamiento desigual entre los obligacionistas de una misma masa. Tampoco podrán decidir la conversión de obligaciones en acciones. (Artículo 354 de la Ley de Sociedades).

Las asambleas de obligacionistas serán celebradas en un lugar distinto del domicilio del Emisor, salvo si este autoriza por escrito lo contrario. El Emisor cubrirá los costos usuales y razonables de convocatoria, de celebración de las asambleas generales y de publicidad de sus decisiones (Artículo 360 de la Ley de Sociedades).

Durante los quince (15) días que precedan a la reunión de la asamblea, los obligacionistas tendrán derecho a tomar conocimiento o copia del texto de las resoluciones que serán propuestas y de los informes que serán presentados en la asamblea general de la masa, por sí mismos o por mandatarios, en el domicilio del Emisor, en el local de la dirección administrativa, o si fuere el caso, en otro lugar fijado por la convocatoria (Artículo 357 de la Ley de Sociedades). Las copias de las convocatorias, del orden del día de las asambleas y de las resoluciones propuestas, deberán ser comunicadas al Emisor más tardar el día después de la convocatoria de la asamblea de obligacionistas, cuando la misma no haya sido convocada por el Emisor. Asimismo, copias de las nóminas de asistencia, poderes y actas de las asambleas que celebre la masa de obligacionistas deberán ser comunicadas al Emisor por el Representante de los obligacionistas, a más tardar el día después de celebrada la Asamblea General de Obligacionistas.

En cualquier acción o reclamo relacionado con la Emisión o con Bonos, los obligacionistas deberán actuar frente al Emisor como un consorcio representado por el Representante de los Obligacionistas, previa aprobación de la asamblea de obligacionistas con quórum y mayoría de conformidad con las disposiciones del artículo 351 de la Ley de Sociedades.

Las acciones en justicia dirigidas contra la Masa de Obligacionistas deberán ser notificadas en manos de uno de sus representantes, a pena de nulidad (Artículo 337 párrafo I de la Ley de Sociedades).

Los Obligacionistas no serán admitidos individualmente a ejercer control sobre las operaciones de la sociedad o a demandar comunicación de los documentos sociales (Artículo 359 de la Ley de Sociedades).

De conformidad al artículo 71 del Reglamento No. 664-12 sobre "Deberes y Obligaciones del Emisor para con el Representante", el Emisor, en relación con las funciones del Representante de la Masa de Obligacionistas, está sujeto en adición a lo establecido en la Ley de Sociedades a los deberes y obligaciones siguientes:

- Suministrarle la información financiera, técnica, contable, o de cualquier naturaleza que fuere necesaria para el cabal cumplimiento de sus funciones;

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

- Notificarle, con suficiente anterioridad, la redención anticipada de una exposición razonada de dicha decisión y del procedimiento para el rescate, de conformidad a lo establecido en el contrato de programa de emisiones;
- Informarle todo hecho o circunstancia que implique el incumplimiento de las condiciones del contrato de programa de emisiones;
- Pagarle sus honorarios en ocasión de sus funciones de conformidad a lo establecido en el contrato de programa de emisiones.

#### 2.1.9.1. Límites en relación de endeudamiento

El Consejo de Directores de PARVAL, es quien aprueba o desestima todas las solicitudes de préstamos o facilidades de créditos de la compañía. No existirán límites de la relación de endeudamiento, liquidez u otros, siempre considerando que el Emisor deberá mantenerse dentro del Rango Patrimonial en que se encuentra al momento de elaboración del presente Programa de Emisiones de Bonos Corporativos *"Rango Patrimonial NIVEL IV de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y Por Cuenta Propia"*.

PARVAL, a la fecha de elaboración del presente Prospecto, se encuentra en cumplimiento de los índices de adecuación de operaciones y de solvencia requeridos en la Norma para los Intermediarios de Valores que establece disposiciones para su funcionamiento y en específico el Artículo 90. Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia; donde se establece que el intermediario debe cumplir con todos y cada uno de los siguientes índices:

- Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo: no menor del quince punto cincuenta por ciento (15.50%) (Factor 0.155).
- Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1): no menor de diez puntos treinta y tres por ciento (10.33%) (factor 0.103).
- Índice de Adecuación de Operaciones Activas: mayor o igual a uno (1).
- Índice de Adecuación de Operaciones Pasivas: mayor o igual a uno (1).
- Índice de Adecuación de Operaciones Contingentes: mayor o igual a uno (1).

Según el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas, Capítulo V, los Intermediarios de Valores deben mantener los siguientes indicadores dentro de los rangos establecidos:

***5.10.1. Sobre las Captaciones con el Público a través de la Emisión de Oferta Pública de Valores y Financiamientos Recibidos por Entidades Relacionadas.*** *Para los fines de la presente norma, se entenderá por este índice, matemáticamente, como el cociente que se obtiene de dividir el resultado de la sumatoria de los saldos de las cuentas de las emisiones de títulos valores, objeto de oferta pública, de los intermediarios de valores y los financiamientos otorgados por entidades comerciales relacionadas, dividido por el patrimonio y garantía de riesgo primario (Nivel 1). Este cociente resultante no deberá exceder de un máximo del trecientos por ciento (300%) del patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1).*

*Captaciones con el Público y Relacionadas: Oferta pública emitida por la entidad + Financiamientos otorgados por relacionadas / Patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)*

***5.10.2. Límite de Endeudamiento sobre las Captaciones con el Público a través de la Emisión de Oferta Pública de Valores, Financiamientos Recibidos por Entidades Vinculadas o Relacionadas y por Entidades de Intermediación Financiera.*** *Para los fines de la presente norma, se entenderá por este índice, matemáticamente, como el cociente que se obtiene de dividir el resultado de la sumatoria de los saldos de las cuentas de las emisiones de títulos valores objeto de oferta pública de los intermediarios de valores, los financiamientos otorgados por entidades vinculadas o relacionadas y los de entidades de intermediación financieras, dividido por el patrimonio y garantía de riesgo primario (Nivel 1). Este resultado no deberá exceder de un máximo de cinco (5) veces el patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1).*

*Colocaciones de Valores al Público en general por la entidad, Vinculadas o Relacionadas y Entidades de Intermediación Financiera: (Emisión de valores objeto de oferta pública por la entidad + Financiamientos otorgados por Entidades Vinculadas o Relacionadas + Financiamientos otorgados por Entidades de Intermediación Financiera) / Patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)*

***5.10.3. Límite de Índice de Apalancamiento: debe mantenerse mayor o igual al 8%.*** *Este indicador mide la utilización del capital frente al total de activos de la sociedad. Por lo que, del total de activos, ocho por ciento (8%) corresponde a la*

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

*sumatoria de los saldos del Patrimonio Contable + Garantías de Riesgo+ Intereses Minoritarios y el Noventa y dos por ciento (92%) corresponde a la exposición en deuda. La sociedad se encontrará más expuesta en términos de endeudamiento en la medida en que se reduce este indicador del ocho por ciento (8%).*

*Límite del Índice de Apalancamiento: Patrimonio de Apalancamiento (Patrimonio Contable + Garantías Patrimoniales + Intereses Minoritarios) / Total de Activos*

A la fecha de elaboración de este prospecto PARVAL se encuentra dentro de todos los parámetros de indicadores para su rango patrimonial.

#### 2.1.9.2. Obligaciones, Limitaciones y Prohibiciones

En adición a la obligación de pagar el capital e intereses de los Bonos en los términos y condiciones del Programa de Emisiones y sin perjuicio de las obligaciones que resulten de leyes y reglamentos aplicables, mientras los Bonos se encuentren en circulación, el Emisor se compromete a:

- Operar sus negocios en cumplimiento de las leyes, normas y reglamentos aplicables, adoptando los estándares de mejores prácticas existentes en la República Dominicana;
- Dar aviso escrito inmediatamente al Representante de la Masa de los Obligacionistas y a la SIMV, de cualquier hecho, circunstancia o demanda que, a juicio del Emisor, pueda tener por efecto impedir el cumplimiento de las obligaciones del Emisor bajo la Emisión;
- Cumplir en todo momento con lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana No. 249-17 y en el Reglamento No. 664-12;
- Cumplir en todo momento con lo dispuesto en la Norma que Establece Disposiciones Generales sobre la Información que deben Remitir Periódicamente los Participantes del Mercado de Valores, aprobada mediante la Resolución R-CNV-2016-15-MV de fecha 03 de marzo de 2016.
- Suministrar al Representante de la Masa de Obligacionistas las informaciones que legalmente corresponda suministrar.

De acuerdo al Reglamento de Aplicación No. 664-12:

*"**Artículo 49.- Obligaciones del emisor**. Sin perjuicio de otras disposiciones que emanen de la Ley, del presente Reglamento y de la Superintendencia, son obligaciones del emisor:*

*Suministrar la información periódica requerida por la Superintendencia y comunicar los hechos relevantes de conformidad a los requisitos establecidos para tales fines;*

*Poner el prospecto de emisión a disposición del potencial inversionista, de forma gratuita, en la Superintendencia, en el domicilio social del emisor y sus sucursales, del o los agentes colocadores que colocarán los valores, en las bolsas y en los mecanismos centralizados de negociación en los que serán negociados los valores, a través de su página de Internet o cualquier otro medio que autorice la Superintendencia, previo al inicio del periodo de colocación o venta y como condición para efectuarla;*

*Suministrar a la Superintendencia, dentro de los plazos establecidos por ésta, el informe sobre el uso y fuente de los fondos captados de la emisión;*

*Remitir a la Superintendencia, a las bolsas y en los mecanismos centralizados de negociación en los que se negocien los valores, la información de carácter público a la que se refiere el Artículo 23 (información periódica) del presente Reglamento;*

*Cumplir con todas las disposiciones puestas a su cargo en el prospecto de emisión y en el contrato de programa de emisiones;*

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

*Pagar fiel e integramente a los tenedores todas las sumas que se les adeude por concepto de capital, intereses y dividendos, en la forma, plazo y condiciones establecidas en el prospecto de emisión y en el contrato del programa de emisiones, según corresponda; y*

*Estar al día en el pago de sus impuestos.*

***Artículo 50.- Actividades no autorizadas al emisor**. Sin perjuicio de otras disposiciones que emanen de la Ley, del presente Reglamento y de la Superintendencia, el emisor no podrá realizar las acciones siguientes:*

*Emitir valores de oferta pública sin la previa autorización de la Superintendencia, según lo previsto en este Reglamento;*

*Colocar valores de oferta pública fuera del plazo establecido en el presente Reglamento y las normas de carácter general que establezca la Superintendencia;*

*Difundir voluntariamente y de forma maliciosa, informaciones o recomendaciones que puedan inducir a error al público en cuanto a la apreciación que merezca determinado valor, así como la ocultación de circunstancias relevantes que puedan afectar dichas informaciones o recomendaciones; y*

*Remitir a la Superintendencia datos inexactos o no veraces, o información engañosa o que omita maliciosamente aspectos o datos relevantes.*

***Artículo 212.- Información financiera**. Los emisores y participantes inscritos en el Registro deberán remitir de manera periódica información financiera a la Superintendencia según se requiera mediante norma de carácter general. La información financiera remitida deberá estar acompañada de una declaración jurada del presidente o ejecutivo principal y del ejecutivo principal de finanzas, estableciendo que la persona se compromete con la veracidad, exactitud y razonabilidad de las informaciones remitidas."*

Adicionalmente, de conformidad al artículo 71 de la Norma que Establece Disposiciones Generales sobre la Información que deben Remitir Periódicamente los Participantes del Mercado de Valores, Resolución R-CNV-2016-15-MV, el Emisor procederá a remitir un informe de colocación de cada Emisión, a más tardar quince (15) días hábiles contados a partir de la Fecha de Finalización del Período de Colocación, el cual deberá contener la colocación de los valores, el uso y aplicación de los fondos.

El Emisor, en cuanto al Programa de Emisiones, está sujeto al cumplimiento de los deberes y obligaciones establecidos por la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana No. 249-17, el Reglamento de Aplicación No. 664-12, la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08 y sus modificaciones por Ley No. 31-11, las normas dictadas por el Consejo Nacional del Mercado de Valores y la SIMV, el presente Prospecto y cualquier otro estatuto legal aplicable.

El Emisor reconoce que en caso de incumplimiento de cualesquiera de las obligaciones puestas a su cargo en el Contrato del Programa de Emisiones y sus anexos, así como las disposiciones de la Ley No. 249-17, el Reglamento de Aplicación No. 664-12 y la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08 y sus modificaciones por la Ley No. 31-11, la SIMV podrá suspender la negociación de los Bonos objeto del presente Prospecto, de acuerdo a lo previsto por el artículo 17 del Reglamento de Aplicación No. 664-12, sin perjuicio de cualquier otra sanción aplicable en virtud de la legislación dominicana.

#### *2.1.9.3.* Mantenimiento, Sustitución o Renovación de activos

El Emisor, al momento de la elaboración del presente prospecto, no tiene previsto ningún plan de renovación, mantenimiento o sustitución de activos fijos significativos.

#### 2.1.9.4. Facultades Complementarias de Fiscalización

No existen facultades de fiscalización complementarias a las establecidas en la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores, el Reglamento No. 664-12, la Ley de Sociedades y la Norma R-CNV-2016-14-MV que establece disposiciones sobre el

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

representante de la masa en virtud de una emisión de oferta pública de valores.

2.1.9.5. **Medidas de Protección**

A través del cumplimiento de lo establecido en este Prospecto de Emisión y en el Contrato del Programa de Emisiones y bajo las disposiciones establecidas en la Ley 479-08 y su modificación por la Ley No. 31 -11, sobre Sociedades Comerciales y Empresas de Responsabilidad Limitada, el Emisor se compromete a ofrecer un tratamiento igualitario a todos y cada uno de los obligacionistas de los Bonos Corporativos, sin discriminación o preferencia.

Los obligacionistas además estarán representados por un Representante de la Masa de Obligacionistas designado de conformidad con lo dispuesto en la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores, el Reglamento No. 664-12 y en la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, Ley No. 479-08 y su modificación por la Ley No. 31 -11. El Emisor designó a SALAS, PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L. mediante el Contrato del Programa de Emisiones de fecha tres (3) de septiembre del año dos mil dieciocho (2018) como Representante de la Masa Obligacionista para todas las Emisiones del presente Programa de Emisiones.

2.1.9.6. **Efectos de fusiones, divisiones u otros**

Al momento de elaborar el presente Prospecto de Emisiones, el Emisor no prevé una eventual fusión, división o transformación de la empresa. Cabe destacar que en caso de que se desee realizar la fusión entre dos o más entidades participantes del mercado de valores con el mismo objeto social, se requerirá la autorización previa del CNV o de la SIMV, en el ámbito de sus facultades, sujeto al cumplimiento de lo establecido por la Ley de Sociedades y a lo establecido por la Ley del Mercado de Valores No. 249-17 según lo indicado en su artículo 204.

Sin embargo, en caso de que ocurriera una reestructuración societaria, el Emisor se acogerá a las disposiciones de la Ley de Sociedades, que establece lo siguiente en referencia a las Asambleas de Obligacionistas:

***Artículo 351.*** *La asamblea general deliberara en las condiciones de quórum y de mayoría previstas en los Artículos 190 y 191 (modificados mediante la Ley No. 31-11), sobre todas las medidas que tengan por objeto asegurar la defensa de los obligacionistas y la ejecución del contrato de empréstito, así como sobre toda proposición para la modificación de dicho contrato y especialmente sobre toda proposición:*

*i. Relativa a la modificación del objeto o la forma de la sociedad;*
*ii. Concerniente a un compromiso o una transacción sobre derechos litigiosos o que hubieren sido objeto de decisiones judiciales;*
*iii. Para la fusión o la escisión de la sociedad;*
*iv. Respecto a la emisión de obligaciones con un derecho de preferencia en cuanto a los créditos de los obligacionistas que forman la masa; y*
*v. Atinente al abandono total o parcial de las garantías conferidas a los obligacionistas, al vencimiento de los pagos de intereses y a la modificación de las modalidades de amortización o de las tasas de intereses.*

***Artículo 361.*** *Si la asamblea general de obligacionistas no aprobara las proposiciones indicadas en los Literales a) y d) del Artículo 351, el consejo de administración podrá proseguir con la oferta de rembolsar las obligaciones como a continuación se indica.*

***Párrafo I.*** *Esta decisión del consejo de administración sea publicada en las mismas condiciones en que se hizo la convocatoria de la asamblea, con la mención del órgano de publicidad y la fecha en la cual se insertó dicha convocatoria.*

***Párrafo II.*** *El reembolso deberá ser reclamado por los obligacionistas en el plazo de tres (3) meses a contar de la publicación de la decisión del consejo de administración señalada en el párrafo precedente.*

***Párrafo III.*** *La sociedad deberá rembolsar cada obligación en el plazo de treinta (30) días a partir de la reclamación de obligacionista.*

***Artículo 362.*** *Si la asamblea general de los obligacionistas de la sociedad que ha sido objeto de fusión o escisión no ha aprobado una de las proposiciones indicadas en el Literal c) del Artículo 351 o si no ha podido deliberar válidamente por*

*falta de quórum requerido, el consejo de administración podrá proseguir. La decisión será publicada en las condiciones fijadas en el párrafo I del Artículo 361.*

***Párrafo.*** *Los obligacionistas conservaran su calidad en la sociedad adsorbente o en las sociedades beneficiarias de los aportes resultantes de la escisión, según el caso. Sin embargo, la asamblea general de los obligacionistas podrá dar mandato al representante de la masa para hacer oposición a la operación en las condiciones y con los efectos previstos en la presente ley.*

### 2.1.10. Créditos Preferentes

Al momento de la elaboración del presente Prospecto de Emisión, existen créditos pendientes que pudiesen representar prelación o preferencia frente a los Bonos Corporativos objeto del presente Programa de Emisiones, de conformidad con lo establecido en el acápite 3.9.1 del Prospecto Definitivo y lo dispuesto en la normativa vigente. Ante eventos de suspensión de pago o quiebra, los títulos que estén dados en garantía de un préstamo o línea de crédito tomada serán adjudicados por la entidad de intermediación financiera prestamista y luego los demás bienes del Emisor podrán ser prorrateados por los inversionistas.

### 2.1.11. Restricción a El Emisor

El Emisor no tiene ni se obliga a ningún tipo de restricción ante otros acreedores, con motivo a la Emisión de otros valores de deuda, ni existen restricciones con relación a otras contrataciones de créditos a la fecha de la elaboración del presente Prospecto.

### 2.1.12. Cobertura y Utilidad de los Bonos Ofertados

La inversión en Bonos Corporativos está sujeta en algunos casos a leyes y disposiciones aplicables a ciertos tipos de inversionistas o a entidades reguladas. Lo que sigue es una relación de algunas de las principales leyes o reglamentos que establecen condiciones particulares de inversión requeridas a ciertas personas o entidades, que pueden ser de interés para potenciales inversionistas. Dicha relación no pretende ser completa ni exhaustiva, por lo que cada potencial inversionista debe asesorarse de forma particular e independiente sobre las condiciones o limitaciones para invertir en Bonos Corporativos que puedan serle aplicables:

- La Ley No.87-01 sobre el Sistema Dominicano de Seguridad Social: De conformidad con el Artículo 97 los recursos de los fondos de pensiones podrán ser invertidos, entre otras cosas, en: a) títulos de deuda de empresas públicas y privadas; b) Cualquier otro instrumento aprobado por el Consejo Nacional de Seguridad Social (CNSS), previa ponderación y recomendación de la Comisión Clasificadora de Riesgos. En virtud de lo establecido en el Artículo 99 de la Ley 87-01, la Comisión Clasificadora de Riesgos determinará el grado de riesgo de cada tipo de instrumento financiero, la diversificación de las inversiones entre los tipos genéricos y los límites máximos de inversión por tipo de instrumento. Estos límites han sido fijados por vía de Resoluciones de la indicada Comisión, pudiendo ser de carácter permanente o transitorio. Todas las transacciones de títulos efectuadas con recursos de los fondos de pensiones deben hacerse en un mercado secundario formal, según lo defina la Superintendencia de Pensiones. Cuando no exista un mercado secundario para instrumentos únicos y seriados, la inversión en estos títulos de los fondos de pensiones deberá conformarse a las modalidades que establezca la Superintendencia de Pensiones. De conformidad con el articulo 98 de la Ley No.87-01 sobre el Sistema Dominicano de Seguridad Social, las Administradoras de Fondos de Pensiones ("AFPs") no podrán transar instrumentos financieros con recursos de los fondos de pensiones a precios que perjudiquen su rentabilidad en relación a los existentes en los mercados formales al momento de efectuarse la transacción. En caso de infracción, la diferencia que se produzca será reintegrada al fondo de pensiones por la correspondiente AFP, conforme a los procedimientos establecidos en la referida ley y sus normas complementarias.

- La Ley No. 146-02 sobre Seguros y Fianzas en la República Dominicana: Esta ley establece cómo y en qué porcentaje las compañías de seguros y reaseguros deben constituir sus reservas, las cuales incluyen reservas matemáticas, reservas para riesgos en curso, reservas específicas, reservas de previsión y reservas para riesgos catastróficos. Asimismo, la Ley establece el tipo de instrumentos y porcentajes en los cuales pueden invertirse estas reservas. De acuerdo a lo estipulado en el Artículo 145, numeral 2, literal h), de la referida ley, las reservas no específicas de los aseguradores y reaseguradores podrán incluir inversiones en instrumentos y títulos negociables de empresas

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

colocadas a través de las bolsas de valores autorizadas a operar en la República Dominicana. Los títulos deberán ser de bajo riesgo, de acuerdo a las clasificadoras de riesgos autorizadas por la Superintendencia del Mercado de Valores, cuando la hubiere. En el artículo 146 de la referida Ley No.146-02, se prohíbe a las compañías de seguros y reaseguros invertir más del 30% de las reservas en el consorcio económico o empresas afiliadas al grupo al que pertenezcan.

- La Ley Monetaria y Financiera No. 183-02: El artículo 40 en su literal g), estipula que los Bancos Múltiples podrán adquirir, ceder o transferir efectos de comercio, títulos-valores y otros instrumentos representativos de obligaciones, así como celebrar contratos de retroventa sobre los mismos, conforme lo determine reglamentariamente la Junta Monetaria.

- La Ley No. 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana: De conformidad con el artículo 108 de la referida Ley No. 249-17, tanto el portafolio de inversión de los fondos de inversión abiertos como el portafolio de inversión de los fondos de inversión cerrados podrán estar constituidos, entre otros activos, por valores de oferta pública.

**Cada inversionista es responsable de determinar su propia capacidad, condiciones y limitaciones para invertir en los Bonos Corporativos que componen el presente Programa de Emisiones, en base a su perfil y apetito de riesgo, así como a las limitaciones o restricciones a las cuales pudiese estar sujeto el inversionista por efecto de leyes, reglamentos o disposiciones que le sean aplicables.**

### 2.2. Información de la colocación y adjudicación de los valores objeto de oferta pública

#### *2.2.1.* Precio de Colocación Primaria

El Precio de Colocación de los Bonos podrá ser a la par, con prima o con descuento, a determinarse en los Avisos de Colocación Primaria, en el Prospecto de Emisión Definitivo y en el Prospecto Simplificado correspondiente a cada Emisión. El Aviso de Colocación Primaria establecerá el Precio de Colocación Primaria o precio al cual deba suscribirse durante el Período de Colocación, todos los valores que conforman la Emisión. Para cada Emisión del presente Programa de Emisiones, el Precio de Colocación supone un precio distinto para cada día comprendido en el Período de Colocación, que garantice a un inversor un mismo rendimiento efectivo, desde cualquier fecha de adquisición que tome lugar durante el Período de Colocación, hasta la fecha de vencimiento de la Emisión.

El Emisor y Agente Colocador deberán suministrar a la Superintendencia, a la BVRD y a CEVALDOM, antes de la publicación del Aviso de Colocación Primaria, toda la información relativa al cálculo de los precios de suscripción de los valores de renta fija para cada día del Período de Colocación.

A partir de la terminación del período de colocación, el precio de los valores será determinado libremente, de acuerdo a las negociaciones en el mercado secundario en los mecanismos centralizados de negociación y Mercado OTC autorizados por la SIMV.

La colocación de valores de renta fija requerirá la elaboración de una tabla de precios o lista de los precios aplicables a las suscripciones a ser realizadas cada día del Período de Colocación. El cálculo de los precios para elaborar la tabla de precios debe realizarse utilizando la tasa efectiva de rendimiento constante de la Emisión, fijada por el Emisor; dicha tasa debe estar contemplada en el Aviso de Colocación Primaria.

La tabla de precios debe ser entregada a la SIMV, a la BVRD y a CEVALDOM, al menos dos (2) días hábiles antes de la fecha de publicación del Aviso de Colocación Primaria.

**Para la Cuarta Emisión, el Precio de Colocación será a la Par.**

Cuando la suscripción se realice en una fecha posterior a la Fecha de Emisión publicada en los Avisos de Colocación Primaria, el Monto de Liquidación o de Suscripción del Bono estará conformado por su valor a la par, o con prima o con descuento, según se determine, más los intereses causados y calculados sobre el valor nominal de los Bonos a la fecha a suscribir, calculados a partir del período transcurrido entre la Fecha de Emisión publicada en los Avisos de Colocación

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

Primaria y la Fecha de Suscripción (exclusive). El Precio de Suscripción que debe pagar el inversionista utilizará seis (6) cifras después del punto; así para dicho cálculo ver la fórmula siguiente:

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

**BONOS ofrecidos a la Par:**
MS = N + ((N x i)/365) x n

***Donde:***
**MS** = Monto de Liquidación o de Suscripción de los Bonos.
**N** = Valor Nominal de los Bonos.
**i** = Tasa de interés al momento de la suscripción.
**n** = representa el número de días transcurridos desde la Fecha de Emisión (inclusive) de cada Emisión hasta la Fecha de Suscripción (exclusive).

A manera de ejemplo, ver el siguiente caso de Bonos ofrecidos a la par:

| | |
|---|---|
| **Fecha de Emisión:** | **20 de junio 2018** |
| **Fecha de Transacción:** | 27 de junio 2018 |
| **Fecha de Suscripción:** | 28 de junio 2018 |
| **Precio** | 100% |
| **Días Transcurridos:** | 8 |
| **Valor Nominal:** | DOP 1,000,000.00 |
| **Base:** | 365 |
| **Tasa de interés (Tasa utilizada exclusivamente para el presente ejemplo):** | 10.00% |
| **Intereses acumulados o cupón corrido:** | DOP 2,191.780822 |
| **Monto de Liquidación o de Suscripción:** | DOP 1,002,191.780822 |

Para el caso de una Emisión del presente Programa de Emisiones, con un Precio de Colocación a prima o con descuento, serán incluidos la fórmula de cálculo y los ejemplos en el Prospecto Simplificado correspondiente.

### 2.2.2.Monto Mínimo de Inversión

El monto minino de inversión en el Mercado Primario será de Mil Pesos Dominicanos con 00/100 (DOP 1,000.00).

### 2.2.3.Mercado al que se dirige la oferta

Los Bonos tendrán como destinatarios al público en general, inversionistas físicos y jurídicos, nacionales o extranjeros, incluyendo a los pequeños inversionistas.

### 2.2.4.Tipo de Colocación

PARVAL, como Puesto de Bolsa Estructurador y Agente Colocador, actuará bajo la modalidad de Colocación Primaria con base en Mejores Esfuerzos, esto es, sin que el agente de colocación asuma compromiso alguno de adquirir los valores objeto del presente Programa de Emisiones.

PARVAL realizará la Colocación del presente Programa de Emisiones y podrá invitar otros Intermediarios de Valores autorizados por la SIMV para que éstos actúen como Agente de Distribución. Antes de la publicación del Aviso de Colocación Primaria, el Emisor enviará a la SIMV copia de los Contratos de Colocación Primaria suscritos con cada agente, de ser el caso. Dichos Agentes de Distribución se darán a conocer mediante los Avisos de Colocación Primaria, en el Prospecto de Emisión Definitivo y los Prospectos Simplificados de cada Emisión.

### 2.2.5.Entidades que aseguran la Colocación de los Valores

No existen entidades que aseguren la colocación de los valores objeto del presente Prospecto de Emisión.

*2.2.5.1. Criterios y procedimientos adoptados entre el Emisor y la entidad responsable de la colocación de la emisión.*

De acuerdo a lo establecido en el acápite *2.2.4 Tipo de Colocación* del presente Prospecto de Emisión, el Agente Colocador se compromete a hacer la Colocación de los Valores objeto del presente Prospecto bajo la modalidad de Colocación Primaria con base en Mejores Esfuerzos. Se realizará toda la gestión de colocación, para que el proceso se lleve a cabo de la forma más eficiente posible, dando cumplimiento a los requerimientos por parte de los organismos reguladores.

2.2.5.2. Técnicas de Prorrateo

La colocación dirigida al público en general prevé prorrateo en el caso de que los bonos demandados por los inversionistas de cada Emisión superen la oferta. Así mismo, se prevé prorrateo para las posturas registradas en el libro de órdenes de Pequeños Inversionistas, en caso de que la suma de dichas posturas exceda el 50% del monto de la Emisión. En este caso, la BVRD realizará el proceso de prorrateo de las órdenes de suscripción recibidas. De igual manera, la BVRD establecerá los medios para comunicar los resultados.

Para ambos escenarios, las órdenes declaradas como "Total" no serán contempladas en el proceso de prorrateo y serán excluidas de la adjudicación. La adjudicación de los Bonos se hará con base en el Valor Nominal de los mismos, sin consideración al Precio de Colocación Primaria.

**2.2.6. Fecha o Período de Apertura de la Suscripción**

El período de vigencia para el Programa de Emisiones de Bonos no podrá exceder los trescientos sesenta y cinco (365) días calendarios. Dicho período comenzará en la fecha de inscripción del Programa en el Registro del Mercado de Valores, y culminará en la fecha de expiración del programa que se establezca en el Prospecto de Emisión Definitivo.

El Período de Colocación Primaria de cada Emisión generada a partir de un Programa de Emisiones debe estar comprendido dentro del Período de Vigencia del mismo y no podrá exceder los quince (15) días hábiles ni puede ser inferior a cinco (5) días hábiles.

La apertura de la suscripción del período del Pequeño Inversionista será a partir de la fecha de publicación del Aviso de Colocación Primaria hasta el día hábil anterior a la Fecha de Inicio del Período de Colocación de conformidad a lo establecido en el acápite 2.1.6.1.1., sobre el Período de Suscripción Primaria para Pequeños Inversionistas. Para el Público en General, incluyendo al Pequeño Inversionista, la apertura de la suscripción será a partir de la Fecha de Inicio del Período de Colocación hasta la finalización del Período de Colocación Primaria.

La colocación se hará en múltiples emisiones, siendo el plazo entre una y otra definido por la demanda registrada por los inversionistas en el mercado, por los resultados de la compañía y por el mantenimiento de la calificación de riesgo establecida.

PARVAL realizará lecturas de mercado y con una base en ellas fijará las Fechas de la Colocación de cada una de las Emisiones generadas a partir del Programa de Emisiones descrito en este Prospecto. Asimismo, identificará y contactará a los inversionistas potenciales en relación con la oferta. Esto no implica una preventa de los valores.

Los Bonos estarán a disposición del público a través del Agente Colocador o cualquier intermediario de valores autorizado por la SIMV, en los horarios establecidos en el presente prospecto. En caso de que el inversionista acuda a presentar su Orden de Suscripción ante el Agente Colocador o cualquier intermediario de valores autorizado por la SIMV pasado el horario de recepción de órdenes del sistema de negociación de la BVRD su orden se quedará para el día hábil siguiente, siempre que esté vigente el Período de Colocación establecido en los Avisos de Colocación Primaria, acorde a lo establecido en el acápite *2.2.8 Aviso de Colocación Primaria* del presente prospecto.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

### 2.2.7.Formas y fechas de hacer Efectivo el Desembolso de la Suscripción

Los Inversionistas de los Bonos obtendrán a través del Intermediario de Valores autorizado por la SIMV, la confirmación donde se valida la inversión que ha realizado una vez se haya ejecutado en la BVRD. Además, CEVALDOM ofrece a través su página web el estado de cuenta con las inversiones que posee cada inversionista; el inversionista también puede solicitar dicho estado a través del Intermediario de Valores. El desembolso para la suscripción de los Bonos se efectuará al precio de colocación primaria (a la par, prima o descuento) más el cupón corrido sobre el valor nominal, según se determine en el Prospecto de Emisión Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión, libre de gastos para el Suscriptor. La fecha de hacer efectivo el desembolso de la suscripción será definida en los Avisos de Colocación Primaria correspondientes.

Debido a que los Valores objeto del presente Programa de Emisiones estarán representados mediante anotaciones en cuenta, no se expedirán títulos físicos representativos de los mismos. Sin embargo, los tenedores de los Bonos Corporativos siempre tendrán el derecho de obtener una certificación sobre los valores anotados en cuenta que poseen a través de su intermediario de valores.

El Inversionista procederá a pagar el valor de los Bonos adquiridos mediante transferencia o débito a cuenta, a favor del Agente Colocador o Intermediario de Valores autorizado por la SIMV al que haya acudido el inversionista. La Orden de Suscripción será efectiva al momento en que los fondos entregados estén disponibles en la cuenta del Agente Colocador o Intermediario de Valores autorizado al que haya acudido el inversionista, considerándose así que se efectuó la suscripción.

Cuando la Fecha de Transacción sea posterior a la Fecha de Emisión, y siempre dentro del Período de Colocación pactado en los Avisos de Colocación Primaria, el inversionista pagará los intereses transcurridos desde la Fecha de Emisión hasta la Fecha Valor (exclusive).

En ningún caso la Fecha de Transacción podrá ser posterior a la fecha y hora de finalización del período de colocación de la emisión correspondiente, según sea determinado en los Avisos de Colocación Primaria.

**Para todas las emisiones la Fecha de Suscripción o Fecha Valor será T para el pequeño inversionista y T+1 para el público en general.**

### 2.2.8.Avisos de Colocación Primaria

Toda Emisión requerirá de un Aviso de Colocación Primaria, el cual será publicado en por lo menos un periódico de circulación nacional, contentivo de los detalles relativos a la colocación primaria de una o más Emisiones a ser generadas a partir de un Programa de Emisiones, elaborado y publicado de conformidad a los requisitos que establezca la SIMV mediante normas de carácter general. El Aviso de Colocación Primaria contendrá las características de la Emisión o Emisiones, la Fecha de Inicio, la Fecha de Terminación de la respectiva colocación primaria y cualquier otra información que establezca la SIMV mediante norma de carácter general.

El Emisor tendrá el derecho de retirar una Emisión en el plazo comprendido entre la fecha de publicación del Aviso de Colocación Primaria y la Fecha de Emisión (exclusive). Este derecho podrá ser ejercido en caso de que ocurra un cambio significativo en las condiciones de mercado o una situación adversa, sujeto a la autorización de la SIMV. En dicho caso, el Emisor deberá informar su decisión al mercado como Hecho Relevante, mediante comunicación escrita a la SIMV, previo a la difusión en un medio de comunicación masivo o en su página de internet. Asimismo, se hará una nueva publicación en el periódico, informando que queda sin efecto el Aviso de Colocación Primaria de que se trate y las causas del retiro.

La SIMV puede suspender el proceso de colocación antes de que inicie el período de colocación, según lo permite el numeral 1), Párrafo II del Art. 38 de la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores.

El Aviso de Colocación Primaria será publicado en el plazo comprendido entre cinco (05) y diez (10) días hábiles anteriores a la Fecha de Inicio del Periodo de Colocación.

El modelo de Aviso de Colocación Primaria está disponible en el Anexo 7 del Prospecto Definitivo.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

### 2.2.9. Programa de Emisiones

El Programa de Emisiones será colocado en múltiples Emisiones a determinarse en el Prospecto de Emisión Definitivo, en los Prospectos Simplificados de cada Emisión y en el Aviso de Colocación Primaria correspondiente.

| Emisión | Tasa Interés | Cantidad Cupones Intereses | Amortizaciones | Monto total por Emisión (DOP) | Fecha de Emisión | Fecha de Pago de Intereses |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Tasa Fija de 9.75% | 18 cupones | 100% a vencimiento | 300,000,000.00 | 26 de septiembre de 2018 | Los días 26 de cada mes a partir del 26 de septiembre de 2018 |
| 2 | Tasa Fija de 9.75% | 18 cupones | 100% a vencimiento | 100,000,000.00 | 15 de octubre de 2018 | Los días 15 de cada mes a partir del 15 de octubre de 2018 |
| 3 | Tasa Fija de 10.10% | 42 cupones | 100% a vencimiento | 400,000,000.00 | 13 de marzo de 2019 | Los días 13 de cada mes a partir del 13 de marzo de 2019 |
| 4 | Tasa Fija de 10.10% | 42 cupones | 100% a vencimiento | 200,000,000.00 | 28 de marzo de 2019 | Los días 28 de cada mes a partir del 28 de marzo de 2019 |

## 2.3. Información Legal

### 2.3.1. Aprobación del Programa de Emisiones

El Programa de Emisiones se basa en los acuerdos y aprobaciones que se enuncian a continuación, cuya vigencia consta en actas remitidas a la Superintendencia del Mercado de Valores:

i. Acta de la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha once (11) de junio del año dos mil dieciocho (2018) que aprueba el Programa de Emisiones de Bonos Corporativos, hasta un monto total de hasta Mil Millones de Pesos Dominicanos con 00/100 Centavos (DOP 1,000,000,000.00);

ii. Aprobación otorgada mediante la Única Resolución Aprobatoria de la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha treinta y uno (31) de agosto del año dos mil dieciocho (2018), inscrita en el Registro del Mercado de Valores bajo el registro No. SIVEM-123;

iii. Contrato del Programa de Emisiones firmado en fecha tres (3) de septiembre del año dos mil dieciocho (2018) por PARVAL, en su calidad de Emisor, y la firma Salas, Piantini & Asociados, S.R.L., en calidad de Representante de la Masa de Obligacionistas.

## 2.4. Valores en Circulación

Al momento de la elaboración del presente Prospecto de Emisión, el Emisor posee en circulación Emisiones de Bonos Corporativos correspondientes a los Programas de Emisiones SIVEM-090, SIVEM-102 y SIVEM-123. A continuación, las características de los valores en circulación:

| Programa de Emisiones | Emisión | Monto (DOP) | Tasa de Interés Fija | Vencimiento |
|---|---|---|---|---|
| SIVEM-090 | 3 | 100,000,000 | 10.00% | 22-sep-19 |
| SIVEM-102 | 3 y 4 | 200,000,000 | 9.70% | 22-sep-19 |
| SIVEM-123 | 1 | 300,000,000 | 9.75% | 26-mar-20 |
| SIVEM-123 | 2 | 100,000,000 | 9.75% | 15-abr-20 |
| SIVEM-090 | 4, 5 y 6 | 300,000,000 | 10.25% | 22-sep-20 |
| SIVEM-102 | 5, 6, 7, 8 y 9 | 500,000,000 | 10.15% | 22-may-21 |
| SIVEM-123 | 3 | 400,000,000 | 10.10% | 13-sep-22 |
| TOTAL | | 1,900,000,000 | | |

## 2.5. Objetivos económicos y financieros perseguidos a través de la Emisión

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

### 2.5.1. Uso de los fondos

De acuerdo a la segunda resolución adoptada por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha once (11) de junio del año 2018, los recursos obtenidos a través del presente Programa de Emisiones podrán ser destinados para:

i. Amortización de deuda,
ii. Inversión en Valores de Oferta Pública,
iii. Cobertura de comisiones y gastos derivados del primer año del Programa de Emisiones.

En cuanto la Inversión en Valores de Oferta Pública e instrumentos financieros, se realizará para cartera propia de acuerdo a los criterios detallados a continuación:

- Valores de Oferta Pública autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores e inscritos en el Registro del Mercado de Valores (RMV);
- Bonos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana;
- Títulos Valores emitidos por el Gobierno Central a través del Ministerio de Hacienda tanto en el mercado local, como en el extranjero;
- Instrumentos financieros, obligaciones, valores y cualquier otro producto de características financieras, ofertados a través de las entidades bancarias o entidades de inversión local y extranjera, Banco Central de la República Dominicana y/o Ministerio de Hacienda autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Estas inversiones serán realizadas y contabilizadas acorde a lo estipulado en el Plan de Negocios del Emisor.

**Los fondos netos recaudados de la Cuarta Emisión, serán utilizados para inversión en valores de oferta pública, conforme a los criterios establecidos en el presente acápite.**

#### *2.5.1.1 Monto Neto a percibir producto de la Presente Oferta (Cifras Estimadas)*

| Programa de Emisiones | Total (DOP) |
|---|---|
| **Múltiples Emisiones** | 1,000,000,000.00 |
| *Menos: comisiones, gastos de la emisión (ver punto 2.1.3 del presente Prospecto) | (2,517,373.86) |
| **Total** | **997,482,626.14** |

*Gastos correspondientes al primer año de la Emisión. A partir del segundo año, los gastos serán asumidos por el Emisor con su flujo de efectivo.

#### *2.5.1.2 Uso de los Fondos para Adquisición de Activos Distintos a los Relacionados con los Negocios del Emisor*

Los fondos que se obtengan a través de la Colocación de los Bonos objeto del presente Prospecto de Emisiones, no serán utilizados para la adquisición de activos distintos de los relacionados con el giro normal de los negocios del Emisor.

#### *2.5.1.3 Uso de los Fondos para Adquisición Establecimientos Comerciales o Compañías*

Los fondos a ser captados a través del presente Programa de Emisiones, no serán utilizados para la adquisición de establecimientos comerciales o compañías.

#### *2.5.1.4 Uso de los fondos para amortización de deuda*

Los fondos a ser captados a través del presente Programa de Emisiones, podrán ser destinados total o parcialmente para la amortización de deuda del Emisor. El monto total adeudado en facilidades bancarias y bonos corporativos por PARVAL al 31 de diciembre de 2018 asciende a DOP 1,787,204,764 y DOP 1,800 millones, respectivamente.

**Los fondos captados en la Cuarta Emisión no serán destinados para amortización de deuda.**

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

### 2.5.2.Impacto de la Emisión

A continuación, un esquema donde se muestra el impacto de la emisión, en caso de ser colocada en su totalidad y dedicada a la cartera de inversiones, partiendo de los estados financieros interinos del mes de diciembre de 2018. Se contempla un monto total de RD$600 millones de bonos corporativos, porque se colocó la Tercera Emisión del presente Programa de Emisiones por RD$400 millones previo a la colocación de la Cuarta Emisión por RD$200 millones.

| NOMBRE DE LA CUENTA | dic-18 | Emisión Bonos | Nuevo Balance |
|---|---|---|---|
| **ACTIVOS** | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | $ 116,025,014 | $ - | $ 116,025,014 |
| Inversiones en Instrumentos Financieros: | | | |
| A valor razonable con cambios en resultados | $ 6,688,016,634 | $ 600,000,000 | $ 7,288,016,634 |
| A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados | $ 322,055,906 | $ - | $ 322,055,906 |
| A valor razonable con cambios en ORI | $ - | $ - | $ - |
| A costo amortizado | $ 929,184,811 | $ - | $ 929,184,811 |
| Deudores por Intermediación | $ - | $ - | $ - |
| Cuentas por Cobrar en operaciones de cartera propia | $ - | $ - | $ - |
| Cuentas por Cobrar Relacionadas | $ - | $ - | $ - |
| Otras cuentas por cobrar | $ 32,942,198 | $ - | $ 32,942,198 |
| Impuestos por cobrar | $ 45,609,355 | $ - | $ 45,609,355 |
| Impuestos Diferidos | $ - | $ - | $ - |
| Inversiones en Sociedades | $ 134,586,384 | $ - | $ 134,586,384 |
| Activos Intangibles | $ 2,792,210 | $ - | $ 2,792,210 |
| Propiedades, Planta y Equipo | $ 21,920,890 | $ - | $ 21,920,890 |
| Propiedades de Inversion | $ - | $ - | $ - |
| Otros Activos | $ 29,739,886 | $ - | $ 29,739,886 |
| **TOTAL ACTIVOS** | **$ 8,322,873,289** | **$ 600,000,000** | **$ 8,922,873,289** |
| **PASIVOS** | | | |
| Pasivos Financieros | | | |
| A valor Razonable | $ 1,959,413,513 | $ - | $ 1,959,413,513 |
| A valor razonable-instrumento financieros derivados | $ 3,912,238 | $ - | $ 3,912,238 |
| A Costo Amortizado | | | |
| Obligaciones por financiamiento | $ 1,104,772,630 | $ - | $ 1,104,772,630 |
| Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos | $ 1,827,498,904 | $ 600,000,000 | $ 2,427,498,904 |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | $ 1,792,438,941 | $ - | $ 1,792,438,941 |
| Acreedores por intermediacion | $ - | $ - | $ - |
| Cuentas por pagar personas relacionadas | $ - | $ - | $ - |
| Otras cuentas por pagar | $ 2,846,925 | $ - | $ 2,846,925 |
| Provisiones | $ - | $ - | $ - |
| Acumulaciones y otras obligaciones | $ 45,840,986 | $ - | $ 45,840,986 |
| Impuestos por pagar | $ 21,676,911 | $ - | $ 21,676,911 |
| Impuestos diferidos | $ 16,721,420 | $ - | $ 16,721,420 |
| Otros pasivos | $ - | $ - | $ - |
| **TOTAL PASIVOS** | **$ 6,775,122,466** | **$ 600,000,000** | **$ 7,375,122,466** |
| **PATRIMONIO** | | | |
| Capital | $ 825,000,000 | $ - | $ 825,000,000 |
| Aportes para futura capitalización | $ - | $ - | $ - |
| Reserva Legal | $ 165,000,000 | $ - | $ 165,000,000 |
| Reserva de capital | $ - | $ - | $ - |
| Resultados acumulados | $ 426,557,261 | $ - | $ 426,557,261 |
| **Resultados del ejercicio** | $ 131,193,562 | | $ 131,193,562 |
| Superavit por revaluación | $ - | $ - | $ - |
| Otro resultado integral | $ - | $ - | $ - |
| TOTAL PATRIMONIO | $ 1,547,750,823 | $ - | $ 1,547,750,823 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | $ 8,322,873,289 | $ 600,000,000 | $ 8,922,873,289 |

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

## 2.6. Representante de la Masa de Obligacionistas

### 2.6.1. Generales del Representante de la Masa de Obligacionistas

Salas, Piantini & Asociados, S.R.L., es la Sociedad de Responsabilidad Limitada que ha sido designada mediante el Contrato del Programa de Emisiones suscrito en fecha tres (3) de septiembre del año dos mil dieciocho (2018) para ser el Representante de la Masa de Obligacionistas de cada una de las Emisiones que componen el presente Programa de Emisiones, y cuyas generales se presentan a continuación:

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

**Salas, Piantini & Asociados, S.R.L.**
Calle Pablo Casals, No. 9, Ensanche Piantini,
Santo Domingo, República Dominicana
Contacto: José Salas jsalas@salaspiantini.com
Tel.: (809) 412-0416
Fax: (809) 563-6062
www.salaspiantini.com
Registro Nacional del Contribuyente No. 1-01-80789-1
Registrado ante la SIMV como auditor externo bajo el No. SVAE-015

Para los fines del presente Prospecto de Emisión, el Representante de la Masa de Obligacionistas de los Bonos Corporativos manifiesta y declara que no se encuentra inhabilitado para desarrollar sus funciones de conformidad con lo previsto en el Artículo 332 de la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, No. 479-08 del 11 de diciembre de 2008 modificada por la Ley No. 31-11; en el Artículo 60 del Reglamento de Aplicación No. 664.12 y en el Artículo 233 de la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana.

A este respecto Salas, Piantini & Asociados:

a) No es la sociedad emisora de los títulos de oferta pública
b) No es titular de la décima parte (1/10) o una porción mayor del capital suscrito y pagado del Emisor, ni de sociedades en las cuales el Emisor tenga la décima parte (1/10) del capital suscrito y pagado o más;
c) No es una sociedad que garantiza la totalidad o parte los compromisos del Emisor, ni otorga mecanismos de cobertura o garantías a las emisiones;
d) Tiene domicilio en el territorio nacional;
e) No es administradora, gerente, comisario de cuentas, o empleada de las sociedades indicadas en los precedentes literales a) y b), ni tampoco lo son sus ascendientes, descendientes y cónyuges;
f) No tiene conflicto de interés conforme lo define la Ley No. 249-17;
g) No cuenta entre sus asociados con personas a las cuales les haya sido retirado el derecho de dirigir, administrar o gestionar una sociedad a cualquier título, incluyendo, pero no limitado a lo dispuesto en el Artículo 332, literal d) de la Ley No. 479-08 (modificada);
*h)* No ha incumplido sus obligaciones como representante de la masa de tenedores de valores en otra emisión de valores; y
*i)* Salas, Piantini & Asociados, S.R.L. cumple con los requerimientos exigidos por el Artículo 331 de la Ley de Sociedades para ser designado representante de una masa de obligacionistas.

### 2.6.2. Relaciones

No existe ninguna relación de propiedad, negocios o parentesco entre PARVAL (entidad Emisora de los Bonos) y Salas, Piantini & Asociados, S.R.L. (Representante de la Masa de Obligacionistas).

### 2.6.3. Fiscalización

El Representante de la Masa de Obligacionistas tendrá todas las atribuciones que le confieren las disposiciones legales vigentes y el Contrato del Programa de Emisiones, además de las facultades que se le otorguen mediante la Asamblea de Obligacionistas. Especialmente corresponde al Representante de la Masa de Obligacionistas el ejercicio de todas las acciones judiciales que competan a la defensa de los intereses comunes de sus representados.

De conformidad con los requisitos de la normativa aplicable, el Representante de la Masa de Obligacionistas ha realizado la siguiente declaración jurada:

*"**PRIMERO:** Que comparece en calidad de REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS de cada una de las emisiones que componen el PROGRAMA DE EMISIONES, para dar cumplimiento a la Ley de Mercado de Valores No. 249-17, el Reglamento de Aplicación aprobado mediante Decreto del Poder Ejecutivo No. 664-12 y sus modificaciones, en especial sus artículos 60 y 61, a la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, No. 479-08 de fecha 11 de diciembre de 2008 y sus modificaciones, al Código Civil de la República Dominicana, en su calidad de mandatario, así como a las demás leyes, reglamentos, normas, circulares, oficios y normativas que regulan dicho mercado y cualquier otra disposición legal aplicable al efecto.*

***SEGUNDO**: Que se encuentra en pleno ejercicio de sus derechos civiles y tiene domicilio en el territorio nacional.*

***TERCERO**: Que no le ha sido retirado el derecho de dirigir, administrar o gestionar una sociedad a cualquier título.*

***CUARTO**: Que SALAS, PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L., no es el EMISOR, ni tiene una relación de control, sujeción o dependencia a las decisiones del EMISOR ni existe ninguna relación de propiedad, negocios, dependencia, control accionario o corporativo o parentesco entre el EMISOR y SALAS, PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L.*

***QUINTO**: Que SALAS, PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L., no es titular de la décima parte (1/10) o de una porción mayor del capital suscrito y pagado del EMISOR, o de las cuales esta última tenga la décima parte (1/10) del capital suscrito y pagado o más.*

***SEXTO**: Que SALAS, PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L., no garantiza la totalidad o parte de los compromisos asumidos por el EMISOR, ni otorga mecanismos de cobertura o garantías a las emisiones.*

***SEPTIMO:** Que SALAS, PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L., no es miembro del Consejo de Administración, de la Gerencia, comisario de cuentas, administrador, gerente, o empleado del EMISOR, o de las sociedades titulares de la décima parte (1/10) o de una porción mayor del capital suscrito y pagado del EMISOR, o de las cuales el EMISOR tenga la décima parte (1/10) del capital suscrito y pagado o más, así como todos sus ascendientes, descendientes y cónyuges.*

***OCTAVO:** Que SALAS, PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L., en la composición de sus cuotas sociales no consta que el EMISOR posee más del diez por ciento (10%) de su capital social o de una entidad que a su vez la controle directa o indirectamente.*

***NOVENO:** Que SALAS, PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L., no posee administradores, gerentes, comisarios de cuentas o empleados, así como ascendientes, descendientes y cónyuges, que tengan conflictos de interés con el EMISOR.*

***DÉCIMO:** Que SALAS, PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L., no está controlada conjuntamente con el EMISOR, directa o indirectamente, por una misma entidad matriz.*

***DÉCIMO PRIMERO:** Que SALAS, PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L., no brinda asesoría en materia de oferta pública de valores.*

***DÉCIMO SEGUNDO:** Que SALAS, PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L., no ha incumplido en sus obligaciones como Representante de la Masa de Obligacionista en otra emisión.*

***DECIMO TERCERO:** Que SALAS, PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L., no tiene conflicto de interés conforme lo define la Ley No. 249-17."*

Sin perjuicio de cualesquiera otras obligaciones puestas a cargo del Representante de la Masa de Obligacionistas por Leyes, Normas o Reglamentos, el Representante de la Masa de Obligacionistas tiene a su cargo las obligaciones y deberes descritos a continuación, los cuales se encuentran establecidos en la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley 31-11:

***Artículo 336.** Salvo restricción decidida por la asamblea general de obligacionistas, los representantes de la masa tendrán la facultad de realizar, en nombre de la misma, todos los actos de gestión para la defensa de los intereses comunes de los*

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

*obligacionistas.*

***Artículo 337.*** *Los representantes de la masa, debidamente autorizados por la asamblea general de obligacionistas, tendrán exclusivamente la calidad para ejercer en nombre de los mismos, las acciones en nulidad de la sociedad o de los actos y deliberaciones posteriores a su constitución, así como todas las acciones que tengan por objeto la defensa de los intereses comunes de los obligacionistas y especialmente la liquidación de la sociedad.*

***Párrafo I.-*** *Las acciones en justicia dirigidas contra la masa de obligacionistas deberán ser debidamente notificadas en manos de uno de sus representantes, a pena de nulidad.*

***Artículo 338.*** *Los representantes de la masa no podrán inmiscuirse en la gestión de los asuntos sociales. Ellos tendrán acceso a las asambleas generales de los accionistas, pero sin voz, ni voto.*

***Párrafo.-*** *Dichos representantes tendrán derecho a tener comunicación de los documentos puestos a disposición de los accionistas en las mismas condiciones que estos.*

***Artículo 350.*** *La asamblea será presidida por un representante de la masa. En ausencia de los representantes o en caso de desacuerdo entre ellos, la asamblea designará una persona para ejercer las funciones del presidente. Cuando se trate de convocatoria por un mandatario judicial, la asamblea será presidida por este último. Asimismo, la asamblea designará su secretario.*

***Párrafo.-*** *A falta de representantes de la masa designados en las condiciones previstas en los artículos 333 y 334, la primera asamblea será abierta bajo la presidencia provisional del titular que tenga o del mandatario que represente el mayor número de obligaciones.*

Adicionalmente, conforme a lo establecido en el Artículo 235 de la Ley No. 249-17, *"Las demandas incoadas, que persigan la exigibilidad y cobro de una o más obligaciones de una emisión, por causa de mora en el pago, por infracción de las demás obligaciones establecidas en los contratos, prospectos de emisión o actos constitutivos respectivos o por cualquier otra causa, podrán realizarse por el representante, previo acuerdo de la asamblea de tenedores de valores, de conformidad con lo establecido en esta ley, sus reglamentos y la Ley de Sociedades."*

### 2.6.4.Información Adicional

De acuerdo con el artículo 9 de la Norma que Establece Disposiciones sobre el Representante de la Masa en virtud de una Emisión de Oferta Pública de Valores, R-CNV-2016-14-MV, el Representante de la Masa de Obligacionistas tendrá las siguientes atribuciones y deberes:

1. *Proteger los intereses de los tenedores de valores;*
2. *Actuar con el grado de diligencia propio de un profesional y con el cuidado de un buen hombre de negocios.*
3. *Convocar y presidir las asambleas generales de tenedores de valores en la cual intervendrá con voz, pero sin voto, así como ejecutar las decisiones que se tomen en ellas.*
4. *Solicitar a los asistentes a las asambleas generales de tenedores de valores la presentación de la documentación pertinente que los identifique como tenedores. En el caso de personas que asistan en representación de terceros, deberá requerir en adición la presentación del documento debidamente notarizado que los acredite como tal.*
5. *Remitir a la Superintendencia el acta y nómina de presencia de la asamblea general de tenedores de valores dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes a su celebración, debidamente firmadas por los asistentes, para conocimiento y verificación de que dichas decisiones se hayan adoptado conforme a los lineamientos establecidos por la normativa aplicable y para fines de su incorporación al Registro del Mercado de Valores (en adelante, el "Registro").*
6. *Remitir un informe respecto a las condiciones de la emisión y el cumplimiento de las obligaciones por parte del emisor, c conforme a lo dispuesto en el artículo 11 de la presente Norma.*
7. *Suscribir en nombre de sus representados, cualquier contrato o acuerdo con el emisor o con terceros, que haya sido aprobado por asamblea general de tenedores de valores y cuyo objeto se encuentre relacionado a la emisión.*
8. *Realizar todos los actos de administración y conservación que sean necesarios para el ejercicio de los derechos y la defensa de los intereses comunes de los tenedores de valores.*
9. *Llevar a cabo los actos de disposición para los cuales lo faculte la asamblea general de tenedores de valores, en los términos legalmente dispuestos.*

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

10. *Representar a los tenedores de valores en todo lo concerniente a su interés común o colectivo.*
11. *Solicitar al emisor, dentro de la competencia de sus funciones como representante de la masa, los informes y las revisiones que considere necesarias de sus libros de contabilidad y demás documentos.*
12. *Supervisar y vigilar que el pago de los rendimientos o intereses y del capital se realicen de acuerdo a lo establecido en la emisión y, en general, cautelas los derechos de los tenedores de valores.*
13. *Supervisar la ejecución del proceso de conversión de las obligaciones en acciones, de aplicar.*
14. *Supervisar la ejecución del proceso de permuta de valores, de aplicar.*
15. *Verificar que las garantías de la emisión hayan sido debidamente constituidas, comprobando la existencia, el valor de los bienes afectados y que las garantías se mantienen, en todo momento, conforme a las disposiciones establecidas en el contrato de emisión.*
16. *Cuidar que los bienes dados en garantía se encuentren, de acuerdo a su naturaleza, debidamente asegurados a favor del representante de la masa, en representación de los tenedores de valores.*
17. *Verificar el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones emanadas del contrato de emisión, reglamento interno, prospecto de emisión o del contrato de servicios, según corresponda, y de las normas vigentes a cargo del emisor.*
18. *Denunciar ante las autoridades competentes, tan pronto tengan conocimiento, las irregularidades que puedan comprometer la seguridad o los intereses comunes de los tenedores de valores.*
19. *Llevar el libro de actas de asamblea general de tenedores de valores, de forma organizada y actualizada.*
20. *Ejecutar las garantías de la emisión, en caso de un incumplimiento manifiesto, conforme a lo establecido en el contrato del programa de emisiones.*
21. *Cancelar total o parcialmente las inscripciones de garantías de la emisión o razón de la extinción de las obligaciones de la forma acordada en los documentos de emisión o de conformidad con el acuerdo arribado por la asamblea de tenedores de valores, sobre la totalidad de las obligaciones o de la entrega en sus manos de la totalidad del precio de los bienes a desgravar.*
22. *Tener la potestad de asistir, con voz y sin voto, a las deliberaciones de la asamblea general ordinaria o extraordinaria de la sociedad emisora, informas a ésta de los acuerdos de la masa y requerir de la misma los informes que, a su juicio o al de la asamblea general de tenedores de valores, interesen a éstos.*
23. *Ejercer en nombre de la masa de tenedores de valores las acciones que correspondan contra el emisor, contra los administradores o liquidadores y contra quienes hubieran garantizado la emisión.*
24. *Ejercer en nombre de sus representados todas las acciones pertinentes ante cualquier instancia incluyendo las judiciales o administrativas, de conformidad con el ordenamiento dominicano, en protección de los intereses comunes de sus representados.*
25. *Actuar en nombre de los tenedores de valores en los procesos judiciales, según sea el caso, así como también en los que se adelante como consecuencia de la toma de posesión de los bienes y haberes o la intervención administrativa de que sea objeto el emisor. Para tal efecto, el representante de la masa deberá hacerse parte en el respectivo proceso dentro del término legal, para lo cual, acompañará a su solicitud, como prueba del crédito, copia del contrato de emisión y una constancia del monto insoluto del empréstito y sus intereses a ser emitida por el depósito centralizado de valores correspondiente.*
26. *Conocer y emitir su opinión sobre el acuerdo previo de plan a ser presentado por el deudor ante el Tribunal, en virtud de lo dispuesto en la Ley de Reestructuración y Liquidación de empresas y personas físicas comerciantes, No. 141-15.*
27. *Asumir automáticamente la representación conjunta de los tenedores de valores ante el proceso de reestructuración, en el porcentaje y votos que por el monto de sus acreencias registradas o reconocidas le corresponda, conforme a las reglas y límites establecidos en la Ley de Reestructuración y Liquidación de empresas y personas físicas comerciantes No. 141-15.*
28. *Solicitar la información que considere necesaria respecto del emisor y de la emisión para verificar el cumplimiento de éste en relación con los valores emitidos.*
29. *Los demás deberes y funciones que se establezcan en el contrato de emisión, el prospecto de emisión, contrato de servicios o reglamento interno, según corresponda o las que le asignen la asamblea general de tenedores de valores u otras normativas aplicables.*

El representante de la masa deberá guardar reserva sobre los informes que reciba respecto de la sociedad emisora y no podrá revelar o divulgar las circunstancias o detalles que hubiere conocido sobre los negocios de ésta, en cuanto no fuere indispensable para la protección de los intereses de los tenedores de valores.

En el evento que, de la información obtenida, el representante de la masa infiera que es necesario solicitar información adicional o examinar los libros del emisor o del patrimonio autónomo o separado, según corresponda, podrá formular directamente al emisor los requerimientos del caso.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

El representante de la masa responderá frente a los tenedores de valores y, en su caso, frente a la sociedad de los daños que cause por los actos u omisiones realizados en el desempeño de su cargo sin la diligencia profesional con que debe ejercerlo, sin perjuicio de las sanciones administrativas que puedan aplicar.

Con respecto al régimen para la celebración de la asamblea de obligacionistas, la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la la Ley 31-11, establece lo siguiente:

- La asamblea general de los obligacionistas de una misma masa podrá reunirse en cualquier momento. (Artículo 340)

- La asamblea general de los obligacionistas podrá ser convocada por el consejo de administración de la sociedad deudora (el Emisor), por los representantes de la masa o por los liquidadores durante el período de la liquidación de la sociedad. (Artículo 341)

- Uno o varios obligacionistas que tengan por lo menos la décima parte (1/10) de los títulos de la masa, podrán dirigir a la sociedad deudora y al representante de la masa una solicitud para la convocatoria de la asamblea, por comunicación con acuse de recibo que indique el orden del día propuesto para ser sometido a la asamblea. (Artículo 341, Párrafo I)

- Si la asamblea no fuese convocada en el plazo de dos (2) meses a partir de la solicitud de su convocatoria, los autores de esa solicitud podrán encargar a uno de ellos para solicitar al juez la designación de un mandatario que convoque la asamblea y fije el orden del día de la misma. (Artículo 341, Párrafo II)

- La convocatoria de la asamblea general de obligacionistas será hecha en las mismas condiciones que la asamblea de accionistas, salvo los plazos a ser observados. Además, el aviso de convocatoria contendrá las siguientes menciones especiales (Artículo 342):

  a) La indicación de la emisión correspondiente a los obligacionistas de la masa cuya asamblea es convocada;
  b) El nombre y el domicilio de la persona que haya tomado la iniciativa de la convocatoria y la calidad en la cual actúa; y,
  c) En su caso, la fecha, número y tribunal de la decisión judicial que haya designado el mandatario encargado de convocar la asamblea.

- El aviso de convocatoria será insertado en más de un periódico de circulación nacional para las ofertas públicas, sin embargo, para el de las ofertas privadas se hará mediante comunicación escrita con acuse de recibo. (Artículo 343)

- El plazo entre la fecha de la convocatoria y la de la asamblea deberá ser de quince (15) días por lo menos en la primera convocatoria y de seis (6) días en la convocatoria siguiente. En caso de convocatoria por decisión judicial, el juez podrá fijar un plazo diferente. (Artículo 343, Párrafo I)

- Cuando una asamblea no pueda deliberar regularmente, por falta de quórum requerido, la segunda asamblea será convocada en la forma arriba prevista haciendo mención de la fecha de la primera. (Artículo 343, Párrafo II)

- Todo obligacionista tendrá el derecho de participar en la asamblea o hacerse representar por un mandatario de su elección. (Artículo 347, Párrafo I)

- La asamblea será presidida por un representante de la masa. En ausencia de los representantes o en caso de desacuerdo entre ellos, la asamblea designará una persona para ejercer las funciones de presidente. Cuando se trate de convocatoria por un mandatario judicial, la asamblea será presidida por este último. Asimismo, la asamblea designará su secretario. (Artículo 350)

- La asamblea general deliberará en las condiciones de quórum y de mayoría previstas en los Artículos 190 y 191, sobre todas las medidas que tengan por objeto asegurar la defensa de los obligacionistas y la ejecución del contrato de empréstito, así como sobre toda proposición para la modificación de dicho contrato y especialmente sobre toda proposición (Artículo 351):

  a) Relativa a la modificación del objeto o la forma de la sociedad;

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

b) Concerniente a un compromiso o una transacción sobre derechos litigiosos o que hubieran sido objeto de decisiones judiciales;
c) Para la fusión o la escisión de la sociedad;
d) Respecto a la emisión de obligaciones con un derecho de preferencia en cuanto a los créditos de los obligacionistas que forman la masa; y,
e) Atinente al abandono total o parcial de las garantías conferidas a los obligacionistas, al vencimiento de los pagos de intereses y a la modificación de las modalidades de amortización o de las tasas de intereses.

- El derecho de voto atribuido a las obligaciones deberá ser proporcional a la parte del monto del empréstito que representen. Cada obligación dará derecho a un voto por lo menos. (Artículo 353)

Conforme se establece en el citado Artículo 351 de la Ley de Sociedades, la asamblea general de obligacionistas deliberará en las condiciones de quórum y mayoría aplicables a las asambleas generales de accionistas de las sociedades anónimas, previstas en los artículos 190 y 191 de la indicada Ley. En tal virtud, por analogía se interpreta que la asamblea general ordinaria deliberará válidamente en la primera convocatoria con obligacionistas presentes o representados que sean titulares por lo menos de la mitad (1/2) de los Bonos Corporativos colocados; y en la segunda se reduce a una cuarta parte (1/4). En esta asamblea las decisiones se adoptan por mayoría de los votos de los obligacionistas presentes o representados.

Por su parte, el artículo 191 de la citada Ley, que se refiere a las asambleas especiales de accionistas que reúnen sólo a los titulares de las acciones de una categoría determinada. En el caso de las asambleas de obligacionistas, se entiende que las disposiciones del Artículo 191 se aplican a las asambleas extraordinarias. En ese sentido, la asamblea general extraordinaria deliberará válidamente, en la primera convocatoria, con la presencia o representación de obligacionistas que posean al menos las dos terceras partes (2/3) de los Bonos Corporativos colocados; y en la segunda convocatoria, se reduce a la mitad de tales Bonos Corporativos. A falta de este quórum, la asamblea podrá ser prorrogada para una fecha posterior dentro de los dos (2) meses siguientes.

La asamblea general extraordinaria especial decidirá por mayoría de las dos terceras (2/3) partes de los votos de los obligacionistas presentes o representados.

La Ley No. 249-17 del Mercado de Valores otorga en su artículo 236 las siguientes atribuciones a la SIMV respecto al Funcionamiento de la Asamblea de Tenedores de Valores:

***Párrafo I:*** *La Superintendencia podrá convocar a la asamblea de tenedores de valores u ordenar su convocatoria al emisor, cuando ocurran hechos que deban ser conocidos por los inversionistas o que puedan determinar que se le impartan instrucciones al representante, o que se revoque su nombramiento.*

***Párrafo II:*** *La Superintendencia podrá suspender, por resolución fundamentada, la convocatoria a la asamblea de tenedores de valores o la asamblea misma, cuando fuere contraria a la ley, las disposiciones reglamentarias, normativas o el acto constitutivo, según corresponda.*

De conformidad con la Norma que Establece Disposiciones sobre el Representante de la Masa en virtud de una Emisión de Oferta Pública de Valores, R-CNV-2016-14-MV, el Representante de la Masa deberá cumplir con la remisión de información periódica indicada en los artículos 11 y 12:

***Artículo 11.- Informe a la Superintendencia****. El representante de la masa, de conformidad con las disposiciones normativas vigentes, deberá remitir un informe a la Superintendencia respecto a las condiciones de la emisión y el cumplimiento de las obligaciones por parte del emisor, de forma trimestral, dentro de los veintiséis (26) días hábiles posteriores a la fecha de cierre de cada trimestre. En dicho informe se debe considerar e informar a la Superintendencia sobre los elementos siguientes, según les aplique:*

*1) **Representantes de la masa de obligacionistas:***
*a) La autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta;*
*b) Valor actualizado de las garantías prendarias o hipotecarias constituidas para la emisión y las medidas adoptadas por el representante para la comprobación;*
*c) Reporte del nivel de cumplimiento del administrador extraordinario de la emisión;*
*d) Reporte del nivel de cumplimiento del fiduciario del fideicomiso de garantía de la emisión;*

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

e) *Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes muebles e inmuebles dados en garantía y de las acciones llevadas a cabo por el representante de la masa en caso de hallazgos que atenten contra los derechos de los tenedores de valores;*
f) *Cumplimiento del procedimiento de revisión de la tasa de interés, en caso de que se haya especificado en el prospecto de emisión, y la consecuente modificación de la misma;*
g) *Nivel de liquidez con que cuenta el emisor para fines de redención anticipada de los valores, en caso de haberse especificado en el prospecto de emisión;*
h) *Uso de fondos por parte del emisor, de conformidad con los objetivos económicos y financieros establecidos en el prospecto de emisión y las medidas adoptadas por el representante de la masa para la comprobación;*
i) *La colocación y negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión;*
j) *Actualización de la calificación de riesgo de la emisión y del emisor, conforme la periodicidad establecida para tales fines en el prospecto de emisión;*
k) *Nivel de endeudamiento del emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión;*
l) *Cumplimiento del emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia;*
m) *Monto total de la emisión que haya sido colocado;*
n) *Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del emisor;*
o) *Enajenación de las acciones del emisor y las posiciones dominantes dentro de la composición accionarial, que representen por lo menos el diez por ciento (10%) del total del patrimonio del emisor;*
p) *Colocación o negociación de valores por parte del emisor en mercados internacionales; así como cualquier información relevante, como redención anticipada, amortización, acuerdos con los tenedores de los valores, entre otros;*
q) *Procesos de reestructuración societaria del emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines;*
r) *Cualquier actividad del emisor interna o externa que pudiera entorpecer el funcionamiento normal del mismo (laboral, administrativo, causas de fuerza mayor etc.);*
s) *Cualquier documento de índole legal que impliquen procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativo incoados contra el emisor;*
t) *Modificaciones al contrato de emisión;*
u) *La adquisición y enajenación de activos por parte del emisor que representen el diez por ciento (10%) o más de su capital suscrito y pagado;*
v) *Cambios en la estructura administrativa del emisor relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión;*
w) *Cualquier otra obligación establecida en el prospecto de emisión, el contrato de emisión y las disposiciones normativas vigentes, asimismo cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, de reputación o económicas para el emisor.*

***Artículo 12. Otras informaciones a ser remitidas por los representantes de la masa.*** *Los representantes de la masa deberán remitir a la Superintendencia, dentro de los cinco (5) días hábiles sucesivos a la fecha de ocurrencia de los hechos siguientes:*

1) *Copia del acto auténtico en la que conste la constitución de garantías a su nombre;*
2) *En caso de oferta pública de intercambio el representante de la masa deberá elaborar un informe sobre el proceso, debiendo cerciorarse de que dicho intercambio se realizó en base a las disposiciones estipuladas en el contrato de emisión, en el prospecto de emisión y en el prospecto simplificado correspondiente;*
3) *Cualquier incumplimiento de las obligaciones del emisor o sobre la existencia de alguna circunstancia que origine la duda razonable de que se pueda generar un hecho que devengue en un incumplimiento, así como de cualquier hecho que afecte o pueda afectar de forma significativa la situación financiera o legal del emisor. Se entenderá que un hecho afecta de forma significativa cuando represente, por lo menos, el diez por ciento (10%) del total del patrimonio del emisor.*
4) *La renuncia o remoción del representante de la masa, por causas no contempladas en la Ley, en el Reglamento y la presente Norma; y,*
5) *Los avisos de convocatoria de la asamblea general de tenedores de valores.*

Conforme al artículo 71 del Reglamento de Aplicación No. 664-12, en relación con las funciones del Representante de los Obligacionistas, el Emisor tiene, entre otras, las siguientes obligaciones: (i) Suministrarle la información financiera, técnica, contable, o de cualquier naturaleza que fuere necesaria para el cabal cumplimiento de sus funciones; e (ii) Informarle todo

SIMV SUPERINTENDENCIA MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

hecho o circunstancia que implique el incumplimiento de las condiciones del contrato de emisión.

El Emisor deberá cumplir con lo establecido en los artículos 9, 11 y 12 de la Norma que Establece Disposiciones Generales sobre la Información que deben Remitir Periódicamente los Participantes del Mercado de Valores R-CNV-2016-15-MV.

***Artículo 9°.- (Remisión anual).*** *Los emisores de valores inscritos en el Registro deberán remitir anualmente las siguientes informaciones, dentro de los noventa (90) días hábiles posteriores al cierre del ejercicio social, de conformidad con lo establecido en el artículo 211 (ejercicio social) del Reglamento:*

1) *Estados financieros auditados individuales;*
2) *Estados financieros auditados consolidados, en caso que el emisor presente subsidiarias en su estructura societaria;*
3) *Carta de gerencia, para fines exclusivos de supervisión;*
4) *Declaración jurada del presidente o ejecutivo principal y del ejecutivo principal de finanzas, estableciendo que la persona se compromete con la veracidad, exactitud y razonabilidad de las informaciones remitidas;*
5) *Copia de la lista de accionistas, actualizada con sus respectivas participaciones, certificada, sellada y registrada en el Registro Mercantil a cargo de la Cámara de Comercio y Producción correspondiente, en caso de estar constituido como sociedad comercial, o en el registro aplicable, en caso de que su estructura se rija por normativas especiales. Dicha lista debe cumplir con las siguientes especificaciones:*
   a) *En caso de personas físicas, incluir: nombre, nacionalidad, profesión, domicilio, y número de cédula de identidad y electoral o pasaporte si es extranjero de los accionistas presentes o representados; y*
   b) *En caso de que los accionistas sean personas jurídicas incluir: razón social, domicilio, número de Registro Nacional de Contribuyentes (RNC), número de Registro Mercantil y los datos de la persona física que lo representa requeridos en literal a) del presente numeral.*
6) *Copia del Acta de Asamblea de Accionistas u órgano equivalente en la cual se contemple la aprobación de los estados financieros auditados, certificada por el Registro Mercantil a cargo de la Cámara de Comercio y Producción correspondiente, en caso de estar constituido como sociedad comercial, o en el registro aplicable, en caso de que su estructura se rija por normativas especiales;*
7) *Constancia de la Dirección General de Impuestos Internos certificando el pago de la liquidación de impuestos sobre la renta del último periodo fiscal;*
8) *Informe Anual de Gobierno Corporativo aprobado por el consejo de administración de la sociedad, acorde a la normativa vigente aplicable.*

***Artículo 11. (Remisión trimestral).*** *Los emisores de valores inscritos en el Registro deberán remitir sus estados financieros trimestrales, dentro de los quince (15) días hábiles posteriores a la fecha de cierre de cada trimestre. Estos estados financieros deben contener, al menos:*

1) *Estado de Situación Financiera;*
2) *Estado de Resultados;*
3) *Estado de Flujo de Efectivo; y*
4) *Estado de cambios en el patrimonio neto.*

***Artículo 12. (Sobre la Calificación de Riesgos).*** *Los emisores de valores representativos de deuda deberán remitir trimestralmente a la Superintendencia el informe de calificación de riesgo del emisor y sus valores, emitido por una calificadora de riesgos inscrita en el Registro, dentro de los quince (15) días hábiles posteriores a la fecha de cierre de cada trimestre.*

Para cualquier información adicional sobre las relaciones entre el Emisor y el Representante de la Masa de Obligacionistas, el inversionista puede consultar el Reglamento de Aplicación de la Ley del Mercado de Valores dado mediante Decreto 664-12 (artículos 58 al 71), la Norma que establece disposiciones sobre el Representante de la Masa en virtud de una Emisión de Oferta Pública de Valores R-CNV-2016-14-MV, , así como las disposiciones de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley 31-11 (artículos del 322 al 369), el Contrato del Programa de Emisiones y la Declaración Jurada del Representante de la Masa de Obligacionistas.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

#### 2.6.4.1. *Derechos* de los tenedores de valores

Conforme al artículo 237 de la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores, son derechos de los tenedores de valores:

1) Percibir el monto que representen los valores conforme a lo establecido en los respectivos contratos, en el reglamento de emisión, el prospecto de emisión y otros documentos constitutivos de la oferta pública de valores.
2) Participar con voz y voto en las asambleas de tenedores de valores, con los derechos que establecen esta ley, sus reglamentos, las normas aplicables, los respectivos contratos, en el reglamento de emisión, el prospecto de emisión y otros documentos constitutivos de la oferta pública de valores.
3) Ser titulares y ejercer los derechos resultantes de una liquidación del emisor de obligaciones, del patrimonio autónomo, conforme con los derechos que establecen esta ley, sus reglamentos, las normas aplicables, los respectivos contratos, en el reglamento de emisión, el prospecto de emisión y otros documentos constitutivos de la oferta pública de valores, y
4) Los demás derechos descritos en esta ley, sus reglamentos, las normas aplicables, los respectivos contratos, en el reglamento de emisión, el prospecto de emisión y otros documentos constitutivos de la oferta pública de valores.

## 2.7. Administrador Extraordinario

El presente Programa de Emisiones no se requiere de un Administrador Extraordinario.

## 2.8. Agente de Custodia, Pago y Administración

### 2.8.1. Generales del Agente de Custodia, Pago y Administración

El presente Programa de Emisiones de Bonos Corporativos es inmaterial, por lo que los valores que componen el mismo estarán representados por anotaciones en cuenta. CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. estará encargado de llevar el libro contable que conforma el registro de propiedad de todos y cada uno de los Bonos Corporativos emitidos y en circulación.

Las generales de CEVALDOM se detallan a continuación:

**CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.**
Calle Rafael Augusto Sánchez No. 86 Esq. Freddy Prestol Castillo,
Roble Corporate Center, Piso 3, Ensanche Piantini
Santo Domingo, República Dominicana
Tel.: (809) 227-0100
Fax: (809) 562-2479
www.cevaldom.com
Registro Nacional del Contribuyente No. 1-30-03478-8 Registrado ante la SIMV bajo el No. SVDCV-001

#### 2.8.1.1. *Relaciones*

Al momento de la elaboración del presente Prospecto PARVAL es propietario de diecinueve mil cuatrocientos cincuenta y tres (19,453) acciones de CEVALDOM y de trescientas cuarenta y nueve mil setecientas cuarenta y dos (349,742) acciones de la BVRD.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

# CAPÍTULO III

## ANTECEDENTES FINANCIEROS DEL EMISOR

PARVAL

PUESTO DE BOLSA

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

# 3. ANTECEDENTES FINANCIEROS DEL EMISOR

PARVAL ha financiado una alta proporción de sus operaciones con su patrimonio. Sin embargo, desde 2010, gracias a las aprobaciones de sus accionistas, PARVAL ha emitido varios programas de bonos corporativos a plazos entre 1 y 5 años, de los cuales se encuentran vigentes DOP 1,900 millones. Estos recursos se han constituido en una fuente importante de financiamiento para la entidad, a la vez que le han proporcionado flexibilidad financiera, una mayor estabilidad a los fondos y permitido aprovechar oportunidades de negocio de manera oportuna.

La mayoría de las inversiones en las que PARVAL ha adoptado una posición propia, corresponde a valores de alta liquidez tales como deuda del Gobierno y Banco Central. Además, cuenta con líneas de crédito de disponibilidad inmediata por un monto aproximado de DOP 6,882 millones contratadas con algunas instituciones financieras del sistema, de las cuales estaban disponibles al 31 de diciembre de 2018 la suma de DOP 5,096 millones, ya que la entidad ha recurrido a ellas de forma recurrente y a muy corto plazo para tomar posiciones propias para fines de tesorería.

PARVAL se ha caracterizado por presentar una rentabilidad adecuada, gracias a su eficiente estructura operativa y amplios volúmenes negociados. Al cierre del 31 de diciembre del 2018, dicha rentabilidad se encuentra en 8.48% (utilidad neta/patrimonio).

## 3.1 Informaciones Contables

A continuación, se presentan los estados financieros auditados de PARVAL al 31 de diciembre de 2015, 2016 y 2017, y los interinos al 31 de diciembre de 2018. Toda esta información, así como el informe de los auditores externos se encuentran anexos.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

### 3.1.1. Balance General

| PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA,S.A.<br>Estado de Situación Financiera<br>(Valores expresados en miles de Pesos Dominicanos) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| ACTIVO: | Estados Interinos al 31 de diciembre | Estados Auditados al 31 de diciembre: | | |
| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 116,025 | 32,746 | 978,658 | 179,921 |
| Inversiones en Instrumentos Financieros: | | | | |
| A valor razonable con cambios en resultados | 6,688,017 | 6,642,023 | 4,470,843 | 5,302,958 |
| A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados | 322,056 | 40,776 | 8,139 | 47,589 |
| A valor razonable Con cambios en ORI | - | - | - | - |
| A costo amortizado | 929,185 | 2,604,843 | 867,240 | 47,164 |
| Deudores por Intermediacion | - | 448 | 381 | 2,416 |
| Cuentas por Cobrar en operaciones de cartera propia | - | - | - | - |
| Cuentas por Cobrar Relacionadas | - | - | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | 32,942 | 29,483 | 71,962 | 24,334 |
| Impuestos por cobrar | 45,609 | 42,441 | 56,327 | 62,210 |
| Impuestos Diferidos | - | - | - | - |
| Inversiones en Sociedades | 134,586 | 32,965 | 22,617 | 22,617 |
| Activos Intangibles | 2,792 | 2,547 | 22,300 | 184 |
| Propiedades, Planta y Equipo | 21,921 | 27,144 | 21,388 | 3,655 |
| Propiedades de Inversion | - | - | - | - |
| Otros Activos | 29,740 | - | 22,589 | - |
| **Total Activo** | **8,322,873** | **9,455,417** | **6,542,444** | **5,693,049** |
| PASIVO: | | | | |
| Pasivos Financieros | | | | |
| A valor Razonable | 1,959,414 | 1,163,513 | 561,389 | 46,715 |
| A valor razonable-instrumento financieros derivados | 3,912 | 11,749 | 11,901 | 19,178 |
| A Costo Amortizado | | | | |
| Obligaciones por financiamiento | 1,104,773 | 3,060,331 | 2,008,860 | 1,458,686 |
| Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos | 1,827,499 | 1,727,349 | 1,522,758 | 1,314,253 |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | 1,792,439 | 1,428,122 | 715,518 | 1,426,577 |
| Acreedores por intermediacion | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar personas relacionadas | - | - | - | - |
| Otras cuentas por pagar | 2,847 | - | - | - |
| Provisiones | - | - | - | - |
| Acumulaciones y otras obligaciones | 45,841 | 55,983 | 71,689 | 31,669 |
| Impuestos por pagar | 21,677 | 25,092 | 19,343 | 39,527 |
| Impuestos diferidos | 16,721 | 16,721 | 13,095 | 223 |
| Otros pasivos | - | - | - | - |
| **Total Pasivo** | **6,775,122** | **7,488,860** | **4,924,552** | **4,336,829** |
| Patrimonio | | | | |
| Capital | 825,000 | 825,000 | 825,000 | 825,000 |
| Aportes para futura capitalización | - | - | - | - |
| Reserva Legal | 165,000 | 165,000 | 165,000 | 165,000 |
| Reserva de capital | - | - | - | - |
| Resultados acumulados | 426,557 | 350,114 | 366,220 | 143,195 |
| Resultados del ejercicio | 131,194 | 626,443 | 261,672 | 223,024 |
| Superavit por revaluación | - | - | - | - |
| Otro resultado integral | - | - | - | - |
| **Total Patrimonio** | **1,547,751** | **1,966,557** | **1,617,892** | **1,356,220** |
| **Total Pasivo y Patrimonio** | **8,322,873** | **9,455,417** | **6,542,444** | **5,693,049** |

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

### 3.1.2. Estado de Resultados

**PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**
**Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales**
**(Valores expresados en miles de Pesos Dominicanos)**

| | Estados Interinos al 31 de diciembre: | Estados Auditados al 31 de diciembre: | | |
|---|---|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| **Resultado por instrumentos financieros** | | | | |
| A valor Razonable | 1,351,790 | 512,613 | 657,422 | 445,411 |
| A valor Razonable - Instrumentos financieros derivados | (860,485) | 365,328 | (2,499) | 43,166 |
| A costo Amortizado | 102,196 | 166,616 | 17,294 | 5,584 |
| **Total resultados por instrumentos financieros** | **593,501** | **1,044,557** | **672,217** | **494,161** |
| **Ingresos por servicios:** | | | | |
| Ingresos por administracion de cartera | - | - | - | - |
| Ingresos por custodia de valores | - | - | - | - |
| Ingresos por asesorias financieras | - | - | - | - |
| Otros Ingresos por servicios | - | - | - | - |
| **Total Ingresos por servicios** | - | - | - | - |
| **Resultado por intermediación** | | | | |
| Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles | 16,710 | 14,643 | 29,036 | 22,204 |
| Gastos por comisiones y servicios | (13,251) | (13,200) | (15,812) | (12,910) |
| Otras Comisiones | 70 | 76 | 113 | 67 |
| **Total Resultados por intermediación** | **3,529** | **1,519** | **13,337** | **9,361** |
| **Ingresos (Gastos) por financiamiento** | | | | |
| Ingresos por Financiamiento | - | - | - | - |
| Gastos por Financiamiento | (306,649) | (199,440) | (214,691) | (131,416) |
| **Total Ingresos (Gastos) por financiamiento** | **(306,649)** | **(199,440)** | **(214,691)** | **(131,416)** |
| Gastos de administración y comercialización | (198,660) | (188,324) | (153,478) | (112,394) |
| **Otros resultados** | | | | |
| Reajuste y diferencia de cambio | 35,205 | (11,403) | (19,780) | 3,329 |
| Resultado de inversiones en sociedades | 19,522 | 10,348 | 0 | 5,011 |
| Otros ingresos (Gastos) | 4,946 | (3,611) | (4,351) | (2,684) |
| Operaciones descontinuadas (neto) | - | - | - | - |
| **Total otros resultados** | **59,673** | **(4,666)** | **(24,131)** | **5,655** |
| **Resultado antes del impuesto sobre la renta** | **151,394** | **653,645** | **293,254** | **265,368** |
| Impuesto sobre la renta | (20,200) | (27,201) | (31,582) | (42,344) |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | **131,194** | **626,443** | **261,672** | **223,024** |
| **Otros resultados integrales** | - | - | - | - |
| **Total de resultados integrales reconocidos del ejercicio** | **131,194** | **626,443** | **261,672** | **223,024** |

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

### 3.1.3. Estado de Flujos de Efectivo

| PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA.S.A.<br>Estado de Flujos de Efectivo<br>(Valores expresados en miles de Pesos Dominicanos) | Estados Interinos trimestrales al 31 de diciembre: | | Estados Auditados al 31 de diciembre: | |
|---|---|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | | | |
| Intereses recibidos | 59,881 | - | 7,741 | 8,249 |
| Intereses pagados | (75,186) | (4,881) | (36,282) | (72,970) |
| Operaciones netas provenientes de instrumentos financieros con el público | 139,546 | (1,111,244) | (1,745,879) | 2,640,256 |
| Operaciones netas con instituciones financieras | (235,174) | 1,158,533 | 1,321,690 | (1,526,118) |
| Erogaciones operacionales del período | (54,536) | (67,219) | (191,194) | (209,074) |
| **Flujo neto proveniente de (usado en) actividades de la operación** | **(165,469)** | **(24,811)** | **(643,924)** | **840,343** |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | | | |
| Producto de la venta de mobiliario y equipos | - | - | - | - |
| Ingresos por venta de inversiones en acciones | - | - | - | - |
| Dividendos percibidos por inversiones en acciones | - | - | 1 | 0 |
| Incorporación de mobiliario, equipos y mejoras | (79) | (4,157) | (12,808) | (21,826) |
| Adquisición de acciones | - | - | - | - |
| Otros ingresos (egresos) neto de inversión | - | - | - | - |
| **Flujo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión** | **(79)** | **(4,157)** | **(12,808)** | **(21,826)** |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | | | |
| Adquisición de préstamo bancario con fines administrativos | - | - | - | - |
| Pagos al principal de préstamos bancarios administrativos | - | - | - | - |
| Pago de intereses de préstamos bancarios administrativos | - | - | - | - |
| Aportes de efectivo | - | - | - | - |
| Pago de dividendos | - | - | (277,778) | - |
| **Flujo neto originado por actividades de financiamiento** | **-** | **-** | **(277,778)** | **-** |
| **Variación en el efectivo y equivalentes de efectivo** | **(165,549)** | **(28,968)** | **(934,509)** | **818,517** |
| **Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo** | **6,581** | **1,481** | **(11,403)** | **(19,780)** |
| Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo | 274,993 | 60,233 | 978,658 | 179,921 |
| Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo | 116,025 | 32,746 | 32,746 | 978,658 |

Estado de Flujos de Efectivo "Método Directo"

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA.S.A.
Estado de Flujos de Efectivo Anual
(Valores expresados en miles de Pesos Dominicanos)

| | Estados Auditados al 31 de diciembre: | |
|---|---|---|
| | 2016 | 2015 |
| **Flujos de Efectivo de Actividades de Operación** | | |
| Resultado Neto del Ejercicio | 255,293 | 223,024 |
| Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones | | |
| Variación Neta de Provisiones por Inversiones | 0 | 0 |
| Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros Indexados a Valores | 0 | 0 |
| Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo | 0 | 0 |
| Variación Neta de Provisiones por Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar | 0 | 0 |
| Variación Neta de Provisiones por Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Su | 0 | 0 |
| Variación Neta de Provisiones por Bienes Realizables | 0 | 0 |
| Variación Neta de Provisiones por Otros Activos | 0 | 0 |
| Variación Neta de Depreciación y Amortizaciones Acumuladas | 2,530 | 2,488 |
| Variación Neta del Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de deuda para Negociar- Portafolio TVD "T" | 781,331 | (492,318) |
| Variación Neta del Portafolio Bruto de Acciones para Negociar - Portafolio Acciones "T" | (326,783) | - |
| Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto | 36,558 | (62,551) |
| Variación Neta de Otros Activos Brutos | (49,866) | (69,071) |
| Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos | 0 | 0 |
| Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar | 6,014 | 13,336 |
| Variación Neta de Otros Pasivos | 7,596 | (28,290) |
| ***Efectivo Neto Provisto (Usado) por las Actividades Operacionales*** | 712,672 | (413,382) |
| **Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento** | | |
| Variación Neta Obligaciones a la Vista | 11,335 | (258) |
| Variación Neta Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Publica emitidos por la Entidad | 200,000 | 300,000 |
| Variación Neta Obligaciones con Instituciones Financieras | (708,568) | 1,134,035 |
| Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos Tenor <=365 días | 0 | 0 |
| Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos Tenor > 365 días | 0 | 0 |
| Variación Neta Obligaciones Financiamientos de Margen | 0 | 0 |
| Variación Neta de Obligaciones por Incumplimiento de Operaciones de compra-venta de Activos financieros y/o Divisas | 0 | 0 |
| Variación Neta de Pasivos Financieros Indexados a Valores Bruto | 512,516 | 42,844 |
| Variación Neta de Obligaciones Subordinadas | 0 | 0 |
| Variación Neta de Obligaciones Convertibles en Capital | 0 | 0 |
| Aportes de Capital | 0 | 0 |
| Pago de Dividendos | 0 | (277,778) |
| Ajuste de Beneficios acumulados período anterior (Ajuste de Auditoria) | 0 | 0 |
| ***Efectivo Neto Provisto (Usado) por las Actividades de Financiamiento*** | 15,283 | 1,198,844 |
| **Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión** | | |
| Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización - Portafolio TVD "PIC" | 0 | 0 |
| Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "T" | 0 | (176,552) |
| Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones Disponibles para Comercialización Portafolio Acciones "PIC" | 0 | 0 |
| Variación Neta de Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) Bruto | (1,577,320) | 886,576 |
| Variación Neta de Inversiones en Títulos Valores de Disponibilidad Restringida Bruto | 873,849 | (1,492,848) |
| Variación Neta de Activos Financieros Indexados a Valores Bruto | 0 | 0 |
| Variación Neta de Prestamos de Margen Bruto | 0 | 0 |
| Variación Neta de Prestamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la SIV Bruto | 0 | 0 |
| Variación Neta de Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales | 0 | (5,010) |
| Variación Neta de Bienes Realizables Bruto | 0 | 0 |
| Variación Neta de Bienes de Uso Bruto | (3,067) | (896) |
| ***Efectivo Neto Provisto (Usado) por las Actividades de Inversión*** | (706,539) | (785,729) |
| **Variación Neta de Disponibilidades** | 21,417 | (3,267) |

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

### 3.1.4. Indicadores Financieros

| Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A.<br>Indicadores Financieros | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Estados Interinos al 31 de diciembre: | Estados Auditados al 31 de diciembre: | | |
| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| INDICADORES DE LIQUIDEZ | | | | |
| LIQUIDEZ CORRIENTE (veces) | 1.47 | 1.53 | 1.71 | 1.32 |
| PRUEBA ACIDA (veces) | 1.46 | 1.53 | 1.69 | 1.30 |
| CAPITAL DE TRABAJO (montos en millones DOP) | 2,580.16 | 3,239.67 | 2,626.61 | 1,002.65 |
| INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO | | | | |
| INDICE DE ENDEUDAMIENTO (veces) | 4.38 | 3.81 | 3.04 | 3.20 |
| PROPORCION DEUDA A CORTO PLAZO (%) | 80.81% | 81.20% | 75.11% | 72.21% |
| PROPORCION DEUDA A LARGO PLAZO (%) | 19.19% | 18.80% | 24.89% | 27.79% |
| INDICADORES DE ACTIVIDAD | | | | |
| COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS (veces) | 1.49 | 4.28 | 2.37 | 3.02 |
| INDICADORES DE RENTABILIDAD | | | | |
| RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (%) | 8.48% | 34.95% | 17.60% | 16.12% |
| RENTABILIDAD DEL ACTIVO (%) | 1.58% | 7.83% | 4.28% | 5.22% |
| RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS OPERACIONALES (%) | 1.65% | 8.56% | 4.87% | 5.54% |
| UTILIDAD POR ACCIÓN (montos en DOP) | 15.90 | 75.93 | 31.72 | 27.03 |
| INDICADORES DE SITUACION PATRIMONIAL | | | | |
| PATRIMONIO Y GARANTIAS DE RIESGO (%) (1) | 79% | 122% | 148% | 285% |
| PATRIMONIO Y GARANTIAS DE RIESGO PRIMARIO (Nivel 1) (%) (2) | 79% | 122% | 148% | 285% |
| INDICADORES DE APALANCAMIENTO | | | | |
| LIMITE DE INDICE DE APALANCAMIENTO (%) (3) | 18.60% | 20.80% | 24.73% | 23.82% |
| LIMITE DE ENDEUDAMIENTO (veces) (4) | 2.62 | 1.74 | 2.26 | 2.01 |
| CAPTACIONES CON EL PUBLICO Y RELACIONADAS (%) | 131.46% | 94.78% | 152.79% | 95.85% |
| APALANCAMIENTO FINANCIERO (veces) | 1.15 | 0.72 | 0.44 | 1.05 |
| INDICADORES DE GESTION ADMINISTRATIVA | | | | |
| GESTION FINANCIERA (%) | 3.73% | 2.52% | 3.56% | 3.13% |
| INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD | | | | |
| PRODUCTIVIDAD DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES (%) | 11.46% | 8.68% | 10.10% | 6.03% |
| INDICADORES DE CALIDAD DE LOS ACTIVOS | | | | |
| CALIDAD DE LOS ACTIVOS (%) | 1.20% | 0.76% | 1.87% | 1.16% |

Para los Puestos de Bolsa o Intermediarios de Valores existen límites establecidos por los Rangos que definen las operaciones que pueden realizar. PARVAL se encuentra dentro del Rango "Actividades Universales, de intermediación y por cuenta propia".

A continuación, los límites establecidos para nuestro Rango:

1) Patrimonio y Garantía de Riesgo: Mínimo 15.5% (Factor 0.155)

2) Patrimonio y Garantía de Riesgo Primario: Mínimo 10.33% (Factor 0.103)

Límites para todos los Rangos Patrimoniales

3) Límite de Índice de Apalancamiento: Según la Resolución CNV-2014-34-IV, debe mantenerse mayor o igual a 8%

4) Límite de Endeudamiento: Según la Resolución CNV-2012-18-IV, no puede exceder de un máximo de 5 veces el patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)

5) Captaciones con el Público y Relacionadas R-SIV-2011-15-IV, no debe exceder el 300% del Patrimonio y Garantías de Riegos primario (Nivel 1)

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

Notas:

* Las partidas consideradas como Activos Operacionales son todos los activos productivos de la entidad: Efectivo, Inversiones, Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar, Valoración Incremento Contratos Contingencias Spot y Forwards.

### 3.1.5. Análisis Horizontal de los Estados Financieros

PARVAL ha presentado un incremento considerable en la composición de las partidas de sus estados financieros.

Por disposiciones de la SIMV, los intermediarios de valores convertimos nuestros estados financieros a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", lo que generó cambios en nuestros métodos de contabilización de algunos productos y cambios en la presentación de nuestros estados.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO

**Estado de Situación Financiera**

1. **Activos Totales**

   - 31 de diciembre 2018 / 2017 = ↓-12% - DOP (1,132,543,779)
   - 31 de diciembre 2017 / 2016 = ↑ +45% - DOP2,912,973,073.

Al 31 de diciembre de 2018 los activos totales de PARVAL disminuyeron en un 12% en comparación al período finalizado al 31 de diciembre de 2017, y experimentaron un aumento de un 45% de los períodos cerrados al 31 de diciembre 2017 y 2016, donde sus principales variaciones fueron las siguientes:

- **Efectivo en caja y equivalente en efectivo:**

Para los períodos cortados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la variación de este renglón es de ↑+254%: estos cambios tanto positivos o negativos son normales, debido a que podemos tener fondos en nuestras cuentas para transacciones pactadas pendientes de liquidar e inversiones en Certificados de Depósitos en Bancos del País con plazos menores de 90 días que al 31 de diciembre de 2018 manteníamos un balance de DOP20MM.

La disminución de DOP (945,911,989) equivalente -97%, resultado de la comparación de los cierres de los períodos 31 de diciembre 2017 y 2016, se produjo por la cancelación de inversiones en Bancos del País con plazos inferiores a 90 días.

- **Portafolios de inversiones:**

  - 31 de diciembre 2018 / 2017 = ↓-15% - DOP (1,348,385,637)
  - 31 de diciembre 2017 / 2016 = ↑ +98% - DOP3,941,421,247.

La comparación de nuestro portafolio de inversiones para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 mostró una disminución de un 15%, debido a:

- El portafolio a valor razonable aumentó de deuda para financiar inversiones en portafolios como una estrategia de negocios para aumentar nuestra rentabilidad por DOP327,272,658.

  El aumento de las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable: aumento de la cartera propia por un monto de DOP45,993,193 para un 0.69%, aumento de la valoración de los instrumentos financieros derivados por DOP281,679,465 equivalente al 690%

- Las inversiones a costo amortizado disminuyeron por las amortizaciones mensuales de los títulos registrados en este renglón (-64%) por un monto de DOP1,675,658,295, debido a la amortización de títulos y cancelaciones de inversiones en depósitos a plazo Bancos del País.

  Para los periodos finalizados a los cierres de 31 de diciembre 2017 y 2016, el aumento de nuestro Portafolio fue de un 98%, portafolio a valor razonable con cambios en resultados ↑+49% (compuesto por el portafolio propio y las

ventas con pacto de recompra) y ↑+200% del portafolio a costo amortizado compuesto por deuda de Pagarés emitida por el Ministerio de Hacienda con un cupón de un 16%.

- **Deudores por intermediación:**

  Comparación los períodos al 31 de diciembre 2018 y 2017 ↓-100%: Esta partida la conforman las cuentas por cobrar por concepto de comisiones por servicios de intermediación, esta disminución muestra eficiencia en el cobro de estas.

  Para los cierres 31 de diciembre 2017 y 2016, la variación fue de ↑+18%.

- **Otras cuentas por cobrar:**

  Al comparar los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la variación de ↑+468%: El aumento de este rubro se debe a los saldos de la participación activa de PARVAL como inversionista de proyectos cinematográficos aprobados por la Ley 108-10, los cuales son utilizados para la declaración anual de ISR (IR-2), la misma es realizada en el mes de abril de cada año, adicional partida por DOP26.6MM de fondos pendientes de recibir por venta de Títulos a cliente del exterior y al cierre del período los fondos estaban en tránsito.

  En la presentación de nuestros estados financieros auditados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" estas partidas se presentan en conjunto a partidas registradas en otros activos, para los años finalizados al 31 de diciembre 2017 y 2016 tuvimos una disminución de un ↓-59%, esta disminución se debe a que al cierre del 2016 teníamos registrado en partidas por aplicar DOP50,211,338 correspondiente a fondos pendientes de recibir del exterior por cancelación inversión.

- **Impuestos por Cobrar:**

  - 31 de diciembre 2018 / 2017 = ↑+ 7%. DOP 3,168,507.
  - 31 de diciembre 2017 / 2016 = ↓-25% DOP (13,885,659).

  El aumento de estas partidas se debe a los anticipos pagados a la Dirección General de Impuestos Internos, resultantes de las presentaciones anuales de ISR (IR-2) y de los saldos a favor que podamos tener producto del cierre de cada período fiscal.

  Comparando el período finalizado al 31 de diciembre de 2017 con el 31 de diciembre de 2016 tuvimos una disminución de un 25% producto de una disminución en los anticipos pagados, esto se debe a un aumento volumen de transacciones de títulos del Ministerio de Hacienda, los cuales están exentos de este pago.

- **Inversiones en Sociedades:**

  - 31 de diciembre 2018 / 2017 = ↑ +308% - DOP101,621,558.
  - 31 de diciembre 2017 / 2016 = ↑ +46% - DOP10,347,360

  En el primer semestre del 2018 PARVAL adquirió 18,179 y les fueron capitalizadas 1,273 acciones en CEVALDOM, por un valor de DOP1,000.00 cada una, para una participación accionaria de 3.4471%.

  Para el segundo semestre del 2018 la BVRD repartió dividendos en acciones por un monto de DOP10,200,000.00 equivalente a 85,000 acciones.

  En el 2017 capitalizó 86,228 acciones por un valor de DOP100.00 cada una, en la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

- **Activos Intangibles / Otras Cuentas por Pagar:**

  - 31 de diciembre 2018 / 2017 = ↑ +10% - DOP 245,516.
  - 31 de diciembre 2017 / 2016 = =↓-89% - DOP (19,752,929).

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

**Las disminuciones al comparar los años terminados al 31 de diciembre 2017-2016** fueron producto de las reclasificaciones de cuenta activa y pasiva, correspondiente a derecho y obligaciones por la vigencia del contrato a 5 años del local arrendado donde se encuentran ubicadas nuestra oficina de representación sugeridas por nuestros auditores.

- **Propiedad, Planta y Equipos:**

  - 31 de diciembre 2018 / 2017 = ↓-19% DOP (5,223,428).
  - 31 de diciembre 2017 / 2016 ↑ +27% - DOP5,756,131.

La diminución entre los periodos 2018-2017 es producto de las depreciaciones del período.

Para los periodos finalizados 2017-2016, el aumento se debe a la compra de mobiliario para la apertura de oficinas de negocios.

- **Otros Activos:**

  - 31 de diciembre 2018 / 2017 = ↑ +26% - DOP 6,058,091.
  - 31 de diciembre 2017 / 2016 = ↓-100% - DOP (22,589,371)

El aumento presentado entre los períodos cortados al 31 de diciembre 2018-2017, corresponde a disminución en pagos anticipados, avances a empleados y partida reclasificada en el 2017 por instrucciones de los auditores contra otros pasivos.

Para los periodos auditados de los cierres 2017 y 2016, una proporción de los balances de esta cuenta fueron presentadas con las Otras Cuentas por Cobrar por DOP23,681,796 y DOP17,715,590 respectivamente.

2. **Pasivos Totales**

Al 31 de diciembre 2018 los pasivos totales de PARVAL disminuyeron en un 9.53% en comparación con el cierre del 31 de diciembre 2017 y 52% de incremento por los periodos terminados al 31 de diciembre 2017 y 2016.

- **Pasivos Financieros a Valor Razonable:**

  - 31 de diciembre 2018 / 2017 = ↑ +67% - DOP788,063,669.
  - 31 de diciembre 2017 / 2016 = ↑ +105% - DOP601,972,724.

Compuesto por los registros de nuestro producto "Pasivos Financieros Indexados a Valores - Mutuos", PARVAL inició la comercialización de este producto a partir del año 2015 y su aumento ha sido sostenido en los últimos períodos, tanto para sus clientes jurídicos como físicos.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

- **Pasivos Financieros a Costo Amortizado:**

  **Obligaciones por financiamientos**

  - 31 de diciembre 2018 / 2017 = ↓-64% - DOP (1,955,558,228)
  - 31 de diciembre 2017 / 2016 = ↑ +52% DOP 1,051,470,391.

Esta partida afecta tanto el activo como el pasivo nuestro producto de venta con acuerdo de recompra o "Sell Buy Back SBB". Al 31 de diciembre del 2017 en relación con su periodo anterior tuvimos un incremento de DOP 1,051,470,391 para un 52%, pero para el cierre del 31 de diciembre 2018 comparado con su período anterior tenemos una disminución de DOP (1,955,558,228) para un -64%, debido a la preferencia de nuestros clientes por el producto Mutuo Pasivo.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
19 MAR 2019
APROBADO



**Obligaciones por instrumentos financieros emitidos:**

- 31 de diciembre 2018 / 2017 = ↑ +6% - DOP 100,150,000.
- 31 de diciembre 2017 / 2016 = ↑ +13% - DOP 204,590,411.

El aumento de un 6% de esta partida se debe a la colocación del Programa de Emisión por DOP1,000MM, aprobado bajo el Numero SIVEM-123, colocado en el año 2018 DOP400MM, y el saldo de las emisiones con vencimientos en el año 2018 por DOP300MM aprobadas bajo los Números SIVEM-090 y SIVEM-102.

Para los períodos finalizados al 31 de diciembre 2017-2016 hubo un incremento de un 13% correspondiente del Programa de Emisiones aprobado bajo el No. SIVEM-102 y en los meses de agosto y septiembre 2017 saldó las emisiones restantes de los Programas de Emisiones SIVEM-080 y SIVEM-090 por un monto de DOP200MM.

El apalancamiento obtenido mediante las emisiones de bonos corporativos de oferta pública de la entidad en los períodos comprendidos entre 2010 - 2018, nos ha permitido financiarnos a un menor costo y aumentar nuestro Portafolio de Inversiones.

**Obligaciones con Bancos e instituciones financieras:**

- 31 de diciembre 2018 / 2017 = ↑ +26% - DOP 364,316,756.
- 31 de diciembre 2017 / 2016 = ↑ +100% - DOP 712,604,469.

PARVAL ha presentado aumentos en los últimos períodos en los Pasivos con Bancos e Instituciones Financieras mediante líneas de créditos tomadas en la Banca Nacional y Extranjera. Estas líneas son tomadas para aprovechar oportunidades del mercado y comprar para invertir en valores de renta fija y variable a tasas atractivas

- **Otras Cuentas por pagar**: ↑ +100% DOP 2,846,925.

El aumento de un 100% por DOP2,846,925 entre los períodos finalizados al 31 de diciembre 2018 – 2017, se debe a la provisión de cuentas y honorarios por pagarla cual no se reclasifica en el período interino finalizado al 2018, pero en los períodos auditados cortados al 2017 - 2016 se presenta junto al rubro de Acumulaciones y otras obligaciones, para cumplir con la presentación de nuestros estados financieros bajo las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

- **Acumulaciones y otras obligaciones y otros pasivos:**

  - 31 de diciembre 2018 / 2017 = ↓-18% - DOP (10,141,627)
  - 31 de diciembre 2017 / 2016 = ↓-22% - DOP (15,706,223)

Para el comparativo de los períodos finalizados al 31 de diciembre 2018 – 2017, esta variación corresponde a reverso de prestaciones laborales registradas en períodos anteriores.

La disminución para los períodos comparados 2017 – 2016, corresponde a reclasificación de provisión de partida de alquileres por pagar por el período de la vigencia del contrato. Esta reclasificación se realizó contra partidas en otros activos.

- **Impuestos por pagar:**

  - 31 de diciembre 2018 / 2017 = ↓-14% - DOP (3,414,836).
  - 31 de diciembre 2017 / 2016 = ↑ +30% - DOP 5,748,858.

La disminución de un -14% se debe a una menor provisión de ISR e impuestos por pagar

Compuesto por la provisión de Impuesto sobre la Renta por pagar anual y retenciones realizadas a terceros pendiente de ser liquidadas a la Dirección General de Impuestos Internos "DGII", pagadas en abril 2018. El aumento es producto del aumento de las utilidades de la empresa.

- Impuestos diferidos:

  - 31 de diciembre 2018 / 2017 = 0%
  - 31 de diciembre 2017 / 2016 = ↑ +28% - DOP 3,626,785.

  Compuestos por el cálculo de impuestos por diferencias temporales en provisiones y valoraciones de portafolios.

  El aumento de un 28% resultante del comparativo de los períodos finalizados al 31 de diciembre 2017 - 2016, se mantuvo tanto para el cierre del año 2018 como para el cierre del año fiscal al 31 de diciembre 2017.

3. Patrimonio

  - 31 de diciembre 2018 / 2017 = ↓-21% - DOP (418,806,438).
  - 31 de diciembre 2017 / 2016 = ↑ +22% - DOP 348,665,658.

Al cierre del 31 de diciembre 2018 comparándolo con su período anterior el Patrimonio de PARVAL disminuyó un 21% a diferencia del comparativo al cierre del 2017/2016 que presentó un aumento de un 22%, como resultado del efecto neto de los beneficios del período y las reparticiones de dividendos.

Históricamente PARVAL ha mantenido una política de capitalización de sus beneficios o una proporción de estos, pero en los últimos períodos ha repartido dividendos en efectivo a sus accionistas, en junio 2018 DOP550MM y en mayo 2017 DOP277.7MM.

Estado de Situación Financiera

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

La utilidad del ejercicio de PARVAL comparada con el período anterior:

  - 31 de diciembre 2018 / 2017 = ↓-79% - DOP (495,249,874).
  - 31 de diciembre 2017 / 2016 = ↑ +139% aumento de DOP 364,771,585.

A continuación, detalle de los principales rubros

- Resultados por instrumentos financieros:

  - 31 de diciembre 2018 / 2017 = = ↓-43% - DOP (451,056,032).

La variación de los resultados por instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 con respecto al período anterior corresponde al efecto neto de:

- Aumento de los rendimientos por inversiones y pasivos financieros indexados a valores por un monto de DOP122,983,438, lo que representa 34%:
- Disminución en el resultado neto en valoración de activos financieros ocasionadas por la fluctuación de los precios de mercado de los títulos, por un monto de DOP (843,203,771), equivalente a un -116%;
- Aumento en el resultado neto en venta de títulos por DOP269,164,301, correspondiente al 654%.

  - 31 de diciembre 2017 / 2016 = ↑+55% DOP 372,339,298

- Disminución de los rendimientos por inversiones y pasivos financieros indexados a valores por un monto de DOP (71,752,672):
- Aumento en el resultado neto en valoración de activos financieros ocasionadas por la fluctuación de los precios de mercado de los títulos, por un monto de DOP 672,912,384;
- Disminución del resultado neto en venta de títulos por DOP (228,820,414).

- **Resultados por financiamientos:**

  - 31 de diciembre 2018 / 2017 = ↑ +54% - DOP 107,208,987.
  - 31 de diciembre 2017 / 2016 = ↓-7% - DOP (15,251,259).

El aumento de los gastos se debe al incremento de los financiamientos obtenidos de las instituciones financieras. La estrategia en el año 2018 ha contemplado mayores financiamientos bancarios para así aprovechar oportunidades de inversión en el mercado. Esto se puede apreciar en el aumento de nuestro portafolio de inversiones.

- **Gastos de Administración y comercialización:**

  - 31 de diciembre 2018 / 2017 = ↑ +5% - DOP 10,335,427.
  - 31 de diciembre 2017 / 2016 = ↑ +23% - DOP 34,846,215.

  Las partidas principales que inciden en el aumento en los gastos de administración y comercialización en las comparaciones se deben al aumento de la cantidad de empleados, aumento del gasto de promoción y publicidad de la compañía y apertura de nuevas oficinas.

- **Otros Resultados**

  **Reajuste y diferencias en cambio:**

  - 31 de diciembre 2018 / 2017 = ↑ +409% - DOP 46,607,087.
  - 31 de diciembre 2017 / 2016 = ↑ + 42% - DOP 8,377,490.

  Al comparar los periodos finalizados al 31 de diciembre 2018 – 2017, este rubro se presenta un resultado neto positivo por DOP 46.6 Millones y es el producto de la revaluación de nuestras posiciones activas, pasivas y contratos, a la tasa diaria del dólar estadounidense que es la única moneda extranjera que tenemos para ambos períodos. Al cierre del 31 de diciembre 2017 comparado con el cierre 2016 tiene un efecto positivo de DOP 8,377,490.

  Detalle de los saldos de posición global neta en divisas

| | Al 31/12/2018 | Al 31/12/2017 | Al 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| Posición Global Neta en Divisas Larga | 737,842,923 | - | - |
| Posición Global Neta en Divisas Corta | - | 66,988,969 | 686,341,239 |

  **Resultados por Inversiones en Sociedades:**

  - 31 de diciembre 2018 / 2017 = ↑ +89% - DOP9,173,667.
  - 31 de diciembre 2017 / 2016 = ↑ DOP10,347,424.

  El resultado de esta cuenta es debido al pago de dividendos por las inversiones permanentes que mantenemos en CEVALDOM y la Bolsa de Valores de la República Dominicana. El aumento de un 89% en la comparación de los períodos cortados al 31 de diciembre 2018-2017 es producto al aumento de nuestra participación accionaria en CEVALDOM, realizada en el año 2018.

  El incremento producto de la comparación de los periodos finalizados al 2017 y 2016, se debe a que en el año 2016 la Bolsa de Valores no pagó los dividendos correspondientes al 2015 y realizó el pago en el año 2017 junto a los dividendos del 2016.

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

- Impuestos sobre la renta:

  - 31 de diciembre 2018 / 2017 = ↓ -26% - DOP (7,001,483).
  - 31 de diciembre 2017 / 2016 = ↓ -14% - DOP (4,380,635).

  La provisión de impuesto sobre la renta se realiza basada en una estimación que es ajustada en diciembre de cada año. La disminución resultante de los últimos períodos se debe a que PARVAL tienen una posición más alta en títulos exentos de ISR, esta razón ocasionó que el Impuesto sobre la renta comparando los periodos diciembre 2018 y 2017 se redujera en un 26% y en el período 2017-2016 un -14%

### 3.2 Información Relevante

Al momento de elaboración del presente prospecto de emisiones, el emisor no prevé tendencia o incertidumbre que incida o impacte sus operaciones.

### 3.3 Anexos

| | |
|---|---|
| Anexo 1 | Declaración Jurada Responsable del Contenido del Prospecto de Emisión |
| Anexo 2 | Declaración Jurada Responsabilidad de Información de Consejo de Administración y Comisario de Cuentas |
| Anexo 3 | Declaración Jurada Responsabilidad Contabilidad e Información Financiera |
| Anexo 4 | Informe Auditores Independiente y Estados Financieros 2015, 2016 y 2017 |
| Anexo 5 | Estados Interinos al 31 de diciembre de 2018 |
| Anexo 6 | Reporte Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo |
| Anexo 7 | Modelo Aviso de Colocación Primaria. |

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019 VBDC
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

**DECLARACIÓN JURADA RESPONSABLE DEL CONTENIDO DEL PROSPECTO DE EMISIÓN**

Quien suscribe, **NINOSKA FRANCINA MARTE ABREU DE TIBURCIO**, quien es dominicana, mayor de edad, casada, licenciada en administración hotelera, portadora de la cédula de identidad y electoral número No. 050-0019521-3, domiciliada y residente en esta ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, capital de la República Dominicana, en su condición de Presidente y Representante Legal de **PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)**, sociedad anónima constituida de conformidad con las leyes de la República Dominicana, con Registro Nacional de Contribuyentes (RNC) No. 1-01-56714-7 y Registro Mercantil No.10023SD, con domicilio social en la Avenida Prolongación 27 de Febrero No. 1762 del municipio de Santo Domingo Oeste, provincia de Santo Domingo, República Dominicana, intermediario de valores debidamente autorizado para operar como Puesto de Bolsa mediante la Segunda Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores del 21 de agosto del año 2003 e inscrito en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. SIVPB-001 y debidamente autorizado para operar como emisor de valores de oferta pública mediante la Segunda Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores del 28 de julio del 2010 e inscrito en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. SIVEV-033 (en adelante, "EL EMISOR"); actuando para estos fines como Representante Legal de **EL EMISOR; DECLARA** bajo fe de juramento que: en ocasión al Programa de Emisiones de Bonos Corporativos inscritos en el Registro del Mercado de Valores bajo el número SIVEM- 123, aprobado por un monto total de hasta **MIL MILLONES DE PESOS DOMINICANOS CON CERO CERO PARTIDO CIEN (00/100) CENTAVOS (RD$1,000,000,000.00)** por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante la Única Resolución Aprobatoria de fecha treinta y uno (31) de agosto del año dos mil dieciocho (2018), lo siguiente:

> ***ÚNICO**: "Que, conforme al artículo 54 de la Ley 249-17 del Mercado de Valores es de mi conocimiento la responsabilidad que recae sobre mi persona de las informaciones contenidas en el Prospecto de Emisión y de toda la documentación presentada a la Superintendencia del Mercado de Valores relativo al Programa de Emisiones durante el tiempo que los valores estén en circulación en el Mercado de Valores, haciendo constar expresamente que: es fidedigna, real, completa, que no se omite en ella ningún hecho que por su naturaleza pudiera alterar su alcance y que será administrativa, penal y civilmente responsable por cualquier falsedad u omisión en dicha declaración."*

**HECHO** y **FIRMADO** libre y voluntariamente en tres (3) originales de un mismo tenor y efecto, en esta ciudad de Santo Domingo, República Dominicana, a los tres (3) días del mes de septiembre del año dos mil dieciocho (2018).

**Declarante:**

**NINOSKA FRANCINA MARTE ABREU DE TIBURCIO**
**Presidente**

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A. PARVAL SANTO DOMINGO, R.D.

Yo, **FRANCINA BENCOSME ESTRELLA** Notario Público de los del número del Distrito Nacional, matrícula del Colegio de Notarios número 5502, **CERTIFICO Y DOY FE** que la firma que aparece en el documento que antecede fue puesta en mi presencia por la señora **NINOSKA FRANCINA MARTE ABREU DE TIBURCIO**, en su ya indicada calidad; quien me ha declarado haberlo hecho por su libre y expresa voluntad, y que esa es la firma que acostumbra usar en todos los actos de su vida, tanto públicos como privados. En Santo Domingo, República Dominicana, a los tres (3) días del mes de septiembre del año dos mil dieciocho (2018).

**FRANCINA BENCOSME ESTRELLA**
Notario Público/Matrícula 5502

Lic. Francina Bencosme Estrella Abogado-Notario Santo Domingo, R.D. Colegiatura 5502

# DECLARACIÓN JURADA RESPONSABILIDAD INFORMACIÓN

Quienes suscriben: **i. NINOSKA FRANCINA MARTE ABREU DE TIBURCIO,** quien es dominicana, mayor de edad, casada, licenciada en administración hotelera, portadora de la cédula de identidad y electoral número No. 050-0019521-3, domiciliada y residente en esta ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, capital de la República Dominicana, en su condición de Presidente del Consejo de Administración de **PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL),** sociedad anónima constituida de conformidad con las leyes de la República Dominicana, con Registro Nacional de Contribuyentes (RNC) No. 1-01-56714-7 y Registro Mercantil No.10023SD, con domicilio social en la Avenida Prolongación 27 de Febrero No. 1762 del municipio de Santo Domingo Oeste, provincia de Santo Domingo, República Dominicana, intermediario de valores debidamente autorizado para operar como Puesto de Bolsa mediante la Segunda Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores del 21 de agosto del año 2003 e inscrito en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. SIVPB-001 y debidamente autorizado para operar como emisor de valores de oferta pública mediante la Segunda Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores del 28 de julio del 2010 e inscrito en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. SIVEV-033 (en lo adelante, "PARVAL"); **ii. DEYANIRA CRISTINA LEÓN FERREIRA**, quien es dominicana, mayor de edad, casada, empleada privada, portadora de la cédula de identidad y electoral No. 001-0832380-9, domiciliada y residente en la ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, capital de la República Dominicana, en calidad de Primer Vicepresidente del Consejo de Administración de PARVAL; **iii. JOSELITO QUEZADA HERNÁNDEZ,** quien es dominicano, mayor de edad, casado, contador, portador de la cédula de identidad y electoral No. 001-0914425-3, domiciliado y residente en la ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, capital de la República Dominicana, en calidad de Segundo Vicepresidente del Consejo de Administración de PARVAL; **iv. CESAR RICARDO JOSÉ BORDAS MARRERO**, quien es dominicano, mayor de edad, soltero, comerciante, portador de la cédula de identidad y electoral No. 001-0790410-4, domiciliado y residente en la ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, capital de la República Dominicana, en calidad de Secretario del Consejo de Administración de PARVAL; **v. MANUEL PELAYO TRONCOSO ACEBAL**, quien es dominicano, mayor de edad, soltero, empleado privado, portador de la cédula de identidad y electoral No. 001-1859862-2, domiciliado y residente en la ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, República Dominicana, en calidad de Tesorero del Consejo de Administración de PARVAL; **vi. LINDA CRISTAL VALETTE ARACENA,** quien es dominicana, mayor de edad, soltera, empleada privada, portadora de la cédula de identidad y electoral No. 001-0940072-1, domiciliada y residente en la ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, capital de la República Dominicana, en calidad de Vocal – Miembro Independiente del Consejo de Administración de PARVAL; **vii. EDUARDO ALBERTO SALADÍN ZACARÍAS,** quien es dominicano, mayor de edad, empleado privado, casado, portador de la cédula de identidad y electoral No. 001-0204458-3, domiciliado y residente en la ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, capital de la República Dominicana, en calidad de Vocal – Miembro Independiente del Consejo de Administración de PARVAL; **viii. HEIDY MAROLINA PUELLO ARIAS,** quien es dominicana, mayor de edad, soltera, contador público autorizado, portadora de la cédula de identidad y electoral No. 001-1617650-4, domiciliada y residente en la ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, capital de la República Dominicana, en calidad Comisario de Cuentas de PARVAL; **DECLARAN, LIBRE Y VOLUNTARIAMENTE, BAJO LA FE DEL JURAMENTO LO SIGUIENTE**: Que, conforme al numeral I del artículo 54 de la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana, los miembros del Consejo de Administración y el Comisario de Cuentas, en materia de su competencia, se hacen responsables de que la información contenida en el prospecto y toda la documentación presentada a la Superintendencia del Mercado de Valores del Programa de Emisiones de Bonos Corporativos SIVEM-123, aprobado por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante la Única Resolución Aprobatoria de fecha treinta y uno (31) de agosto del año dos mil dieciocho (2018), sea fidedigna, real, completa y que no se omite en ella ningún hecho que por su naturaleza pudiera alterar su alcance durante el tiempo en que los valores estén en circulación en el Mercado de Valores. La presente declaración se hace pleno conocimiento de la responsabilidad



Superintendencia del Mercado de Valores RD
Recepción de Documento
Declaración Jurada
2018-09-14 10:47
02-2018-000173-03

administrativa, civil y penal en que pudieren incurrir ante las personas afectadas en caso de que dichas informaciones resultasen falsas.

**HECHO y FIRMADO** libre y voluntariamente en tres (3) originales de un mismo tenor y efecto, en esta ciudad de Santo Domingo, República Dominicana, a los tres (3) días del mes de septiembre del año dos mil dieciocho (2018).

**DECLARANTES:**

**Ninoska Francina Marte Abreu de Tiburcio**
Presidente

**Deyanira Cristina León Ferreira**
Primer Vicepresidente

**Joselito Quezada Hernández**
Segundo Vicepresidente

**César Ricardo José Bordas Marrero**
Secretario

**Manuel Pelayo Troncoso Acebal**
Tesorero

**Linda Cristal Valette Aracena**
Vocal
Miembro Independiente

**Eduardo Alberto Saladín Zacarías**
Vocal
Miembro Independiente

**Heidy Marolina Puello Arias**
Comisario de Cuentas

Yo, **FRANCINA BENCOSME ESTRELLA** Notario Público de los del número del Distrito Nacional, matrícula del Colegio de Notarios número 5502, **CERTIFICO Y DOY FE** que las firmas que anteceden fueron puestas en mi presencia por los señores **Ninoska Francina Marte Abreu de Tiburcio, Deyanira Cristina León Ferreira, Cesar Ricardo José Bordas Marrero, Manuel Pelayo Troncoso Acebal, Linda Cristal Valette Aracena, Eduardo Alberto Saladín Zacarías** y **Heidy Marolina Puello Arias,** de generales que constan en este acto, a quienes conozco y quienes me han declarado bajo fe de juramento, y así lo he comprobado, que esas son las firmas que acostumbran a utilizar en todos los actos de sus vidas, tanto públicos como privados. En la ciudad de Santo Domingo, República Dominicana, a los tres (3) días del mes de septiembre del año dos *mil* dieciocho (2018).

**FRANCINA BENCOSME ESTRELLA**
Notario Público
Matrícula 5502

13/9/18
República Dominicana
Procuraduría General de la República
Certificamos que la firma insertada en el presente documento corresponde con la inscrita en nuestros registros de firmas autorizadas.
María Y. De La Rosa Montero
Firma Autorizada
056-8102-51 35036-2

Superintendencia del
Mercado de Valores RD
Recepción de Documento
Declaración Jurada
2018-09-04 09:35
02-2018-000140-01

# DECLARACIÓN JURADA RESPONSABILIDAD CONTABILIDAD E INFORMACIÓN FINANCIERA

Quienes suscriben: (i) la señora **NINOSKA FRANCINA MARTE ABREU DE TIBURCIO**, dominicana, mayor de edad, casada, licenciada en administración hotelera, titular y portadora de la Cédula de Identidad y Electoral No. 050-0019521-3; y (ii) la señora **PATRICIA ADELAIDA RIMOLI SUNCAR**, dominicana, mayor de edad, casada, licenciada en administración de empresa, titular y portadora de la Cédula de Identidad y Electoral No. 001-0751459-8 (en lo adelante, denominadas de manera conjunta como las "Declarantes"); quienes actúan en el presente acto en sus calidades de Gerente General – Presidente del Consejo de Administración y Contralor, respectivamente, de la sociedad **PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL),** sociedad anónima constituida de conformidad con las leyes de la República Dominicana, con Registro Nacional de Contribuyentes (R.N.C.) No. 1-01-56714-7 y Registro Mercantil No. 10023SD, con domicilio social en la Avenida Prolongación 27 de Febrero No. 1762 del municipio de Santo Domingo Oeste, provincia de Santo Domingo, República Dominicana, intermediario de valores debidamente autorizado para operar como Puesto de Bolsa mediante la Segunda Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores del 21 de agosto del año 2003 e inscrito en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. SIVPB-001 y debidamente autorizado para operar como emisor de valores de oferta pública mediante la Segunda Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores del 28 de julio del 2010 e inscrito en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. SIVEV-033 (en lo adelante la "Sociedad"); los Declarantes por medio del presente acto **DECLARAN Y RECONOCEN BAJO LA FE DEL JURAMENTO,** y en pleno conocimiento de las sanciones penales previstas por el Código Penal Dominicano que castiga el perjurio, en ocasión al Programa de Emisiones de Bonos Corporativos inscrito en el Registro del Mercado de Valores bajo el número SIVEM-123, aprobado por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante la Única Resolución Aprobatoria de fecha treinta y uno (31) de agosto del año dos mil dieciocho (2018) lo siguiente:

***ÚNICO:*** *Que, conforme al párrafo III del artículo 54 de la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana, se hacen responsables de la contabilidad del emisor y serán responsables en todo momento de las informaciones financieras que se enviaren a la Superintendencia del Mercado de Valores. Haciendo constar de manera expresa que a su conocimiento todos los datos e informaciones contenidos en el prospecto y la documentación presentada son fidedignas, reales, completas y que no se omite en ella ningún hecho que por su naturaleza pudiera alterar su alcance. Realizando esta declaración en pleno conocimiento de la responsabilidad administrativa, civil y penal en que pudieren incurrir ante las personas afectadas en caso de que dichas informaciones resultasen falsas.*

**HECHO** y **FIRMADO** libre y voluntariamente en tres (3) originales de un mismo tenor y efecto, en esta ciudad de Santo Domingo, República Dominicana, a los tres (3) días del mes de septiembre del año dos mil dieciocho (2018).

**POR LAS DECLARANTES:**

| | |
|---|---|
| **NINOSKA FRANCINA MARTE ABREU DE TIBURCIO** | **PATRICIA ADELAIDA RIMOLI SUNCAR** |
| Gerente General – Presidente del Consejo de Administración | Contralor |

Yo, **FRANCINA BENCOSME ESTRELLA** Notario Público de los del número del Distrito Nacional, matrícula del Colegio de Notarios número 5502, **CERTIFICO Y DOY FE** que las firmas que anteceden fueron puestas libre y voluntariamente en mi presencia por las señoras **NINOSKA FRANCINA MARTE ABREU DE TIBURCIO** y **PATRICIA ADELAIDA RIMOLI SUNCAR**, de generales que constan, quienes han declarado bajo la fe del juramento que esa es la firma que acostumbran usar en todos los actos de su vida pública y privada. En Santo Domingo, República Dominicana, hoy a los tres (3) días del mes de septiembre del año dos mil dieciocho (2018).

**FRANCINA BENCOSME ESTRELLA**
Notario Público
Matrícula 5502

Superintendencia del Mercado de Valores RD
Recepción de Documentos
Información Financiera
Trimestral
2019-01-23 10:30
03-2019-000424-01

PARVAL
PUESTO DE BOLSA

# PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

## Estado de Situación Financiera - Trimestral

## Al 31 de diciembre de 2018

(Valores expresados en pesos dominicanos (DOP))

| | Acumulado al 31/12/2018 | Acumulado al 31/12/2017 |
|---|---|---|
| **Activos** | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 116,025,013.58 | 32,746,042.82 |
| **Inversiones en Instrumentos Financieros** | | |
| A valor razonable con cambios en resultados | 6,688,016,633.75 | 6,642,023,440.43 |
| A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados | 322,055,906.17 | 40,776,441.67 |
| A valor razonable con cambios en ORI | 0.00 | 0.00 |
| A costo amortizado | 929,184,811.22 | 2,604,843,105.96 |
| Deudores por Intermediación | 0.00 | 448,461.42 |
| Cuentas por Cobrar en operaciones de cartera propia | 0.00 | 0.00 |
| Cuentas por Cobrar Relacionadas | 0.00 | 0.00 |
| Otras cuentas por cobrar | 32,942,197.86 | 5,801,091.28 |
| Impuestos por cobrar | 45,609,355.16 | 42,440,848.53 |
| Impuestos Diferidos | 0.00 | 0.00 |
| Inversiones en Sociedades | 134,586,384.36 | 32,964,826.70 |
| Activos Intangibles | 2,792,210.35 | 2,546,694.83 |
| Propiedades, Planta y Equipo | 21,920,889.90 | 27,144,318.18 |
| Propiedades de Inversión | 0.00 | 0.00 |
| Otros Activos | 29,739,886.49 | 23,681,795.88 |
| **TOTAL DE ACTIVOS** | **8,322,873,288.84** | **9,455,417,067.70** |
| **Pasivos** | | |
| **Pasivos Financieros** | | |
| A valor Razonable | 1,959,413,512.73 | 1,163,512,609.10 |
| A valor razonable-instrumento financieros derivados | 3,912,237.71 | 11,749,472.02 |
| **A Costo Amortizado** | | |
| Obligaciones por financiamiento | 1,104,772,629.64 | 3,060,330,857.34 |
| Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos | 1,827,498,904.13 | 1,727,348,904.13 |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | 1,792,438,941.37 | 1,428,122,184.98 |
| Acreedores por intermediación | 0.00 | 0.00 |
| Cuentas por pagar personas relacionadas | 0.00 | 0.00 |
| Otras cuentas por pagar | 2,846,924.76 | 3,679,991.99 |
| Provisiones | 0.00 | 0.00 |
| Acumulaciones y otras obligaciones | 45,840,985.59 | 52,302,070.52 |
| Impuestos por pagar | 21,676,910.54 | 25,091,746.90 |
| Impuestos diferidos | 16,721,419.62 | 16,721,419.62 |
| Otros Pasivos | 0.00 | 550.00 |
| **Total Pasivos** | **6,775,122,466.09** | **7,488,859,806.60** |
| **Patrimonio** | | |
| Capital | 825,000,000.00 | 825,000,000.00 |
| Aportes para futura capitalización | 0.00 | 0.00 |
| Reserva Legal | 165,000,000.00 | 165,000,000.00 |
| Reserva de capital | 0.00 | 0.00 |
| Resultados acumulados | 426,557,261.10 | 350,113,825.54 |
| Resultados del ejercicio | 131,193,561.65 | 626,443,435.56 |
| Superavit por revaluación | 0.00 | 0.00 |
| Otro resultado integral | 0.00 | 0.00 |
| **Total de Patrimonio** | **1,547,750,822.75** | **1,966,557,261.10** |
| **TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO** | **8,322,873,288.84** | **9,455,417,067.70** |

Ninoska Arancina Jiménez de Tiburcio
**Presidente / Gerente General**

Patricia A Rimoli Suncar
**Contralor**

Huascar Minaya Jiménez
**Contador**

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
PARVAL
Santo Domingo, R.D.

PARVAL
PUESTO DE BOLSA

# PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

## Estado de Resultados - Trimestral

## Al 31 de Diciembre del 2018

(Valores expresados en pesos dominicanos (DOP))

| | Acumulado al 31/12/2018 | Acumulado al 31/12/2017 |
|---|---|---|
| **Resultado por instrumentos financieros** | | |
| A valor Razonable | 1,351,789,710.41 | 512,612,774.91 |
| A valor razonable - Instrumentos financieros derivados | (860,484,812.44) | 365,328,112.88 |
| A costo Amortizado | 102,195,721.48 | 166,615,763.33 |
| **Total resultados por instrumentos financieros** | **593,500,619.45** | **1,044,556,651.12** |
| **Ingresos por servicios:** | | |
| Ingresos por administracion de cartera | - | - |
| Ingresos por custodia de valores | - | - |
| Ingresos por asesorias financieras | - | - |
| Otros Ingresos por servicios | - | - |
| **Total Ingresos por servicios** | - | - |
| **Resultado por intermediacion** | | |
| Comisiones por operaciones bursatiles y Extrabursatiles | 16,710,355.19 | 14,643,259.03 |
| Gastos por comisiones y servicios | (13,250,830.99) | (13,200,249.86) |
| Otras Comisiones | 69,800.00 | 75,550.00 |
| **Total Resultados por intermediacion** | **3,529,324.20** | **1,518,559.17** |
| **Ingresos (Gastos) por financiamiento** | | |
| Ingresos por Financiamiento | - | - |
| Gastos por financiamiento | (306,649,218.16) | (199,440,231.33) |
| **Total Ingresos (Gastos) por financiamiento** | **(306,649,218.16)** | **(199,440,231.33)** |
| Gastos de administracion y Comercializacion | (198,659,739.56) | (188,324,312.93) |
| **Otros resultados** | | |
| Reajuste y diferencia de cambio | 35,204,551.99 | (11,402,535.40) |
| Resultado de inversiones en sociedades | 19,521,531.73 | 10,347,864.91 |
| Otros ingresos (Gastos) | 4,946,492.00 | (3,611,077.26) |
| Operaciones descontinuadas (neto) | - | - |
| **Total otros resultados** | **59,672,575.72** | **(4,665,747.75)** |
| **Resultado antes del impuesto sobre la renta** | **151,393,561.65** | **653,644,918.28** |
| Impuesto sobre la renta | (20,200,000.00) | (27,201,482.72) |
| **UTILIDAD DEL EJERCICIO** | **131,193,561.65** | **626,443,435.56** |

Ninoska Francina Marte de Tiburcio
Presidente / Gerente General

Patricia A. Rimoli Suncar
Contralor

Huascar Minaya Jimenez
Contador

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
PARVAL
Santo Domingo, R.D.

**PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**
**Estado de Otros Resultados Integrales - Trimestral**
**Al 31 de diciembre del 2018**
(Valores expresados en pesos dominicanos (DOP))

| | Acumulado al 31/12/2018 | Acumulado al 31/12/2017 |
|---|---|---|
| **ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES** | | |
| **UTILIDAD DEL EJERCICIO** | **131,193,561.65** | **626,443,435.56** |
| Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio | | |
| Partidas que no se reclasificaran posteriormente al resultado del periodo: | | |
| Revalorizacion de propiedades,planta y equipo | 0.00 | 0.00 |
| Partidas que seran reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio: | | |
| Activos financieros a valor razonable por patrimonio | 0.00 | 0.00 |
| Participacion de otros resultados integrales de inversiones en sociedades | 0.00 | 0.00 |
| Otros ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio | 0.00 | 0.00 |
| Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales | 0.00 | 0.00 |
| **Total Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio** | 0.00 | 0.00 |
| **TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO** | **131,193,561.65** | **626,443,435.56** |

Ninoska Francisca Marte de Tiburcio
**Presidente / Gerente General**

Patricia A. Rimoli Suncar
**Contralor**

Huascar Minaya Jimenez
**Contador**

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
PARVAL
Santo Domingo, R.D.

# PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

## Estados de Flujos de Efectivo - Trimestral

### Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos (DOP))

| | Acumulado al 31/12/2018 | Acumulado al 31/12/2017 |
|---|---|---|
| **FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:** | | |
| Intereses recibidos | 514,149,454.20 | 7,741,067.00 |
| Intereses pagados | (311,201,402.11) | (36,282,037.00) |
| Operaciones netas provenientes de instrumentos financieros con el público | 613,310,204.20 | (1,745,879,199.20) |
| Operaciones netas con instituciones financieras | 65,787,110.03 | 1,321,690,081.00 |
| Erogaciones operacionales del período | (198,659,739.56) | (191,193,893.00) |
| **Flujo neto proveniente de (usado en) actividades de la operación** | **683,385,626.77** | **(643,923,981.20)** |
| **FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:** | | |
| Producto de la venta de mobiliario y equipos | - | - |
| Ingresos por venta de inversiones en acciones | - | - |
| Dividendos percibidos por inversiones en acciones | 7,791,657.75 | 505.00 |
| Incorporación de mobiliario, equipos y mejoras | (3,208,908.09) | (12,808,200.00) |
| Adquisición de acciones | (89,893,957.66) | - |
| Otros ingresos (egresos) neto de inversión | - | - |
| **Flujo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión** | **(85,311,208.00)** | **(12,807,695.00)** |
| **FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:** | | |
| Adquisición de préstamo bancario con fines administrativos | - | - |
| Pagos al principal de préstamos bancarios administrativos | - | - |
| Pago de intereses de préstamos bancarios administrativos | - | - |
| Aportes de efectivo | - | - |
| Pago de dividendos | (550,000,000.00) | (277,777,778.00) |
| **Flujo neto originado por actividades de financiamiento** | **(550,000,000.00)** | **(277,777,778.00)** |
| Variación en el efectivo y equivalentes de efectivo | 48,074,418.77 | (934,509,454.20) |
| **Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo** | **35,204,551.99** | **(11,402,535.00)** |
| Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo | 32,746,042.82 | 978,658,032.02 |
| Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo | **116,025,013.58** | **32,746,042.82** |

Ninoska Francina Marte de Tiburcio
Presidente / Gerente General

Patricia A. Rimoli Suncar
Contralor

Huascar Minaya Jimenez
Contador

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
PARVAL
Santo Domingo, R.D.

PARVAL
PUESTO DE BOLSA

**PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**
**Estado de Cambios en el Patrimonio Trimestal**
**Al 31 de diciembre de 2018**
(Valores expresados en pesos dominicanos (DOP))

| | Capital | Aportes para futura capitalización | Reserva legal | Reservas de Capital | Resultados Acumulados | Superávit por revaluación | Otro resultado integral | Total de Patrimonio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldos al 30 de junio de 2018** | 825,000,000.00 | 0.00 | 165,000,000.00 | 0.00 | 599,129,653.17 | 0.00 | 0.00 | 1,589,129,653.17 |
| Aumento (disminución) de capital | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Resultado del ejercicio | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | (70,146,057.68) | 0.00 | 0.00 | (70,146,057.68) |
| Transferencia de resultados | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Dividendos o participaciones distribuidos | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otros resultado integral | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otros ajustes | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| **Saldos al 30 de septiembre de 2018** | **825,000,000.00** | **0.00** | **165,000,000.00** | **0.00** | **528,983,595.49** | **0.00** | **0.00** | **1,518,983,595.49** |
| Aumento (disminución) de capital | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Resultado del ejercicio | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 28,767,227.26 | 0.00 | 0.00 | 28,767,227.26 |
| Transferencia de resultados | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Dividendos o participaciones distribuidos | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otros resultado integral | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otros ajustes | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2018** | **825,000,000.00** | **0.00** | **165,000,000.00** | **0.00** | **557,750,822.75** | **0.00** | **0.00** | **1,547,750,822.75** |

Ninoska Francina Marte de Tiburcio
**Presidente / Gerente General**

Patricia A. Rimoli Suncar
**Contralor**

Huascar Minaya Jimenez
**Contador**

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
PARVAL
Santo Domingo, R.D.

Superintendencia del
Mercado de Valores RD
Recepción de Documentos
Informe Anual
Auditores Externos
2018-06-29 04:55
03-2018-001497-05

# PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

## Informe de los auditores independientes y
## Estados Financieros
## 31 de diciembre del 2017

# Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.

## Indice

31 de diciembre de 2017


| | |
|---|---|
| **Informe de los auditores independientes** | 1-3 |
| **Estados Financieros** | |
| Balance de situación financiera | 4-5 |
| Estados de resultados | 6 |
| Otros resultados integrales | 7 |
| Estado de cambios en el patrimonio | 8 |
| Estado de flujos de efectivo | 9 |
| Notas a los estados financieros | 10-72 |
| **Anexo:** | |
| Estado de cartera en custodia | 74-75 |
| Estado de cartera de inversiones | 76-131 |
| Estado de provisiones regulares y automáticas | 132-133 |

## Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Consejo de Administraciónn de:
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.

### *Nuestra Opinión*

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

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

### *Base para la opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Independencia*

Somos independientes del Puesto de Bolsa, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros y el Código de Ética Profesional del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA y el ICPARD.

### *Asunto de énfasis*

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

Sin embargo, a requerimiento de la entidad reguladora y con fines de realizar presentación pública, el Puesto de Bolsa realizó fuera de sus libros contables los ajustes necesarios para efectuar presentaciones de sus estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, mientras que solo presentó los resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo ajustados al 31 de diciembre de 2016. La presentación de los estados financieros antes mencionados para las fechas correspondientes solo se muestra para dar cumplimiento a las exigencias de la *NIIF 1 – Adopción por primera vez*.



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

*Información regulatoria*

En adición a los estados financieros del Puesto de Bolsa y sus correspondientes notas también presenta el estado de cartera de inversión y estado de cartera en custodia. Dichos estados son presentados en la sección de información complementaria que continua a las notas de los estados financieros. Este estado ha sido elaborado por la administración del Puesto de Bolsa para dar cumplimiento a los requerimientos realizados por la Superintendencia de Valores en su Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas a ser contemplado por los intermediarios de valores.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Puesto de Bolsa.



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

- Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, 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 un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pudieran ocasionar que el Puesto de Bolsa no pueda continuar como un negocio en marcha.

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

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

Mendoza Hernández - Auditores
10 de abril de 2018

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



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

Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de Situación Financiera
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017
Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

| | Nota | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|---|
| **ACTIVOS** | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 9 | 32,746,043 | 978,658,032 | 179,921,167 |
| Inversiones en instrumentos financieros: | 10, 11, 19 y 25 | | | |
| A valor razonable | | 6,642,023,440 | 4,470,842,889 | 5,302,958,249 |
| A valor razonable - instrumentos financieros derivados | | 40,776,442 | 8,138,565 | 47,588,779 |
| A costo amortizado | | 2,604,843,106 | 867,240,286 | 47,163,578 |
| Deudores por intermediación | 12 | 448,461 | 380,717 | 2,415,775 |
| Otras cuentas por cobrar | | 29,482,887 | 71,962,350 | 24,334,291 |
| Impuestos por cobrar | | 42,440,849 | 56,326,507 | 62,209,747 |
| Inversiones en acciones | 14 | 32,964,827 | 22,617,467 | 22,617,467 |
| Activo intangible | 15 | 2,546,695 | 22,299,624 | 184,453 |
| Mobiliario y equipos, neto | 16 | 27,144,318 | 21,388,187 | 3,655,073 |
| Otros activos | 18 | - | 22,589,371 | - |
| **Total Activos** | | **9,455,417,068** | **6,542,443,995** | **5,693,048,579** |

Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de Situación Financiera
Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2017
Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

| | Nota | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|---|
| **PASIVOS Y PATRIMONIO** | | | | |
| **PASIVOS** | | | | |
| Pasivos financieros: | 10, 20, 22 y 25 | | | |
| A valor razonable | | 1,163,512,609 | 561,388,799 | 46,714,681 |
| A valor razonable - instrumentos financieros derivados | | 11,749,472 | 11,900,558 | 19,178,344 |
| A costo amortizado: | | | | |
| Obligaciones por financiamiento | | 3,060,330,857 | 2,008,860,466 | 1,458,686,027 |
| Obligaciones por instrumentos financieros emitidos | | 1,727,348,904 | 1,522,758,493 | 1,314,253,424 |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | | 1,428,122,185 | 715,517,716 | 1,426,577,460 |
| Impuestos por pagar | 24 | 25,091,747 | 19,342,889 | 39,526,976 |
| Impuestos diferidos | 24 | 16,721,420 | 13,094,635 | 222,769 |
| Acumulaciones, retenciones y otros pasivos | 23 | 55,982,613 | 71,688,835 | 31,669,145 |
| **Total Pasivos** | | **7,488,859,807** | **4,924,552,392** | **4,336,828,826** |
| **PATRIMONIO** | | | | |
| Capital pagado | 26 | 825,000,000 | 825,000,000 | 825,000,000 |
| Reserva Legal | 26 | 165,000,000 | 165,000,000 | 165,000,000 |
| Resultados acumulados | | 350,113,826 | 366,219,753 | 143,195,443 |
| Resultado del periodo | | 626,443,435 | 261,671,851 | 223,024,310 |
| **Total de Patrimonio** | | **1,966,557,261** | **1,617,891,603** | **1,356,219,753** |
| **Total Pasivos y Patrimonio** | | **9,455,417,068** | **6,542,443,995** | **5,693,048,579** |

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.*

Ninoska Francina Mada De Tiburcio
Presidente / Gerente General

Patricia A. Rimoli Suncar
Contralor

Huascar Minaya Jiménez
Contador

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A. PARVAL Santo Domingo, R.D.

Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de Resultados y otros resultados integrales
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017
Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

| | Notas | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| **Resultados por instrumentos financieros:** | | | |
| A valor razonable | | 512,612,775 | 657,422,449 |
| A valor razonable - instrumentos financieros derivados | | 365,328,113 | (2,499,231) |
| A costo amortizado | | 166,615,763 | 17,294,135 |
| **Total resultados por instrumentos financieros** | | **1,044,556,651** | **672,217,353** |
| **Resultados por intermediación:** | | | |
| Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles | 27 | 14,643,259 | 29,035,860 |
| Gastos por comisiones y servicios | 28 | (13,200,250) | (15,811,913) |
| Otras Comisiones | 27 | 75,550 | 113,150 |
| **Total resultados por intermediación** | | **1,518,559** | **13,337,097** |
| **Ingresos (gastos) por financiamiento:** | | | |
| Gastos por financiamiento | | (199,440,231) | (214,691,490) |
| **Total ingresos (gastos) por financiamiento** | | **(199,440,231)** | **(214,691,490)** |
| **Gastos de administración y comercialización** | 30 | **(188,324,313)** | **(153,478,098)** |
| **Otros resultados:** | | | |
| Reajuste y diferencia de cambio | | (11,402,535) | (19,780,026) |
| Resultado de inversiones en sociedades | | 10,347,865 | 440 |
| Otros ingresos (Gastos) | | (3,611,077) | (4,351,309) |
| **Total otros resultados** | | **(4,665,748)** | **(24,130,894)** |
| **Resultado antes del impuesto a las ganancias** | | **653,644,918** | **293,253,968** |
| Impuesto sobre la renta | 24 | (27,201,483) | (31,582,118) |
| **Utilidad del ejercicio** | | **626,443,436** | **261,671,851** |
| Otros Resultados Integrales | | - | - |
| **Total de resultados integrales reconocidos del ejercicio** | | **626,443,436** | **261,671,851** |

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.*

Ninoska Francina Mota De Tiburcio
Presidente / Gerente General

Patricia A. Rimoli Suncar
Contralor

Huascar Minaya Jiménez
Contador

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A. PARVAL Santo Domingo, R.D.

Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Otro Resultado Integral
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017
Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| **Resultado neto del periodo** | **626,443,436** | **261,671,851** |
| *Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio:* | | |
| Partidas que no se reclasificaran posteriormente al resultado del periodo: | | |
| Revalorización de activos fijos | - | - |
| Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período: | | |
| Activos financieros a valor razonable por patrimonio | - | - |
| Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades | - | - |
| Otros ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio | - | - |
| Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales | - | - |
| Total Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio | - | - |
| **Total del resultado integral reconocido en el período** | **626,443,436** | **261,671,851** |

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
PARVAL
Santo Domingo, R.D.

*Para ser leidos conjuntamente con las notas a los estados financieros.*

Ninoska Francina Marte De Tiburcio
Presidente / Gerente General

Patricia A. Rimoli Suncar
Contralor

Huascar Minaya Jiménez
Contador

Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de Flujos de Efectivo
Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2017
Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

| | Nota | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| **FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:** | | | |
| Intereses recibidos | | 7,741,067 | 8,249,469 |
| Intereses pagados | | (36,282,037) | (72,970,439) |
| Operaciones netas provenientes de instrumentos financieros con el público | | (1,745,879,199) | 2,640,255,806 |
| Operaciones netas con instituciones financieras | | 1,321,690,081 | (1,526,118,102) |
| Erogaciones operacionales del periodo | | (191,193,893) | (209,074,104) |
| **Flujo neto proveniente de (usado en) actividades de la operación** | | **(643,923,981)** | **840,342,630** |
| **FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:** | | | |
| Dividendos percibidos por inversiones en acciones | 14 | 505 | 440 |
| Incorporación de mobiliario, equipos y mejoras | 16 | (12,808,200) | (21,826,179) |
| **Flujo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión** | | **(12,807,695)** | **(21,825,739)** |
| **FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:** | | | |
| Pago de dividendos | 26 | (277,777,778) | - |
| **Flujo neto proveniente de (usado en) actividades de financiación** | | **(277,777,778)** | - |
| **Variación neta de las actividades del periodo** | | **(934,509,454)** | **818,516,891** |
| Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo | | (11,402,535) | (19,780,026) |
| Saldo inicial del efectivo y equivalentes | | 978,658,032 | 179,921,167 |
| **Saldo final del efectivo y equivalentes** | | **32,746,043** | **978,658,032** |

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A. PARVAL Santo Domingo, R.D.

Ninoska Francing Marte De Tiburcio
Presidente / Gerente General

Patricia A. Rimoli Suncar
Contralor

Huascar Minaya Jiménez
Contador

Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017
Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

| | Capital Pagado | Reserva Legal | Resultados Acumulados | Total del Patrimonio |
|---|---|---|---|---|
| **Saldo inicial al 1ro. enero de 2016** | **825,000,000** | **165,000,000** | **366,219,753** | **1,356,219,753** |
| Resultado del ejercicio | - | - | 261,671,851 | 261,671,851 |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2016** | **825,000,000** | **165,000,000** | **627,891,603** | **1,617,891,603** |
| Resultado del ejercicio | - | - | 626,443,435 | 626,443,435 |
| Distribución de dividendos | - | - | (277,777,778) | (277,777,778) |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2017** | **825,000,000** | **165,000,000** | **976,557,261** | **1,966,557,261** |

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
PARVAL
Santo Domingo, R.D.

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.*

Ninoska Francina Mártz De Tiburcio
Presidente / Gerente General

Patricia A. Rimoli Suncar
Contralor

Huascar Minaya Jiménez
Contador

## 1. La entidad que informa

Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. ("el Puesto de Bolsa"), es una sociedad constituida de acuerdo a las leyes de la República Dominicana el 21 de mayo de 1991 y tiene por objeto principal servir al público en la intermediación de valores, así como también efectuar cualquier actividad señalada por la Ley No. 19-00 de fecha 8 de mayo de 2000, la cual regla el Mercado de Valores de la República Dominicana y su Reglamento de Aplicación No. 729-04 sustituida en fecha 17 de diciembre de 2017 por la Ley 249-17 y otras normas, resoluciones y circulares emitidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana ("SIV"), tales como la gestión y realización de los negocios de inversión, corretaje, asesorías, suscripción y venta de valores. También, el Puesto de Bolsa se rige por la Ley General de Sociedades Comerciales No. 479-08 de fecha 11 de diciembre del 2008, la cual ha sido modificada por la Ley No. 31-11 de fecha 9 de febrero de 2010.

El Puesto de Bolsa está registrado en la Bolsa de Valores de la República Dominicana bajo el número BV-PB-004 y en la Superintendencia de Valores bajo el número SV-PB-001 desde el 21 de agosto de 2003.

El Puesto de Bolsa se encuentra ubicada en la Prolongación Ave. 27 de febrero No. 1762, Ensanche Alameda, Edificio Grupo Rizek, Santo Domingo Oeste, Provincia de Santo Domingo y tiene una oficina de representación ubicada en la Avenida Abraham Lincoln, No.1057, Ensanche Piantini, Distrito Nacional. La misma cuenta con cuarenta y un (41) empleados y su estructura gerencial está compuesta se la siguiente manera:

| Nombre | Posición |
|---|---|
| Ninoska Francina Marte Abreu | Presidente |
| Patricia Adelaida Rimoli Suncar | Contralor |
| José Ramón Martínez Pineda | Gerente de Negocios |
| Yesenia Lajara Fernández | Gerente de Operaciones |
| William Lizarazo | Gerente de Riesgo |
| Pedro Steven Vázquez Dietsch | Head Trader |
| Laura Rebeca Luciano Ortiz | Gerente Legal y Cumplimiento |
| Paola Vanessa Subero Read | Gerente de Estructuración y Proyectos |

## 2. Base de preparación

### 2.1 *Declaración de cumplimiento*

La Superintendencia de Valores de la República Dominicana (en lo adelante "SIV") dispuso a los intermediarios de valores, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (en los adelante "NIIF") a partir del ejercicio iniciado el 1ero. de enero del 2017, bajo la Resolución R-CNV-2016-40-IV, del 13 de diciembre de 2016, en donde se establecieron los lineamientos para dicha adopción. Por tanto, en cumplimiento con lo expuesto anteriormente estos son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF), y otros reportes requeridos por la SIV como ente regulador.

Los Estados Financieros del Puesto de Bolsa han sido preparados de forma individual, por lo que no consolidan con la información financiera de otra entidad o grupo económico relacionado. Estos Estados Financieros han sido

preparados y presentados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), aplicables para intermediarios de valores y con atribución especial a la *NIIF 1 Adopción por Primera Vez.*

Previo a esta primera adopción, el Puesto de Bolsa realizó sus registros contables bajo el fiel cumplimiento de una base regulada exigida por la SIV. Al 31 de diciembre de 2017 los registros contables realizados por el Puesto de Bolsa fueron efectuados en cumplimiento con las NIIF, mientras que los años 2016 y 2015 representan una transformación ajustada desde una base regulada SIV hasta una presentación NIIF. La información presentada al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestran con exigencias de presentación NIIF y cumplen con requerimientos previamente realizados por la SIV para fines de publicación nacional de la información financiera del Puesto de Bolsa.

Los Estados Financieros fueron preparados a partir de los registros contables realizados por el Puesto de Bolsa, de manera que representan una imagen fiel del patrimonio, la situación financiera y el resultado de las operaciones para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015. El conjunto de Estados Financieros se compone del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo. El Estado de Cartera de Inversiones se presenta como Información Complementaria a estos Estados Financieros y los mismos forman parte integral del conjunto que conforma la información financiera de del Puesto de Bolsa. Todos los formatos utilizados han sido requeridos por la entidad reguladora el Puesto de Bolsa (SIV).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por activos y pasivos financieros, incluidos los instrumentos derivados, medidos a valor razonable.

La emisión de estos estados financieros fue autorizada por la gerencia y el Consejo de Directores del Puesto de Bolsa, en fecha 26 de marzo de 2018. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

### 2.2. *Hipótesis de negocio en marcha*

Los presentes estados financieros han sido preparados basados en el supuesto que el Puesto de Bolsa, está en movimiento y continuará su actividad dentro del futuro previsible.

Las notas a los estados financieros se presentan numeradas de 1 a 32 y se corresponden con el formato de reportes requeridos de acuerdo con el capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuenta.

### 2.3. *Moneda funcional y de presentación*

Los registros contables del Puesto de Bolsa se realizan en pesos dominicanos (DOP), moneda de curso legal en la República Dominicana y moneda funcional. Las transacciones denominadas en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones. Los activos y pasivos registrados en moneda extranjera diariamente son ajustados al final a la tasa de cambio de cierre establecida por el Banco Central de la República Dominicana. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados en el período en que ocurren. Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 la tasa de cambio del peso dominicano fue de DOP48.30 y DOP46.71 y DOP45.55 por cada USD, respectivamente.

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

## 3. Principales politicas de contabilidad adoptadas por la administración

El Puesto de Bolsa ha aplicado consistentemente las siguientes políticas de contabilidad al 31 de diciembre de 2017, habiendo estimado los ajustes correspondientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

### 3.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y sus equivalentes están representados por el dinero en caja y bancos e y los depósitos y otras inversiones a corto plazo altamente liquidas cuyo plazo no exceda los 3 meses o menos. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, estas disponibilidades se presentan netas de sobregiros, si los hubiere.

### 3.2. Instrumentos financieros

Un instrumento financiero se define como efectivo, evidencia de propiedad o interés en una entidad, o un contrato que crea una obligación contractual o derecho de entregar o recibir efectivo u otro instrumento financiero de una segunda entidad en términos potencialmente favorables con la primera entidad. Para aquellos instrumentos financieros sin cotizaciones disponibles en el mercado, el valor en el mercado debe ser estimado utilizando técnicas de valor presente u otros métodos de valorización. Estas técnicas son inherentemente subjetivas y están significativamente afectadas por los supuestos utilizados, incluyendo las tasas de descuento, estimados de flujos de efectivo y estimados de prepago.

Los valores de mercado estimados de los instrumentos financieros del Puesto de Bolsa, su valor en libros y las metodologías utilizadas para estimarlos se presentan a continuación:

*A corto plazo*

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, han sido valorizados al costo según están reflejados en el balance general resumido del Puesto de Bolsa. Para estos instrumentos financieros, el valor en libros es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: efectivo y equivalentes de efectivo, deudores por intermediación, otras inversiones a corto plazo, otras cuentas por cobrar, obligaciones con instituciones financieras, acreedores por intermediación, acumulaciones, otras obligaciones y otras cuentas por pagar.

*Inversiones para comercialización, a valor razonable con cambios en resultado*

Las inversiones para comercialización son valoradas a su valor estimado de mercado, tomando como punto de partida las disposiciones contenidas por la *NIIF 9 Instrumentos Financieros* y *NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.*

El Puesto de Bolsa valora a precios de mercado todos los títulos clasificados como para comercialización (Portafolio TVD "T"). Actualmente, el Puesto de Bolsa tiene diversas inversiones en pesos dominicanos y dólares estadounidenses, cuya mayoría se compone de bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana (MHRD), títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD), Bonos Corporativos y Cuotas de participación emitidas por Fondos del País. El Puesto de Bolsa ha optado por medir el valor razonable de dichos instrumentos a través de los precios cotizados o transados en los mecanismos de negociación en el mercado local y, en su defecto, de las tasas YTM interpoladas de manera lineal entre las obtenidas por el método anterior para títulos valores que no se transen activamente en el mercado.

Las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión cerrados y abiertos son valuadas utilizando los precios publicados en las páginas de los fondos.

El Puesto de Bolsa cuenta con un procedimiento de validación que parte de la construcción de una curva de referencia de Mercado (Curva YTM de Referencia) basada en información disponible en los mecanismos de negociación del mercado de valores dominicano y que sirve de base para la determinación de las referencias de mercado y respaldan la estrategia conservadora y prudencial de valoración del Puesto de Bolsa

En el caso de los títulos valores de deuda emitidos por el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, los precios de referencia son tomados a través de mecanismos de negociación (Bloomberg y Bolsa de Valores de la República Dominicana). En un futuro el Puesto Bolsa podría optar por utilizar proveedoras de precio autorizadas (RDVAL), cotizaciones de mercado y transacciones reportadas en DGCP para la asignación y validación de los precios. Así mismo, se consideran los sondeos de mercados de títulos valores disponibles y vigentes. En el caso de que no existan cotizaciones disponibles y transacciones reportadas para los títulos valores, se determina el YTM de bonos similares por medio de la interpolación lineal, considerando los días a vencimiento de los instrumentos, y se le aplica la metodología de descuento de flujos futuros para calcular dicho precio. Este procedimiento también es realizado para los títulos valores emitidos por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD) y otros bonos.

Para los títulos valores emitidos por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD), se utilizan como base de datos las posturas y precios cerrados publicadas por la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD). En su defecto, se utilizan las tasas YTM de títulos similares interpoladas de manera lineal entre las obtenidas por el método anterior para títulos valores que no se transen activamente en el mercado. Para los demás títulos valores de deuda, el Puesto de Bolsa asigna su valor razonable o valor de mercado aplicando el último precio cotizado o cerrado en la BVRD para los títulos locales, y las transacciones del mercado internacional de Bloomberg para los títulos emitidos en el extranjero. Este proceso asegura que los precios aplicados puedan ser verificados y comprobados de manera independiente.

*Inversiones financieras a costo amortizado*

Las inversiones mantenidas al vencimiento son valuadas a su costo amortizado, siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma de Intermediarios de Valores.

*Pasivos Financieros a Costo amortizado*

Los pasivos financieros a costo amortizado se registran al costo más cualquier costo de transacción atribuible. Posteriormente al reconocimiento inicial, estás obligaciones se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo. En esta categoría están incluidos: obligaciones por financiamientos y obligaciones con instituciones financieras.

El Puesto de Bolsa da de baja a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

El Puesto de Bolsa realiza operaciones de ventas de activos financieros en las que simultáneamente pacta un acuerdo para recomprar el activo a un precio fijo en una fecha futura. Estos acuerdos se contabilizan como obligaciones por financiamientos en el estado de situación financiera.
*Obligación por emisión de títulos / valores comerciales*

Las obligaciones por concepto de emisión de títulos / valores comerciales se registran al valor de colocación. Los costos incurridos para la emisión y colocación de títulos se registran como gastos en el año en que se incurren. El interés por pagar se determina sobre la base de acumulación de interés simple.

**3.3. Instrumentos financieros derivados**

El Puesto de Bolsa gestiona contratos a plazo de compra o venta de títulos valores "forwards", los cuales corresponden a aquellos que son pactados a un plazo mayor a 3 días hábiles.

Los contratos "forward" de compra o venta de títulos valores se presentan en cuentas de y se miden a su valor razonable. El valor razonable de los forwards es determinado calculando, para cada uno, el valor futuro por el cual el Puesto de Bolsa pactaría una operación similar con base en el valor de mercado del activo subyacente a la fecha de la valoración, incluyendo sus flujos futuros de efectivo asociados a dicho activo, por el plazo restante desde la fecha de cierre hasta la fecha de vencimiento. La ganancia o pérdida no realizada se obtiene de la diferencia entre el precio pactado originalmente en el contrato forward y el valor razonable mencionado anteriormente.

Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de la valoración de los contratos de compra forward de títulos valores, estimadas a valor presente, se registran directamente en resultados durante el período en el que incurren.

**3.4. Deudores por intermediación**

Los deudores por intermediación comprenden los derechos adquiridos por la entidad en el desarrollo de actividades ordinarias del negocio y se entienden como activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Dichos elementos se reconocen por el valor acordado y el plazo normal de crédito es menor de un año, en el caso de que se concedan a plazos superiores a dicho término el valor de la cuenta por cobrar corresponderá al valor presente de los flujos futuros descontados a la tasa de referencia del mercado para transacciones similares.

El Puesto de Bolsa realiza intermediaciones de Títulos Valores de Deuda e Instrumentos de Renta Variable o Cuotas de Participación. Por estas transacciones, la misma cobra comisiones basadas en tarifas predefinidas.

El deterioro de la cartera procederá cuando exista evidencia objetiva del incumplimiento real de los pagos a cargo del deudor, frente a esta situación se reconoce un gasto por deterioro y se acumula en una cuenta separada de la cuenta por cobrar.

La baja en cuentas de la cuenta por cobrar procede cuando expiren los derechos o cuando se transfieran los riesgos y los beneficios asociados a la misma.

**3.5. Inversiones en sociedades**

El Puesto de Bolsa mantiene inversiones de instrumentos de patrimonio en sociedades en las cuales no tiene control o influencia significativa en su administración. Estas inversiones son tratadas de acuerdo con la NIC *28 Contabilización de inversiones en asociadas, NIC 27 Estados financieros separados* y *NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.*

Estas inversiones son registradas al costo.

**3.6. Mobiliario y equipos**

*3.6.1. Reconocimiento y medición*

El mobiliario y equipo se mide al costo, menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiere. El valor de adquisición incluye los costos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cualquier ganancia o pérdida originada en la disposición de un elemento de mobiliarios 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.

*Desembolsos posteriores*

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

Las ganancias y pérdidas resultantes de la venta de mobiliario y equipos son determinadas por la diferencia entre el valor de venta del activo y su valor en libros, y se reconocen netas como otros ingresos en el estado de resultados/

*3.6.2. Depreciación*

La depreciación se calcula para dar de baja en cuentas el costo de los elementos de mobiliario y equipos menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas y se reconoce en el resultado. Los elementos de mobiliario y equipos se deprecian desde la fecha en que inicia su funcionamiento, ya listos para su uso o en el caso de activos construidos internamente, desde la fecha que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

El siguiente es un resumen de las vidas útiles estimadas de mobiliario y equipos:

| | Años de vida útil |
|---|---|
| Mejoras a la propiedad arrendada | 5 años |
| Mobiliarios y equipos | 4 años |
| Equipos de cómputo | 4 años |
| Otros | 7 años |

Los métodos de depreciación y la vida útil se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan si es necesario.

**3.7. Deterioro de valor de activos financieros y no financieros**

*Activos financieros no derivados*

Los activos financieros que no están clasificados al valor razonable con cambios en resultados se evalúan en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:

- Mora o incumplimiento por parte de un deudor.
- Reestructuración de un monto adecuado al Puesto de Bolsa en términos que esta no consideraría en otras circunstancias.
- Indicios de que un deudor o emisor se declarará en bancarrota.
- Cambios adversos en el estado de pagos de prestatarios o emisores.
- Desaparición de un mercado activo para un instrumento financiero.

- Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

*Activos financieros medidos a costo amortizado y valor razonable*

El Puesto de Bolsa considera la evidencia de deterioro del valor de los activos financieros medidos a costo amortizado y valor razonable, tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro del valor. Los que no se encuentran específicamente deteriorados, son evaluados colectivamente por cualquier deterioro del valor incurrido pero que aún no ha sido identificado. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados colectivamente por deterioro del valor, agrupándolos considerando características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro del valor colectivo, el Puesto de Bolsa utiliza información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, haciendo un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro del valor se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Cuando el Puesto de Bolsa considera que no existen posibilidades reales de recuperar el activo, los importes involucrados se dan de baja en cuentas. Si posteriormente el importe de la pérdida disminuye y esa disminución puede ser relacionada objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro del valor, la pérdida por deterioro del valor previamente reconocida se reversa con crédito a los resultados.

*Activos no financieros*

Al final de cada período, el Puesto de Bolsa revisa los importes en libros de sus activos no financieros (distintos del impuesto sobre la renta diferido) para determinar si existe algún indicio de deterioro del valor. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para la evaluación de deterioro del valor, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que genera entradas de efectivo por el uso continuo y que son significativamente independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales 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 del valor si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en los resultados y se distribuyen para reducir el importe en libros de los activos deteriorados, sobre una base de prorrateo.
Una pérdida por deterioro del valor se reversa solo hasta el importe del activo que 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.

**3.8. Impuesto sobre la renta**

El Puesto de Bolsa tiene como política hacer la provisión aproximada de los impuestos mensualmente, contra los beneficios del período. El impuesto diferido (activo/pasivo) se reconoce si y solo si la empresa tiene la posibilidad de recuperar el activo o si liquidara el pasivo y se calcula al cierre de cada período fiscal.

*Impuesto sobre la renta corriente*

El impuesto sobre la renta corriente se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta de República Dominicana, sus reglamentos y modificaciones. Para determinar el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 la tasa de Renta Neta imponible es del 27%. La provisión para el impuesto sobre la renta se registra con base en la utilidad contable del Puesto de Bolsa, ajustada por ingresos no gravables, gastos no deducibles y créditos fiscales.

*Impuesto sobre los activos*

El impuesto sobre los activos corresponde al 1% de los activos tributables. Los activos tributables del Puesto de Bolsa corresponden al monto de los bienes de uso neto de su depreciación acumulada, tal como lo establece el Código Tributario en su artículo 403, artículo incluido por la Ley 557-05 a través de su artículo 20.

*Impuesto sobre la renta diferido*

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo y se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos y los valores utilizados para efectos fiscales. Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible. El impuesto sobre la renta diferido se calcula considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima se realizará el activo o se pagará el pasivo. Los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

*Impuesto sobre la transferencia de bienes industrializados y servicios (ITBIS)*

Según autorización de la Dirección General de Impuestos Internos, los Intermediarios de Valores está exentos del cobro de ITBIS por los servicios de: Intermediación y Colocación de Valores, Estructuraciones de Emisiones de Valores de Oferta Pública y Asesorías a clientes corporativos"

Por tanto, los gastos y activos presentados en el balance y resultados incluyen el costo del ITBIS.

**3.9. Provisiones**

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado, el Puesto de Bolsa tiene una obligación presente, legal o implícita de la que puede hacerse un estimado fiable y es probable que para cancelarla requiera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

**3.10. Reconocimiento de ingresos, gastos y costos por financiamiento**

Los ingresos por primas y descuentos en compra de inversiones se reconocen en resultados cuando se devengan durante la vigencia de las inversiones.

Las comisiones por estructuración de emisiones se reconocen como ingresos según lo establecido en el contrato firmado con cada cliente. Las comisiones por la colocación de emisiones se reconocen al finalizar el plazo de colocación.

Los gastos financieros por captaciones o costos por financiamientos a través de los títulos valores y obtención de préstamos se registran sobre la base de acumulación de interés simple.

Los contratos spot de compra y venta de TVD pactados en T+N, (n=hasta tres días hábiles), se valoran diariamente, generando ganancias o pérdidas. La contabilización de esta valoración de los contratos spot se realiza a su precio de mercado el día de la transacción hasta su liquidación y la ganancia o pérdida que corresponda se registra en las cuentas de ganancias (pérdidas) por ajuste a valor de mercado.

**3.11. Intangibles**

El Puesto de Bolsa registra como activo intangible las licencias de software se amortizan en base al método de línea recta en el tiempo estimado de su vida útil (1 año). Al cierre de los períodos correspondientes, el Puesto de Bolsa no mantiene activos intangibles clasificados con vida útil indefinida.

**3.12. Transacciones con relacionados**

El Puesto de Bolsa tiene como políticas pactar sus transacciones con empresas relacionadas con las mismas condiciones que con los demás clientes.

**3.13. Arrendamientos**

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario. Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

**3.14. Costo de empleados**

*Bonificación*

El Puesto de Bolsa otorga bonos a sus empleados y ejecutivos en base al sistema de metas y bonificación tal como es requerido por la Ley y por sus propios planes de compensación y acuerdos de trabajo. Se reconoce una provisión por los beneficios no liquidados a la fecha del estado de situación financiera.

*Plan de pensiones*

A partir de la entrada en vigencia de la Ley 87-01, que establece el Sistema Dominicano de Seguridad Social (SDSS), en el mes de julio de 2003, el Puesto de Bolsa reconoce mensualmente como gastos los aportes efectuados al sistema de pensiones para ser depositados en las cuentas de capitalización individual de los empleados, al igual que los aportes de los empleados, como una acumulación hasta el momento en que son depositados a principios del mes inmediatamente siguiente, en las entidades financieras autorizadas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, para su posterior transferencia a las cuentas individuales de los empleados en las administradoras de fondos de pensiones.

El Puesto de Bolsa no posee obligación adicional ni implícita diferente a la contribución del porcentaje requerido por la Ley.

*Otros beneficios*

El Puesto de Bolsa otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo con lo estipulado por las leyes laborales del país; así como también otros beneficios de acuerdo con sus políticas de incentivos al personal. Para estos beneficios el Puesto de Bolsa reconoce un pasivo tomando como parámetro el salario acordado mediante contrato de trabajo.
*Prestaciones laborales*

De acuerdo con el Código de Trabajo de la República Dominicana, los patronos están obligados a proveer un auxilio de preaviso y cesantía a los trabajadores cuyos contratos de trabajo sean cancelados sin causa justificada. Los pagos por este concepto se reconocen en gastos generales y administrativos en el momento en que son pagados.

*Vacaciones a empleados*

El Puesto de Bolsa tiene como política que sus empleados tomen el total de sus días de vacaciones durante el año y tiene como política el pago de un bono vacacional.

## 4. Normas y enmiendas emitidas, pero aún no efectivas

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

- NIIF 9: "Instrumentos financieros": Esta norma es efectiva para los períodos que comienzan en o después del 1ero. de enero de 2018, sin embargo, en la adopción a NIIF para los Intermediarios de Valores la SIV dispuso la adopción de forma anticipada, la cual está permitida. Esta norma se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de NIIF 9 se publicó en julio de 2014 y sustituye a la NIC 39 que se relaciona a la clasificación y medición de instrumentos financieros. La NIIF 9 conserva, pero simplifica el modelo de medición mixto y establece tres categorías de medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI) y valor razonable con cambios en resultados. La base de la clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Las inversiones en instrumentos de capital deben ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, con la opción irrevocable al inicio de presentar cambios en el valor razonable en ORI y no reciclar. Esta norma también establece un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de deterioro de pérdida incurrida definido en la NIC 39. Para los pasivos financieros no hubo cambios a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito en ORI, para los pasivos a valor razonable con cambios en pérdida. La NIIF 9 disminuye los requisitos para medir la eficacia de la cobertura mediante la sustitución de las pruebas de efectividad de cobertura, y requiere que exista una relación económica entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura, y que la "relación de cobertura" sea la misma que la Gerencia utiliza para fines de gestión de riesgos. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria, pero es diferente a la que actualmente requiere la NIC 39. Ver la Nota 33 para más detalles sobre los efectos de transición a NIIF contemplando esta adopción anticipada.

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

- *NIIF 16 Arrendamientos*. La NIIF 16, publicada en enero 2016, reemplaza la anterior *NIC 17 Arrendamientos*. Esta norma contiene mejores parámetros de medición y conceptos de clasificación para el arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida, siempre que la NIIF 15 hayan sido implementadas de manera previa.

- *NIIF 17 Contratos de Seguros*. Publicada en mayo 2017, es considerada como la norma contable integral para contratos de seguro y reemplaza la existente norma interina *NIIF 4 Contratos de Seguros*. Esta norma proveerá

nuevos modelos de medición y mejor transparencia de resultados en los Estados Financieros. La NIIF 17 es efectiva para períodos anuales que comienzan a partir del 1ero. de enero de 2021. La adopción anticipada es permitida, siempre que la NIIF 9 y NIIF 15 hayan sido implementadas de manera previa.

*Otras enmiendas*

No se espera que las siguientes enmiendas a normas tengan un efecto material en los estados financieros del Puesto de Bolsa:

- Iniciativa de Revelación (enmiendas a la NIC 7).
- Reconocimiento de Impuestos Diferidos Activos por pérdidas no Realizadas (enmiendas a la NIC 12).
- Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos Basados en Acciones (enmiendas a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociados o Negocios Conjuntos (enmiendas a la NIIF 10 y la NIC 28).

## 5. Cambios en el entorno contable de la entidad regulada - Adopción por primera vez

Previo al período iniciado el 1ro de enero de 2017 el Puesto de Bolsa realizó sus registros contables tomando como parámetro las exigencias requeridas por su entidad reguladora, la Superintendencia de Valores (SIV). Dicha entidad estableció que todas las transacciones de los intermediarios de valores originadas con fecha posterior al cierre fiscal del período 2016 serían tratadas en lo adelante bajo las exigencias pautadas por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

El 1ro. de enero de 2017 el Puesto de Bolsa adoptó los requerimientos expuestos por la *NIIF 1 Adopción por primera vez* y en consecuencia la administración del Puesto de Bolsa presenta su información financiera bajo los requerimientos de la *NIC 1 Presentación de estados financieros*. Debido a la naturaleza del negocio, esta administración toma como parámetro principal las exposiciones de la *NIIF 9 Instrumentos financieros* y revela la información de su información financiera bajo el cumplimiento de la *NIIF 7 Revelación de instrumentos financieros* y otras normas aplicables. La administración del Puesto de Bolsa ha adoptado como objetivo el velar por el fiel cumplimiento de que sus estados financieros presenten su información financiera bajo todas las normas y enmiendas expuestas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

A la fecha de estos estados financieros, el Puesto de Bolsa también continúa el cumplimiento de los lineamientos emitidos por la SIV. La administración del Puesto de Bolsa está consciente de que pueden ocurrir cambios contables significativos posterior a la presentación de su información financiera al 31 de diciembre de 2017. Dicha administración se propone velar porque cualesquier cambios contables se realicen con fines de presentar su información financiera en mejor coherencia a las Normas Internacionales de Información Financiera.

a) Reconciliación del Patrimonio previamente reportado bajo SIV hacia NIIF

| | 31 de diciembre de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|---|---|
| **Patrimonio previamente reportado SIV** | **1,611,512,498** | **1,356,219,753** |
| **Efecto de ajustes bajo NIIF - Aumento (Disminución)** | | |
| Registrado en resultados del período - efectos de los contratos de venta con acuerdo de recompra | 6,379,105 | - |
| **Total de efecto de ajuste bajo NIIF** | **6,379,105** | - |

b) Reconciliación del estado de resultados previamente reportado bajo SIV, hacia NIIF

| | 31 de diciembre de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|---|---|
| **Resultados del ejercicio previamente reportado bajo SIV** | **255,292,745** | **223,024,310** |
| **Efecto de ajustes bajo NIIF - Aumento (Disminución)** | | |
| A Valor razonable | 6,379,105 | - |
| **Total de efecto de ajuste bajo NIIF** | **6,379,105** | - |
| **Resultado del ejercicio bajo NIIF** | **261,671,851** | **223,024,310** |

c) Ajustes al estado de flujos de efectivo

| | Año terminado al 31 de diciembre de 2016 | | |
|---|---|---|---|
| | SIV | NIIF | Variación |
| Operaciones netas con instituciones financieras | (2,303,438,283) | (1,526,118,102) | (777,320,181) |
| Flujo neto proveniente de (usado en) actividades de la operación | 63,022,449 | 840,342,630 | (777,320,181) |
| Flujo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión | (21,825,739) | (21,825,739) | - |
| Variación neta de las actividades del período | 41,196,710 | 818,516,891 | (777,320,181) |
| Saldo inicial del efectivo y equivalentes | 17,241,348 | 179,921,167 | (162,679,819) |
| **Saldo final del efectivo y equivalentes** | **38,658,032** | **978,658,032** | **(940,000,000)** |

d) El impacto de la transición a las NIIF en la situación financiera del Puesto de Bolsa se presenta como sigue:

| | Año 2016 | | |
|---|---|---|---|
| | **Registro s/ SIV** | **Ajustes** | **Registro s/ NIIF** |
| **Activos:** | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 38,658,032 | 940,000,000 | 978,658,032 |
| Inversiones en instrumentos financieros: | | | |
| A valor razonable | 2,520,874,526 | 1,949,968,363 | 4,470,842,889 |
| A valor razonable - instrumentos financieros derivados | 35,487,486 | (27,348,921) | 8,138,565 |
| A costo amortizado | 802,431,854 | 64,808,432 | 867,240,286 |
| Deudores por intermediación | 380,717 | - | 380,717 |
| Otras cuentas por cobrar | 54,246,760 | 17,715,590 | 71,962,350 |
| Impuestos por cobrar | 56,326,507 | - | 56,326,507 |
| Inversiones en acciones | 22,617,467 | - | 22,617,467 |
| Activo intangible | 22,299,624 | - | 22,299,624 |
| Mobiliario y equipos, neto | 21,388,187 | - | 21,388,187 |
| Otros activos | 962,646,353 | (940,056,982) | 22,589,371 |
| **Total Activos** | **4,537,357,513** | **2,005,086,482** | **6,542,443,995** |
| **Pasivos:** | | | |
| A valor razonable | 561,388,799 | - | 561,388,799 |
| A valor razonable - instrumentos financieros derivados | 21,997,669 | (10,097,111) | 11,900,558 |
| A costo amortizado: | | | |
| Obligaciones por financiamiento | 11,335,481 | 1,997,524,986 | 2,008,860,467 |
| Obligaciones por instrumentos financieros derivados emitidos | 1,522,758,493 | - | 1,522,758,493 |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | 715,517,716 | - | 715,517,716 |
| Impuestos por pagar | 19,342,889 | - | 19,342,889 |
| Impuestos diferidos | 13,094,635 | - | 13,094,635 |
| Acumulaciones, retenciones y otros pasivos | 60,409,332 | 11,279,503 | 71,688,835 |
| **Total Pasivos** | **2,925,845,014** | **1,998,707,378** | **4,924,552,392** |
| **Patrimonio:** | | | |
| Capital pagado | 825,000,000 | - | 825,000,000 |
| Reserva legal | 165,000,000 | - | 165,000,000 |
| Resultados acumulados | 366,219,754 | - | 366,219,754 |
| Resultado del período | 255,292,745 | 6,379,104 | 261,671,849 |
| **Total Patrimonio** | **1,611,512,499** | **6,379,104** | **1,617,891,603** |
| **Total Pasivos y Patrimonio** | **4,537,357,513** | **2,005,086,482** | **6,542,443,995** |
| Cuentas contingentes deudoras | 4,776,839,055 | (1,997,524,986) | 2,779,314,069 |
| Encargos de confianza deudores | 52,909,638,657 | - | 52,909,638,657 |
| Otras cuentas de orden deudoras | 2,290,000,000 | - | 2,290,000,000 |

| | Año 2015 | | |
|---|---|---|---|
| | Registro s/ SIV | Ajustes | Registro s/ NIIF |
| **Activos:** | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 179,921,167 | - | 179,921,167 |
| Inversiones en instrumentos financieros: | | | |
| A valor razonable | 3,904,074,587 | 1,398,883,662 | 5,302,958,249 |
| A valor razonable - instrumentos financieros derivados | 53,675,247 | (6,086,468) | 47,588,779 |
| A costo amortizado | 84,000 | 47,079,578 | 47,163,578 |
| Deudores por intermediación | 2,415,775 | - | 2,415,775 |
| Otras cuentas por cobrar | 24,334,291 | - | 24,334,291 |
| Impuestos por cobrar | 62,209,747 | - | 62,209,747 |
| Inversiones en acciones | 22,617,467 | - | 22,617,467 |
| Activo intangible | 184,453 | - | 184,453 |
| Mobiliario y equipos, neto | 3,655,073 | - | 3,655,073 |
| Otros activos | - | - | - |
| **Total Activos** | **4,253,171,807** | **1,439,876,772** | **5,693,048,579** |
| **Pasivos:** | | | |
| A valor razonable | 46,714,681 | - | 46,714,681 |
| A valor razonable - instrumentos financieros derivados | 37,987,599 | (18,809,255) | 19,178,344 |
| A costo amortizado: | | | - |
| Obligaciones por financiamiento | - | 1,458,686,027 | 1,458,686,027 |
| Obligaciones por instrumentos financieros derivados emitidos | 1,314,253,424 | - | 1,314,253,424 |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | 1,426,577,460 | - | 1,426,577,460 |
| Impuestos por pagar | 39,526,976 | - | 39,526,976 |
| Impuestos diferidos | 222,769 | - | 222,769 |
| Acumulaciones, retenciones y otros pasivos | 31,669,145 | - | 31,669,145 |
| **Total Pasivos** | **2,896,952,054** | **1,439,876,772** | **4,336,828,826** |
| **Patrimonio:** | | | |
| Capital pagado | 825,000,000 | - | 825,000,000 |
| Reserva legal | 165,000,000 | - | 165,000,000 |
| Resultados acumulados | 143,195,443 | - | 143,195,443 |
| Resultado del período | 223,024,310 | - | 223,024,310 |
| Total Patrimonio | 1,356,219,753 | - | 1,356,219,753 |
| **Total Pasivos y Patrimonio** | **4,253,171,807** | **1,439,876,772** | **5,693,048,579** |
| Cuentas contingentes deudoras | 5,020,944,226 | (1,458,686,027) | 3,562,258,199 |
| Encargos de confianza deudores | 51,137,921,551 | - | 51,137,921,551 |
| Otras cuentas de orden deudoras | 866,700,000 | - | 866,700,000 |

**Ajustes por adopción a NIIF:**

*Inversiones a corto plazo:*

Las inversiones a un plazo menor de 3 meses desde la fecha de su adquisición fueron reclasificadas desde el portafolio de otras inversiones hacia efectivo y equivalente a efectivo; para los años finalizados al 31 de diciembre

de 2016 y 2015 los saldos reclasificados fueron DOP 940,000,000 y DOP 162,679,819, respectivamente correspondiente a inversiones en depósitos a plazos en Bancos Locales.

*Contratos Forward:*

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Puesto de Bolsa tenia contratos de compra "Forward" de Títulos Valores de deuda por DOP 1,997,524,986 y DOP 1,458,686,027 respectivamente. Según el modelo SIV, estas operaciones estaban registradas dándole de baja al activo y registradas en una cuenta de orden (contingencias); sin embargo, de acuerdo con NIIF 9 debe presentarse el activo en una línea separada en el estado de situación y reconocerse la obligación.

## 6. Administración de riesgo financiero

Un resumen de los riesgos asociados con estos instrumentos financieros y las políticas del Puesto de Bolsa determinados para la Administración se detallan, como sigue:

*6.1. Riesgo de Crédito*

Los riesgos de crédito típicos del mercado de valores o capitales, como sector especializado del Mercado financiero, son el Riesgo de Crédito Emisor y el Riesgo de Contraparte. El primero es el riesgo en el que incurre el Puesto de Bolsa por la pérdida del valor de los instrumentos de deuda y/o acciones que la misma mantiene en posición, por deterioro crediticio del emisor, el segundo se refiere al riesgo de incumplimiento por parte del cliente con respecto a sus obligaciones en contratos recíprocos con el Puesto de Bolsa.

Los instrumentos financieros que eventualmente pudieran exponer al Puesto de Bolsa al riesgo de crédito emisor consisten principalmente de:

- Inversiones en Títulos Valores de Deuda emitidos por el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, Banco Central de la República Dominicana y sus similares en países Soberanos, esencialmente emitidos por el Estado Dominicano. Estos títulos valores emitidos o avalados por el Estado son de la más alta calidad crediticia en el país. Las inversiones en otros títulos valores se realizan con carácter de intermediación de corto plazo, son limitados en su tamaño y consisten en instrumentos de alta liquidez en el mercado local e internacional.
- Colocaciones y depósitos en bancos del país y del exterior: el Puesto de Bolsa mantiene colocaciones en cuentas a la vista en importantes entidades financieras del país y del exterior y mantiene una rigurosa política de crédito con el objetivo de minimizar la exposición al riesgo de crédito mediante la diversificación en los balances en bancos.

Por otro lado, los riesgos de crédito de contraparte se limitan y controlan estableciendo condiciones y procesos de liquidación de transacciones, líneas de crédito de contraparte por tipo de cliente y de productos.

*6.2. Riesgo de Mercado*

El riesgo de mercado es el riesgo en que incurre el Puesto de Bolsa cuando las condiciones de Mercado cambian afectando la liquidez de la institución o el valor de los instrumentos financieros que el Puesto de Bolsa mantiene en portafolios de inversión o en posiciones contingentes, resultando en una pérdida para el Puesto de Bolsa. El riesgo de mercado está constituido fundamentalmente por dos tipos de riesgos:

*6.3. Riesgo de Precio*

El riesgo de precio es la posibilidad a la cual está sujeta el Puesto de Bolsa de disminuir sus ingresos o incurrir en pérdidas como resultado de la variación del valor de los precios, tasas o factores de mercado, ante cambios

en las condiciones del mercado. Por la naturaleza del negocio del Puesto de Bolsa, sus activos están conformados principalmente por inversiones en títulos valores de deuda, cuyo riesgo es el de variaciones en los precios de los títulos valores. El riesgo de precio es monitoreado y controlado diariamente para todo el portafolio de inversiones mantenido de forma directa en el balance. El Puesto de Bolsa administra este importante riesgo de la siguiente forma:

- Análisis de sensibilidad del portafolio de inversiones: El Puesto de Bolsa analiza constantemente la duración del portafolio de inversiones y el "valor dólar de un punto base", conocido como DV01.
- Diversificación de la duración del portafolio mediante la inversión en todos los plazos de la curva de riesgo soberano denominada en pesos dominicanos.
- Diversificación por divisas: una parte del portafolio de inversiones se encuentra denominado en pesos dominicanos y otra parte del portafolio se encuentra denominado en dólares estadounidenses.
- Operaciones de compraventa forward de títulos valores: las operaciones de compraventa forward de títulos permiten anticiparse al movimiento de los precios de los valores, mitigando de esta forma el riesgo del portafolio.
- Alta rotación del portafolio de inversiones: la velocidad con la que rota el portafolio de valores es de aproximadamente una vez por mes, con lo que el Puesto de Bolsa constantemente mantiene inversiones a precios de mercado, evitando sufrir pérdidas por movimientos adversos en los valores por largos períodos de tiempo.

*6.4. Riesgo de Tasa de Cambio*

Se refiere al riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Puesto de Bolsa está expuesta al riesgo cambiario originado en las siguientes partidas:

Sensibilidad del riesgo cambiario:

| | Al 31/12/2017 | | Al 31/12/2016 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Moneda Nacional** | **Moneda Extranjera** | **Moneda Nacional** | **Moneda Extranjera** |
| | | Al 48.30 | | Al 46.71 |
| **Activos Sensible a Tasa** | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 177,903 | 8,592,721 | 367,816 | 17,180,696 |
| Activos financieros a Valor Razonable | 42,172,316 | 2,036,922,884 | 11,006,740 | 514,124,832 |
| Activos Financieros a Costo Amortizado | 4,418,106 | 213,394,525 | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | - | - | - | - |
| Total Activos sensibles a tasa | **46,768,326** | **2,258,910,130** | **11,374,556** | **531,305,528** |
| | | | | |
| **Pasivos Sensible a Tasa** | | | | |
| Pasivos Financieros a Valor Razonable | 5,585,467 | 269,778,076 | 2,411,226 | 112,628,387 |
| Pasivos a Costo Amortizado | 39,499,168 | 1,907,809,798 | 18,576,370 | 867,702,238 |
| Cuentas por pagar | - | - | - | - |
| Otras cuentas por pagar | - | - | - | - |
| Total Pasivos sensibles a tasa | **45,084,635** | **2,177,587,874** | **20,987,596** | **980,330,626** |
| | | | | |
| **Posición Neta** | **1,683,691** | **81,322,256** | **(9,613,040)** | **(449,025,098)** |

Una variación de 5% en la tasa de cambio del USD$ con respecto al DOP$ al 31 de diciembre de 2017 y 2016, tendría un efecto en los resultados y en el patrimonio de aproximadamente DOP 5,158,787 y DOP (20,262,534), respectivamente.

*6.5. Riesgo de Liquidez*

El riesgo de liquidez se refiere a la posibilidad de incumplimiento de los compromisos contractuales que incurre el Puesto de Bolsa por la no disponibilidad tanto de recursos líquidos como de títulos valores. El Puesto de Bolsa identifica el riesgo de liquidez en sus operaciones dentro y fuera de su balance, en el análisis de sus flujos de caja, de sus fuentes de fondeo y en las relaciones con otros riesgos. El monitoreo y control se efectúa a través del seguimiento diario de distintos indicadores, el establecimiento de alertas tempranas y de límites, en el marco de una estrategia de gestión de riesgos que busca garantizar el cumplimiento de las obligaciones, tanto aquellas de corto plazo como de largo plazo.

A continuación, se presentan los vencimientos contractuales de los activos financieros y pasivos financieros, los cuales incluyen el pago de interés y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

**31 de diciembre 2017**

| | 1-7 DÍAS | 8-15 DÍAS | 16-30 DÍAS | 31-60 DÍAS | 61-90 DÍAS | 91-180 DÍAS | 181-360 DÍAS | MAYOR 360 DÍAS | Total | Total 30 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Pasivos Financieros** | | | | | | | | | | |
| Valor Razonable | 16,703,086 | 320,331,821 | 189,288,363 | 199,130,450 | 196,981,994 | 241,076,895 | - | - | 1,163,512,609 | 526,323,270 |
| A valor Razonable - Instrumento Financiero Derivados | 6,224,944 | 3,998,732 | 389,838 | 766,849 | 134,901 | 235,208 | - | - | 11,749,472 | 10,613,514 |
| Pasivo Financiero Costo amortizado | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Operación de ventas con pacto de compra posterior | 191,494,122 | 240,695,387 | 851,746,212 | 674,110,202 | 540,392,814 | 507,955,461 | 53,936,659 | - | 3,060,330,857 | 1,283,935,721 |
| Operaciones de Financiamentos | - | - | - | - | - | - | 300,784,932 | 1,426,563,973 | 1,727,348,904 | - |
| Operaciones con instituciones de Intermediación Financiera | - | - | - | - | - | 1,428,122,185 | - | - | 1,428,122,185 | - |
| **Total Pasivos** | **214,422,152** | **565,025,940** | **1,041,424,413** | **874,006,501** | **737,509,709** | **2,177,389,750** | **354,721,590** | **1,426,563,973** | **7,391,064,028** | **1,820,872,505** |
| | | | | | | | | | | |
| **Activos Financieros** | | | | | | | | | | |
| Efectivo y Equivalente de efectivo | 22,746,043 | - | - | 10,000,000 | - | - | - | - | 32,746,043 | 22,746,043 |
| Instrumento Financiero de Cartera Propia Disponible | 9,104,197 | 9,412,588 | 2,541,565 | 253,230,008 | 25,630,158 | 25,912,515 | 169,714,378 | 2,735,526,257 | 3,231,071,664 | 21,058,350 |
| Instrumento Financiero de Cartera Propia Comprometida | 189,230,211 | 240,126,571 | 872,968,944 | 758,721,926 | 575,129,999 | 524,269,851 | 120,535,072 | 129,969,202 | 3,410,951,776 | 1,302,325,726 |
| Contratos Derivado | 4,707,459 | 8,378,893 | 4,029,819 | 16,144,275 | 3,114,297 | 4,401,699 | - | - | 40,776,442 | 17,116,170 |
| Operación de compras con pacto de venta posterior | | | | | | | | | | - |
| Otras Inversiones - Costo Amortizado | 6,537,893 | 11,726,394 | 33,582,621 | 19,743,945 | 11,906,478 | 16,604,955 | 1,373,459,593 | 1,131,281,227 | 2,604,843,106 | 51,846,908 |
| **Total de Activos** | **232,325,802** | **269,644,446** | **913,122,949** | **1,057,840,154** | **615,780,931** | **571,189,020** | **1,663,709,043** | **3,996,776,687** | **9,320,389,031** | **1,415,093,197** |
| | | | | | | | | | | |
| **Flujo de Caja estático** | **17,903,650** | **(295,381,494)** | **(128,301,466)** | **183,833,653** | **(121,728,778)** | **(1,606,200,730)** | **1,308,987,453** | **2,570,212,714** | **1,929,325,003** | **(405,779,309)** |
| **Flujos de Caja Acumulados** | **17,903,650** | **(277,477,844)** | **(405,779,309)** | **(221,945,656)** | **(343,674,433)** | **(1,949,875,163)** | **(640,887,711)** | **1,929,325,003** | **3,858,650,007** | **(405,779,309)** |

| | 31 de diciembre 2016 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1-7 DÍAS | 8-15 DÍAS | 16-30 DÍAS | 31-60 DÍAS | 61-90 DÍAS | 91-180 DÍAS | 181-360 DÍAS | MAYOR 360 DÍAS | Total | Total 30 DÍAS |
| **Pasivos Financieros** | | | | | | | | | | |
| Valor Razonable | 42,296,133 | 65,744,885 | 142,518,400 | 83,412,083 | 125,968,958 | 101,448,362 | - | - | 561,388,799 | 250,559,399 |
| A valor Razonable - Instrumento Financiero Derivados | 1,567,250 | 1,895,792 | 5,494,121 | 2,603,482 | 167,626 | 170,638 | 1,351 | - | 11,900,558 | 8,957,164 |
| Pasivo Financiero Costo amortizado | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Operación de ventas con pacto de compra posterior | 280,265,211 | 214,436,167 | 596,865,833 | 395,327,827 | 327,286,589 | 167,749,147 | 26,927,872 | - | 2,008,860,466 | 1,081,569,232 |
| Operaciones de Financiamientos | - | - | - | 100,373,973 | - | - | 200,597,260 | 1,221,787,260 | 1,522,758,493 | - |
| Operaciones con Instituciones de Intermediación Financiera | - | - | - | - | - | 715,517,716 | - | - | 715,517,716 | - |
| **Total Pasivos** | **324,128,595** | **282,076,844** | **744,878,355** | **581,717,165** | **453,423,470** | **984,885,860** | **227,526,483** | **1,221,787,260** | **4,820,426,032** | **1,361,086,794** |
| | | | | | | | | | | |
| **Activos Financieros** | | | | | | | | | | |
| Efectivo y Equivalente de efectivo | 255,000,000 | 38,658,032 | - | 685,000,000 | - | - | - | - | 978,658,032 | 293,658,032 |
| Instrumento Financiero de Cartera Propia Disponible | 123,931,193 | 177,607,566 | 38,383,544 | 128,453,183 | 145,133,656 | 356,111,891 | - | 522,345,022 | 1,493,968,055 | 339,922,303 |
| Instrumento Financiero de Cartera Propia Comprometida | 310,900,086 | 210,030,300 | 581,867,177 | 392,849,424 | 316,293,524 | 167,093,110 | 26,101,558 | 971,939,556 | 2,976,874,834 | 1,102,797,062 |
| Contratos Derivado | 1,201,240 | 109,030 | 531,318 | 2,992,411 | 940,196 | 2,364,370 | - | - | 8,138,565 | 1,841,588 |
| Operación de compras con pacto de venta posterior | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras Inversiones - Costo Amortizado | 6,416,355 | 6,766,542 | 20,756,027 | 11,631,707 | 12,501,149 | 7,975,577 | 1,172,929 | 800,000,000 | 867,240,286 | 33,936,924 |
| **Total de Activos** | **697,448,883** | **433,171,560** | **641,538,066** | **1,220,746,725** | **474,870,525** | **533,544,948** | **27,274,488** | **2,294,284,578** | **6,324,679,773** | **1,772,158,509** |
| | | | | | | | | | | |
| **Flujo de Caja estático** | **373,320,288** | **151,092,716** | **(103,340,289)** | **639,029,560** | **21,447,055** | **(449,340,912)** | **(200,251,995)** | **1,072,497,318** | **1,504,453,740** | **421,072,714** |
| **Flujos de Caja Acumulados** | **373,320,288** | **524,413,004** | **421,072,714** | **1,060,102,274** | **1,081,549,330** | **632,208,418** | **431,956,423** | **1,504,453,740** | **3,008,907,481** | **421,072,714** |

## 7. Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan regularmente. El efecto de las revisiones de estimaciones se reconoce prospectivamente.

*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 Nota 31 - Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden.

*Medición de los valores razonables*

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

El Puesto de Bolsa cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. La gerencia financiera tiene la responsabilidad general de la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3

La gerencia financiera revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios para medir los valores razonables, la gerencia financiera evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable en el cual deberían clasificarse esas valorizaciones.

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 clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía de valor razonable que se basa en las variables utilizadas en las técnicas de valoración, según se muestra 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 de forma directa (precios) o indirecta (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos observables en el mercado (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 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.

El Puesto de Bolsa reconoce la transferencia entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Por otro lado, el Puesto de Bolsa únicamente presenta mediciones de valor razonable de activos y pasivos financieros. A continuación, se presentan los instrumentos financieros a valor razonable, clasificados según sus niveles de aplicación:

| | Al 31 de diciembre 2017 | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Activos Financieros** | **Nivel 1** | **Nivel 2** | **Nivel 3** | **Total DOP** |
| **Activos a Valor Razonable** | | | | |
| Instrumentos para Negociación | | | | |
| Valores emitidos Ministerio de Hacienda | 1,552,707,735 | - | - | 1,552,707,735 |
| Valores emitidos Banco Central de la República Don | 185,828,416 | 62,885,668 | 88,468,896 | 337,182,980 |
| Bonos Corporativos (emisores varios) | 48,703,922 | - | 1,089,227,431 | 1,137,931,353 |
| Cuotas Participación Fondos de Inversión | 203,249,596 | - | - | 203,249,596 |
| **Sub Total:** | 1,990,489,669 | 62,885,668 | 1,177,696,327 | 3,231,071,664 |
| Derivados Negociación (Spot) | | | | |
| Valores emitidos Ministerio de Hacienda | 7,167 | - | - | 7,167 |
| **Sub Total:** | 7,167 | - | - | 7,167 |
| Derivado Negociación (Forward) | | | | |
| Valores emitidos Ministerio de Hacienda | 28,401,173 | - | - | 28,401,173 |
| Valores emitidos Banco Central de la República Don | 6,709,539 | 495,758 | 5,169,972 | 12,375,269 |
| **Sub Total:** | 35,110,711 | 495,758 | 5,169,972 | 40,776,442 |
| Instrumentos Restringidos | | | | |
| Valores emitidos Ministerio de Hacienda | 145,466,494 | - | - | 145,466,494 |
| Valores emitidos Banco Central de la República Don | 67,250,689 | - | 54,910,698 | 122,161,387 |
| Ventas con Pacto de Recompra | 2,862,454,360 | 178,835,803 | 102,026,565 | 3,143,316,728 |
| **Sub Total:** | 3,075,171,543 | 178,835,803 | 156,937,263 | 3,410,944,609 |
| **Total** | **5,100,779,091** | **242,217,229** | **1,339,803,562** | **6,682,799,882** |

| **Pasivos Financieros** | **Nivel 1** | **Nivel 2** | **Nivel 3** | **Total DOP** |
|---|---|---|---|---|
| **Pasivos a Valor Razonable** | | | | |
| Contratos de Mutuos | 953,742,331 | 26,869,866 | 182,897,543 | 1,163,509,740 |
| **Sub Total:** | 953,742,331 | 26,869,866 | 182,897,543 | 1,163,509,740 |
| Derivado Negociación (Spot) | | | | |
| Bonos Corporativos (emisores varios) | - | - | 2,869 | 2,869 |
| **Sub Total:** | - | - | 2,869 | 2,869 |
| Derivado Negociación (Forward) | | | | |
| Valores emitidos Ministerio de Hacienda | 10,859,761 | - | - | 10,859,761 |
| Valores emitidos Banco Central de la República Dominicana | 157,919 | 28,586 | 703,207 | 889,711 |
| **Sub Total:** | 11,017,680 | 28,586 | 703,207 | 11,749,472 |
| **Total Pasivos Financieros** | **964,760,011** | **26,898,451** | **183,603,619** | **1,175,262,081** |

| | Al 31 de diciembre 2016 | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Activos Financieros** | **Nivel 1** | **Nivel 2** | **Nivel 3** | **Total DOP** |
| **Activos a Valor Razonable** | | | | |
| Instrumentos para Negociación | | | | |
| Valores emitidos Ministerio de Hacienda | 573,036,416 | 43,684,279 | 55,317,764 | 672,038,460 |
| Valores emitidos Banco Central de la República Domi | 177,421,494 | 13,094,793 | 69,609,239 | 260,125,526 |
| Bonos Corporativos (emisores varios) | - | - | 58,469,738 | 58,469,738 |
| Cuotas Participación Fondos de Inversión | 503,334,332 | - | - | 503,334,332 |
| **Sub Total:** | 1,253,792,242 | 56,779,072 | 183,396,741 | 1,493,968,055 |
| | | | | |
| Derivados Negociación (Spot) | | | | |
| Valores emitidos Ministerio de Hacienda | 9,828,048 | - | 5 | 9,828,053 |
| Valores emitidos Banco Central de la República Domi | - | - | 4,116 | 4,116 |
| Bonos Corporativos (emisores varios) | - | - | 287,161 | 287,161 |
| **Sub Total:** | 9,828,048 | - | 291,282 | 10,119,330 |
| | | | | |
| Derivado Negociación (Forward) | | | | |
| Valores emitidos Ministerio de Hacienda | 3,672,556 | 1,441,378 | - | 5,113,935 |
| Valores emitidos Banco Central de la República Domi | - | 438,918 | 2,581,434 | 3,020,352 |
| Bonos Corporativos (emisores varios) | 2,162 | - | 2,116 | 4,278 |
| **Sub Total:** | 3,674,718 | 1,880,297 | 2,583,550 | 8,138,565 |
| | | | | |
| Instrumentos Restringidos | | | | |
| Valores emitidos Ministerio de Hacienda | 924,440,209 | 92,346,931 | - | 1,016,787,140 |
| Ventas con pacto de Recompra | 1,445,162,229 | 290,306,136 | 214,499,997 | 1,949,968,363 |
| **Sub Total:** | 2,369,602,439 | 382,653,068 | 214,499,997 | 2,966,755,504 |
| | | | | |
| **Total Activos Financieros** | **3,636,897,448** | **441,312,436** | **400,771,571** | **4,478,981,454** |

| **Pasivos Financieros** | **Nivel 1** | **Nivel 2** | **Nivel 3** | **Total DOP** |
|---|---|---|---|---|
| **Pasivos a Valor Razonable** | | | | |
| Contratos de Mutuos | 133,224,480 | 149,538,653 | 276,072,318 | 558,835,451 |
| **Sub Total:** | 133,224,480 | 149,538,653 | 276,072,318 | 558,835,451 |
| | | | | |
| Derivado Negociación (Spot) | | | | |
| Valores emitidos Ministerio de Hacienda | 2,186,914 | - | 79,273 | 2,266,187 |
| Bonos Corporativos (emisores varios) | - | - | 287,161 | 287,161 |
| **Sub Total:** | 2,186,914 | - | 366,434 | 2,553,348 |
| | | | | |
| Derivado Negociación (Forward) | | | | |
| Valores emitidos Ministerio de Hacienda | 8,356,798 | 1,349,270 | 2,420 | 9,708,488 |
| Valores emitidos Banco Central de la República Dominican | 996 | 418,435 | 551,358 | 970,789 |
| Bonos Corporativos (emisores varios) | 411,760 | - | 809,521 | 1,221,281 |
| **Sub Total:** | 8,769,554 | 1,767,705 | 1,363,299 | 11,900,558 |
| | | | | |
| **Total Pasivos Financieros** | **144,180,948** | **151,306,358** | **277,802,051** | **673,289,357** |

## 8. Reajuste y diferencia en cambio

El Puesto de Bolsa ajustó los saldos en moneda extranjera de manera que pudieran ser presentados en la moneda funcional del Puesto de Bolsa. Esta acción generó ciertas diferencias cambiarias que, para fines de presentación,

son incluidas en los saldos de cada rubro que corresponde. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los ajustes en diferencia de cambio se muestran de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|---|---|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | (1,599,976) | 2,163,320 |
| Activos financieros | 32,851,944 | 8,734,996 |
| Otros activos | (12,826,502) | (2,413,783) |
| Obligaciones a la vista | (187,138) | (4,513,712) |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | (24,767,786) | (21,723,022) |
| Pasivos financieros | (3,062,044) | - |
| Otros pasivos | (1,444,028) | (1,861,292) |
| Por contratos de compra / venta | (367,005) | (166,533) |
| **Total del diferencial cambiario** | **(11,402,535)** | **(19,780,026)** |

| | 31 de diciembre de 2017 | | 31 de diciembre de 2016 | |
|---|---|---|---|---|
| | USD1.00 x DOP48.30 | | USD1.00 x DOP46.71 | |
| | USD | DOP | USD | DOP |
| *Activos:* | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 177,903 | 8,592,721 | 367,816 | 17,180,696 |
| Activos financieros a Valor Razonable | 42,172,316 | 2,036,922,884 | 11,006,740 | 514,124,832 |
| Activos Financieros a Costo Amortizado | 4,418,106 | 213,394,525 | - | - |
| Rendimientos por Cobrar | 495,829 | 23,948,556 | 80,902 | 3,778,953 |
| Instrumentos Financieros Derivados | 50,495 | 2,438,890 | 11,562 | 540,062 |
| Deudores por Intermediación | 475 | 22,955 | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | - | - | 1,074,959 | 50,211,339 |
| Otros activos | - | - | 439,116 | 20,511,090 |
| Total de activos en USD | 47,315,125 | 2,285,320,531 | 12,981,096 | 606,346,971 |
| *Pasivos:* | | | | |
| Pasivos a la vista | 63,649 | 3,074,259 | 123,646 | 5,775,502 |
| Pasivos Financieros a Valor Razonable | 5,585,467 | 269,778,076 | 2,411,226 | 112,628,387 |
| Pasivos a Costo Amortizado | 39,499,168 | 1,907,809,798 | 18,576,370 | 867,702,238 |
| Instrumentos Financieros Derivados | 30,697 | 1,482,654 | 106,524 | 4,975,758 |
| Otras cuentas por pagar | - | - | 439,216 | 20,515,761 |
| Total de pasivos en USD | 45,178,981 | 2,182,144,787 | 21,656,982 | 1,011,597,646 |
| Contratos de Compra Spot/Forward - Divisas Implicitos | 1,044,295 | 50,439,441 | 2,442,589 | 114,093,324 |
| Contratos de Venta Spot/Forward - Divisas Implicitos | 4,567,374 | 220,604,153 | 8,460,370 | 395,183,887 |
| **Posición neta** | **(1,386,935)** | **(66,988,969)** | **(14,693,668)** | **(686,341,239)** |

## 9. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las fechas de cierre, el efectivo y equivalentes de efectivo del Puesto de Bolsa se compone se la siguiente manera:

| | 31 de diciembre 2017 | 31 de diciembre 2016 | 31 de diciembre 2015 |
|---|---|---|---|
| ***Efectivo en caja y bancos:*** | | | |
| Caja chica, en moneda funcional | 20,000 | 20,000 | 5,000 |
| Depósitos a la vista en bancos del país - Cuentas corrientes no remuneradas en moneda funcional | 12,117,715 | 3,292,189 | 3,259,354 |
| Depósitos a la vista en bancos del país - Cuentas corrientes remuneradas en moneda funcional | 1,994,880 | 18,127,902 | 10,840,361 |
| Depósitos a la vista en bancos del país - Cuentas ahorros remuneradas en moneda extranjera | 8,538,105 | 16,949,212 | 2,990,784 |
| Depósitos a la vista en AAyP del país - Cuentas ahorros remuneradas en moneda funcional | 20,726 | 37,245 | 19,650 |
| Depósitos a la vista en bancos del exterior - Cuentas corrientes no remuneradas en moneda extranjera | 54,617 | 231,484 | 126,199 |
| **Sub Total** | **22,746,043** | **38,658,032** | **17,241,348** |
| ***Equivalentes de efectivo:*** | | | |
| Denominado en moneda funcional | 10,000,000 | 940,000,000 | 162,679,819 |
| **Sub Total** | **10,000,000** | **940,000,000** | **162,679,819** |
| **Total** | **32,746,043** | **978,658,032** | **179,921,167** |

## 10. Instrumentos financieros

Como parte de su operación cotidiana el Puesto de Bolsa dispone de transacciones con instrumentos financieros que son presentados como activos y pasivos en el estado de situación financiera. Estos activos y pasivos son considerados con cambios en el resultado y valorados a costo amortizado o tratados a valor razonable, según aplique al instrumento.

*Activos financieros:*

| Activos financieros según el estado de situación financiera | 31 de diciembre de 2017 | | |
|---|---|---|---|
| | A valor razonable con cambios en resultado | A costo amortizado | Total |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 32,746,043 | - | 32,746,043 |
| Instrumentos financieros de cartera propia disponible | 3,231,071,664 | 2,505,801,417 | 5,736,873,082 |
| Instrumentos financieros cartera propia comprometida | 267,627,881 | - | 267,627,881 |
| Instrumentos financieros derivados | 40,776,442 | - | 40,776,442 |
| Operaciones de compra con pacto de retroventa | 3,143,316,728 | 99,041,689 | 3,242,358,416 |
| Valoración Contratos Spot | 7,167 | - | 7,167 |
| Deudores por intermediación | 448,461 | - | 448,461 |
| Otras cuentas por cobrar | 5,801,091 | - | 5,801,091 |
| Inversiones en sociedades | 32,964,827 | - | 32,964,827 |
| **Total** | **6,754,760,304** | **2,604,843,106** | **9,359,603,410** |

| Activos financieros según el estado de situación financiera | 31 de diciembre de 2016 | | |
|---|---|---|---|
| | A valor razonable con cambios en resultado | A costo amortizado | Total |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 978,658,032 | - | 978,658,032 |
| Instrumentos financieros de cartera propia disponible | 1,493,968,055 | 802,431,854 | 2,296,399,909 |
| Instrumentos financieros cartera propia comprometida | 1,016,787,140 | - | 1,016,787,140 |
| Instrumentos financieros derivados | 8,138,565 | - | 8,138,565 |
| Operaciones de compra con pacto de retroventa | 1,949,968,363 | 64,808,432 | 2,014,776,795 |
| Valoración Contratos Spot | 10,119,330 | - | 10,119,330 |
| Deudores por intermediación | 380,717 | - | 380,717 |
| Otras cuentas por cobrar | 54,246,760 | - | 54,246,760 |
| Inversiones en sociedades | 22,617,467 | - | 22,617,467 |
| **Total** | **5,534,884,430** | **867,240,286** | **6,402,124,716** |

| Activos financieros según el estado de situación financiera | 31 de diciembre de 2016 | | |
|---|---|---|---|
| | A valor razonable con cambios en resultado | A costo amortizado | Total |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 179,921,167 | - | 179,921,167 |
| Instrumentos financieros de cartera propia disponible | 1,968,337,490 | 84,000 | 1,968,421,490 |
| Instrumentos financieros cartera propia comprometida | 1,906,635,319 | - | 1,906,635,319 |
| Instrumentos financieros derivados | 47,588,779 | - | 47,588,779 |
| Operaciones de compra con pacto de retroventa | 1,398,883,662 | 47,079,578 | 1,445,963,240 |
| Valoración Contratos Spot | 29,101,779 | - | 29,101,779 |
| Deudores por intermediación | 2,415,775 | - | 2,415,775 |
| Otras cuentas por cobrar | 16,612,095 | - | 16,612,095 |
| Inversiones en sociedades | 22,617,467 | - | 22,617,467 |
| **Total** | **5,572,113,533** | **47,163,578** | **5,619,277,111** |

*Pasivos financieros:*

| Pasivos financieros según el estado de situación financiera | 31 de diciembre de 2017 | | |
|---|---|---|---|
| | A valor razonable con cambios en resultado | A costo amortizado | Total |
| Pasivo financiero a valor razonable | 1,163,512,609 | - | 1,163,512,609 |
| Instrumentos financieros derivados | 11,749,472 | - | 11,749,472 |
| Operaciones de venta con pacto compra posterior | - | 3,060,330,857 | 3,060,330,857 |
| Obligaciones por financiamiento | - | 1,727,348,904 | 1,727,348,904 |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | - | 1,428,122,185 | 1,428,122,185 |
| Otras cuentas por pagar | - | 3,679,992 | 3,679,992 |
| Acumulaciones y otras obligaciones | - | 52,302,071 | 52,302,071 |
| Otros pasivos | - | 3,680,542 | 3,680,542 |
| **Total** | **1,175,262,081** | **6,275,464,551** | **7,450,726,632** |

| Pasivos financieros según el estado de situación financiera | 31 de diciembre de 2016 | | |
|---|---|---|---|
| | A valor razonable con cambios en resultado | A costo amortizado | Total |
| Pasivo financiero a valor razonable | 561,388,799 | - | 561,388,799 |
| Instrumentos financieros derivados | 11,900,558 | - | 11,900,558 |
| Operaciones de venta con pacto compra posterior | - | 2,008,860,466 | 2,008,860,466 |
| Obligaciones por financiamiento | - | 1,522,758,493 | 1,522,758,493 |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | - | 715,517,716 | 715,517,716 |
| Otras cuentas por pagar | - | 24,220,697 | 24,220,697 |
| Acumulaciones y otras obligaciones | | 36,183,964 | 36,183,964 |
| Otros pasivos | - | 11,284,174 | 11,284,174 |
| Otros pasivos financieros | - | - | - |
| **Total** | **573,289,357** | **4,318,825,511** | **4,892,114,868** |

| Pasivos financieros según el estado de situación financiera | 31 de diciembre de 2015 | | |
|---|---|---|---|
| | A valor razonable con cambios en resultado | A costo amortizado | Total |
| Pasivo financiero a valor razonable | 46,714,681 | - | 46,714,681 |
| Instrumentos financieros derivados | 19,178,344 | - | 19,178,344 |
| Operaciones de venta con pacto compra posterior | - | 1,458,686,027 | 1,458,686,027 |
| Obligaciones por financiamiento | - | 1,314,253,424 | 1,314,253,424 |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | - | 1,426,577,460 | 1,426,577,460 |
| Otras cuentas por pagar | - | 1,742,589 | 1,742,589 |
| Acumulaciones y otras obligaciones | | 29,926,556 | 29,926,556 |
| Otros pasivos | - | - | - |
| Otros pasivos financieros | - | - | - |
| **Total** | **65,893,024** | **4,231,186,057** | **4,297,079,082** |

*Cartera de disponibilidad restringida*

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Puesto de Bolsa no presentó valores en su cartera de disponibilidad restringida clasificada como renta variable. Para la disponibilidad restringida de renta fija, el Puesto de Bolsa midió estos valores a valor razonable con cambios en el resultado. A las fechas de cierre indicadas esta cartera presentó los siguientes valores:

| Tipo de Instrumento | 31 de diciembre de 2017 | | |
|---|---|---|---|
| | Propia en préstamos | Subtotal | Total |
| Instrumento de renta fija del Estado Dominicano, nacional y medidos a valor razonable | 267,627,881 | 267,627,881 | 267,627,881 |
| **Total Instrumentos de renta fija** | **267,627,881** | **267,627,881** | **267,627,881** |

| Entidad Emisora | 31 de diciembre de 2017 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Propia en préstamos | Subtotal | Total | Cantidad de títulos |
| Ministerio de Hacienda de la República Dominicana | 145,466,494 | 145,466,494 | 145,466,494 | 1,290 |
| Banco Central de la República Dominicana | 122,161,387 | 122,161,387 | 122,161,387 | 11,080 |
| **Total** | **267,627,881** | **267,627,881** | **267,627,881** | **12,370** |

| Tipo de Instrumento | 31 de diciembre de 2016 | | |
|---|---|---|---|
| | Propia en préstamos | Subtotal | Total |
| Instrumento de renta fija del Estado Dominicano, nacional y medidos a valor razonable | 1,016,787,140 | 1,016,787,140 | 1,016,787,140 |
| **Total Instrumentos de renta fija** | **1,016,787,140** | **1,016,787,140** | **1,016,787,140** |

| Entidad Emisora | 31 de diciembre de 2016 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Propia en préstamos | Subtotal | Total | Cantidad de títulos |
| Ministerio de Hacienda de la República Dominicana | 1,016,787,140 | 1,016,787,140 | 1,016,787,140 | 8,887 |
| **Total** | **1,016,787,140** | **1,016,787,140** | **1,016,787,140** | **8,887** |

| Tipo de Instrumento | 31 de diciembre de 2015 | | |
|---|---|---|---|
| | Propia en préstamos | Subtotal | Total |
| Instrumento de renta fija del Estado Dominicano, nacional y medidos a valor razonable | 1,906,635,319 | 1,906,635,319 | 1,906,635,319 |
| **Total instrumentos de renta fija** | **1,906,635,319** | **1,906,635,319** | **267,627,881** |

| Entidad Emisora | 31 de diciembre de 2017 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Propia en préstamos | Subtotal | Total | Cantidad de títulos |
| Ministerio de Hacienda de la República Dominicana | 1,382,570,121 | 1,382,570,121 | 1,382,570,121 | 57,399 |
| Banco Central de la República Dominicana | 524,065,198 | 524,065,198 | 524,065,198 | 50,630 |
| **Total** | **1,906,635,319** | **1,906,635,319** | **1,906,635,319** | **108,029** |

Para los periodos finalizados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existen diferencias entre el valor registrado y el valor razonable de estos instrumentos financieros.

La ganancia o (pérdida) neta no realizada registrada por el Puesto de Bolsa durante los periodos finalizados al 2017 y 2016, como producto de la valuación de las inversiones disponibles las ganancias registradas fueron de DOP3,485,103,343 y DOP2,191,163,638 respectivamente y las pérdidas registradas fueron de DOP2,759,496,440 y DOP2,138,469,119, respectivamente. Las mismas están incluidas en el estado de resultados en la agrupación resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

Durante los años finalizados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el Puesto de Bolsa, vendió inversiones por DOP 155,060,201,343 y DOP 159,677,710,762, respectivamente las cuales le generaron resultados netos por DOP (41,181,562) y DOP 187,638,852, respectivamente. Las mismas están incluidas en el estado de resultados en la agrupación resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

A continuación, detalle:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Ventas realizadas | 155,060,201,343 | 159,677,710,762 |
| | | |
| Ganancia en ventas | 364,236,275 | 322,921,723 |
| Pérdida en ventas | 405,417,837 | 135,282,872 |
| **Efecto neto del resultado en ventas** | **(41,181,562)** | **187,638,852** |
| | | |
| Ganancia por variaciones en valor de mercado | 3,485,103,343 | 2,191,163,638 |
| Pérdida por variaciones en valor de mercado | 2,759,496,440 | 2,138,469,119 |
| **Efecto neto de las variaciones en valor de mercado** | **725,606,902** | **52,694,519** |

## 11. Contratos de derivados financieros

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

| | 31de diciembre de 2017 | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Comisiones | Nacional | | | | Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable | | | | | | Total activos a valor razonable | Total pasivos a valor razonable |
| | | Ajustes a Valor Razonable | | Cartera | | Posición Activa | | | Posición Pasiva | | | | |
| | Utilidad DOP | Utilidad DOP | Pérdida DOP | Cantidad U.M. del contrato | Monto del contrato DOP | Hasta 7 días DOP | De 8 a 360 días DOP | Mayor a 1año DOP | Hasta 7 días DOP | De 8 a 360 días DOP | Mayor a 1 año DOP | | |
| Spot - DOP | - | - | - | - | 18,587,869 | 18,592,167 | - | - | - | - | - | 18,592,167 | - |
| Forward - USD | - | 1,482,654 | (2,438,890) | - | 302,584,235 | - | 265,588,596 | - | - | 40,917,183 | - | 265,588,596 | 40,917,183 |
| Divisas implícitas forward | - | 1,571,652 | (587,729) | - | 271,043,594 | - | 51,020,419 | - | - | 222,169,054 | - | 51,020,419 | 222,169,054 |
| Forward - DOP | - | 8,695,166 | (37,749,823) | - | 2,126,928,429 | - | 2,057,675,100 | - | - | 115,408,970 | - | 2,057,675,100 | 115,408,970 |
| Totales | - | 11,749,472 | (40,776,442) | - | 2,719,144,127 | 18,592,167 | 2,374,284,115 | - | - | 378,495,207 | - | 2,392,876,282 | 378,495,207 |

| | 31de diciembre de 2016 | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Comisiones | Nacional | | | | Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable | | | | | | Total activos a valor razonable | Total pasivos a valor razonable |
| | | Ajustes a Valor Razonable | | Cartera | | Posición Activa | | | Posición Pasiva | | | | |
| | Utilidad DOP | Utilidad DOP | Pérdida DOP | Cantidad U.M. del contrato | Monto del contrato DOP | Hasta 7 días DOP | De 8 a 360 días DOP | Mayor a 1año DOP | Hasta 7 días DOP | De 8 a 360 días DOP | Mayor a 1 año DOP | | |
| Spot - DOP | - | 287,161 | - | - | 5,747,294 | 5,460,133 | - | - | - | - | - | 5,460,133 | - |
| Forward - USD | - | 4,609,325 | 111,449 | - | 131,020,001 | - | 110,144,734 | - | 7,085,257 | 9,069,237 | - | 110,144,734 | 16,154,493 |
| Divisas implícitas USD | - | - | (718,401) | - | 46,544,288 | 47,262,689 | - | - | - | - | - | 47,262,689 | - |
| Divisas implícitas forward | - | - | (1,494,983) | - | 462,732,922 | - | - | 67,541,694 | - | 396,686,211 | - | 67,541,694 | 396,686,211 |
| Forward - DOP | - | (2,334,836) | 8,060,463 | - | 2,043,368,826 | - | 587,704,303 | - | 1,100,745,898 | 349,192,998 | - | 587,704,303 | 1,449,938,896 |
| Totales | - | 2,561,649 | 5,958,528 | - | 2,689,413,331 | 52,722,823 | 697,849,037 | 67,541,694 | 1,107,831,155 | 754,948,445 | - | 818,113,554 | 1,862,779,600 |

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

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

| Contraparte | 31 de diciembre de 2017 | |
|---|---|---|
| | Activos a valor razonable | Monto garantizado |
| Personas físicas | 970,537,310 | 955,504,845 |
| Personas jurídicas | 601,425,468 | 583,064,609 |
| Intermediarios de valores | 2,192,167 | 2,185,000 |
| Bancos | 1,197,216,545 | 1,178,389,673 |
| **Total** | **2,771,371,489** | **2,719,144,127** |

| Contraparte | 31 de diciembre de 2016 | |
|---|---|---|
| | Activos a valor razonable | Monto garantizado |
| Personas físicas | 855,534,452 | 854,655,619 |
| Personas jurídicas | 1,359,910,108 | 1,366,205,212 |
| Intermediarios de valores | 103,060,166 | 102,782,562 |
| Bancos | 362,388,428 | 365,769,939 |
| **Total** | **2,680,893,154** | **2,689,413,331** |

Los contratos "Forward" de títulos valores de deuda, tanto de compra como de venta, se encuentra registrados en cuentas contingentes, por el monto pactado, hasta la fecha de liquidación y valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción.

## 12. Deudores por intermediación

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 los deudores por intermediación se clasifican como sigue:

| | 31 de diciembre de | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2017 | | | 2016 | | | 2015 | | |
| Tipo de Intermediación | Monto | Provisión | Total | Monto | Provisión | Total | Monto | Provisión | Total |
| Intermediación de operaciones a término | 448,461 | - | 448,461 | 380,717 | - | 380,717 | 2,415,775 | - | 2,415,775 |
| Total | 448,461 | - | 448,461 | 380,717 | - | 380,717 | 2,415,775 | - | 2,415,775 |

A las fechas de cierre estipuladas el Puesto de Bolsa no presentó balance para operaciones a plazo con intermediarios. Las operaciones a término registradas al final de cada período no presentan cargos por deterioro. A las mismas fechas y por tipo de persona, estas operaciones a término se muestran de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre de 2017 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Tipo de Persona** | **Hasta 2 días** | **Desde 3 hasta 10 días** | **Desde 11 hasta 30 días** | **Más de 30 días** | **Total** |
| Persona física | - | 1,000 | - | - | 1,000 |
| Personas jurídicas | - | - | - | - | - |
| Entes relacionados | 35,226 | 249,221 | 113,971 | 49,043 | 447,461 |
| **Total** | **35,226** | **250,221** | **113,971** | **49,043** | **448,461** |

| | 31 de diciembre de 2016 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Tipo de Persona** | **Hasta 2 días** | **Desde 3 hasta 10 días** | **Desde 11 hasta 30 días** | **Más de 30 días** | **Total** |
| Persona física | - | - | - | - | - |
| Personas jurídicas | - | - | - | 9,720 | 9,720 |
| Entes relacionados | 235,273 | 135,724 | - | - | 370,997 |
| **Total** | **235,273** | **135,724** | **-** | **9,720** | **380,717** |

| | 31 de diciembre de 2015 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Tipo de Persona** | **Hasta 2 días** | **Desde 3 hasta 10 días** | **Desde 11 hasta 30 días** | **Más de 30 días** | **Total** |
| Persona física | - | - | - | 2,100 | 2,100 |
| Personas jurídicas | - | - | 4,824 | 98,279 | 103,104 |
| Entes relacionados | 355,334 | 82,639 | 825,963 | 1,046,635 | 2,310,571 |
| **Total** | **355,334** | **82,639** | **830,787** | **1,147,015** | **2,415,775** |

El Puesto de Bolsa no mantenía valores en cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia al 31 de diciembre del 2017, 2016 y 2015.

**13. Saldos y transacciones con entes relacionados**

El Puesto de Bolsa mantiene saldos y realiza transacciones con entidades relacionadas. Las transacciones consisten en operaciones reconocidas en ingresos como también en costos y gastos, los cuales son documentados a través de un análisis de precio de transferencia. Al 31 de diciembre de 2017 el Puesto de Bolsa registró los siguientes saldos y transacciones con entidades relacionadas y relacionados:

| | 31 de diciembre de 2017 | |
|---|---|---|
| | **2017** | **2016** |
| **Saldos:** | | |
| Cuentas por cobrar (i) | 447,461 | 370,997 |
| **Posición activa con relacionadas** | **447,461** | **370,997** |
| **Saldos:** | | |
| Cuentas por pagar (iii) | 369,090 | 650,294 |
| **Posición pasiva con relacionadas** | **369,090** | **650,294** |
| ***Ingresos:*** | | |
| Intermediación de operaciones a término (i) | 12,860,983 | 18,087,149 |
| Servicios administrativos | 169,172 | 138,610 |
| **Total de ingresos con relacionadas** | **13,030,155** | **18,225,759** |
| ***Gastos:*** | | |
| Intermediación de operaciones a término (ii) | (8,126,840) | (13,604,227) |
| Servicios administrativos (iii) | (1,503,892) | (1,419,991) |
| Patrocinio (iv) | (8,278,880) | (7,337,016) |
| Atenciones a clientes (v) | (249,334) | (107,079) |
| Remuneraciones del personal: | | |
| Beneficios a empleados a corto plazo | (28,231,835) | (22,953,240) |
| Otras remuneraciones | (33,017,938) | (25,851,597) |
| Adelantos a ejecutivos | (16,949,080) | (15,322,226) |
| **Total de gastos con relacionadas** | **(96,357,799)** | **(86,595,376)** |
| **Efecto neto del resultado con relacionadas** | **(83,327,644)** | **(68,369,617)** |

El Puesto de Bolsa no mantuvo prestamos con entidades relacionadas para los años finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Al cierre de los períodos terminados al 31 de diciembre 2017 y 2016, el Puesto de Bolsa no tenía cuentas por pagar

(i) El Puesto recibe comisiones de sus relacionadas por los servicios de intermediación en transacciones de compra y venta de títulos valores y renta variable. Para los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Puesto de Bolsa cobró a sus relacionadas comisiones en un rango de 0.02% y 0.05%. Las cuentas por cobrar al cierre de ambos períodos corresponden a las facturas no pagadas por concepto de comisiones de servicios de intermediación.

(ii) El Puesto de Bolsa paga comisiones por servicios bursátiles a la Bolsa de Valores de la República Dominicana, por las transacciones. Al cierre de los períodos finalizados al 31 de diciembre 2017 y 2016 manteníamos saldos pendientes de pago por este concepto.
(iii) El Puesto de Bolsa mantiene contrato de servicios con empresas relacionadas, donde les brindan espacio físico, seguridad, mobiliario, también comparten gastos de energía eléctrica, teléfono, agua, entre otros. Por estos servicios se paga un cargo fijo mensual. Suministro soporte tecnológico a una empresa relacionada y facturamos mensualmente una cuota fija estipulada mediante contrato.
(iv) Patrocinio: Publicidad pagada a equipo de Básquetbol y Béisbol relacionado para la temporada profesional de la República Dominicana.
(v) Compras para atenciones a clientes: Compra de chocolates para atenciones a clientes a empresa relacionada.

A continuación, se muestra un resumen de las transacciones de compraventa de instrumentos financieros efectuado por el Puesto de Bolsa con sus entidades relacionadas:

| | 31 de diciembre de 2017 | | | 31 de diciembre de 2016 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Transados en USD | Transados en DOP | Total | Transados en USD | Transados en DOP | Total |
| Compra de instrumentos financieros | 719,341,559 | 24,064,919,000 | 24,784,260,559 | 60,762,703 | 53,677,817,127 | 53,738,579,830 |
| Venta de instrumentos financieros | 674,938,100 | 19,516,674,588 | 20,191,612,688 | 60,758,263 | 50,978,428,193 | 51,039,186,456 |
| Flujo neto de las transacciones | 44,403,459 | 4,548,244,412 | 4,592,647,871 | 4,440 | 2,699,388,934 | 2,699,393,374 |

## 14. Inversiones en acciones (sociedades)

El Puesto de Bolsa mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio en entidades de las cuales la misma no tiene el control o influencia significativa en su administración. Estos instrumentos de patrimonio tienen la particularidad de generar dividendos para ser reinvertidos en el capital sin posibilidad dividendos sin dominio de repartición, tal y como lo expresa un detalle de estas inversiones al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 es como sigue:

| | 31 de diciembre de 2017 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor de la entidad | Valor nominal | No. de acciones | % de participación |
| Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) | 32,963,527 | 32,963,527 | 264,742 | 9.99% |
| Depósito Centralizado de Valores (CEVALDOM) | 1,200 | 1,200 | 1 | 0.001% |
| OTC Dominicana, S.A | 100 | 100 | 1 | 0.001% |
| **Totales** | **32,964,827** | **32,964,827** | **264,744** | **9.99%** |

| | 31 de Valor de la entidad | Valor nominal | No. de acciones | % de participación |
|---|---|---|---|---|
| Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) | 22,616,167 | 22,616,167 | 178,514 | 9.99% |
| Depósito Centralizado de Valores (CEVALDOM) | 1,200 | 1,200 | 1 | 0.001% |
| OTC Dominicana, S.A | 100 | 100 | 1 | 0.001% |
| **Totales** | **22,617,467** | **22,617,467** | **178,516** | **9.99%** |

| | 31 de Valor de la entidad | Valor nominal | No. de acciones | % de participación |
|---|---|---|---|---|
| Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) | 22,616,167 | 22,616,167 | 178,514 | 9.99% |
| Depósito Centralizado de Valores (CEVALDOM) | 1,200 | 1,200 | 1 | 0.001% |
| OTC Dominicana, S.A | 100 | 100 | 1 | 0.001% |
| **Totales** | **22,617,467** | **22,617,467** | **178,516** | **9.99%** |

El costo de las acciones incluye un adicional de 20% correspondiente a la reserva legal del patrimonio, requerido en la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana, para todos los participantes del mercado de valores.

El movimiento del valor de las inversiones en acciones detalladas por parte del Puesto de Bolsa se muestra como de la siguiente manera:

| | Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) | Depósito Centralizado de Valores (CEVALDOM) | OTC Dominicana, S.A | Total de la inversión en acciones |
|---|---|---|---|---|
| **Saldos al 1ro de enero de 2016** | **22,616,167** | **1,200** | **100** | **22,617,467** |
| Pérdida reconocida en la inversión | - | - | - | - |
| Utilidad reinvertida | - | - | - | - |
| Adiciones a la inversión | - | - | - | - |
| Retiros al valor de la inversión | - | - | - | - |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2016** | **22,616,167** | **1,200** | **100** | **22,617,467** |
| Pérdida reconocida en la inversión | - | - | - | - |
| Utilidad reinvertida | 10,347,361 | - | - | 10,347,361 |
| Adiciones a la inversión | | | | - |
| Retiros al valor de la inversión | - | - | - | - |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2017** | **32,963,527** | **1,200** | **100** | **32,964,827** |

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el Puesto de Bolsa recibió pago de dividendos en efectivo, según el siguiente detalle:

| | Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) | Depósito Centralizado de Valores (CEVALDOM) | Total dividendos recibidos en efectivo |
|---|---|---|---|
| ***Dividendos recibidos*** | | | |
| Dividendos percibidos en efecetivo en el período 2017 | 103 | 402 | 505 |
| Dividendos percibidos en efecetivo en el período 2016 | - | **440** | **440** |
| **Totales** | **103** | **842** | **945** |

## 15. Activo intangible

El activo intangible del Puesto de Bolsa se origina de las licencias de software para las diferentes operaciones del negocio del negocio. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el activo intangible registrado se muestra como sigue:

| | Licencias | Total |
|---|---|---|
| *Costo:* | | |
| **Saldo inicial al 31/12/2015** | **520,226** | **520,226** |
| Adiciones | 2,208,772 | 2,208,772 |
| Retiros | (520,226) | (520,226) |
| **Saldos al 31/12/2016** | **2,208,772** | **2,208,772** |
| Adiciones | 1,552,241 | 1,552,241 |
| Retiros | (701,767) | (701,767) |
| **Saldos al 31/12/2017** | **3,059,246** | **3,059,246** |
| *Amortizaciones:* | | |
| **Saldo Inicial al 31/12/2015** | **(335,773)** | **(335,773)** |
| Cargos por amortización | (604,690) | (604,690) |
| Retiros | 520,226 | 520,226 |
| **Saldos al 31/12/2016** | **(420,238)** | **(420,238)** |
| Cargos por amortización | (794,080) | (794,080) |
| Retiros | 701,767 | 701,767 |
| **Saldos al 31/12/2017** | **(512,551)** | **(512,551)** |
| *Valor neto:* | | |
| Saldos al 31/12/2015 | 184,453 | 184,453 |
| Saldos al 31/12/2016 | 1,788,534 | 1,788,534 |
| Saldos al 31/12/2017 | 2,546,695 | 2,546,695 |

Las partidas registradas en esta cuenta están compuestas por licencias renovables anualmente, por lo que se amortizan en ese mismo plazo y el efecto se encuentra registrado en los resultados.

## 16. Mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada, neto

El movimiento del mobiliario y equipos del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta de la siguiente manera:

| | Mobiliarios y equipos | Equipos de cómputos | Otros | Mejoras a la propiedad arrendada | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| *Costo:* | | | | | |
| Saldo inicial al 31/12/2015 | 1,920,296 | 8,503,778 | 453,676 | - | 10,877,750 |
| Adiciones | 829,479 | 2,237,605 | - | 18,759,095 | 21,826,179 |
| Saldos al 31/12/2016 | 2,749,775 | 10,741,382 | 453,676 | 18,759,095 | 32,703,929 |
| Adiciones | 7,254,706 | 1,627,094 | - | 3,926,399 | 12,808,200 |
| **Saldos al 31/12/2017** | **10,004,481** | **12,368,477** | **453,676** | **22,685,494** | **45,512,128** |
| *Depreciación acumulada:* | | | | | |
| Saldo inicial al 31/12/2015 | (1,449,993) | (5,578,428) | (194,255) | - | (7,222,676) |
| Cargos por depreciación | (561,923) | (1,902,896) | (64,988) | (1,563,258) | (4,093,065) |
| Saldos al 31/12/2016 | (2,011,916) | (7,481,324) | (259,243) | (1,563,258) | (11,315,741) |
| Cargos por depreciación | (1,853,350) | (1,382,089) | (64,811) | (3,751,819) | (7,052,069) |
| **Saldos al 31/12/2017** | **(3,865,266)** | **(8,863,413)** | **(324,054)** | **(5,315,077)** | **(18,367,810)** |
| *Valor neto:* | | | | | |
| Saldos al 31/12/2015 | 470,303 | 2,925,350 | 259,421 | - | 3,655,073 |
| Saldos al 31/12/2016 | 737,859 | 3,260,059 | 194,433 | 17,195,837 | 21,388,187 |
| Saldos al 31/12/2017 | 6,139,215 | 3,505,064 | 129,622 | 17,370,417 | 27,144,318 |

## 17. Arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 el Puesto de Bolsa mantuvo los siguientes contratos de arrendamiento:

(a) Ubicado en la Avenida Abraham Lincoln, No.1057, Ensanche Piantini, Distrito Nacional. Este local mantiene una superficie arrendada de 285.14mts2. El inicio del contrato data del 15 de junio de 2016 y tiene una vigencia de 5 años. De manera mensual, el Puesto de Bolsa paga USD$7,983.92 más impuestos. De forma adicional, el Puesto de Bolsa paga USD1,425 en concepto de mantenimiento administrativo.

(b) Ubicado en la Avenida Presidente Guzmán Fernández, esq. Calle El Tejar, No. 2, Plaza Retsaum, Local 1B, San Francisco de Macorís, Provincia Duarte. Este local mantiene una superficie arrendada de 75 mts2. El inicio de este Contrato data de fecha 27 de octubre de 2017 y tiene una vigencia de 5 años. De manera mensual, el Puesto de Bolsa paga USD 1,600.00 más impuestos y un mantenimiento de DOP 10,911.00 más impuestos.

El Puesto de Bolsa imputa en resultado todos los pagos en concepto de arrendamiento, durante el período en el que estos son incurridos.

## 18. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2017 el Puesto de Bolsa no mantuvo balances clasificados como otros activos. Sin embargo, al 31 de diciembre de 2016 la misma reflejó un valor de DOP 22,589,370 en concepto de otros gastos pagados por anticipado.

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

La cartera propia de instrumentos financieros, valorada a su valor de mercado, se muestra de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre de 2017 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Cartera propia disponible | En operación a plazo | En préstamos | En garantía por otras operaciones | Total |
| Instrumentos de renta fija: | | | | | |
| Bonos nacionales | 2,979,118,146 | 3,143,323,895 | 267,627,881 | - | 6,390,069,922 |
| Bonos extranjeros | 48,703,922 | - | - | - | 48,703,922 |
| Cuotas de fondos de inversión: | | | | | |
| Nacionales | 203,249,596 | - | - | - | 203,249,596 |
| Total | **3,231,071,664** | **3,143,323,895** | **267,627,881** | - | **6,642,023,440** |

| | 31 de diciembre de 2016 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Cartera propia disponible | En operación a plazo | En préstamos | En garantía por otras operaciones | Total |
| Instrumentos de renta fija: | | | | | |
| Bonos nacionales | 990,633,723 | 1,960,087,694 | 1,016,787,140 | - | 3,967,508,557 |
| Bonos extranjeros | - | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos de inversión: | | | | | |
| Nacionales | 503,334,332 | - | - | - | 503,334,332 |
| Total | **1,493,968,055** | **1,960,087,694** | **1,016,787,140** | - | **4,470,842,889** |

| | 31 de diciembre de 2015 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Cartera propia disponible | En operación a plazo | En préstamos | En garantía por otras operaciones | Total |
| Instrumentos de renta fija: | | | | | |
| Bonos nacionales | 1,791,785,801 | 1,427,985,441 | 1,906,635,319 | - | 5,126,406,561 |
| Bonos extranjeros | - | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos de inversión: | | | | | |
| Nacionales | 176,551,689 | - | - | - | 176,551,689 |
| Total | **1,968,337,490** | **1,427,985,441** | **1,906,635,319** | - | **5,302,958,249** |

El Puesto de Bolsa mantiene estos instrumentos financieros en las siguientes entidades:

| | 31 de diciembre de 2017 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Cartera propia Disponible | En operación a plazo | En Prestamos | Total |
| **Instrumentos de renta variable** | | | | |
| *Acciones:* | | | | |
| **Nacionales:** | | | | |
| Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades | | | | |
| GAM Energía | 102,360,879 | - | - | 102,360,879 |
| GAM Capital, S.A. | 70,527,213 | - | - | 70,527,213 |
| Fondo Cerrado de Inversiones Inmobiliarias PIONEER | 20,840,998 | - | - | 20,840,998 |
| Fondo Abierto de Inversión Depositos Flexible | 8,470,155 | - | - | 8,470,155 |
| Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija | 1,050,352 | - | - | 1,050,352 |
| **Total renta variable** | **203,249,596** | **-** | **-** | **203,249,596** |
| **Instrumentos de renta fija** | | | | |
| *Bonos:* | | | | |
| **Nacionales** | | | | |
| Banco Central de la República Dominicana | 337,182,980 | 498,512,866 | 122,161,387 | 957,857,233 |
| Ministerio de Hacienda de la República Dominicana | 1,552,707,735 | 2,633,232,311 | 145,466,494 | 4,331,406,540 |
| Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos | 2,005,068 | - | - | 2,005,068 |
| Empresa Generadora de Electriciada Haina | 256,177,240 | - | - | 256,177,240 |
| Consorcio Remix | 7,989,371 | 11,578,718 | - | 19,568,089 |
| Consorcio Energético Punta Cana Macao | 2,661,303 | - | - | 2,661,303 |
| Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S.A. (EDEESTE) | 285,545,237 | - | - | 285,545,237 |
| Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte, S.A. (EDENORTE) | 291,955,154 | - | - | 291,955,154 |
| Dominican Power Partners | 242,894,058 | - | - | 242,894,058 |
| **Sub Total Bonos Nacionales** | **2,979,118,146** | **3,143,323,895** | **267,627,881** | **6,390,069,922** |
| **Extranjeras:** | | | | |
| SUPERVALU, INC. | 48,703,922 | - | - | 48,703,922 |
| **Sub Total Bonos Extranjeras** | **48,703,922** | **-** | **-** | **48,703,922** |
| **Total renta fija** | **3,027,822,069** | **3,143,323,895** | **267,627,881** | **6,438,773,845** |
| **Total** | **3,231,071,664** | **3,143,323,895** | **267,627,881** | **6,642,023,440** |

| | 31 de diciembre de 2016 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Cartera propia Disponible | En operación a plazo | En Prestamos | Total |
| **Instrumentos de renta variable** | | | | |
| *Acciones:* | | | | |
| Nacionales: | | | | |
| Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades | | | | |
| GAM Energía | 309,006,314 | - | - | 309,006,314 |
| GAM Capital, S.A | 170,873,505 | - | - | 170,873,505 |
| Fondo Cerrado de Inversiones Inmobiliarias PIONEER | 20,223,523 | - | - | 20,223,523 |
| Fideicomiso de OP de Valores Inmobiliarios | - | 287,161 | - | 287,161 |
| Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija | 3,230,990 | - | - | 3,230,990 |
| **Total renta variable** | **503,334,332** | **503,334,332** | **-** | **503,621,493** |
| **Instrumentos de renta fija** | | | | |
| *Bonos:* | | | | |
| Nacionales | | | | |
| Banco Central de la República Dominicana | 260,125,526 | 198,244,918 | - | 458,370,444 |
| Ministerio de Hacienda de la República Dominicana | 672,038,460 | 1,738,892,510 | 1,016,787,140 | 3,427,718,110 |
| United Capital, Puesto de Bolsa | 17,950,110 | - | - | 17,950,110 |
| Consorcio Remix | 34,324,724 | 20,089,384 | - | 54,414,108 |
| Consorcio Energético Punta Cana Macao | 6,194,903 | 2,573,721 | - | 8,768,624 |
| **Total renta fija** | **990,633,723** | **1,959,800,533** | **1,016,787,140** | **3,967,221,396** |
| **Total** | **1,493,968,055** | **2,463,134,865** | **1,016,787,140** | **4,470,842,889** |

| | 31 de diciembre de 2015 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Cartera propia Disponible | En operación a plazo | En Prestamos | Total |
| **Instrumentos de renta variable** | | | | |
| *Acciones:* | | | | |
| Nacionales: | | | | |
| Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades | | | | |
| GAM Capital, S.A. | 157,198,906 | - | - | 157,198,906 |
| Fondo Cerrado de Inversiones Inmobiliarias PIONEER | 19,352,783 | - | - | 19,352,783 |
| Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija | - | - | - | - |
| **Total renta variable** | **176,551,689** | - | - | **176,551,689** |
| *Bonos:* | | | | |
| Nacionales | | | | |
| Banco Central de la República Dominicana | 397,288,444 | 392,302,038 | 1,382,570,121 | 2,172,160,603 |
| Ministerio de Hacienda de la República Dominicana | 1,265,942,997 | 944,515,760 | 524,065.198 | 2,734,523,955 |
| Empresa Generadora de Electricidad Haina | 533,824 | 1,126,178 | - | 1,660,002 |
| United Capital, Puesto de Bolsa | 50,376,366 | - | - | 50,376,366 |
| Alpha Valores, Puesto de Bolsa | 29,893,707 | - | - | 29,893,707 |
| Consorcio Remix | 47,064,499 | 90,041,465 | - | 137,105,964 |
| Consorcio Energético Punta Cana Macao | 685,964 | - | - | 685,964 |
| **Total renta fija** | **1,791,785,801** | **1,427,985,441** | **1,906,635,319** | **5,126,406,561** |
| | - | - | - | - |
| **Total** | **1,968,337,490** | **1,427,985,441** | **1,906,635,319** | **5,302,958,249** |

## 20. Pasivos financieros

Un resumen se presenta a continuación:

| | Al 31 de diciembre 2017 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Hasta 1 Mes | 1-3 meses | 3 Meses - 1 Año | 1 año en adelante | Total |
| **A valor razonable** | | | | | |
| Cambios de valor de contratos "spot" de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado | 2,869 | - | - | - | 2,869 |
| Contratos de pasivos financieros indexados a valores | 526,320,401 | 396,112,443 | 241,076,895 | - | 1,163,509,740 |
| **A valor razonable - Instrumentos financieros derivados** | | | | | |
| Cambios de valor de contratos "forward" de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado | 10,177,820 | - | - | - | 10,177,820 |
| Cambios de valor de contratos "forward de divisas implícitas" de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste tasa cambiaria | 1,571,652 | - | - | - | 1,571,652 |
| **A costo amortizado** | | | | | |
| **Obligaciones por financiamiento** | | | | | |
| Pagos recibidos por adelantado por operaciones de venta de valores pactadas pendientes de liquidar: Personas Físicas DOP4,624,950.00 y USD63,649.25 al 48.30 | 7,699,209 | - | - | - | 7,699,209 |
| Operaciones de venta con pacto posterior de compra | 23,817,333 | 845,349,166 | 2,183,465,150 | - | 3,052,631,649 |
| **Obligaciones por instrumentos financieros emitidos** | | | | | |
| Títulos valores de deuda emitidos por la entidad | 1,316,438 | 20,470,822 | 305,561,644 | 1,400,000,000 | 1,727,348,904 |
| **Obligaciones con instituciones financieras** | | | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras del país | 794,032 | - | 217,960,000 | - | 218,754,032 |
| Obligaciones con instituciones financieras del exterior | 1,868,153 | - | 1,207,500,000 | - | 1,209,368,153 |
| **Totales** | **573,567,907** | **1,261,932,432** | **4,155,563,689** | **1,400,000,000** | **7,391,064,028** |

| | Al 31 de diciembre 2016 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Hasta 1 Mes | 1-3 meses | 3 Meses a 1 Año | 1 año en adelante | Total |
| **A valor razonable** | | | | | |
| Cambios de valor de contratos "spot" de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado | 2,553,348 | - | - | - | 2,553,348 |
| Contratos de pasivos financieros indexados a valores | 248,006,050 | 209,381,039 | 101,448,362 | - | 558,835,451 |
| **A valor razonable - Instrumentos financieros derivados** | | | | | |
| Cambios de valor de contratos "forward" de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado | 10,360,939 | - | - | - | 10,360,939 |
| Cambios de valor de contratos "forward de divisas implícitas" de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste tasa cambiaria | 1,539,619 | - | - | - | 1,539,619 |
| **A costo amortizado** | | | | | |
| **Obligaciones por financiamiento** | | | | | |
| Pagos recibidos por adelantado por operaciones de venta de valores pactadas pendientes de liquidar: Personas Físicas DOP5,559,978.94 y USD123,645.94 al 46.71 | 11,335,481 | - | - | - | 11,335,481 |
| Operaciones de venta con pacto posterior de compra | 1,080,233,751 | 722,614,216 | 194,677,019 | - | 1,997,524,986 |
| **Obligaciones por instrumentos financieros emitidos** | | | | | |
| Títulos valores de deuda emitidos por la entidad | 2,287,671 | 120,470,822 | 200,000,000 | 1,200,000,000 | 1,522,758,493 |
| **Obligaciones con instituciones financieras** | | | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras del país | - | - | - | - | - |
| Obligaciones con instituciones financieras del exterior | 850,652 | - | 714,687,064 | - | 715,517,716 |
| **Total** | **1,357,167,511** | **1,052,466,077** | **1,210,792,446** | **1,200,000,000** | **4,820,426,033** |

| | Al 31 de diciembre 2015 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Hasta 1 Mes | 1-3 meses | 3 Meses a 1 Año | 1 año en adelante | Total |
| **A valor razonable** | | | | | |
| Cambios de valor de contratos "spot" de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado | 395,118 | - | - | - | 395,118 |
| Contratos de pasivos financieros indexados a valores | 19,105,191 | 18,551,052 | 8,663,320 | - | 46,319,563 |
| **A valor razonable - Instrumentos financieros derivados** | | | | | |
| Cambios de valor de contratos "forward" de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado | 18,553,613 | - | - | - | 18,553,613 |
| Cambios de valor de contratos "forward de divisas implícitas" de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste tasa cambiaria | 624,731 | - | - | - | 624,731 |
| **A costo amortizado** | | | | | |
| **Obligaciones por financiamiento** | | | | | |
| Pagos recibidos por adelantado por operaciones de venta de valores pactadas pendientes de liquidar | - | - | - | - | - |
| Operaciones de venta con pacto posterior de compra | 674,108,171 | 628,440,531 | 156,137,325 | - | 1,458,686,027 |
| **Obligaciones por instrumentos financieros emitidos** | | | | | |
| Títulos valores de deuda emitidos por la entidad | 2,950,685 | 11,302,740 | 500,000,000 | 800,000,000 | 1,314,253,424 |
| **Obligaciones con instituciones financieras** | | | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras del país | 26,571 | - | 423,300,000 | - | 423,326,571 |
| Obligaciones con instituciones financieras del exterior | 3,315,516 | - | 999,935,373 | - | 1,003,250,889 |
| **Totales** | **719,079,598** | **658,294,323** | **2,088,036,018** | **800,000,000** | **4,265,409,936** |

*20.1. A valor razonable*

Es esta clasificación se encuentran registrados los cambios de valor de contratos "Spot" de compra venta de titulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado y los contratos de pasivos financieros indexados a valores, detallados a continuación:

*Pasivo financieros indexados a valores:*

| | 31 de diciembre 2017 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Días | | | | | | |
| | 1-07 | 8-15 | 16-30 | 31-60 | 61-90 | 91-180 | Total |
| Contrato a valor de mercado | 16,092,976 | 301,678,945 | 183,800,457 | 191,482,262 | 192,360,512 | 235,819,187 | 1,121,234,319 |
| Cupón devengado | 597,322 | 18,215,751 | 5,390,991 | 7,484,532 | 4,541,355 | 5,134,654 | 41,364,605 |
| Contraprestación | 9,919 | 437,125 | 96,915 | 163,655 | 80,126 | 123,075 | 910,815 |
| Total | 16,700,217 | 320,331,821 | 189,288,363 | 199,130,449 | 196,981,993 | 241,076,896 | 1,163,509,739 |

| | |
|---|---|
| *Por tipo de persona:* | |
| Personas físicas | 821,673,612 |
| Personas jurídicas | 341,836,127 |
| Totales | 1,163,509,739 |

| | 31 de diciembre 2016 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Días | | | | | | |
| | 1-07 | 8-15 | 16-30 | 31-60 | 61-90 | 91-180 | Total |
| Contrato a valor de mercado | 37,363,758 | 63,435,318 | 138,114,493 | 79,655,359 | 123,150,500 | 99,496,679 | 541,216,107 |
| Cupón devengado | 2,340,221 | 2,278,210 | 4,308,604 | 3,689,686 | 2,773,165 | 1,747,732 | 17,137,618 |
| Contraprestación | 38,807 | 31,337 | 95,303 | 67,038 | 45,291 | 203,950 | 481,726 |
| Total | 39,742,786 | 65,744,865 | 142,518,400 | 83,412,083 | 125,968,956 | 101,448,361 | 558,835,451 |

| | |
|---|---|
| *Por tipo de persona:* | |
| Personas físicas | 415,719,760 |
| Personas jurídicas | 143,115,691 |
| | 558,835,451 |

| | 31 de diciembre 2015 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Días | | | | | | |
| | 1-07 | 8-15 | 16-30 | 31-60 | 61-90 | 91-180 | Total |
| Contrato a valor de mercado | 8,591,684 | 3,177,244 | 6,609,396 | 16,209,647 | 1,685,050 | 8,390,627 | 44,663,649 |
| Cupón devengado | 315,732 | 155,237 | 243,952 | 593,124 | 54,411 | 270,937 | 1,633,392 |
| Contraprestación | 7,065 | 2,648 | 2,233 | 8,401 | 419 | 1,756 | 22,521 |
| Total | 8,914,481 | 3,336,129 | 6,855,581 | 16,811,172 | 1,739,880 | 8,663,319 | 46,319,563 |

| | |
|---|---|
| *Por tipo de persona.* | |
| Personas físicas | 46,319,563 |
| Personas jurídicas | - |
| | 46,319,563 |

*20.2. Obligaciones por instrumentos financieros emitidos*

El Puesto de Bolsa es emisor de titulos valores de deuda de renta fija, La composición de las obligaciones por este concepto al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 es como sigue:

| | 2017 | | |
|---|---|---|---|
| | Compromisos a menos de 365 días | Compromisos a más de 365 días | Total |
| Valor del principal en deuda | - | 1,700,000,000 | 1,700,000,000 |
| Intereses por pagar | 27,348,904 | - | 27,348,904 |
| **Total de obligaciones por instrumentos financieros emitidos** | **27,348,904** | **1,700,000,000** | **1,727,348,904** |

| | 2016 | | |
|---|---|---|---|
| | Compromisos a menos de 365 días | Compromisos a más de 365 días | Total |
| Valor del principal en deuda | 300,000,000 | 1,200,000,000 | 1,500,000,000 |
| Intereses por pagar | 22,758,493 | - | 22,758,493 |
| **Total de obligaciones por instrumentos financieros emitidos** | **322,758,493** | **1,200,000,000** | **1,522,758,493** |

| | 2015 | | |
|---|---|---|---|
| | Compromisos a menos de 365 días | Compromisos a más de 365 días | Total |
| Valor del principal en deuda | 500,000,000 | 800,000,000 | 1,300,000,000 |
| Intereses por pagar | 14,253,424 | - | 14,253,424 |
| **Total de la obligaciones por instrumentos financieros emitidos** | **514,253,424** | **800,000,000** | **1,314,253,424** |

## 21. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2017 el Puesto de Bolsa mantuvo los siguientes balances por instrumentos financieros derivados:

| | 31 de diciembre de 2017 | | 31 de diciembre de 2016 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Valor en libros** | **Valor Razonable** | **Valor en libros** | **Valor Razonable** |
| Forward | 2,700,556,258 | 2,752,779,322 | 2,570,299,265 | 2,628,170,331 |
| **Total** | **2,700,556,258** | **2,752,779,322** | **2,570,299,265** | **2,628,170,331** |

Las monedas en las que las transacciones de instrumentos financieros derivados fueron realizadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son las siguientes:

| | 31 de diciembre de 2017 | | | 31 de diciembre de 2016 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | USD | Otras | DOP | USD | Otras | DOP |
| Forward | 579,695,252 | - | 2,173,084,070 | 126,299,227 | - | 2,501,871,104 |
| Total | **579,695,252** | - | **2,173,084,070** | **126,299,227** | - | **2,501,871,104** |

Finalmente, la clasificación de los contratantes utilizados para realizar estas operaciones fueron los siguientes:

| | 31 de diciembre de 2017 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Bancos Comerciales | Corredores de Bolsa | Agentes de Bolsa | Entidades No Reguladas |
| Forward | 1,197,216,545 | - | - | 1,555,562,777 |
| Total | **1,197,216,545** | - | - | **1,555,562,777** |

| | 31 de diciembre de 2016 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Bancos Comerciales | Corredores de Bolsa | Agentes de Bolsa | Entidades No Reguladas |
| Forward | 362,388,428 | 97,600,032 | - | 2,168,181,871 |
| Total | **362,388,428** | **97,600,032** | - | **2,168,181,871** |

A continuación, se presenta un resumen de las condiciones pactadas para estos contratos:

| | Al 31 de diciembre de 2017 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 meses a 1 año | Total |
| Compra Spot | 2,259,959 | 16,530,857 | - | 18,790,816 |
| Compra Forward | 1,475,470,045 | 660,947,624 | 243,895,232 | 2,380,312,901 |
| Venta Forward | 147,350,600 | 3,246,541 | 1,109,070 | 151,706,211 |
| Divisa Implicita Compra Spot | 50,439,441 | - | - | 50,439,441 |
| Divisa Implicita Venta Forward | 133,326,470 | 65,258,929 | 22,018,756 | 220,604,155 |
| **Totales** | **1,808,846,515** | **745,983,951** | **267,023,058** | **2,821,853,524** |

| | |
|---|---|
| **Por tipo de persona:** | |
| Personas físicas | 993,854,043 |
| Personas jurídicas | 606,918,341 |
| Intermediarios de valores | 2,259,959 |
| Bancos | 1,218,821,181 |
| **Totales** | **2,821,853,524** |

| | Al 31 de diciembre de 2016 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 mesea a 1 año | Total |
| Compra Spot | 5,747,294 | - | - | 5,747,294 |
| Venta Spot | 1,164,823,102 | - | - | 1,164,823,102 |
| Divisa Implicita Compra Spot | 46,544,288 | - | - | 46,544,288 |
| Compra Forward | 249,214,507 | 374,393,393 | 107,947,240 | 731,555,140 |
| Venta Forward | 205,745,563 | 161,158,756 | 1,007,006 | 367,911,325 |
| Divisa Implicita Compra Forward | 67,549,035 | - | - | 67,549,035 |
| Divisa Implicita Venta Forward | 219,348,798 | 93,967,751 | 81,867,336 | 395,183,885 |
| **Totales** | **1,958,972,587** | **629,519,900** | **190,821,582** | **2,779,314,069** |

| | |
|---|---|
| **Por tipo de persona:** | |
| Personas físicas | 877,702,972 |
| Personas jurídicas | 1,633,571,704 |
| Intermediarios de valores | 99,473,587 |
| Bancos | 168,565,806 |
| **Totales** | **2,779,314,069** |

## 22. Obligaciones con bancos e instituciones financieras

El Puesto de Bolsa posee líneas de créditos aprobadas por Bancos nacionales y extranjeros en pesos dominicanos y dólares norteamericanos y obligaciones a la vista producto de fondos recibidos de clientes pendientes de liquidar operaciones. A continuación, se presenta un resumen de los balances presentados como obligaciones hacia tales instituciones financieras al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:

| | 31 de diciembre de 2017 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Hasta 1 mes | De 1-3 meses | 3 meses a 1 año | Totales |
| ***Pagaderas a más de 30 días:*** | | | | |
| Asociación Popular de Ahorros y Préstamos, Línea de Crédito (DOP60,000,000), por un monto original de DOP60,000,000.00 a una tasa de interés anual 7.80% con vencimiento el 27/05/2018 | 65,000 | - | 60,000,000 | 60,065,000 |
| Asociación Popular de Ahorros y Préstamos, Línea de Crédito (DOP100,000,000), por un monto original de DOP100,000,000.00 a una tasa de interés anual 7.60% con vencimiento el 05/05/2018 | 527,778 | - | 100,000,000 | 100,527,778 |
| Banco Múltiple Lafise, Línea de Crédito (USD1,200,000), por un monto original de USD1,200,000.00 a una tasa de interés anual 5% con vencimiento el 07/05/2018 | 201,254 | - | 57,960,000 | 58,161,254 |
| Citibank N.A., Línea de Crédito (USD25,000,000), por un monto original de USD25,000,000.00 a una tasa de interés anual 4.28% con vencimiento el 18/12/2018 | 1,868,153 | - | 1,207,500,000 | 1,209,368,153 |
| **Total** | **2,662,185** | **-** | **1,425,460,000** | **1,428,122,185** |

| | 31 de diciembre de 2016 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Hasta 1 mes | De 1-3 meses | 3 meses a 1 año | Totales |
| ***Pagaderas a más de 30 días:*** | | | | |
| Citibank, Préstamo por un monto original de USD15,300,087.00 a una tasa de interés anual de 4.82361%, con vencimieto el 21 de junio de 2017. | 850,652 | - | 714,667,064 | 715,517,716 |
| **Total** | **850,652** | **-** | **714,667,064** | **715,517,716** |

| | 31 de diciembre de 2015 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Hasta 1 mes | De 1-3 meses | 3 meses a 1 año | Totales |
| ***Pagaderas a más de 30 días:*** | | | | |
| Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos, Préstamo por un monto original de USD150,000,000.00 el cual genera una tasa de interés anual de 9.05%. | - | - | 150,000,000 | 150,000,000 |
| Banco Popular Dominicano, préstamo por un monto original de USD6,000,000.00 a una tasa anual de 3.5% | 26,571 | - | 273,300,000 | 273,326,571 |
| Citiank, Préstamo por un monto original de USD21952478 el cual genera una tasa de interés anual de 4.77%, convencimieto el 21 de junio del 2016. | 3,315,516 | - | 999,935,373 | 1,003,250,889 |
| **Total** | **3,342,087** | **-** | **1,423,235,373** | **1,426,577,460** |

Las líneas de crédito se encuentran garantizadas por títulos de renta fija emitidos por el Ministerio de Hacienda y el Banco Central de la República Dominicana, y son otorgadas al momento del desembolso. El detalle de estos títulos se encuentra en la Nota 19 y en el Estado de Cartera de Inversiones.

## 23. Otras cuentas por pagar, acumulaciones, retenciones y otros pasivos

A continuación, se presenta un detalle de las acumulaciones, retenciones y otros pasivos mantenidos por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2017:

| | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|
| Bonificaciones por pagar a empleados | 46,909,950 | 30,792,307 | 24,534,899 |
| Acumulaciones por pagar | 5,392,121 | 5,391,657 | 5,391,657 |
| Proveedores locales | 3,679,992 | 3,709,607 | 1,742,589 |
| Otros pasivos | 550 | 31,795,264 | 0 |
| **Total** | **55,982,613** | **71,688,835** | **31,669,145** |

## 24. Impuestos por pagar

*Impuesto corriente*

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

El siguiente es un resumen del cálculo sobre el impuesto a las ganancias determinado sobre la renta neta imponible para los años finalizados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:

| | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|---|---|---|
| **Utilidad antes de impuestos sobre la renta** | **653,644,918** | **293,253,968** | **265,368,134** |
| *Más (menos) diferencias permanentes:* | | | |
| Dividendos ganados en otras compañías | (10,347,865) | (440) | (5,010,550) |
| Ingresos exentos no gravables por inversión en bonos del Ministerio de Hacienda | (350,677,362) | (143,478,274) | (91,324,440) |
| Otras partidas no deducibles | 2,108,215 | 1,444,334 | 4,315,139 |
| *Más (menos) diferencias temporales:* | | | |
| Diferencia cambiaria | 148,402 | - | |
| Diferencia en gasto de depreciación fiscal | 398,783 | 755,342 | 820,696 |
| Resultados no realizados producto del ajuste a valor de mercado | (211,283,016) | (82,677,700) | (47,073,782) |
| Provisiones varias | 3,321,620 | - | - |
| Renta neta imponible | 87,313,695 | 69,297,230 | 127,095,197 |
| Tasa impositiva | 27% | 27% | 27% |
| **Gastos de Impuesto determinado** | **23,574,698** | **18,710,252** | **34,315,703** |
| Gasto de impuesto diferido | 3,626,785 | 12,871,866 | 8,028,122 |
| **Impuesto sobre la renta** | **27,201,483** | **31,582,118** | **42,343,825** |

| | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|---|---|---|
| Base imponible | 87,313,695 | 69,297,229.86 | 127,095,198 |
| Tasa impositiva | 27% | 27% | 27% |
| **Impuesto determinado** | **23,574,698** | **18,710,252** | **34,315,703** |
| **Menos:** | | | |
| Anticipos de impuestos | 32,166,853 | 43,714,431 | 61,459,637 |
| Saldo a favor ejercicio anterior | 183,126 | 637,597 | - |
| Retenciones por intereses bancarios | 39,851 | 271 | - |
| Retenciones del estado | - | - | 1,382 |
| Crédito por Inversión (Art. 34 de la Ley 108-10) | 4,419,734 | 2,927,827 | 8,578,926 |
| Compensaciones autorizadas y otros pagos | - | - | 38,783 |
| **Anticipos y otros** | **36,809,564** | **47,280,125** | **70,078,727** |
| **Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)** | **(13,234,866)** | **(28,569,873)** | **(35,763,024)** |

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

*Impuesto sobre pago de dividendos*

La Ley No. 253-12 sobre la Reforma Fiscal descrita anteriormente estableció un impuesto definitivo a la distribución de dividendos del 10%, el cual debe ser retenido a los accionistas por la empresa que realiza el pago y liquidarlos a la Dirección General de Impuestos Internos dentro de los diez días del mes siguiente al pago.

*Impuesto sobre los activos*

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

| | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|---|---|---|
| **Total de activos imponibles** | **9,773,901** | **4,192,350** | **3,655,073** |
| *Menos:* | | | |
| Activos no deducibles | - | - | - |
| Base imponible | 9,773,901 | 4,192,350 | 3,655,073 |
| Tasa impositiva | 1% | 1% | 1% |
| **Impuesto determinado** | **97,739** | **41,924** | **36,551** |
| *Menos:* | | | |
| Impuesto liquidado en renta | **87,313,695** | **69,297,230** | **127,095,198** |
| **Impuesto sobre los activos por pagar** | - | - | - |

Según el código tributario vigente de la República Dominicana, en el Título V "Impuestos sobre los Activos", Artículo 403, expresa que las empresas intermediarias de valores pagaran este impuesto sobre la base del total de sus activos fijos, netos de la depreciación. Para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, el Puesto de Bolsa no paga impuestos a los activos, debido a que su impuesto liquidado es mayor.

*Impuesto diferido*

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

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 el Puesto de Bolsa solo determinó impuesto diferido pasivo. A continuación, se presenta un resumen de la determinación de dicho impuesto:

| | 31 de diciembre de 2017 | | |
|---|---|---|---|
| | **Base** | **Tasa** | **Impuesto** |
| Provisiones no deducibles | 961,045 | 27% | 259,482 |
| Resultados Netos por Valoración – No realizado | (65,554,414) | 27% | (17,699,692) |
| Gastos Financieros Devengado | 2,662,185 | 27% | 718,790 |
| **Total del Impuesto diferido, pasivo** | **(61,931,184)** | | **(16,721,420)** |

| | 31 de diciembre de 2016 | | |
|---|---|---|---|
| | **Base** | **Tasa** | **Impuesto** |
| Provisiones no deducibles | 2,267,282 | 27% | 612,166 |
| Resultados Netos por Valoración – No realizado | (51,616,580) | 27% | (13,936,477) |
| Gastos Financieros Devengado | 850,652 | 27% | 229,676 |
| **Total del Impuesto diferido, pasivo** | **(48,498,646)** | | **(13,094,635)** |

| | 31 de diciembre de 2015 | | |
|---|---|---|---|
| | **Base** | **Tasa** | **Impuesto** |
| Provisiones no deducibles | 821,876 | 27% | 221,906.52 |
| Resultados Netos por Valoración – No realizado | (3,403,243) | 27% | (918,875.61) |
| Gastos Financieros Devengado | 3,406,437 | 27% | 919,737.99 |
| **Total del Impuesto diferido, pasivo** | **826,070** | | **222,769** |

A las fechas de cierre correspondientes el Puesto de Bolsa no tuvo pérdidas fiscales a ser compensadas.

*Estudio de precios de transferencia*

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

## 25. Categoría de los instrumentos financieros

A continuación, se presentan los instrumentos financieros del Puesto de Bolsa en base a su categoría:

| | 31 de diciembre de 2017 | |
|---|---|---|
| | Valor en libros | Valor Razonable |
| ***Activos financieros*** | | |
| **Medidos a valor razonable:** | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 32,746,043 | 32,746,043 |
| Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados | 6,642,023,440 | 6,642,023,440 |
| Instrumentos financieros derivados | 40,776,442 | 40,776,442 |
| **Medidos a costo amortizado** | | |
| Activos financieros disponibles para la venta | 2,604,843,106 | 2,604,843,106 |
| Deudores por intermediación | 448,461 | 448,461 |
| Otras cuentas por cobrar | 29,482,887 | 29,482,887 |
| **Total activos financieros** | **9,350,320,379** | **9,350,320,379** |
| ***Pasivos financieros*** | | |
| **Medidos a valor razonable:** | | |
| A valor razonable con cambios en resultados | 1,163,512,609 | 1,163,512,609 |
| Instrumentos financieros derivados | 11,749,472 | 11,749,472 |
| **Medidos a costo amortizado** | | |
| Obligaciones por financiamiento | 3,060,330,857 | 3,060,330,857 |
| Obligaciones por instrumentos financieros emitidos | 1,727,348,904 | 1,727,348,904 |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | 1,428,122,185 | 1,428,122,185 |
| Acumulaciones, retenciones y otros pasivos | 55,982,613 | 55,982,613 |
| **Total pasivos financieros** | **7,447,046,641** | **7,447,046,641** |
| **Instrumentos financieros, netos** | **1,903,273,739** | **1,903,273,739** |

| | 31 de diciembre de 2016 | |
|---|---|---|
| | **Valor en libros** | **Valor Razonable** |
| ***Activos financieros*** | | |
| **Medidos a valor razonable:** | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 978,658,032 | 978,658,032 |
| Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados | 4,470,842,889 | 4,470,842,889 |
| Instrumentos financieros derivados | 8,138,565 | 8,138,565 |
| **Medidos a costo amortizado** | | |
| Activos financieros disponibles para la venta | 867,240,286 | 867,240,286 |
| Deudores por intermediación | 380,717 | 380,717 |
| Otras cuentas por cobrar | 71,962,350 | 71,962,350 |
| **Total activos financieros** | **6,397,222,839** | **6,397,222,839** |
| ***Pasivos financieros*** | | |
| **Medidos a valor razonable:** | | |
| A valor razonable con cambios en resultados | 561,388,799 | 561,388,799 |
| Instrumentos financieros derivados | 11,900,558 | 11,900,558 |
| **Medidos a costo amortizado** | | |
| Obligaciones por financiamiento | 2,008,860,466 | 2,008,860,466 |
| Obligaciones por instrumentos financieros emitidos | 1,522,758,493 | 1,522,758,493 |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | 715,517,716 | 715,517,716 |
| Acumulaciones, retenciones y otros pasivos | 71,688,835 | 71,688,835 |
| **Total pasivos financieros** | **4,892,114,868** | **4,892,114,868** |
| **Instrumentos financieros, netos** | **1,505,107,971** | **1,505,107,971** |

| | 31 de diciembre de 2015 | |
|---|---|---|
| | **Valor en libros** | **Valor Razonable** |
| ***Activos financieros*** | | |
| **Medidos a valor razonable:** | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 179,921,167 | 179,921,167 |
| Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados | 5,302,958,249 | 5,302,958,249 |
| Instrumentos financieros derivados | 47,588,779 | 47,588,779 |
| **Medidos a costo amortizado** | | |
| Activos financieros disponibles para la venta | 47,163,578 | 47,163,578 |
| Deudores por intermediación | 2,415,775 | 2,415,775 |
| Cuentas por cobrar relacionadas | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | 24,334,291 | 24,334,291 |
| **Total activos financieros** | **5,604,381,840** | **5,604,381,840** |
| ***Pasivos financieros*** | | |
| **Medidos a valor razonable:** | | |
| A valor razonable con cambios en resultados | 46,714,681 | 46,714,681 |
| Instrumentos financieros derivados | 19,178,344 | 19,178,344 |
| **Medidos a costo amortizado** | | |
| Obligaciones por financiamiento | 1,458,686,027 | 1,458,686,027 |
| Obligaciones por instrumentos financieros emitidos | 1,314,253,424 | 1,314,253,424 |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | 1,426,577,460 | 1,426,577,460 |
| Acumulaciones, retenciones y otros pasivos | 31,669,145 | 31,669,145 |
| **Total pasivos financieros** | **4,297,079,082** | **4,297,079,082** |
| **Instrumentos financieros, netos** | **1,307,302,758** | **1,307,302,758** |

## 26. Patrimonio

El Articulo62 de la Ley No. 19-00 que regula el mercado de valores de la República Dominicana, con arreglo a la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11 establece que el capital mínimo requerido para los puestos de bolsa es de DOP18,100,000, para los años finalizados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

*Capital suscrito*

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 el capital suscrito y autorizado del Puesto de Bolsa está compuesto por 8,250,000 acciones comunes, respectivamente, con un valor nominal de DOP$100 cada una en los tres años. A las fechas mencionadas, el estatus de las acciones que conforman el patrimonio del Puesto de Bolsa se presenta de la siguiente manera:

*Reserva legal*

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, el Puesto de Bolsa, no segregó la Reserva del 5% de la Ley de Sociedades No. 479-08, debido a que en fecha 23 de octubre de 2013 la entidad reguladora dejó sin efecto el requerimiento de la constitución de dicha Reserva para los intermediarios de valores, debido a que sería una duplicidad de Reserva Legal ya que para la industria se dispone del 20%, lo que es mayor que la anterior y ambas tienen el mismo fin en

común. Dicha reserva no está disponible para la distribución entre los accionistas, excepto en caso de disolución del Puesto de Bolsa. Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, la reserva legal del Puesto de Bolsa corresponde al porcentaje máximo requerido.

a. Estatus de las acciones

| | Autorizadas | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31 de diciembre de 2017 | | 31 de diciembre de 2016 | | 31 de diciembre de 2015 | |
| | Cantidad de acciones | Capital en DOP | Cantidad de acciones | Capital en DOP | Cantidad de acciones | Capital en DOP |
| Acciones ordinarias a DOP100 c/u | 10,000,000 | 1,000,000,000 | 10,000,000 | 1,000,000,000 | 10,000,000 | 1,000,000,000 |

| | Emitidas | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31 de diciembre de 2017 | | 31 de diciembre de 2016 | | 31 de diciembre de 2015 | |
| Acciones ordinarias a DOP100 c/u | 8,250,000 | 825,000,000 | 8,250,000 | 825,000,000 | 8,250,000 | 825,000,000 |

b. El movimiento de las cuentas de patrimonio se muestra como sigue:

| | Al 31 de diciembre de 2017 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Cantidad de acciones | Capital en DOP | Reservas | Resultados acumulados | Total |
| **Saldo inicial** | 8,250,000 | 825,000,000 | 165,000,000 | 627,891,603 | 1,617,891,603 |
| Aumento | - | - | - | 626,443,436 | 626,443,436 |
| Disminución | - | - | - | (277,777,778) | (277,777,778) |
| **Saldo final** | **8,250,000** | **825,000,000** | **-** | **976,557,261** | **1,966,557,261** |

| | Al 31 de diciembre de 2016 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Cantidad de acciones | Capital en DOP | Reservas | Resultados acumulados | Total |
| **Saldo inicial** | 8,250,000 | 825,000,000 | 165,000,000 | 366,219,753 | 1,356,219,753 |
| Aumento | - | - | - | 261,671,851 | 261,671,851 |
| **Saldo final** | **8,250,000** | **825,000,000** | **-** | **627,891,603** | **1,617,891,603** |

| | Al 31 de diciembre de 2015 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Cantidad de acciones | Capital en DOP | Reservas | Resultados acumulados | Total |
| **Saldo inicial** | 8,250,000 | 825,000,000 | 165,000,000 | 420,973,221 | 1,410,973,221 |
| Aumento | - | - | - | 223,024,310 | 223,024,310 |
| Disminución | - | - | - | (277,777,778) | (277,777,778) |
| **Saldo final** | **8,250,000** | **825,000,000** | **-** | **366,219,753** | **1,356,219,753** |

(a) Mediante el Acta de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del 24 de abril de 2017 se aprobó pagar dividendos en efectivo a los accionistas por un monto de DOP277,777,778 y dejar como resultados acumulados la suma de DOP 976,557,261.

(b) El 3 de mayo de 2016 mediante al Acta de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas se aprobó dejar como resultados acumulados los beneficios correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015 por un monto de DOP223,024,310.

c. Participación de los accionistas con derecho al patrimonio del Puesto de Bolsa es el siguiente:

| | Al 31 de diciembre de 2017 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Porcentaje de Participación | Cantidad de acciones | Capital en DOP | Reservas | Resultados acumulados | Total |
| Parallax Investment Partners, Inc. | 97.4998% | 8,043,735 | 804,373,500 | 160,874,700 | 952,141,376 | 1,917,389,576 |
| Ninoska Francina Marte Abreu | 2.5002% | 206,265 | 20,626,500 | 4,125,300 | 24,415,885 | 49,167,685 |
| **Total** | | **8,250,000** | **825,000,000** | **165,000,000** | **976,557,261** | **1,966,557,261** |

| | Al 31 de diciembre de 2016 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Porcentaje de Participación | Cantidad de acciones | Capital en DOP | Reservas | Resultados acumulados | Total |
| Parallax Investment Partners, Inc. | 97.4998% | 8,043,735 | 804,373,500 | 160,874,700 | 612,193,057 | 1,577,441,257 |
| Ninoska Francina Marte Abreu | 2.5002% | 206,265 | 20,626,500 | 4,125,300 | 15,698,546 | 40,450,346 |
| **Total** | | **8,250,000** | **825,000,000** | **165,000,000** | **627,891,603** | **1,617,891,603** |

| | Al 31 de diciembre de 2015 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Porcentaje de Participación | Cantidad de acciones | Capital en DOP | Reservas | Resultados acumulados | Total |
| Parallax Investment Partners, Inc. | 97.4998% | 8,043,735 | 804,373,500 | 160,874,700 | 357,063,527 | 1,322,311,727 |
| Ninoska Francina Marte Abreu | 2.5002% | 206,265 | 20,626,500 | 4,125,300 | 9,156,226 | 33,908,026 |
| **Total** | | **8,250,000** | **825,000,000** | **165,000,000** | **366,219,753** | **1,356,219,753** |

## 27. Ingreso por comisiones, custodia y registros

El Puesto de Bolsa obtiene ingresos adicionales a su operación principal de transacción de instrumentos financieros. Básicamente, estos ingresos provienen de comisiones por servicios brindados, gestión de custodia y registro de títulos. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 estos resultados se presentan como sigue:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Ingresos por custodia de valores | - | 500 |
| Comisiones por operaciones bursátiles | 14,643,259 | 29,035,860 |
| Otras comisiones | 75,550 | 112,650 |
| **Total** | **14,718,809** | **29,149,010** |

## 28. Ingresos y gastos financieros

A continuación, se presenta un resumen de los ingresos y gastos financieros generados en el periodo:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| ***Ingresos financieros:*** | | |
| Ganancia en Venta | 364,236,275 | 322,921,723 |
| Ganancia en valuación de activos/pasivos financieros | 3,485,103,343 | 2,191,163,638 |
| Ganancia cambiaria | 62,235,357 | 42,899,307 |
| Comisiones de operaciones bursátiles | 14,718,809 | 29,149,010 |
| **Total ingresos financieros** | **3,926,293,784** | **2,586,133,678** |
| ***Gastos financieros:*** | | |
| Pérdida en Venta | 405,417,837 | 135,282,872 |
| Pérdida en valuación de activos/pasivos financieros | 2,759,496,440 | 2,138,469,119 |
| Pérdida cambiaria | 73,637,892 | 62,679,333 |
| Comisiones de operaciones bursátiles | 13,200,250 | 15,811,913 |
| Otros | 7,492,472 | 8,201,975 |
| **Total gastos financieros** | **3,259,244,891** | **2,360,445,212** |
| **Total del resultado financiero** | **667,048,893** | **225,688,466** |

**29. Resultado por líneas de negocio**

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

| | Al 31 de diciembre de 2017 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | A valor razonable | | | | | | | | |
| | | Ajustes a valor razonable | | Ventas de Cartera Propia | | Intereses | | Otros | | |
| Tipo de Contrato | Comisiones | Utilidad DOP | Perdida DOP | Utilidad DOP | Perdida DOP | Utilidad DOP | Perdida DOP | Utilidad DOP | Perdida DOP | Total DOP |
| A valor razonable | - | 1,787,806,769 | (1,427,527,980) | 364,236,275 | (405,417,837) | 468,514,911 | (274,999,364) | - | - | 512,612,774 |
| A valor razonable - Instrumentos financieros derivados | - | 1,697,296,573 | (1,331,968,460) | - | - | - | - | - | - | 365,328,113 |
| A costo amortizado | - | - | - | - | - | - | - | 166,615,763 | - | 166,615,763 |
| Ingresos por custodia de valores | (2,564,450) | - | - | - | - | - | - | - | - | (2,564,450) |
| Comisiones por operaciones bursátiles | 3,117,952 | - | - | - | - | - | - | - | - | 3,117,952 |
| Gastos por comisiones y servicios | (777,086) | - | - | - | - | - | - | - | - | (777,086) |
| Otras comisiones | 1,742,143 | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,742,143 |
| **Total** | 1,518,559 | 3,485,103,342 | (2,759,496,440) | 364,236,275 | (405,417,837) | 468,514,911 | (274,999,364) | 166,615,763 | - | 1,046,075,209 |

| | Al 31 de diciembre de 2016 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | A valor razonable | | | | | | | | |
| | | Ajustes a valor razonable | | Ventas de Cartera Propia | | Intereses | | Otros | | |
| Tipo de Contrato | Comisiones | Utilidad DOP | Perdida DOP | Utilidad DOP | Perdida DOP | Utilidad DOP | Perdida DOP | Utilidad DOP | Perdida DOP | Total DOP |
| A valor razonable | - | 1,368,449,293 | (1,313,255,543) | 322,921,723 | (135,282,872) | 525,131,764 | (110,541,916) | - | - | 657,422,449 |
| A costo amortizado | - | - | - | - | - | - | - | 17,294,135 | - | 17,294,135 |
| Ingresos por custodia de valores | (2,169,123) | - | - | - | - | - | - | - | - | (2,169,123) |
| Comisiones por operaciones bursátiles | 5,650,484 | - | - | - | - | - | - | - | - | 5,650,484 |
| Gastos por comisiones y servicios | (780,356) | - | - | - | - | - | - | - | - | (780,356) |
| Otras comisiones | 10,636,092 | - | - | - | - | - | - | - | - | 10,636,092 |
| **Total** | 13,337,097 | 1,368,449,293 | (1,313,255,543) | 322,921,723 | (135,282,872) | 525,131,764 | (110,541,916) | 17,294,135 | - | 688,053,681 |

## 30. Gastos de administración y comercialización

Los demás gastos de operación del Puesto de Bolsa se refieren a los gastos de administración y comercialización del negocio. Tomando en cuenta su naturaleza, a continuación, se muestran los principales gastos que permiten realizar la operación del negocio:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Sueldos al personal | 45,839,489 | 40,645,137 |
| Otros beneficios al personal | 61,693,850 | 44,957,250 |
| Aportes al plan de pensiones | 2,597,665 | 2,110,879 |
| Otras compensaciones al personal | 11,391,489 | 8,272,250 |
| Publicidad | 26,232,520 | 22,275,380 |
| Servicios de proveedores locales | 13,547,330 | 11,657,128 |
| Servicios de proveedores extranjeros | 1,511,982 | 1,673,849 |
| Arrendamientos | 6,171,795 | 2,403,310 |
| Asesoría legal | 132,750 | 280,391 |
| Amortización de intangibles | 3,751,819 | 1,563,258 |
| Amortizaciones del período | 794,080 | 604,690 |
| Depreciación del período | 3,300,250 | 2,529,807 |
| Cuotas y comisiones diversas | 3,072,391 | 3,200,665 |
| Comunicación | 3,231,813 | 2,650,300 |
| Electricidad | 685,306 | 138,909 |
| Otros | 4,369,784 | 8,514,895 |
| **Total** | **188,324,313** | **153,478,098** |

## 31. Contingencias y Compromisos

El Puesto de Bolsa efectúa transacciones que generan compromisos de futura compra de instrumentos financieros, específicamente productos clasificados como Spot y Forward, los cuales tienen la característica de ser pactados con fecha previa a su ejecución. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Puesto de Bolas presenta compromisos por este concepto según el siguiente detalle:

a) *Cuentas Contingentes:*

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| ***Activos*** | | |
| Contratos de Compra Spot - TVD | 18,790,816 | - |
| Contratos de Compra Spot - Renta Variable | - | 5,747,294 |
| Contratos de Compra Implicitos - Forward | 50,439,441 | 114,093,324 |
| Contratos Compra - Forward - TVD | 2,380,312,903 | 731,555,138 |
| **Sub Total** | **2,449,543,159** | **851,395,756** |
| ***Pasivos*** | | |
| Contratos de Venta Spot - TVD | - | 1,153,992,641 |
| Contratos de Venta Spot - Renta Variable | - | 5,747,294 |
| Contratos de Venta Implicitos - Forward | 220,604,153 | 395,183,887 |
| Contratos Ventas - Forward - TVD | 151,706,211 | 367,911,326 |
| Contratos por Pasivos Financieros Indexados a Valores - TVD | - | 5,083,167 |
| **Sub Total** | **372,310,364** | **1,927,918,314** |
| **Total** | **2,821,853,524** | **2,779,314,070** |

*b) Encargos de confianza:*

Al cierre de los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el Puesto de Bolsa presenta saldos en Cuentas de Encargos de Confianza de DOP 59,154,511,199 y DOP 52,909,638,657, respectivamente, por Contratos de Mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante la Central de Valores de la República Dominicana "Cevaldom"

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

*a) Otras cuentas de orden:*

El Puesto de Bolsa posee líneas de crédito aprobadas no tomadas en la banca tanto en el país como en el exterior:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| **Institución Financiera** | | |
| Banco Multiple Santacruz, S.A. | 100,000,000 | 100,000,000 |
| Banco Vimenca | 60,500,000 | - |
| Citibank - RD | - | 90,000,000 |
| Banesco | 120,000,000 | 120,000,000 |
| Banco del Progreso Dominicano, S.A. | 500,000,000 | 230,000,000 |
| Banco Popular Dominicano, S.A. | 500,000,000 | 300,000,000 |
| Asociación Popular de Ahorros y Prestamos | 140,000,000 | 300,000,000 |
| Asociación Cibao de Ahorros y Prestamos | 400,000,000 | 150,000,000 |
| Banco de Reservas de la República Dominicana | 500,000,000 | 500,000,000 |
| Citibank , NY - USD 5,000,000 | 241,500,000 | - |
| **Total** | **2,562,000,000** | **1,790,000,000** |

*b) Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera*

*Al cierre de los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Puesto de Bolsa no posee instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera.*

## 33. Otras revelaciones importantes

Durante los períodos finalizados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el Puesto de Bolsa contribuyó al desarrollo de la Ley No. 108-10 que trata sobre el cine dominicano. Aquí, la misma incursionó en el copatrocinio de dos filmes en cada uno de esos períodos, invirtiendo la suma total de DOP 4,500,000.00 y DOP 3,250,000.00, respectivamente.

Según el Art. 34 de la mencionada ley, las personas jurídicas que realicen inversiones en dinero efectivo a los proyectos cinematográficos de largometraje dominicanos, previamente aprobados por la Dirección General de Cine (DGCINE), tienen derecho a deducir el cien por ciento (100%) del valor real para efectos del impuesto sobre la renta que corresponde al periodo gravable en que se realice la inversión. De igual forma, la ley considera que el monto de esta inversión no puede superar el veinticinco por ciento (25%) del total de los impuestos a pagar por el inversionista para el ejercicio fiscal correspondiente.

A continuación, se detallan los filmes en los que el Puesto de Bolsa realizó inversión la inversión:

| Entidad de Depósito | Filme | Valor de la inversión | |
|---|---|---|---|
| | | Año 2017 | Año 2016 |
| Fhalet Business, SRL | Nadie Muere en Ambrosia | 1,500,000 | - |
| | | - | 2,000,000 |
| Godraniss Group, SRL | Todas las Mujeres son Iguales | 3,000,000 | - |
| | | - | 1,250,000 |
| | **Total de la Inversión** | **4,500,000** | **3,250,000** |

**34. Aprobación de los Estados Financieros**

Mediante el Acta de a Asamblea General Ordinaria anual de Accionistas celebrada en fecha 2 de mayo de 2018 los Estados Financieros fueron aprobados y conocidos sus resultados, mediante la tercera y cuarta resolución, según el siguiente detalle:

***TERCERA RESOLUCIÓN***

La Asamblea General Ordinaria Anual de **PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA (PARVAL), S. A. APRUEBA** el Informe de Gestión Anual del Consejo de Administración sobre las operaciones realizadas por la *Sociedad*, así como los Estados, Cuentas y Balances correspondientes al ejercicio social comprendido entre el Primero (1°) de enero al treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil diecisiete (2017), así como el Informe del Comisario acerca de dicha Cuenta y los Balances; y **OTORGAN** descargo al Comisario de Cuentas en lo que respecta a los actos realizados por él durante el ejercicio social concluido en la fecha ya indicada.

***Esta resolución fue aprobada sin oposición y a unanimidad de votos.***

***CUARTA RESOLUCIÓN***

La Asamblea General Ordinaria Anual de **PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA (PARVAL), S. A. LIBRA ACTA** de que la suma de Seiscientos Veintiséis Millones Cuatrocientos Cuarenta y Tres Mil Cuatrocientos Treinta y Cinco Pesos Dominicanos con 56/100 Centavos (RD$626,443,435.56) corresponden a las utilidades netas obtenidas por la *Sociedad* durante el ejercicio social que finalizó el treinta y uno (31) de diciembre del dos mil diecisiete (2017).

***Esta resolución fue aprobada sin oposición y a unanimidad de votos.***

**35. Otras notas requeridas por la SIV**

La Superintendencia de Valores de la República Dominicana en su Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas expone las notas mínimas que los estados financieros de los Puestos de Bolsa deben cumplir al cierre de cada período de reporte. Sin embargo, las siguientes notas no fueron incluídas en el presente informe debido a que no aplicaron al cierre de los años 2017 y 2016:

- Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia
- Propiedad de la Inversión
- Acreedores por intermediación
- Cuentas por pagar en operaciones de cartera propia
- Provisiones
- Plan de beneficios basados en acciones
- Hechos relevantes
- Eventos posteriores
- Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana
- Estados financieros ajustados por inflación
- Estados financieros consolidados

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
PARVAL
Santo Domingo, R.D.

Ninoska Francisca Marte De Tiburcio
Presidente / Gerente General

Patricia A. Rimoli Suncar
Contralor

Huascar Minaya Jiménez
Contador

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
12/05/2017 9:47 AM m.manzano
56725

# PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

## Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros sobre la Base Regulada Al 31 de diciembre del 2016

# Índice

Informe de los Auditores Independientes..... S/N

Estados Financieros sobre Base Regulada..... 1-38

Balance General Resumido
Estado de Resultados Resumido
Estado de Flujos de Efectivo
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas
Estado de Cartera de Inversiones

Notas a los Estados Financieros Auditados..... 39-70

Anexos complementarios..... 71-99

Mendoza Hernández- Auditores

RNC: 1-01-82841-2

## *DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES*

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entrada
12/05/2017 9:47 AM m.manzano
56725

*A los Accionistas y Consejo de Directores de:*

***PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.***

*Hemos practicado una auditoría a los estados financieros adjuntos de* ***PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.*** *al 31 de diciembre de 2016 los cuales comprenden el balance general y los correspondientes estados de resultados, flujo de efectivo, estado de cambios en el patrimonio, estado de provisiones regulares y automáticas y estado de cartera de inversiones, por el periodo terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.*

*La Administración de la compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables.*

*Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados, con base en la auditoría que practicamos. La misma fue efectuada de acuerdo con la Ley 19-00, sus reglamentos, las normativas, resoluciones de la Superintendencia de Valores y las normas internacionales de auditoría. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestros trabajos con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de riesgos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base a pruebas de evidencias que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los estados financieros. Asimismo, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones de importancia hechas por la administración de la compañía, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Al realizar esta evaluación de riesgos el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros emitidos por la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.*

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

*Consideramos que nuestra auditoría contiene evidencia suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para fundamentar una opinión.*

*En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de* ***PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.****, al 31 de diciembre del 2016, los resultados de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los periodos terminados en esa fecha de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.*

*Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones y flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general resumido, el estado de resultados resumido, el de flujos de efectivo, el de cambios en el patrimonio, el de provisiones regulares y automáticas y el de inversiones no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.*

***28 de Marzo del 2017***

**Mendoza Hernández - Auditores**

# PARALLAX VALORES.PUESTO DE BOLSA.S.A.

Balance General Resumido

al 31 de diciembre del 2016

(Valores expresados en Pesos Dominicanos (DOP))

| | | Al 31/12/2016 | Al 31/12/2015 |
|---|---|---|---|
| 1.0.0.00.00.00.00.00.00.00 | ACTIVO | 4,537,357,512.52 | 4,253,171,807.18 |
| 1.1.0.00.00.00.00.00.00.00 | DISPONIBILIDADES | 38,658,032.02 | 17,241,347.81 |
| 1.1.1.00.00.00.00.00.00.00 | EFECTIVO | 20,000.00 | 5,000.00 |
| 1.1.2.00.00.00.00.00.00.00 | DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMO (AAYP) DEL PAÍS | 38,406,548.00 | 17,110,148.80 |
| | Sumatoria de las cuentas 1.1.2.01 hasta 1.1.2.03 DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO | 38,406,548.00 | 17,110,148.80 |
| 1.1.2.99.00.00.00.00.00.00 | (PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMO (AA | 0.00 | 0.00 |
| 1.1.3.00.00.00.00.00.00.00 | DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR (BANCOS DEL | 231,484.02 | 126,199.01 |
| | Sumatoria de las cuentas 1.1.3.01 hasta 1.1.3.98 DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FIN | 231,484.02 | 126,199.01 |
| 1.1.3.99.00.00.00.00.00.00 | (PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EX | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.0.00.00.00.00.00.00.00 | INVERSIONES | 4,171,698,280.04 | 3,922,775,138.84 |
| 1.2.1.00.00.00.00.00.00.00 | INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA | 956,424,392.59 | 1,737,755,396.44 |
| 1.2.1.01.00.00.00.00.00.00 | PORTAFOLIO DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD -T- | 956,424,392.59 | 1,737,755,396.44 |
| | Sumatoria de las Subcuentas 1.2.1.01.01 hasta 1.2.1.01.28 Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercializaci | 956,424,392.59 | 1,737,755,396.44 |
| 1.2.1.01.99.00.00.00.00.00 | (Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD -T-) | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.1.02.00.00.00.00.00.00 | PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAF | 0.00 | 0.00 |
| | Sumatoria de las Subcuentas 1.2.1.02.01 hasta 1.2.1.02.33 Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercializaci | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.1.02.99.00.00.00.00.00 | (Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD -PIC-) | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.1.03.00.00.00.00.00.00 | PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAF | 0.00 | 0.00 |
| | Sumatoria de las Subcuentas 1.2.1.03.01 hasta 1.2.1.03.06 Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mante | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.1.03.99.00.00.00.00.00 | (Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD -I- | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.2.00.00.00.00.00.00.00 | INVERSIONES EN ACCIONES | 503,334,331.81 | 176,551,688.70 |
| 1.2.2.01.00.00.00.00.00.00 | PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO DE ACCIONES -T- | 503,334,331.81 | 176,551,688.70 |
| | Sumatoria de las Subcuentas 1.2.2.01.01 hasta 1.2.2.01.10 Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio d | 503,334,331.81 | 176,551,688.70 |
| 1.2.2.01.99.00.00.00.00.00 | (Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones -T-) | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.2.02.00.00.00.00.00.00 | PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO DE ACCIONES | 0.00 | 0.00 |
| | Sumatoria de las Subcuentas 1.2.2.02.01 hasta 1.2.2.02.25 Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comer | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.2.02.99.00.00.00.00.00 | (Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones -PIC-) | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.3.00.00.00.00.00.00.00 | INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES) | 1,740,000,000.04 | 162,679,819.27 |
| | Sumatoria de las cuentas 1.2.3.01 hasta 1.2.3.05 INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES | 1,740,000,000.04 | 162,679,819.27 |
| 1.2.3.99.00.00.00.00.00.00 | (PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)) | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.4.00.00.00.00.00.00.00 | DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA | 971,939,555.60 | 1,845,788,234.43 |
| | Sumatoria de las cuentas 1.2.4.01 hasta 1.2.4.08 DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGI | 971,939,555.60 | 1,845,788,234.43 |
| 1.2.4.99.00.00.00.00.00.00 | (PROVISIONES - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA) | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.0.00.00.00.00.00.00.00 | ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.1.00.00.00.00.00.00.00 | ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO | 0.00 | 0.00 |
| | Sumatoria de las cuentas 1.3.1.01 hasta 1.3.1.07 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.1.99.00.00.00.00.00.00 | (PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO) | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.2.00.00.00.00.00.00.00 | ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA | 0.00 | 0.00 |
| | Sumatoria de las cuentas 1.3.2.01 hasta 1.3.2.07 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEU | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.2.99.00.00.00.00.00.00 | (PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA) | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.3.00.00.00.00.00.00.00 | ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES | 0.00 | 0.00 |
| | Sumatoria de las cuentas 1.3.3.01 hasta 1.3.2.07 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.3.99.00.00.00.00.00.00 | (PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES) | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.9.00.00.00.00.00.00.00 | ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES | 0.00 | 0.00 |
| | Sumatoria de las cuentas 1.3.9.01 hasta 1.3.9.07 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.9.99.00.00.00.00.00.00 | (PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES) | 0.00 | 0.00 |
| 1.4.0.00.00.00.00.00.00.00 | ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO | 0.00 | 0.00 |
| 1.4.1.00.00.00.00.00.00.00 | PRÉSTAMOS DE MARGEN | 0.00 | 0.00 |
| | Sumatoria de las cuentas 1.4.1.01 hasta 1.4.1.07 PRÉSTAMOS DE MARGEN | 0.00 | 0.00 |
| 1.4.1.99.00.00.00.00.00.00 | (PROVISIONES - PRÉSTAMOS DE MARGEN) | 0.00 | 0.00 |
| 1.4.2.00.00.00.00.00.00.00 | PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCI | 0.00 | 0.00 |
| | Sumatoria de las cuentas 1.4.2.01 hasta 1.4.2.06 PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO | 0.00 | 0.00 |
| 1.4.2.99.00.00.00.00.00.00 | (RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100% - PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO | 0.00 | 0.00 |
| 1.4.3.00.00.00.00.00.00.00 | PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PE | 0.00 | 0.00 |
| 1.4.4.00.00.00.00.00.00.00 | CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.0.00.00.00.00.00.00.00 | INTERESES DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR | 81,869,486.73 | 118,427,264.18 |
| 1.5.1.00.00.00.00.00.00.00 | RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES | 0.00 | 0.00 |
| | Sumatoria de las cuentas 1.5.1.01 hasta 1.5.1.02 RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.1.99.00.00.00.00.00.00 | (PROVISIÓN - RENDIMIENTO POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES) | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.2.00.00.00.00.00.00.00 | RENDIMIENTOS POR COBRAR POR INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA | 34,209,330.79 | 54,012,434.99 |
| 1.5.2.01.00.00.00.00.00.00 | RENDIMIENTOS POR COBRAR -PORTAFOLIO DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACIÓN ¿ POR | 34,209,330.79 | 54,012,434.99 |
| | Sumatoria de las Subcuentas 1.5.2.01.01 hasta 1.5.2.01.28 Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de | 34,209,330.79 | 54,012,434.99 |
| 1.5.2.01.99.00.00.00.00.00 | (Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TV | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.2.02.00.00.00.00.00.00 | RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA DISPONIBLE PARA | 0.00 | 0.00 |
| | Sumatoria de las Subcuentas 1.5.2.02.01 hasta 1.5.2.02.32 Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.2.02.99.00.00.00.00.00 | (Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TV | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.2.03.00.00.00.00.00.00 | RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HA | 0.00 | 0.00 |
| | Sumatoria de las Subcuentas 1.5.2.03.01 hasta 1.5.2.03.06 Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Titul | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.2.03.99.00.00.00.00.00 | (Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Venci | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.3.00.00.00.00.00.00.00 | RENDIMIENTOS POR COBRAR - INVERSIONES EN ACCIONES | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.3.01.00.00.00.00.00.00 | RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACIÓN ¿ PORTAFOLIO DE ACCIO | 0.00 | 0.00 |
| | Sumatoria de las Subcuentas 1.5.3.01.01 hasta 1.5.3.01.10 Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Con | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.3.01.99.00.00.00.00.00 | (Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones -T-) | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.3.02.00.00.00.00.00.00 | RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACIÓ | 0.00 | 0.00 |
| | Sumatoria de las Subcuentas 1.5.3.02.01 hasta 1.5.3.02.25 Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Accio | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.3.02.99.00.00.00.00.00 | (Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portaf | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.4.00.00.00.00.00.00.00 | INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES) | 2,431,854.16 | 101,969.93 |
| | Sumatoria de las cuentas 1.5.4.01 hasta 1.5.4.05 RENDIMIENTOS POR COBRAR - OTRAS INVERSIONES | 2,431,854.16 | 101,969.93 |
| 1.5.4.99.00.00.00.00.00.00 | (PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)) | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.5.00.00.00.00.00.00.00 | RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA | 44,847,584.85 | 60,847,084.14 |
| | Sumatoria de las cuentas 1.5.5.01 hasta 1.5.5.08 RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES D | 44,847,584.85 | 60,847,084.14 |
| 1.5.5.99.00.00.00.00.00.00 | (PROVISIONES REGULARES - RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR - DEPÓSITOS Y TV CEDIDOS EN GARA | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.6.00.00.00.00.00.00.00 | RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.6.01.00.00.00.00.00.00 | RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN | 0.00 | 0.00 |
| | Sumatoria de las Subcuentas 1.5.6.01.01 hasta 1.5.6.01.07 Rendimientos por Cobrar ¿ Préstamos de Margen | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.6.01.99.00.00.00.00.00 | (Provisiones - Rendimientos por Cobrar ¿ Préstamos de Margen) | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.6.02.00.00.00.00.00.00 | RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO PO | 0.00 | 0.00 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 1.5.6.02.01.00.00.00.0.00 | *Rendimientos por Cobrar - Préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la SIV* | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.6.02.99.00.00.00.0.00 | *(Provisión - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la Superin* | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.7.00.00.00.00.00.0.00 | *HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR* | 380,716.93 | 3,465,775.12 |
| | *Sumatoria de las cuentas 1.5.7.01 hasta 1.5.7.99 HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR* | 380,716.93 | 3,465,775.12 |
| 1.5.7.99.00.00.00.00.0.00 | *(PROVISIONES REGULARES PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVAS AL MERCADO DE VALOR* | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.8.00.00.00.00.00.0.00 | *INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GARANTÍA* | 0.00 | 0.00 |
| | *Sumatoria de las cuentas 1.5.8.01 hasta 1.5.8.17 INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DI* | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.8.99.00.00.00.00.0.00 | *(PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INS* | 0.00 | 0.00 |
| 1.6.0.00.00.00.00.00.0.00 | *PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES AFILIADAS Y SUCURSALES (*)* | 22,617,466.70 | 22,617,466.70 |
| 1.6.1.00.00.00.00.00.0.00 | *PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES* | 22,617,466.70 | 22,617,466.70 |
| | *Sumatoria de las cuentas 1.6.1.01 hasta 1.6.1.98 INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES* | 22,617,466.70 | 22,617,466.70 |
| 1.6.1.99.00.00.00.00.0.00 | *(PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES)* | 0.00 | 0.00 |
| 1.6.2.00.00.00.00.00.0.00 | *PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN SUCURSALES* | 0.00 | 0.00 |
| | *Sumatoria de las cuentas 1.6.2.01 hasta 1.6.2.03 INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES* | 0.00 | 0.00 |
| 1.6.2.99.00.00.00.00.0.00 | *(PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES)* | 0.00 | 0.00 |
| 1.7.0.00.00.00.00.00.0.00 | *BIENES REALIZABLES* | 0.00 | 0.00 |
| 1.8.0.00.00.00.00.00.0.00 | *BIENES DE USO* | 4,192,250.83 | 3,655,073.34 |
| 1.9.0.00.00.00.00.00.0.00 | *OTROS ACTIVOS* | 218,321,897.00 | 168,455,514.39 |
| | TOTAL ACTIVO | 4,537,357,511.52 | 4,251,171,807.19 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 6.1.0.00.00.00.00.00.0.00 | CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS | 4,776,839,055.36 | 5,020,944,225.77 |
| 6.1.1.01.01.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA SPOT DE TVD-PORTAFOLIO TVD "T" | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.1.01.02.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA SPOT DE TVD-PORTAFOLIO TVD "T" | 1,153,992,640.30 | 468,223,468.39 |
| 6.1.2.01.01.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA SPOT DE ACCIONES-PORTAFOLIO DE ACCIONES "T" | 5,747,294.15 | 0.00 |
| 6.1.2.01.02.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA SPOT DE ACCIONES-PORTAFOLIO DE ACCIONES "T" | 5,747,294.15 | 0.00 |
| 6.1.3.01.01.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA SPOT DE DIVISA | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.3.01.02.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA SPOT DE DIVISA | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.3.02.01.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD DE DIVISA | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.3.02.02.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD DE DIVISA | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.3.03.01.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE DIVISAS | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.3.03.02.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE DIVISAS | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.3.04.01.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE DIVISAS IMPLICITOS | 114,093,323.60 | 0.00 |
| 6.1.3.04.02.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE DIVISAS IMPLICITOS | 395,183,996.64 | 290,500,612.08 |
| 6.1.4.01.00.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA SPOT DE ORO | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.4.02.00.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA SPOT DE ORO | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.4.03.00.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FORWARD DE ORO | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.4.04.00.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FORWARD DE ORO | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.4.05.00.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE ORO | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.4.06.00.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE ORO | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.5.01.00.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD DE TITULOS VALORES DE DEUDA (TVD) | 2,729,080,323.81 | 1,934,360,824.56 |
| 6.1.5.02.00.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD DE TITULOS VALORES DE DEUDA (TVD) | 347,911,325.76 | 2,406,767,298.44 |
| 6.1.5.03.00.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE TVD | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.5.04.00.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE TVD | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.5.05.00.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD ACCIONES | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.5.06.00.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD ACCIONES | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.5.07.00.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS ACCIONES | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.5.08.00.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS ACCIONES | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.6.01.01.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.6.01.02.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.6.02.01.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TITULOS VALORES DE DEUDA | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.6.02.02.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TITULOS VALORES DE DEUDA | 5,083,166.75 | 0.00 |
| 6.1.6.03.01.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.6.03.02.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.6.98.01.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.6.98.02.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.7.01.00.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR ADQUISICION CONDICIONADA DE ACCIONES POR COLOCACIONES GARANTIZADAS - PORT/ | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.7.02.00.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR ADQUISICION CONDICIONADA DE ACCIONES POR COLOCACIONES GARANTIZADAS - PORT/ | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.9.01.00.00.00.00.0.00 | DERECHOS POR OTROS CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS | 0.00 | 0.00 |
| 7.1.0.00.00.00.00.00.0.00 | ENCARGOS DE CONFIANZA DEUDORES | 51,909,638,656.70 | 51,137,931,551.32 |
| 8.1.0.00.00.00.00.00.0.00 | OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORA | 1,290,000,000.00 | 866,700,000.00 |

(*) Nota: Los Saldos de las Cuentas se presentan sin considerar el efecto por Provisiones, es decir, que su agregación algebraica no contiene los montos correspondientes.

Las Provisiones se presentan al Final de Cada Grupo de forma consolidada en 2 registros separados: Provisiones Regulares y Provisiones Automáticas (en las cuentas donde apliquen)

Nuevelis Francisca Mejía de Fernandez
Presidente / Gerente General

Patricia A. Rimoli Suazo
Contralor

Hugo Omar Minaya Jiménez
Contador

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
PARVAL
SANTO DOMINGO, R.D.

# PARALLAX VALORES.PUESTO DE BOLSA.S.A.

Balance General Resumido

al 31 de diciembre del 2016

(Valores expresados en Pesos Dominicanos (DOP))

| | | Al 31/12/2016 | Al 31/12/2015 |
|---|---|---|---|
| 2.0.0.00.00.00.00.00.0.00 | PASIVO | 2,915,845,014.43 | 1,896,952,854.43 |
| 2.1.0.00.00.00.00.00.0.00 | OBLIGACIONES A LA VISTA | 11,355,480.88 | 0.00 |
| 2.1.1.00.00.00.00.00.0.00 | MONTOS POR ENTREGAR AL EMISOR POR CONCEPTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA DE TÍTULOS VALORES | 0.00 | 0.00 |
| 2.1.2.00.00.00.00.00.0.00 | SOBREGIROS EN BANCOS DEL PAÍS Y BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR | 0.00 | 0.00 |
| 2.1.3.00.00.00.00.00.0.00 | CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS | 0.00 | 0.00 |
| 2.1.4.00.00.00.00.00.0.00 | PAGOS RECIBIDOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTAD | 11,355,480.88 | 0.00 |
| 2.2.0.00.00.00.00.00.0.00 | TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD DISTINTOS A OBLIGA | 1,500,000,000.00 | 1,300,000,000.00 |
| 2.2.1.00.00.00.00.00.0.00 | TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD CON UN TENOR | 300,000,000.00 | 300,000,000.00 |
| 2.2.2.00.00.00.00.00.0.00 | TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD CON UN TENOR | 1,200,000,000.00 | 900,000,000.00 |
| 2.3.0.00.00.00.00.00.0.00 | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | 714,667,061.77 | 1,423,235,373.90 |
| 2.3.1.00.00.00.00.00.0.00 | OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS - BANCOS DEL PAÍS | 0.00 | 1,423,235,373.90 |
| 2.3.2.00.00.00.00.00.0.00 | OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR - BANCOS DEL EXTERIOR | 714,667,061.77 | 0.00 |
| 2.4.0.00.00.00.00.00.0.00 | OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS | 0.00 | 0.00 |
| 2.4.1.00.00.00.00.00.0.00 | OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS ¿ TENOR MENOR O IGUAL A 365 DÍAS | 0.00 | 0.00 |
| 2.4.2.00.00.00.00.00.0.00 | OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DÍAS | 0.00 | 0.00 |
| 2.4.3.00.00.00.00.00.0.00 | OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN | 0.00 | 0.00 |
| 2.4.4.00.00.00.00.00.0.00 | OBLIGACIONES FINANCIERAS POR INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES DE COMPRA VENTA DE ACTIVO | 0.00 | 0.00 |
| 2.5.0.00.00.00.00.00.0.00 | DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA | 0.00 | 0.00 |
| 2.5.1.00.00.00.00.00.0.00 | DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA DE ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES | 0.00 | 0.00 |
| 2.5.2.00.00.00.00.00.0.00 | OTROS DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA | 0.00 | 0.00 |
| 2.6.0.00.00.00.00.00.0.00 | PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES | 558,835,451.39 | 46,219,562.62 |
| 2.6.1.00.00.00.00.00.0.00 | PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO | 0.00 | 0.00 |
| 2.6.2.00.00.00.00.00.0.00 | PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA | 558,835,451.39 | 46,219,562.62 |
| 2.6.3.00.00.00.00.00.0.00 | PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES DEL PORTAFOLIO DE ACCIONES | 0.00 | 0.00 |
| 2.6.9.00.00.00.00.00.0.00 | PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES | 0.00 | 0.00 |
| 2.7.0.00.00.00.00.00.0.00 | INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR | 20,600,145.31 | 17,395,511.72 |
| 2.7.1.00.00.00.00.00.0.00 | INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA | 0.00 | 0.00 |
| 2.7.2.00.00.00.00.00.0.00 | INTERESES POR PAGAR POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR | 22,758,493.15 | 14,255,424.44 |
| 2.7.3.00.00.00.00.00.0.00 | INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | 830,652.16 | 3,140,087.28 |
| 2.7.4.00.00.00.00.00.0.00 | INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS | 0.00 | 0.00 |
| 2.7.5.00.00.00.00.00.0.00 | INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA | 0.00 | 0.00 |
| 2.7.6.00.00.00.00.00.0.00 | INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL | 0.00 | 0.00 |
| 2.7.7.00.00.00.00.00.0.00 | HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR | 0.00 | 0.00 |
| 2.8.0.00.00.00.00.00.0.00 | ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS | 117,397,853.16 | 109,801,687.19 |
| 2.9.0.00.00.00.00.00.0.00 | OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL | 0.00 | 0.00 |
| | TOTAL PASIVO | 2,915,845,014.43 | 1,896,952,854.43 |
| | INTERESES MINORITARIOS *(Corresponde al la cuota parte de los resultados netos, o a los activos netos, que no pertenecen, bien sea directamente o indirectamente a través de otras empresas dependientes a la controladora del grupo)* | 0.00 | 0.00 |
| | GESTION OPERATIVA *(Corresponde al Resultado Neto del Estado de Resultado a la Fecha de Presentación del Balance General)* | 245,292,745.54 | 213,024,309.53 |
| 3.0.0.00.00.00.00.00.0.00 | PATRIMONIO | 1,359,219,752.75 | 1,133,195,443.23 |
| 3.1.0.00.00.00.00.00.0.00 | CAPITAL SOCIAL | 825,000,000.00 | 825,000,000.00 |
| 3.1.0.00.00.00.00.00.0.00 | ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y DE LA CORRECCIÓN INICIAL MONETARIA | 0.00 | 0.00 |
| 3.2.0.00.00.00.00.00.0.00 | APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS | 0.00 | 0.00 |
| 3.3.0.00.00.00.00.00.0.00 | RESERVAS DE CAPITAL | 165,000,000.00 | 165,000,000.00 |
| 3.3.1.00.00.00.00.00.0.00 | RESERVA LEGAL LEY DE MERCADO DE VALORES | 165,000,000.00 | 165,000,000.00 |
| 3.5.0.00.00.00.00.00.0.00 | AJUSTES AL PATRIMONIO | 0.00 | 0.00 |
| 3.6.0.00.00.00.00.00.0.00 | RESULTADOS ACUMULADOS | 366,219,752.75 | 143,195,443.23 |
| 3.6.1.00.00.00.00.00.0.00 | RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES | 366,219,752.75 | 143,195,443.23 |
| 3.6.2.00.00.00.00.00.0.00 | RESULTADOS ACUMULADOS NO DISTRIBUIBLES | 0.00 | 0.00 |
| 3.7.0.00.00.00.00.00.0.00 | VARIACIÓN NETA EN EL PATRIMONIO POR CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERC | 0.00 | 0.00 |
| 3.7.1.00.00.00.00.00.0.00 | INCREMENTO EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM- | 0.00 | 0.00 |
| 3.7.2.00.00.00.00.00.0.00 | (REDUCCIÓN EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM-) | 0.00 | 0.00 |
| 3.8.0.00.00.00.00.00.0.00 | RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN (R.E.I.) | 0.00 | 0.00 |
| 3.9.0.00.00.00.00.00.0.00 | (ACCIONES EN TESORERÍA) | 0.00 | 0.00 |
| 3.9.1.01.00.00.00.00.0.00 | (ACCIONES EN TESORERIA) | 0.00 | 0.00 |
| | TOTAL PATRIMONIO | 1,611,312,499.89 | 1,356,219,752.75 |
| | TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 4,527,157,512.32 | 4,253,171,607.18 |

Ninoska Francina Mata de Thugeris
**Presidente / Gerente General**

Jeniecis A. Rimoli Sunzar
**Contralor**

Juan car Moraya Jiménez
**Contador**

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
PARVAL
SANTO DOMINGO, R.D.

# PARALLAX VALORES.PUESTO DE BOLSA.S.A.

PARVAL
PUESTO DE BOLSA

## Estado de Resultados Resumido
## al 31 de diciembre del 2016
(Valores expresados en Pesos Dominicanos (DOP))

| Descripción | | Acumulado al 31/12/2016 | Acumulado al 31/12/2015 |
|---|---|---|---|
| 4.1.0.00.00.00.00.00.0.00 | *INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS* | 525,280,646.68 | 246,315,954.24 |
| 4.1.1.00.00.00.00.00.0.00 | *RENDIMIENTO POR DISPONIBILIDADES* | 3,690,737.61 | 2,037,200.08 |
| 4.1.2.00.00.00.00.00.0.00 | *RENDIMIENTO POR INVERSIONES* | 445,119,740.94 | 242,825,987.94 |
| 4.1.2.01.00.00.00.00.0.00 | *RENDIMIENTO POR INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA* | 115,404,528.91 | 184,771,266.86 |
| 4.1.2.02.00.00.00.00.0.00 | *RENDIMIENTO POR DIVIDENDOS EN ACCIONES* | 795,337.92 | 0.00 |
| 4.1.2.03.00.00.00.00.0.00 | *RENDIMIENTO POR INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)* | 167,522,622.85 | 10,368,004.11 |
| 4.1.2.04.00.00.00.00.0.00 | *RENDIMIENTO Y DIVIDENDOS POR DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES (TV) DE DISPONIBILIDAD RESTRI* | 161,397,251.26 | 47,686,716.97 |
| 4.1.3.00.00.00.00.00.0.00 | *RENDIMIENTO POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES* | 76,470,168.13 | 1,452,766.22 |
| 4.1.3.01.00.00.00.00.0.00 | *RENDIMIENTO POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES* | 0.00 | 0.00 |
| 4.1.3.02.00.00.00.00.0.00 | *RENDIMIENTOS POR PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES* | 76,470,168.13 | 1,452,766.22 |
| 4.1.4.00.00.00.00.00.0.00 | *RENDIMIENTO POR PRÉSTAMO DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO* | 0.00 | 0.00 |
| 4.1.4.01.00.00.00.00.0.00 | *RENDIMIENTO POR PRÉSTAMOS DE MARGEN* | 0.00 | 0.00 |
| 4.1.4.02.00.00.00.00.0.00 | *RENDIMIENTO POR PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO PG* | 0.00 | 0.00 |
| 4.1.9.00.00.00.00.00.0.00 | *OTROS INGRESOS FINANCIEROS* | 0.00 | 0.00 |
| | **Total Ingresos Financieros** | 525,280,646.68 | 246,315,954.24 |
| 5.1.0.00.00.00.00.00.0.00 | *GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS* | 325,233,406.08 | 134,629,435.20 |
| 5.1.1.00.00.00.00.00.0.00 | *GASTOS POR OBLIGACIONES A LA VISTA* | 0.00 | 0.00 |
| 5.1.2.00.00.00.00.00.0.00 | *GASTOS POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENT* | 145,063,137.83 | 98,922,091.77 |
| 5.1.3.00.00.00.00.00.0.00 | *GASTOS POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS* | 69,628,352.02 | 32,493,608.62 |
| 5.1.4.00.00.00.00.00.0.00 | *GASTOS POR OTROS FINANCIAMIENTOS* | 0.00 | 0.00 |
| 5.1.5.00.00.00.00.00.0.00 | *GASTOS POR PASIVOS Y ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES* | 110,541,916.23 | 3,213,734.81 |
| 5.1.6.00.00.00.00.00.0.00 | *GASTOS POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL* | 0.00 | 0.00 |
| 5.1.7.00.00.00.00.00.0.00 | *OTROS GASTOS FINANCIEROS* | 0.00 | 0.00 |
| | **Total Gastos Financieros** | 325,233,406.08 | 134,629,435.20 |
| | **MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Ingresos Financieros - Total Gastos Financieros)** | 200,047,240.60 | 111,686,519.04 |
| 4.2.0.00.00.00.00.00.0.00 | *DISMINUCIÓN DE PROVISIONES* | 0.00 | 0.00 |
| 4.2.1.00.00.00.00.00.0.00 | *DISMINUCION DE PROVISIONES - DISPONIBILIDADES* | 0.00 | 0.00 |
| 4.2.2.00.00.00.00.00.0.00 | *DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INVERSIONES* | 0.00 | 0.00 |
| 4.2.3.00.00.00.00.00.0.00 | *DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES* | 0.00 | 0.00 |
| 4.2.4.00.00.00.00.00.0.00 | *DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE* | 0.00 | 0.00 |
| 4.2.5.00.00.00.00.00.0.00 | *DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INTERESES DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR* | 0.00 | 0.00 |
| 4.2.6.00.00.00.00.00.0.00 | *DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS* | 0.00 | 0.00 |
| 4.2.7.00.00.00.00.00.0.00 | *DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - BIENES REALIZABLES* | 0.00 | 0.00 |
| 4.2.8.00.00.00.00.00.0.00 | *DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - OTROS ACTIVOS Total Disminución de Provisiones* | 0.00 | 0.00 |
| | **Total Disminución de Provisiones** | 0.00 | 0.00 |
| 5.2.0.00.00.00.00.00.0.00 | *GASTOS POR PROVISIONES* | 0.00 | 0.00 |
| 5.2.1.00.00.00.00.00.0.00 | *GASTO POR PROVISIONES - DISPONIBILIDADES* | 0.00 | 0.00 |
| 5.2.2.00.00.00.00.00.0.00 | *GASTO POR PROVISIONES - INVERSIONES* | 0.00 | 0.00 |
| 5.2.3.00.00.00.00.00.0.00 | *GASTO POR PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES* | 0.00 | 0.00 |
| 5.2.4.00.00.00.00.00.0.00 | *GASTO POR PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO* | 0.00 | 0.00 |
| 5.2.5.00.00.00.00.00.0.00 | *GASTO POR PROVISIONES - INTERESES DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR* | 0.00 | 0.00 |
| 5.2.6.00.00.00.00.00.0.00 | *GASTO POR PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIAL* | 0.00 | 0.00 |
| 5.2.7.00.00.00.00.00.0.00 | *GASTO POR PROVISIONES - BIENES REALIZABLES* | 0.00 | 0.00 |
| 5.2.8.00.00.00.00.00.0.00 | *GASTO POR PROVISIONES - OTROS ACTIVOS* | 0.00 | 0.00 |
| | **Total Gasto de Provisiones** | 0.00 | 0.00 |
| | **MARGEN FINANCIERO NETO (Margen Financiero Bruto + Total Disminución de Provisiones - Total (** | 200,047,240.60 | 111,686,519.04 |
| 4.3.0.00.00.00.00.00.0.00 | *OTROS INGRESOS OPERATIVOS* | 2,596,140,824.32 | 2,454,796,275.20 |
| 4.3.1.00.00.00.00.00.0.00 | *INGRESOS POR HONORARIOS Y COMISIONES* | 29,149,009.99 | 22,271,325.09 |
| 4.3.2.00.00.00.00.00.0.00 | *INGRESO POR INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GA* | 0.00 | 0.00 |
| 4.3.3.00.00.00.00.00.0.00 | *GANANCIAS EN CAMBIO* | 42,899,307.35 | 23,302,507.96 |
| 4.3.4.00.00.00.00.00.0.00 | *GANANCIAS EN ACTIVOS FINANCIEROS* | 334,201,226.32 | 120,243,767.85 |
| 4.3.5.00.00.00.00.00.0.00 | *INGRESOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES AFILIAD* | 440.43 | 5,010,549.74 |
| 4.3.6.00.00.00.00.00.0.00 | *GANANCIAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO* | 2,189,890,840.23 | 2,283,963,693.56 |
| 4.3.7.00.00.00.00.00.0.00 | *GANANCIAS POR BIENES REALIZABLES* | 0.00 | 0.00 |
| 4.3.8.00.00.00.00.00.0.00 | *OTROS INGRESOS OPERATIVOS VARIOS* | 0.00 | 4,431.00 |
| | **Total Otros Ingresos Operativos** | 2,596,140,824.32 | 2,454,796,275.20 |
| 5.3.0.00.00.00.00.00.0.00 | *OTROS GASTOS OPERATIVOS* | 2,355,995,032.74 | 2,190,216,848.05 |
| 5.3.1.00.00.00.00.00.0.00 | *GASTOS POR HONORARIOS Y COMISIONES* | 15,811,912.61 | 12,910,024.73 |
| 5.3.2.00.00.00.00.00.0.00 | *GASTOS POR INTERESES COMPENSATORIOS POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARA* | 0.00 | 0.00 |
| 5.3.3.00.00.00.00.00.0.00 | *PÉRDIDAS EN CAMBIO* | 62,679,333.15 | 19,974,000.94 |
| 5.3.4.00.00.00.00.00.0.00 | *PÉRDIDAS EN ACTIVOS FINANCIEROS* | 152,941,479.85 | 208,205,830.03 |
| 5.3.5.00.00.00.00.00.0.00 | *GASTOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES AFILIADAS* | 0.00 | 0.00 |
| 5.3.6.00.00.00.00.00.0.00 | *PÉRDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO* | 2,116,360,331.76 | 1,942,905,165.86 |
| 5.3.8.00.00.00.00.00.0.00 | *OTROS GASTOS OPERATIVOS VARIOS* | 8,201,975.37 | 6,221,826.49 |
| | **Total Otros Gastos Operativos** | 2,355,995,032.74 | 2,190,216,848.05 |
| | **MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (Margen Financiero Neto + Total Otros Ingresos Operativos - Total ·** | 440,193,032.18 | 376,265,946.19 |
| 5.4.0.00.00.00.00.00.0.00 | *GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS* | 153,103,098.03 | 109,855,388.74 |
| | **MARGEN OPERATIVO NETO (Margen de Intermediación - Gastos Generales y Administrativos)** | 287,089,934.15 | 266,410,557.45 |
| 4.4.0.00.00.00.00.00.0.00 | *INGRESOS EXTRAORDINARIOS* | 159,928.77 | 1,496,026.63 |
| 5.5.0.00.00.00.00.00.0.00 | *GASTOS EXTRAORDINARIOS* | 375,000.00 | 2,538,450.00 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | **RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO (Margen Operativo Neto + Ingresos Extraordinarios - G** | 286,854,862.92 | 265,366,134.00 |
| 5.6.0.00.00.00.00.00.0.00 | *IMPUESTO SOBRE LA RENTA* | 31,562,117.58 | 42,343,824.56 |
| | **RESULTADO NETO ( Resultado Bruto Antes de Impuesto - Impuesto sobre la renta)** | 255,292,745.34 | 223,024,309.52 |
| 4.5.0.00.00.00.00.00.0.00 | *GANANCIA MONETARIA DEL EJERCICIO* | 0.00 | 0.00 |
| 5.7.0.00.00.00.00.00.0.00 | *PERDIDA MONETARIA DEL EJERCICIO* | 0.00 | 0.00 |

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Nicasio Fernández Marte de Hernández
**Presidente / Gerente General**

Patricia A. Rimoli Suero
**Contralor**

Hipólito Mejía y Arcaute
**Contador**

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
PARVAL
SANTO DOMINGO, R.D.

# PARALLAX VALORES PUESTOS DE BOLSA, S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo Comparativo

al 31 de diciembre del 2016

(Valores expresados en pesos dominicanos (DOP))

| DESCRIPCIÓN DE LAS CUENTAS | Al 31/12/2014 | Al 31/12/2015 |
|---|---|---|
| **Flujo de Efectivo de Actividades de Operación** | | |
| Resultado Neto del Ejercicio | 255,292,745.34 | 223,024,309.52 |
| Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones | | |
| Variación Neta de Provisiones por Inversiones | 0.00 | 0.00 |
| Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros Indexados a Valores | 0.00 | 0.00 |
| Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo | 0.00 | 0.00 |
| Variación Neta de Provisiones por Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar | 0.00 | 0.00 |
| Variación Neta de Provisiones por Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales | 0.00 | 0.00 |
| Variación Neta de Provisiones por Bienes Realizables | 0.00 | 0.00 |
| Variación Neta de Provisiones por Otros Activos | 0.00 | 0.00 |
| Variación Neta de Depreciación y Amortizaciones Acumuladas | 2,529,806.93 | 2,487,771.06 |
| Variación Neta del Portafolio Bruto de inversiones en Títulos Valores de deuda para Negociar – Portafolio TVD "T" | 781,311,003.85 | (492,318,174.31) |
| Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones para Negociar – Portafolio Acciones "T" | (326,782,643.11) | 0.00 |
| Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto | 36,557,777.45 | (62,550,764.64) |
| Variación Neta de Otros Activos Brutos | (49,866,380.61) | (69,071,123.73) |
| Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos | 0.00 | 0.00 |
| Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar | 6,013,633.59 | 13,335,838.75 |
| Variación Neta de Otros Pasivos | 7,596,265.97 | (28,289,689.45) |
| *Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales* | 712,672,209.43 | (413,381,832.83) |
| **Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento** | | |
| Variación Neta Obligaciones a la Vista | 11,315,480.80 | (258,060.04) |
| Variación Neta Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública emitidos por la Entidad | 200,000,000.00 | 300,000,000.00 |
| Variación Neta Obligaciones con Instituciones Financieras | (708,568,309.13) | 1,134,025,372.90 |
| Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor <= 365 días | 0.00 | 0.00 |
| Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor > 365 días | 0.00 | 0.00 |
| Variación Neta Obligaciones Financiamientos de Margen | 0.00 | 0.00 |
| Variación Neta de Obligaciones por incumplimiento de operaciones de compra-venta de Activos Financieros s/o Divisas | 0.00 | 0.00 |
| Variación Neta de Pasivo Financieros Indexados a Valores Bruto | 512,515,888.77 | 42,844,123.94 |
| Variación Neta de Obligaciones Subordinadas | 0.00 | 0.00 |
| Variación Neta de Obligaciones Convertibles en Capital | 0.00 | 0.00 |
| Aportes de Capital | 0.00 | 0.00 |
| Pago de Dividendos | 0.00 | (277,777,777.78) |
| *Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento* | 15,263,060.44 | 1,198,843,663.05 |
| **Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión** | | |
| Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización – Portafolio TVD "PIC" | 0.00 | 0.00 |
| Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento – Portafolio TVD "I" | 0.00 | 0.00 |
| Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones Disponibles para Comercialización – Portafolio Acciones "PIC" | 0.00 | (176,551,688.70) |
| Variación Neta de Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) Bruto | (1,577,320,180.77) | 886,376,321.57 |
| Variación Neta de Inversiones en Títulos Valores de Disponibilidad Restringida Bruto | 873,848,678.83 | (1,492,847,609.57) |
| Variación Neta de Activos Financieros Indexados a Valores Bruto | 0.00 | 0.00 |
| Variación Neta de Préstamos de Margen Bruto | 0.00 | 0.00 |
| Variación Neta de Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la SIV Bruto | 0.00 | 0.00 |
| Variación Neta de Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales | 0.00 | (5,010,120.00) |
| Variación Neta de Bienes Realizables Bruto | 0.00 | 0.00 |
| Variación Neta de Bienes de Uso Bruto | (2,067,083.72) | (895,660.21) |
| *Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión* | (706,538,585.66) | (788,728,756.91) |
| **Variación Neta de Disponibilidades** | 21,416,684.21 | (3,266,926.69) |

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Ninoska Francisca Marte de Rivercio
Presidente / Gerente General

Patricia A. Kirsch Suncar
Contador

Huascar Almonte Jiménez
Auditor

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA
PARVAL
SANTO DOMINGO, R.D.

# PARALLAX VALORES PUESTOS DE BOLSA, S.A.

**Estado de Cambios en el Patrimonio**
**Al 31 de diciembre del 2016**
(Valores expresados en pesos dominicanos (DOP))

| | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldos al 31/12/2014** | 825,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 165,000,000.00 | 0.00 | 410,973,221.01 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1,410,973,221.01 |
| **Asignación de utilidades:** | | | | | | | | | | | |
| Aumento de capital | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Dividendos | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | (277,777,777.78) | - | - | - | - | (277,777,777.78) |
| Otros (especificar): | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | | | 0.00 |
| Reversión reserva legal (5%) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Constitución Reserva Legal | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Resultados del ejercicio | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 223,024,309.32 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 223,024,309.32 |
| **Saldos al 31/12/2015** | 825,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 165,000,000.00 | 0.00 | 356,219,752.75 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1,356,219,752.75 |
| **Asignación de utilidades:** | | | | | | | | | | | |
| Aumento de capital | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Dividendos | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otros (especificar): | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | | | 0.00 |
| Reversión reserva legal (5%) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Constitución Reserva Legal | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Resultados del ejercicio | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 255,292,745.34 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 255,292,745.34 |
| **Saldos al 31/12/2016** | 825,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 165,000,000.00 | 0.00 | 611,512,498.09 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1,611,512,498.09 |

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Napoleón Francisco Mateo de Tomás
**Presidente Ejecutivo General**

Patricia A. Rinaldi Suzuki
**Contralor**

Hugo Mínaya Jiménez
**Contador**

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
PARVAL
SANTO DOMINGO, R.D.

# PARALLAX VALORES.PUESTO DE BOLSA.S.A.

## Estado de Provisiones Regulares y Automáticas

**(Valores expresados en Pesos Dominicanos (DOP))**

| Descripción | | Al 31/12/2016 | Al 31/12/2015 |
|---|---|---|---|
| 1.1.2.99.00.00.00.00.0.00 | PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHC | 0.00 | 0.00 |
| 1.1.3.99.00.00.00.00.0.00 | PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.1.01.99.00.00.00.0.00 | Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD -T- | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.1.01.99.01.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD - | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.1.01.99.02.00.00.0.00 | Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - P | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.1.02.99.00.00.00.0.00 | Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Po | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.1.02.99.01.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercializ | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.1.02.99.02.00.00.0.00 | Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible p | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.1.03.99.00.00.00.0.00 | Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Po | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.1.03.99.01.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencin | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.2.01.99.00.00.00.0.00 | Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones -T- | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.2.01.99.01.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones -T- | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.2.01.99.02.00.00.0.00 | Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acc | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.2.02.99.00.00.00.0.00 | Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acci | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.2.02.99.01.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafol | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.2.02.99.02.00.00.0.00 | Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercializa | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.3.99.00.00.00.00.0.00 | PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES) | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.3.99.01.00.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.4.99.00.00.00.00.0.00 | PROVISIONES - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.4.99.01.00.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD -T- | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.4.99.02.00.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD -PIC- | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.4.99.03.00.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD -I- | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.4.99.04.00.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Acciones -T- | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.4.99.05.00.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Acciones -PIC- | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.4.99.06.00.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Otras Inversiones | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.4.99.07.00.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Accio | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.4.99.08.00.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringi | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.1.99.00.00.00.00.0.00 | PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.1.99.01.00.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a ORO | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.1.99.02.00.00.00.0.00 | Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a TORO | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.2.99.00.00.00.00.0.00 | PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.2.99.01.00.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores De Deuda del Portafolio TVD | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.2.99.02.00.00.00.0.00 | Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores De Deuda del Portafolio TVI | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.3.99.00.00.00.00.0.00 | PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.3.99.01.00.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Acciones | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.3.99.02.00.00.00.0.00 | Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Acciones del Portafolio de Acciones | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.9.99.00.00.00.00.0.00 | PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.9.99.01.00.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Otros Valores | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.9.99.02.00.00.00.0.00 | Provisiones Automáticas - Activos Financieros a Otros Valores | 0.00 | 0.00 |
| 1.4.1.99.00.00.00.00.0.00 | PROVISIONES - PRÉSTAMOS DE MARGEN | 0.00 | 0.00 |
| 1.4.1.99.01.00.00.00.0.00 | Provisiones Regulares Automáticas - Préstamos de Margen - 100% del Saldo deudor cuando este sea may | 0.00 | 0.00 |
| 1.4.1.99.02.00.00.00.0.00 | (Régimen de Provisión Automática del 100% para Prestatarios Vinculados ¿ Préstamos de Margen ¿ Para | 0.00 | 0.00 |
| 1.4.2.99.00.00.00.00.0.00 | RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100% - PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO I | 0.00 | 0.00 |
| 1.4.3.99.00.00.00.00.0.00 | (PROVISIONES REGULARES - PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO POR OPERACIONES I | 0.00 | 0.00 |
| 1.4.4.99.00.00.00.00.0.00 | (PROVISIONES REGULARES - CUENTAS POR COBRAR POR CONCEPTO DE VALORES ENTRE | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.1.99.00.00.00.00.0.00 | PROVISIÓN - RENDIMIENTO POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.2.01.99.00.00.00.0.00 | Provisiones - Rendimientos por Cobrar del Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercializació | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.2.01.99.01.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comerci | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.2.01.99.02.00.00.0.00 | Régimen de Provisiones Automáticas - Rendimientos por cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deud | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.2.02.99.00.00.00.0.00 | Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.2.02.99.01.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda I | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.2.02.99.02.00.00.0.00 | Régimen de Provisiones Automáticas - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Val | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.2.03.99.00.00.00.0.00 | Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenido | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.2.03.99.01.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda I | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.3.01.99.00.00.00.0.00 | Provisiones - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acci | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.3.01.99.01.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafol | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.3.01.99.02.00.00.0.00 | (Régimen de Provisiones Automáticas - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercializ | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.3.02.99.00.00.00.0.00 | Provisiones - Dividendos por Cobrar -Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercializac | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.3.02.99.01.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Co | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.3.02.99.02.00.00.0.00 | Régimen de Provisiones Automáticas - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disp | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.4.99.00.00.00.00.0.00 | PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR DE INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.4.99.01.00.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.5.99.00.00.00.00.0.00 | PROVISIONES REGULARES - RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR - DEPÓSITOS Y T | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.5.99.01.00.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio TVD -T- | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.5.99.02.00.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio TVD -PIC- | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.5.99.03.00.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio TVD -I- | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.5.99.04.00.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio de Acciones | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.5.99.05.00.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio de Acciones | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.5.99.06.00.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía ¿ Otras Inversiones | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.5.99.07.00.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio de Inversion | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.5.99.08.00.00.00.0.00 | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y Titulos Valores de Disponibilidad Restri | 0.00 | 0.00 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 1.5.6.01.99.00.00.00.0.00 | Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.7.99.00.00.00.00.0.00 | PROVISIONES REGULARES PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVAS A | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.8.99.00.00.00.00.0.00 | PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPÓSITOS REL | 0.00 | 0.00 |
| 1.6.1.99.00.00.00.00.0.00 | PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES | 0.00 | 0.00 |
| 1.6.2.99.00.00.00.00.0.00 | PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSAL | 0.00 | 0.00 |
| 1.7.1.99.00.00.00.00.0.00 | PROVISIÓN - BIENES RECIBIDOS EN DACIÓN EN PAGO | 0.00 | 0.00 |
| 1.7.2.99.00.00.00.00.0.00 | PROVISIÓN - BIENES FUERA DE USO | 0.00 | 0.00 |
| 1.7.3.99.00.00.00.00.0.00 | RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100% EN FECHA DE ADQUISICIÓN - OTROS BI | 0.00 | 0.00 |
| 1.9.2.99.00.00.00.00.0.00 | PROVISIONES - BIENES DIVERSOS | 0.00 | 0.00 |
| 1.9.5.99.00.00.00.00.0.00 | PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN POR REQUERI | 0.00 | 0.00 |
| 1.9.7.01.99.00.00.00.0.00 | Régimen de Provision del 100% para Titulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD -T- | 0.00 | 0.00 |
| 1.9.7.02.99.00.00.00.0.00 | Régimen de Provision del 100% para Titulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD -PIC- | 0.00 | 0.00 |
| 1.9.7.03.99.00.00.00.0.00 | Regimen de Provisión del 100% para Titulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD -I- | 0.00 | 0.00 |
| 1.9.7.04.99.00.00.00.0.00 | Régimen de Provisión del 100% para Inversiones en Otras Obligaciones Vencidas | 0.00 | 0.00 |
| 1.9.8.99.00.00.00.00.0.00 | (PROVISIONES REGULARES - VARIOS) | 0.00 | 0.00 |
| | **Total de Provisiones Regulares y Automaticas** | **0.00** | **0.00** |

Nanosla Francisca Marti de Tiburcio
Presidente / Gerente General

Patricia A. Rimoli Suncar
Contralor

Hussein Minaya Jiménez
Contador

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
PARVAL
SANTO DOMINGO, R.D.

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN PESOS DOMINICANOS (DOP)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

I. ACCIONES

| Codigo ISIN | Acciones | No. de Acciones | Valor de Adquisición | Valor del Mercado | Superavit no realizado | Moneda de Denominación | Bolsa de Valores | Porcentaje de Participación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DO8013100124 | GAM CAPITAL S.A. | 139,456.00 | 139,476,000.00 | 170,871,505.55 | (31,395,505.55) | DOP | BVRD | 86.38% |
| DO8013400132 | Fondo Cerrado de Inversiones Inmobiliarias PIONEER | 18,980.00 | 18,991,388.00 | 20,222,522.62 | (1,232,134.62) | DOP | BVRD | 11.76% |
| N/A | Fondo Abierto de Inversión Depositos Fiduciar | 10,541.48 | 1,000,000.00 | 2,230,989.83 | (230,989.83) | DOP | BVRD | 1.86% |
| TOTAL | | | 161,467,388.00 | 193,325,017.99 | (32,860,629.99) | | | 100.00% |

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN PESOS DOMINICANOS (DOP)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

I. ACCIONES

| Codigo ISIN | Acciones | No. de Acciones | Valor de Adquisición | Valor del Mercado | Superavit no realizado | Moneda de Denominación | Bolsa de Valores | Porcentaje de Participación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DO8013100124 | GAM CAPITAL S.A. | 130,000 | 130,000,000.00 | 137,199,906.20 | (7,199,906.20) | DOP | BVRD | 88.76% |
| DO8013400132 | Fondo Cerrado de Inversiones Inmobiliarias PIONEER | 18,980 | 18,991,388.00 | 19,222,192.56 | (380,194.56) | DOP | BVRD | 11.24% |
| TOTAL | | | 148,991,388.00 | 156,491,098.76 | (7,580,100.76) | | | 100.00% |

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
PARVAL
SANTO DOMINGO R.D.

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN DOLARES NORTEAMERICANOS (USD)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

I. ACCIONES

| Codigo ISIN | Acciones | No. de Acciones | Valor de Adquisición | Valor del Mercado | Superavit no realizado | Moneda de Denominación | Bolsa de Valores | Porcentaje de Participación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DO0013800123 | Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía | 6,200.00 | 6,218,928.91 | 6,615,420.98 | (397,392.08) | USD / 46.7100 | BVRD | 100.00% |
| | Total USD | | 6,218,928.91 | 6,615,420.98 | (397,392.08) | | | 100.00% |
| | UNIFICACION CAMBIARIA AL 45.7100 | | 284,226,101.48 | 302,390,893.03 | (18,164,791.75) | | | |
| | VALOR EN DOP | | 290,444,130.39 | 309,006,314.01 | (18,562,183.83) | | | |

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN DOLARES NORTEAMERICANOS (USD)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

I. ACCIONES

| Codigo ISIN | Acciones | No. de Acciones | Valor de Adquisición | Valor del Mercado | Superavit no realizado | Moneda de Denominación | Bolsa de Valores | Porcentaje de Participación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00% |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00% |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
PARVAL
SANTO DOMINGO, R.D.

PARVAL

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN PESOS DOMINICANOS (DOP)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

2. TITULOS Y 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DO1002213321 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 07.01.2022 | 2,000,000.00 | 2,043,619.47 | 2,085,532.00 | 37,319.92 | DOP | OTC / BVRD | 0.23% |
| DO1002213523 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 12.01.2018 | 2,020,000.00 | 1,979,416.61 | 2,005,704.46 | 4,300.56 | DOP | OTC / BVRD | 0.22% |
| DO1002213929 | Banco Central de la República Dominicana (Notas de Renta Fija Desmaterializado - 20.01. | 3,310,000.00 | 3,321,368.76 | 3,417,139.94 | 32,510.53 | DOP | OTC / BVRD | 0.39% |
| DO1002214421 | Banco Central de la República Dominicana (Notas de Renta Fija Desmaterializado - 13.07. | 5,870,000.00 | 5,624,313.73 | 5,705,791.48 | (154,842.96) | DOP | OTC / BVRD | 0.65% |
| DO1002215825 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 14.10.2022 | 169,110,000.00 | 136,866,147.19 | 173,184,231.29 | (15,298,980.98) | DOP | OTC / BVRD | 19.86% |
| DO1002229121 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 19.01.2018 | 150,000.00 | 156,178.48 | 151,658.58 | 4,185.28 | DOP | OTC / BVRD | 0.02% |
| DO1002230121 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 09.02.2018 | 9,000,000.00 | 9,471,200.76 | 9,416,012.00 | 77,217.44 | DOP | OTC / BVRD | 1.08% |
| DO1002232622 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 01.06.2018 | 150,000.00 | 159,693.39 | 160,619.00 | 637.54 | DOP | OTC / BVRD | 0.02% |
| DO1002233823 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 13.07.2018 | 8,280,000.00 | 8,636,244.06 | 8,891,631.22 | 58,340.46 | DOP | OTC / BVRD | 0.87% |
| DO1002237027 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 03.10.2018 | 3,080,000.00 | 3,190,329.87 | 3,233,051.40 | 31,082.00 | DOP | OTC / BVRD | 0.37% |
| DO1002239825 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 02.11.2018 | 350,000.00 | 376,743.30 | 381,673.25 | 5,774.87 | DOP | OTC / BVRD | 0.04% |
| DO1002240029 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 11.01.2019 | 5,480,000.00 | 5,928,849.03 | 5,987,963.12 | 77,216.45 | DOP | OTC / BVRD | 0.67% |
| DO1002243926 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 03.07.2019 | 460,000.00 | 502,838.19 | 501,896.06 | (171.26) | DOP | OTC / BVRD | 0.06% |
| DO1002246022 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 03.03.2017 | 8,110,000.00 | 8,171,643.04 | 8,178,578.16 | 21,413.58 | DOP | OTC / BVRD | 0.95% |
| DO1002247026 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 08.11.2017 | 10,000.00 | 10,233.20 | 10,348.75 | 343.47 | DOP | OTC / BVRD | 0.00% |
| DO1002248529 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 14.04.2017 | 10,000.00 | 10,152.00 | 10,153.95 | 169.94 | DOP | OTC / BVRD | 0.00% |
| DO1002249025 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 13.10.2017 | 6,000,000.00 | 6,581,613.26 | 6,612,368.58 | (37,847.72) | DOP | OTC / BVRD | 0.76% |
| DO1002249022 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 18.10.2019 | 310,000.00 | 351,163.62 | 354,437.21 | 3,294.78 | DOP | OTC / BVRD | 0.04% |
| DO1002249923 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 03.01.2020 | 6,300,000.00 | 6,713,771.32 | 6,697,132.00 | 42,943.23 | DOP | OTC / BVRD | 0.74% |
| DO1002251424 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 22.12.2017 | 14,760,000.00 | 14,870,595.71 | 14,864,426.20 | (5,645.00) | DOP | OTC / BVRD | 1.73% |
| DO1002251523 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 20.05.2020 | 10,000.00 | 10,597.87 | 10,664.59 | 280.48 | DOP | OTC / BVRD | 0.00% |
| DO1002260524 | Banco Central de la República Dominicana (Notas de Renta Fija) Desmaterializado - 22.02. | 350,000.00 | 357,693.79 | 348,349.13 | (704.31) | DOP | OTC / BVRD | 0.04% |
| DO1003204115 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley Serie 10.05.2019 | 35,200,000.00 | 35,618,969.66 | 35,548,889.30 | (196,953.73) | DOP | OTC / BVRD | 4.12% |
| DO1003204214 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley Serie 10.05.2024 | 7,200,000.00 | 7,592,237.28 | 7,633,233.21 | (36,253.86) | DOP | OTC / BVRD | 0.88% |
| DO1005204412 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley Serie 06.07.2029 | 93,600,000.00 | 96,884,283.63 | 99,205,457.00 | (2,277,149.00) | DOP | OTC / BVRD | 10.99% |
| DO1005205013 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley Serie 06.03.2026 | 124,600,000.00 | 129,140,371.44 | 127,454,817.00 | 1,700,608.00 | DOP | OTC / BVRD | 15.10% |
| DO1005205412 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley Serie 14.01.2026 | 1,900,000.00 | 1,921,136.69 | 1,932,824.40 | (2,432.50) | DOP | OTC / BVRD | 0.22% |
| DO1005205310 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley Serie 08.11.2026 | 8,100,000.00 | 8,246,998.07 | 8,367,598.00 | (67,830.21) | DOP | OTC / BVRD | 0.95% |
| DO1005205409 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley Serie 06.12.2036 | 72,100,000.00 | 74,044,845.43 | 73,853,211.90 | (96,735.21) | DOP | OTC / BVRD | 8.47% |
| DO1005224329 | Bonos Ministerio de Hacienda Serie 10.07.2020 | 131,000,000.00 | 141,991,641.23 | 142,305,522.00 | 457,912.40 | DOP | OTC / BVRD | 16.27% |
| DO1005234526 | Bonos Ministerio de Hacienda Serie 08.08.2019 | 10,400,000.00 | 10,995,158.08 | 10,983,444.00 | 64,031.67 | DOP | OTC / BVRD | 1.22% |
| DO1005234625 | Bonos Ministerio de Hacienda Serie 04.06.2021 | 4,000,000.00 | 4,602,906.39 | 4,610,095.00 | 71,001.07 | DOP | OTC / BVRD | 0.47% |
| DO1005241125 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley 361-11 Serie 04.02.2022 | 41,700,000.00 | 32,252,388.53 | 32,730,275.50 | 449,218.85 | DOP | OTC / BVRD | 4.98% |
| DO1005241224 | Bonos Ministerio de Hacienda Serie 10.02.2017 | 33,200,000.00 | 33,136,636.30 | 33,224,334.00 | 6,092.47 | DOP | OTC / BVRD | 4.23% |
| DO1005250829 | Bonos Ministerio de Hacienda Serie 09.02.2018 | 6,700,000.00 | 6,932,267.49 | 6,888,875.00 | 6,837.66 | DOP | OTC / BVRD | 0.79% |
| DO2012700228 | Bonos Corporativos UC - 03.12.2017 | 8,418,275.00 | 8,200,288.84 | 8,418,275.00 | (42,211.46) | DOP | OTC / BVRD | 0.73% |
| DO2012700327 | Bonos Corporativos UC - 03.12.2017 | 10,290,287.00 | 10,070,425.66 | 10,290,287.00 | (3,967.74) | DOP | OTC / BVRD | 1.20% |
| DO2012700426 | Bonos Corporativos UC - 03.12.2017 | 247,761.00 | 243,096.30 | 247,761.00 | (1,995.43) | DOP | OTC / BVRD | 0.03% |
| DO2012700723 | Bonos Corporativos UC - 03.12.2017 | 969,570.00 | 941,482.76 | 969,570.00 | (14,243.69) | DOP | OTC / BVRD | 0.11% |
| XS1245876551 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley Serie 06.03.2026 | 4,700,000.00 | 4,779,060.17 | 4,659,140.30 | 85,129.41 | DOP | OTC / BVRD | 0.53% |
| TOTAL | | 851,424,000.00 | 881,805,776.21 | 900,778,419.61 | (16,860,281.50) | | | 100.00% |

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN PESOS DOMINICANOS (DOP)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

2. TITULOS 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DO1005241224 | Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 7,044,000.00 | 4,976,668.42 | 7,080,361.13 | (16,300.27) | DOP | OTC / BVRD | 0.53% |
| DO1005243026 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley 361-11 Serie 03.04.2019 | 33,800,000.00 | 37,299,213.87 | 36,752,420.00 | (113,231.96) | DOP | OTC / BVRD | 2.64% |
| DO1005279624 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley 159-11 Serie 04.11.2016 | 12,460,000.00 | 12,908,496.42 | 12,862,712.99 | (138,833.61) | DOP | OTC / BVRD | 0.97% |
| DO1005241125 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley 361-11 Serie 04.02.2022 | 192,490,000.00 | 241,419,342.02 | 200,173,294.99 | 547,530.93 | DOP | OTC / BVRD | 15.00% |
| DO1005224625 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley Serie 04.06.2021 | 4,800,000.00 | 4,643,279.18 | 4,912,512.00 | 169,371.81 | DOP | OTC / BVRD | 0.19% |
| DO1003204115 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley Serie 10.05.2019 | 19,807,000.00 | 20,140,823.21 | 20,173,625.00 | 33,273.07 | DOP | OTC / BVRD | 1.56% |
| DO1003204214 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley Serie 10.05.2024 | 129,200,000.00 | 140,127,026.37 | 139,514,734.50 | 2,227,663.80 | DOP | OTC / BVRD | 10.17% |
| DO1005205013 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley Serie 06.03.2026 | 456,800,000.00 | 423,283,808.50 | 458,875,341.08 | 14,320,972.40 | DOP | OTC / BVRD | 37.89% |
| DO1005204412 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley Serie 06.07.2029 | 4,300,000.00 | 4,665,433.95 | 4,766,215.50 | (180,459.00) | DOP | OTC / BVRD | 0.33% |
| DO1002248529 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 14.04.2017 | 540,000.00 | 577,561.71 | 572,198.48 | 7,162.98 | DOP | OTC / BVRD | 0.04% |
| DO1002260524 | Banco Central de la República Dominicana (Nota Renta Fija) Desmaterializado - 22.02.2019 | 2,050,000.00 | 2,090,764.58 | 2,173,815.90 | (12,198.57) | DOP | OTC / BVRD | 0.16% |
| DO1002214421 | Banco Central de la República Dominicana (Nota Renta Fija) Desmaterializado - 13.07.2022 | 88,420,000.00 | 91,082,492.09 | 87,495,795.00 | 1,403,755.93 | DOP | OTC / BVRD | 6.47% |
| DO1002212921 | Banco Central de la República Dominicana (Notas de Renta Fija) Desmaterializado - 28.07.2017 | 111,408,000.00 | 110,980,792.06 | 109,932,026.22 | 1,637,397.98 | DOP | OTC / BVRD | 8.72% |
| DO1002239825 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 02.11.2018 | 41,000.00 | 44,718.94 | 46,231.20 | (1,305.69) | DOP | OTC / BVRD | 0.00% |
| DO1002233823 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 13.07.2018 | 3,660,000.00 | 4,004,341.61 | 4,007,664.76 | 9,536.16 | DOP | OTC / BVRD | 0.29% |
| DO1002232622 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 01.08.2016 | 9,800,000.00 | 9,720,765.14 | 9,754,831.88 | 1,934.68 | DOP | OTC / BVRD | 0.77% |
| DO1002230121 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 09.02.2018 | 380,000.00 | 381,555.27 | 387,363.44 | 1,210.37 | DOP | OTC / BVRD | 0.03% |
| DO1002251424 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 22.12.2017 | 14,210,000.00 | 14,366,754.24 | 14,379,904.63 | (71,131.88) | DOP | OTC / BVRD | 1.10% |
| DO1002247026 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 08.11.2017 | 10,000.00 | 10,395.42 | 10,480.23 | (517.47) | DOP | OTC / BVRD | 0.00% |
| DO1002247224 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 21.07.2017 | 170,000.00 | 179,266.06 | 179,728.39 | (482.74) | DOP | OTC / BVRD | 0.01% |
| DO1002213923 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 12.01.2018 | 240,000.00 | 229,340.69 | 234,966.96 | (1,202.89) | DOP | OTC / BVRD | 0.02% |
| DO1002213323 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 18.01.2018 | 840,000.00 | 838,126.74 | 838,728.24 | (117.00) | DOP | OTC / BVRD | 0.07% |
| DO1002232622 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 01.06.2018 | 5,540,000.00 | 5,926,406.00 | 6,077,072.79 | (95,138.80) | DOP | OTC / BVRD | 0.42% |
| DO1002249923 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 03.01.2020 | 910,000.00 | 989,634.86 | 971,732.38 | 15,496.83 | DOP | OTC / BVRD | 0.07% |
| DO1002246022 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 03.03.2017 | 7,720,000.00 | 8,142,252.76 | 8,141,593.20 | 440.73 | DOP | OTC / BVRD | 0.60% |
| DO1002213323 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 07.01.2022 | 2,320,000.00 | 2,380,674.11 | 2,471,178.00 | (58,386.70) | DOP | OTC / BVRD | 0.18% |
| DO1002237027 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 03.10.2018 | 1,200,000.00 | 1,221,558.02 | 1,209,358.40 | (34,391.94) | DOP | OTC / BVRD | 0.09% |
| DO1002240029 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 11.01.2019 | 1,640,000.00 | 1,840,493.59 | 1,893,503.56 | (40,111.37) | DOP | OTC / BVRD | 0.13% |
| DO1002246829 | Banco Central de la República Dominicana (CIE) Desmaterializado - 12.09.2017 | 158,300,000.00 | 166,022,687.45 | 164,397,547.00 | 1,897,302.90 | DOP | OTC / BVRD | 12.22% |
| DO1012600721 | Papeles Comerciales - 26.08.2016 | 29,627,787.00 | 29,627,787.00 | 29,627,787.00 | - | DOP | OTC / BVRD | 2.33% |
| DO2012700822 | Bonos Corporativos UC United Capital Puesto de Bolsa, S.A. - 03.12.2017 | 15,000,000.00 | 15,000,000.00 | 15,000,000.00 | - | DOP | OTC / BVRD | 1.17% |
| DO2012700921 | Bonos Corporativos UC United Capital Puesto de Bolsa, S.A. - 03.12.2017 | 5,000,000.00 | 5,000,000.00 | 5,000,000.00 | - | DOP | OTC / BVRD | 0.39% |
| DO2012701028 | Bonos Corporativos UC United Capital Puesto de Bolsa, S.A. - 03.12.2017 | 15,000,000.00 | 15,000,000.00 | 15,000,000.00 | - | DOP | OTC / BVRD | 1.17% |
| DO2012701127 | Bonos Corporativos UC United Capital Puesto de Bolsa, S.A. - 03.12.2017 | 15,000,000.00 | 15,000,000.00 | 15,000,000.00 | - | DOP | OTC / BVRD | 1.17% |
| TOTAL | | 1,278,011,787.00 | 1,368,528,526.82 | 1,350,026,277.33 | 29,952,254.59 | | | 100.00% |

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN DOLARES NORTEAMERICANOS (USD)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

2. TITULOS 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DO2000941819 | Consorcio Energetico Punta Cana-Macao | 87,500.00 | 87,500.00 | 87,500.00 | - | USD / 46.7100 | OTC / BVRD | 7.28% |
| DO2000941918 | Consorcio Energetico Punta Cana-Macao | 44,600.00 | 44,600.00 | 44,600.00 | - | USD / 46.7100 | OTC / BVRD | 3.71% |
| DO2013000214 | Bonos Corporativos Consorcio Remix - 2da. Emisión - 19.01.2017 | 725,894.00 | 725,894.00 | 726,017.40 | (32.74) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD | 60.39% |
| USP3579EAG28 | BONOS SOBERANOS 20.04.2027 | 70,000.00 | 79,961.76 | 79,184.00 | 731.00 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD | 5.82% |
| USP3579EDH87 | Bonos Soberanos 27.01.2025 | 274,000.00 | 278,522.65 | 264,881.28 | (953.10) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD | 22.80% |
| | TOTAL | 1,206,994.00 | 1,216,478.41 | 1,203,182.68 | (174.84) | | | 100.00% |
| | UNIFICACION CAMBIARIA AL 45.7100 | 54,943,165.74 | 55,605,238.12 | 54,951,770.30 | (7,991.96) | | | |
| | VALOR EN DOP | 56,145,159.74 | 56,821,716.53 | 56,154,952.98 | (8,166.78) | | | |

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN DOLARES NORTEAMERICANOS (USD)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

2. TITULOS 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USP3579EAH01 | Bonos Soberanos 06.05.2021 | 7,000.00 | 7,734.89 | 7,538.79 | (75.40) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD | 0.00% |
| USP3579EDE60 | Bonos Soberanos 27.01.2045 | 3,178,000.00 | 3,407,951.97 | 4,916,044.98 | 492,266.63 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD | 58.74% |
| DO1000244525 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley Serie B 07.2025 | 33,000.00 | 34,288.83 | 37,449.59 | (1,951.87) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD | 0.37% |
| USP3579EDH87 | Bonos Soberanos 27.01.2025 | 2,049,000.00 | 2,104,901.52 | 1,979,536.90 | 125,003.73 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD | 23.24% |
| [illegible] | Bonos Subordinados Banco de Reservas 03.02.2025 | 500,000.00 | 498,972.66 | 495,500.00 | 3,340.00 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD | 5.67% |
| DO2013000115 | Bonos Corporativos Consorcio Remix - Tercera Emisión - 30.12.2016 | 940,087.00 | 940,087.00 | 949,829.18 | (9,126.53) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD | 10.66% |
| DO2013000214 | Bonos Corporativos Consorcio Remix - 2da. Emisión - 19.01.2017 | 81,773.00 | 81,773.00 | 82,919.19 | (827.88) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD | 0.93% |
| DO2019304216 | Bonos Corporativos EGEHAINA 25.02.2025 | 6,000.00 | 6,000.00 | 6,433.78 | (433.78) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD | 0.07% |
| DO2019304315 | Bonos Corporativos EGEHAINA 25.02.2025 | 5,000.00 | 5,000.00 | 5,272.29 | (272.29) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD | 0.06% |
| DO2000941611 | Bonos Corporativos CEPM Serie 4K - 12.03.2019 | 15,000.00 | 13,020.61 | 15,600.00 | 22.50 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD | 0.17% |
| | TOTAL | 8,814,860.00 | 9,101,630.73 | 8,454,733.68 | 608,187.58 | | | 100.00% |
| | UNIFICACION CAMBIARIA AL 44.5500 | 392,701,013.00 | 405,477,626.30 | 378,440,385.44 | 27,094,756.69 | | | |
| | VALOR EN DOP | 401,516,873.00 | 414,579,256.52 | 386,895,119.12 | 27,703,944.27 | | | |

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
PARVAL
SANTO DOMINGO, R.D.

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN PESOS DOMINICANOS (DOP)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

2. CONTRATOS DE COMPRA SPOT

A) Divisas Valores de Deuda

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Superávit no realizado | Moneda de Denominación | Mercados Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

B) Acciones

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Superávit no realizado | Moneda de Denominación | Bolsa de Valores |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

C) Divisas

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Superávit no realizado | Moneda de Denominación | Mercados Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

D) Divisas Implícitas

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Superávit no realizado | Moneda de Denominación | Mercados Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

E) Oro

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Superávit no realizado | Moneda de Denominación | Mercados Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN PESOS DOMINICANOS (DOP)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

2. CONTRATOS DE COMPRA SPOT

A) Divisas Valores de Deuda

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Superávit no realizado | Moneda de Denominación | Mercados Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

B) Acciones

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Superávit no realizado | Moneda de Denominación | Bolsa de Valores |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

C) Divisas

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Superávit no realizado | Moneda de Denominación | Mercados Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

D) Divisas Implícitas

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Superávit no realizado | Moneda de Denominación | Mercados Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

E) Oro

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Superávit no realizado | Moneda de Denominación | Mercados Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A. PARVAL SANTO DOMINGO, R.D.

PARVAL

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN DOLARES NORTEAMERICANOS (USD)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

A CONTRATOS DE COMPRA SPOT

A) Títulos Valores de Deuda

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ganancia no realizada | Moneda de Denominación | Nemotécnico Centralizador de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | |
| UNIFICACION CAMBIARIA AL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| VALOR EN DOP | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

B) Acciones

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ganancia no realizada | Moneda de Denominación | Bolsa de Valores |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fideicomiso de CP de Valores Inmobiliarios | 28/12/2016 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | USD / 46.7100 | BVRD |
| Fideicomiso de CP de Valores Inmobiliarios | 29/12/2016 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | USD / 46.7100 | BVRD |
| TOTAL | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |
| UNIFICACION CAMBIARIA AL 46.7100 | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |
| VALOR EN DOP | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |

C) Divisas

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ganancia no realizada | Moneda de Denominación | Nemotécnico Centralizador de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

D) Divisas Implícitas

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ganancia no realizada | Moneda de Denominación | Nemotécnico Centralizador de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo del Inventario de Divisas [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Total DOP | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |
| Total USD | | | | [illegible] | [illegible] | | | |
| Total Diferencia Cambiaria | [illegible] | | | [illegible] | [illegible] | | | |

E) Oro

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ganancia no realizada | Moneda de Denominación | Nemotécnico Centralizador de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
PARVAL
SANTO DOMINGO, R.D.

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN DOLARES NORTEAMERICANOS (USD)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

A CONTRATOS DE COMPRA SPOT

A) Títulos Valores de Deuda

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ganancia no realizada | Moneda de Denominación | Nemotécnico Centralizador de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

B) Acciones

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ganancia no realizada | Moneda de Denominación | Bolsa de Valores |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

C) Divisas

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ganancia no realizada | Moneda de Denominación | Nemotécnico Centralizador de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

D) Divisas Implícitas

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ganancia no realizada | Moneda de Denominación | Nemotécnico Centralizador de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

E) Oro

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ganancia no realizada | Moneda de Denominación | Nemotécnico Centralizador de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

PARVAL

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN PESOS DOMINICANOS (DOP)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

1. CONTRATOS DE VENTA [illegible]

A) Títulos Valores de Deuda

| Contrato de Venta | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ganancia no realizada | Moneda de Denominación | Mecanismo Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| TOTAL | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |

B) Acciones

| Contrato de Venta | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Ajustado | Valor de Mercado | Ganancia no realizada | Moneda de Denominación | Bolsa de Valores |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este período

C) Divisas

| Contrato de Venta | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ganancia no realizada | Moneda de Denominación | Mecanismo Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este período

D) Divisas Implícitas

| Contrato de Venta | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ganancia no realizada | Moneda de Denominación | Mecanismo Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este período

E) Oro

| Contrato de Venta | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ganancia no realizada | Moneda de Denominación | Mecanismo Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este período

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
SANTO DOMINGO, R.D.

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN PESOS DOMINICANOS (DOP)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

2. CONTRATOS DE [illegible]

A) Títulos Valores de Deuda

| Contrato de Venta | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ganancia no realizada | Moneda de Denominación | Mecanismo Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | OTC - BVRD |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |

B) Acciones

| Contrato de Venta | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Ajustado | Valor de Mercado | Ganancia no realizada | Moneda de Denominación | Bolsa de Valores |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este período

C) Divisas

| Contrato de Venta | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ganancia no realizada | Moneda de Denominación | Mecanismo Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este período

D) Divisas Implícitas

| Contrato de Venta | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ganancia no realizada | Moneda de Denominación | Mecanismo Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este período

E) Oro

| Contrato de Venta | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ganancia no realizada | Moneda de Denominación | Mecanismo Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este período

PARVAL

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN DOLARES NORTEAMERICANOS (USD)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

**A CONTRATOS DE VENTA SIMPLE**

A) Títulos Valores de Deuda

| Contratos de Venta | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ingresos no realizados | Mercado de Negociación | Mecanismo Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Tesoro del Ministerio de Hacienda CBET 41 07 2021 | 29-12-2016 | 02-01-2017 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| TOTAL | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |
| INDICACIÓN CAMBIARIA AL 45.7100 | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |
| VALOR EN DOP | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |

B) Acciones

| Contratos de Venta | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Ejecutado | Valor de Mercado | Ingresos no realizados | Mercado de Negociación | Bolsa de Valores |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| [illegible] de CP de Valores Inmobiliarios | 28-12-2016 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| [illegible] de CP de Valores Industriales | 29-12-2016 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| TOTAL | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |
| INDICACIÓN CAMBIARIA AL 45.7100 | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |
| VALOR EN DOP | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |

C) Divisas

| Contratos de Venta | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ingresos no realizados | Mercado de Negociación | Mecanismo Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |
| TOTAL | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

D) Divisas Implícitas

| Contratos de Venta | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ingresos no realizados | Mercado de Negociación | Mecanismo Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |
| TOTAL | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

E) Otro

| Contratos de Venta | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ingresos no realizados | Mercado de Negociación | Mecanismo Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |
| TOTAL | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A. PARVAL SANTO DOMINGO, R.D.

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN DOLARES NORTEAMERICANOS (USD)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

**A CONTRATOS DE VENTA SIMPLE**

A) Títulos Valores de Deuda

| Contratos de Venta | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ingresos no realizados | Mercado de Negociación | Mecanismo Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos Subsidiarias - Serie 27 11 2021 | 30-12-2015 | 06-01-2016 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | OTC / BVRD |
| Bonos Subsidiarias - Serie 27 11 2021 | 30-12-2015 | 06-01-2016 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | OTC / BVRD |
| Bonos Subsidiarias - Serie 27 11 2021 | 30-12-2015 | 06-01-2016 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | OTC / BVRD |
| Bonos Subsidiarias - Serie 27 11 2021 | 30-12-2015 | 06-01-2016 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | OTC / BVRD |
| TOTAL | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |
| INDICACIÓN CAMBIARIA AL 45.7100 | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |
| VALOR EN DOP | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |

B) Acciones

| Contratos de Venta | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Ejecutado | Valor de Mercado | Ingresos no realizados | Mercado de Negociación | Bolsa de Valores |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

C) Divisas

| Contratos de Venta | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ingresos no realizados | Mercado de Negociación | Mecanismo Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

D) Divisas Implícitas

| Contratos de Venta | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ingresos no realizados | Mercado de Negociación | Mecanismo Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

E) Otro

| Contratos de Venta | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ingresos no realizados | Mercado de Negociación | Mecanismo Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

PARAL VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN PESOS DOMINICANOS (DOP)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

PARAL VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A. PARVAL SANTO DOMINGO, R.D.

**5. CONTRATOS DE COMPRA FORWARD**

**A) Títulos Valores de Deuda**

| Contrato de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ganancia no realizada | Moneda de Denominación | Mercado Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 27/12/2016 | 06/01/2017 | 149,000,000.00 | 148,934,813.36 | 152,581,811.00 | (3,646,997.64) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.07.2029 | 08/11/2016 | 07/02/2017 | 77,700,000.00 | 80,731,854.00 | 82,351,588.20 | (1,619,734.20) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.07.2029 | 21/10/2016 | 19/01/2017 | 46,800,000.00 | 48,329,517.60 | 49,601,728.80 | (1,272,211.20) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 30/12/2016 | 30/03/2017 | 35,400,000.00 | 35,246,470.20 | 36,250,980.60 | (1,004,510.40) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 06/12/2016 | 07/03/2017 | 35,000,000.00 | 34,867,700.00 | 35,841,365.00 | (973,665.00) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 27/12/2016 | 28/03/2017 | 34,800,000.00 | 34,669,982.40 | 35,636,557.20 | (966,574.80) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2024 | 05/10/2016 | 13/01/2017 | 36,500,000.00 | 38,251,379.50 | 38,707,009.00 | (455,629.50) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2024 | 26/10/2016 | 24/01/2017 | 22,100,000.00 | 23,211,342.70 | 23,436,298.60 | (224,955.90) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 11/10/2016 | 19/01/2017 | 23,700,000.00 | 23,993,145.30 | 24,130,083.90 | (136,938.60) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 08/11/2016 | 07/02/2017 | 14,000,000.00 | 17,624,558.00 | 17,702,210.00 | (78,652.00) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 06/12/2016 | 10/01/2017 | 20,500,000.00 | 25,600,601.78 | 25,669,654.50 | (69,052.72) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 13/10/2016 | 11/01/2017 | 19,320,000.00 | 19,428,821.78 | 19,483,369.92 | (44,545.14) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.03.2017 | 08/12/2016 | 10/01/2017 | 4,864,000.00 | 4,864,305.60 | 4,863,493.25 | (1,187.64) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 28/10/2016 | 24/01/2017 | 10,300,000.00 | 10,183,739.00 | 10,208,278.50 | 175,460.50 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 18/10/2016 | 17/01/2017 | 63,600,000.00 | 64,471,272.49 | 63,033,642.00 | 1,437,630.49 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 16/12/2016 | 14/02/2017 | 63,400,000.00 | 64,292,101.40 | 62,835,423.00 | 1,456,678.40 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 20/12/2016 | 21/02/2017 | 65,300,000.00 | 66,217,987.40 | 64,718,503.50 | 1,499,483.90 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2024 | 29/11/2016 | 01/03/2017 | 147,200,000.00 | 154,166,295.22 | 151,858,731.20 | 2,307,564.02 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 07/12/2016 | 03/03/2017 | 110,100,000.00 | 111,691,729.99 | 109,119,559.50 | 2,572,170.49 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 09.02.2018 | 21/10/2016 | 19/01/2017 | 43,800,000.00 | 44,424,826.71 | 45,034,722.00 | (609,895.29) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 09.02.2018 | 21/10/2016 | 19/01/2017 | 43,800,000.00 | 44,424,826.71 | 45,034,722.00 | (609,895.29) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 25/10/2016 | 24/01/2017 | 109,300,000.00 | 109,079,873.89 | 111,927,462.70 | (2,847,588.81) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 02/12/2016 | 10/01/2017 | 66,300,000.00 | 66,208,156.69 | 67,892,785.70 | (1,685,629.01) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.11.2026 | 05/12/2016 | 06/02/2017 | 13,300,000.00 | 13,217,999.41 | 13,619,718.70 | (401,719.29) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.07.2029 | 11/10/2016 | 11/04/2017 | 10,200,000.00 | 10,582,938.40 | 10,810,633.20 | (227,694.80) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 09.02.2018 | 28/09/2016 | 04/01/2017 | 17,600,000.00 | 17,895,072.45 | 18,096,144.00 | (201,071.07) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 09.02.2018 | 25/11/2016 | 24/01/2017 | 28,200,000.00 | 28,841,259.26 | 28,994,958.00 | (153,698.74) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 24/11/2016 | 27/03/2017 | 12,700,000.00 | 12,826,504.91 | 12,930,466.90 | (109,962.89) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 24/11/2016 | 27/03/2017 | 12,600,000.00 | 12,719,535.16 | 12,828,632.20 | (109,097.04) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 28/11/2016 | 26/03/2017 | 9,800,000.00 | 10,021,048.80 | 10,123,654.80 | (102,606.00) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 09/11/2016 | 11/04/2017 | 16,400,000.00 | 16,602,480.36 | 16,697,610.80 | (95,130.44) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 09/11/2016 | 24/03/2017 | 14,100,000.00 | 14,273,047.44 | 14,355,872.70 | (82,825.26) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 09/11/2016 | 17/03/2017 | 13,600,000.00 | 13,768,757.55 | 13,846,799.20 | (78,041.65) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 09/11/2016 | 17/03/2017 | 13,600,000.00 | 13,768,757.55 | 13,846,799.20 | (78,041.65) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 09/11/2016 | 17/03/2017 | 13,600,000.00 | 13,768,757.55 | 13,846,799.20 | (78,041.65) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 23/09/2016 | 25/01/2017 | 10,400,000.00 | 10,527,082.40 | 10,588,728.80 | (61,646.40) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 18/11/2016 | 16/03/2017 | 3,100,000.00 | 3,133,275.22 | 3,156,255.70 | (20,980.48) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 31/10/2016 | 03/01/2017 | 8,200,000.00 | 10,481,156.23 | 10,495,474.50 | (14,318.27) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 17/10/2016 | 16/01/2017 | 3,120,000.00 | 3,119,337.40 | 3,120,957.84 | (1,620.44) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.07.2020 | 07/11/2016 | 03/01/2017 | 200,000.00 | 234,089.36 | 235,216.40 | (1,127.04) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2021 | 29/12/2016 | 03/05/2017 | 200,000.00 | 241,866.88 | 242,668.00 | (801.12) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 08/12/2016 | 10/01/2017 | 390,000.00 | 389,921.33 | 390,119.72 | (198.36) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 04/10/2016 | 13/01/2017 | 253,000.00 | 252,979.86 | 253,077.67 | (98.61) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 24/10/2016 | 23/01/2017 | 2,700,000.00 | 2,705,832.63 | 2,675,956.50 | 29,876.13 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.07.2020 | 04/11/2016 | 05/01/2017 | 9,200,000.00 | 9,696,126.10 | 9,643,872.40 | 52,254.10 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.07.2020 | 04/11/2016 | 05/01/2017 | 9,300,000.00 | 9,814,372.84 | 9,761,480.60 | 52,892.44 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 24/10/2016 | 23/01/2017 | 5,000,000.00 | 5,038,594.84 | 4,955,475.00 | 83,119.84 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 28/09/2016 | 05/01/2017 | 5,000,000.00 | 5,060,829.58 | 4,955,475.00 | 105,354.58 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 24/10/2016 | 23/01/2017 | 9,800,000.00 | 9,874,265.83 | 9,712,731.00 | 161,534.83 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 13/09/2016 | 09/02/2017 | 9,800,000.00 | 9,910,661.60 | 9,712,731.00 | 197,930.60 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 26/12/2016 | 25/03/2017 | 23,200,000.00 | 22,473,673.89 | 23,757,704.80 | (1,284,030.91) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 23/12/2016 | 02/04/2017 | 20,100,000.00 | 19,374,609.29 | 20,583,183.90 | (1,008,574.61) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 02/12/2016 | 03/03/2017 | 28,400,000.00 | 29,423,584.91 | 30,418,104.00 | (994,519.99) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 22/11/2016 | 09/03/2017 | 15,600,000.00 | 15,077,905.18 | 15,883,093.20 | (805,188.02) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 22/12/2016 | 20/06/2017 | 9,670,000.00 | 9,205,256.10 | 9,790,826.65 | (485,570.55) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 26/12/2016 | 02/02/2017 | 23,100,000.00 | 23,240,439.33 | 23,655,300.90 | (414,861.65) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 01/12/2016 | 03/04/2017 | 22,900,000.00 | 23,029,810.14 | 23,313,566.30 | (283,756.16) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.07.2020 | 29/03/2016 | 13/03/2017 | 28,800,000.00 | 28,907,177.60 | 29,166,833.60 | (259,656.00) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 19/12/2016 | 27/03/2017 | 12,100,000.00 | 12,172,815.11 | 12,414,910.90 | (242,095.79) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 02/12/2016 | 03/04/2017 | 7,900,000.00 | 7,905,948.91 | 7,941,346.60 | (35,397.69) | DOP | OTC / BVRD |
| Notas de Renta Fija BC 15.07.2022 | 19/05/2014 | 13/04/2017 | 9,190,000.00 | 9,181,508.57 | 9,414,043.01 | (232,534.44) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 26/12/2016 | 02/02/2017 | 22,900,000.00 | 23,110,043.63 | 23,315,566.30 | (205,522.67) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 08.04.2019 | 11/08/2016 | 06/02/2017 | 13,700,000.00 | 14,475,693.91 | 14,642,799.60 | (167,105.69) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.11.2026 | 16/11/2016 | 03/03/2017 | 4,600,000.00 | 4,598,408.72 | 4,751,919.60 | (153,510.88) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 07/06/2016 | 06/02/2017 | 3,750,000.00 | 3,793,545.91 | 3,944,279.56 | (150,734.09) | DOP | OTC / BVRD |
| Notas de Renta Fija BC 15.07.2022 | 14/07/2016 | 16/03/2017 | 5,900,000.00 | 5,908,265.96 | 6,040,826.30 | (132,560.34) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 28/12/2016 | 21/06/2017 | 2,960,000.00 | 2,854,272.27 | 2,996,985.20 | (142,712.93) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 09.02.2018 | 23/09/2016 | 08/02/2017 | 6,700,000.00 | 6,746,850.77 | 6,888,872.00 | (142,022.23) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.03.2019 | 13/12/2016 | 29/05/2017 | 3,600,000.00 | 3,558,478.10 | 3,686,540.40 | (128,062.30) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 14.01.2026 | 02/12/2016 | 03/04/2017 | 17,900,000.00 | 18,998,133.19 | 18,209,240.40 | (111,127.21) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.11.2026 | 29/11/2016 | 20/02/2017 | 10,200,000.00 | 10,432,146.34 | 10,336,865.20 | (103,719.16) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 14.01.2026 | 22/12/2016 | 22/03/2017 | 4,500,000.00 | 4,505,524.09 | 4,608,175.50 | (102,650.61) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 08.06/2018 | 26/12/2016 | 26/03/2017 | 4,300,000.00 | 4,424,523.81 | 4,579,991.60 | (155,467.79) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 30/12/2016 | 26/06/2017 | 1,970,000.00 | 1,895,702.63 | 1,994,613.15 | (98,910.52) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.03.2019 | 13/12/2016 | 13/03/2017 | 2,300,000.00 | 2,218,411.15 | 2,355,289.70 | (96,878.55) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.03.2019 | 28/12/2016 | 27/01/2017 | 2,300,000.00 | 2,261,129.25 | 2,355,289.70 | (94,360.45) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 02/11/2016 | 02/03/2017 | 10,560,000.00 | 10,561,301.33 | 10,649,293.36 | (87,944.03) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 22/12/2016 | 20/06/2017 | 1,680,000.00 | 1,616,520.03 | 1,700,991.60 | (84,471.57) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.07.2020 | 09/12/2016 | 02/06/2017 | 1,900,000.00 | 2,275,276.14 | 2,305,348.00 | (30,069.86) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 13/12/2016 | 01/02/2017 | 9,200,000.00 | 9,901,194.64 | 9,977,840.60 | (76,645.96) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 11/08/2016 | 03/02/2017 | 3,200,000.00 | 3,974,871.86 | 4,046,448.00 | (71,576.14) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.02.2023 | 05/05/2016 | 30/03/2017 | 1,020,000.00 | 979,584.04 | 1,046,905.56 | (67,321.52) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.02.2023 | 05/05/2016 | 24/02/2017 | 1,020,000.00 | 980,086.93 | 1,046,905.56 | (66,818.63) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.02.2023 | 05/05/2016 | 10/02/2017 | 1,020,000.00 | 980,741.32 | 1,046,905.56 | (66,164.24) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.02.2023 | 05/05/2016 | 27/04/2017 | 1,020,000.00 | 981,280.75 | 1,046,905.56 | (65,624.81) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 29/03/2016 | 02/01/2017 | 1,900,000.00 | 1,873,832.37 | 1,937,311.20 | (63,478.83) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 27/12/2016 | 21/06/2017 | 1,880,000.00 | 1,840,527.82 | 1,903,490.60 | (62,962.78) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 13/10/2016 | 04/04/2017 | 920,000.00 | 917,013.69 | 979,975.60 | (62,961.91) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 08/11/2016 | 28/04/2017 | 1,670,000.00 | 1,758,969.33 | 1,821,126.65 | (62,157.33) | DOP | OTC / BVRD |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.11.2026 | 05/12/2016 | 02/03/2017 | 6,700,000.00 | 6,859,202.60 | 6,921,274.20 | (62,071.51) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 19/12/2016 | 13/05/2017 | 2,000,000.00 | 1,996,087.23 | 2,048,078.00 | (61,990.77) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.11.2026 | 14/12/2016 | 14/03/2017 | 4,500,000.00 | 4,591,878.17 | 4,648,617.00 | (56,738.83) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 07/11/2016 | 06/02/2017 | 7,330,000.00 | 7,616,226.10 | 7,668,851.34 | (52,625.24) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 29/11/2016 | 08/02/2017 | 7,990,000.00 | 8,309,239.99 | 8,359,361.72 | (50,121.73) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.10.17 | 23/11/2016 | 26/01/2017 | 3,390,000.00 | 3,399,967.18 | 3,448,602.93 | (48,635.75) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 11/11/2016 | 16/01/2017 | 9,900,000.00 | 10,031,424.37 | 10,079,655.30 | (48,230.93) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 09/11/2016 | 06/03/2017 | 1,870,000.00 | 1,984,591.88 | 2,032,559.10 | (47,967.22) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 01/11/2016 | 31/03/2017 | 770,000.00 | 791,883.75 | 836,936.10 | (45,052.35) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 26/10/2016 | 08/02/2017 | 6,360,000.00 | 6,609,075.68 | 6,654,010.08 | (44,934.40) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 26/10/2016 | 08/02/2017 | 6,360,000.00 | 6,609,075.68 | 6,654,010.08 | (44,934.40) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 01/12/2016 | 22/03/2017 | 3,400,000.00 | 3,417,075.84 | 3,461,699.80 | (44,623.96) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 14.01.2026 | 16/12/2016 | 29/05/2017 | 1,300,000.00 | 1,289,289.53 | 1,331,250.70 | (41,961.17) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 14/10/2016 | 16/01/2017 | 5,580,000.00 | 5,799,064.99 | 5,837,952.24 | (38,887.25) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 26/10/2016 | 25/01/2017 | 9,620,000.00 | 9,665,868.03 | 9,701,346.72 | (35,478.69) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 05/12/2016 | 02/03/2017 | 3,930,000.00 | 3,928,610.77 | 3,963,232.08 | (34,621.31) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 14/10/2016 | 03/04/2017 | 1,620,000.00 | 1,726,619.32 | 1,760,826.60 | (34,207.28) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 14/10/2016 | 03/04/2017 | 1,610,000.00 | 1,715,961.18 | 1,749,957.30 | (33,996.12) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 14/10/2016 | 03/04/2017 | 1,610,000.00 | 1,715,961.18 | 1,749,957.30 | (33,996.12) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 07/11/2016 | 02/03/2017 | 3,740,000.00 | 3,738,695.89 | 3,771,625.44 | (32,929.55) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 06/10/2016 | 16/01/2017 | 3,780,000.00 | 3,921,873.45 | 3,954,741.84 | (32,868.39) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 21/12/2016 | 09/05/2017 | 3,500,000.00 | 3,531,624.53 | 3,563,514.50 | (31,889.97) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 08/12/2016 | 08/03/2017 | 3,400,000.00 | 3,430,312.88 | 3,461,699.80 | (31,386.92) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 22/12/2016 | 06/02/2017 | 2,670,000.00 | 2,672,787.76 | 2,703,361.65 | (30,573.89) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/10/2016 | 23/03/2017 | 1,760,000.00 | 1,883,724.66 | 1,912,996.80 | (29,272.14) | DOP | OTC / BVRD |
| Notas de Renta Fija BC 15.07.2022 | 17/08/2016 | 11/08/2017 | 1,170,000.00 | 1,169,848.37 | 1,198,523.43 | (28,675.06) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 11.01.2019 | 14/12/2016 | 08/12/2017 | 970,000.00 | 1,031,749.42 | 1,059,913.18 | (28,163.76) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 15/12/2016 | 29/05/2017 | 910,000.00 | 893,785.46 | 921,370.45 | (27,584.99) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 24/08/2016 | 02/01/2017 | 900,000.00 | 942,195.10 | 968,655.60 | (26,460.50) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 15/11/2016 | 09/05/2017 | 2,200,000.00 | 2,214,185.09 | 2,239,923.40 | (25,738.31) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 06/12/2016 | 04/04/2017 | 880,000.00 | 931,479.58 | 956,498.40 | (25,018.82) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 25/11/2016 | 04/04/2017 | 1,750,000.00 | 1,873,183.37 | 1,902,127.50 | (24,944.13) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 02/12/2016 | 31/03/2017 | 1,880,000.00 | 1,967,401.18 | 1,992,171.60 | (24,770.42) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 21/12/2016 | 17/02/2017 | 3,670,000.00 | 3,676,721.15 | 3,701,033.52 | (24,312.37) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 15/12/2016 | 29/05/2017 | 910,000.00 | 899,210.36 | 921,370.45 | (22,160.09) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 23/08/2016 | 20/01/2017 | 2,400,000.00 | 3,012,820.80 | 3,034,836.00 | (22,015.20) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 16/12/2016 | 29/05/2017 | 700,000.00 | 686,788.74 | 708,746.50 | (21,957.76) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 19/12/2016 | 29/05/2017 | 2,200,000.00 | 2,231,045.59 | 2,252,885.80 | (21,840.21) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 01/11/2016 | 30/01/2017 | 2,990,000.00 | 3,106,435.20 | 3,128,221.72 | (21,786.52) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 01/11/2016 | 30/01/2017 | 3,070,000.00 | 3,190,520.97 | 3,211,919.96 | (21,398.99) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 21/04/2016 | 04/04/2017 | 2,210,000.00 | 2,381,818.39 | 2,402,115.30 | (20,296.91) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 13/10/2016 | 23/01/2017 | 5,310,000.00 | 5,334,654.88 | 5,354,901.36 | (20,246.48) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 11/10/2016 | 04/04/2017 | 290,000.00 | 295,132.87 | 315,209.70 | (20,076.83) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 12/10/2016 | 04/04/2017 | 920,000.00 | 980,477.43 | 999,975.60 | (19,498.17) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 12/10/2016 | 04/04/2017 | 910,000.00 | 969,820.07 | 989,106.30 | (19,286.23) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/12/2016 | 31/05/2017 | 920,000.00 | 980,914.88 | 999,975.60 | (19,060.72) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 14/10/2016 | 04/04/2017 | 920,000.00 | 980,974.68 | 999,975.60 | (19,000.92) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 28/06/2016 | 23/06/2017 | 1,160,000.00 | 1,194,630.11 | 1,213,624.48 | (18,994.37) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 16/11/2016 | 17/03/2017 | 890,000.00 | 951,830.46 | 970,540.55 | (18,710.09) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 30/11/2016 | 02/03/2017 | 2,040,000.00 | 2,038,887.27 | 2,057,250.24 | (18,362.97) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 09/08/2016 | 04/08/2017 | 690,000.00 | 720,686.27 | 739,031.40 | (18,345.13) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 28/10/2016 | 26/01/2017 | 2,940,000.00 | 3,058,119.33 | 3,075,910.32 | (17,790.99) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 25/11/2016 | 24/01/2017 | 190,000.00 | 188,921.92 | 206,516.70 | (17,594.78) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 04/11/2016 | 04/04/2017 | 2,150,000.00 | 2,327,203.81 | 2,344,564.25 | (17,360.44) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 31/10/2016 | 28/02/2017 | 1,250,000.00 | 1,341,630.31 | 1,358,662.50 | (17,032.19) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 31/10/2016 | 28/02/2017 | 1,250,000.00 | 1,341,630.31 | 1,358,662.50 | (17,032.19) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 18/10/2016 | 04/04/2017 | 910,000.00 | 972,513.14 | 989,106.30 | (16,593.16) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 18/10/2016 | 04/04/2017 | 910,000.00 | 972,513.14 | 989,106.30 | (16,593.16) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 19/10/2016 | 03/04/2017 | 910,000.00 | 972,782.81 | 989,106.30 | (16,323.49) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/11/2016 | 31/03/2017 | 910,000.00 | 972,241.04 | 989,106.30 | (15,865.26) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 03/11/2016 | 31/03/2017 | 910,000.00 | 973,265.12 | 989,106.30 | (15,841.18) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 03/11/2016 | 31/03/2017 | 910,000.00 | 973,265.12 | 989,106.30 | (15,841.18) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 04/08/2016 | 01/02/2017 | 3,820,000.00 | 3,836,687.72 | 3,852,301.92 | (15,614.20) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 15/12/2016 | 10/01/2017 | 10,800,000.00 | 13,641,550.77 | 13,656,762.00 | (15,211.23) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 30/11/2016 | 01/02/2017 | 2,860,000.00 | 2,869,390.11 | 2,884,184.16 | (14,594.05) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 04/10/2016 | 12/01/2017 | 5,730,000.00 | 5,980,543.59 | 5,994,886.44 | (14,342.85) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 30/11/2016 | 17/04/2017 | 4,490,000.00 | 4,867,229.18 | 4,881,397.79 | (14,168.61) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 23/12/2016 | 21/06/2017 | 280,000.00 | 269,411.78 | 283,498.60 | (14,086.82) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.07.2020 | 02/08/2016 | 28/07/2017 | 400,000.00 | 456,589.42 | 470,432.80 | (13,843.38) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/12/2016 | 15/05/2017 | 700,000.00 | 736,153.03 | 749,742.00 | (13,588.97) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 26/09/2016 | 24/01/2017 | 4,030,000.00 | 4,050,587.46 | 4,064,077.68 | (13,490.22) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 07/12/2016 | 05/05/2017 | 800,000.00 | 801,289.26 | 814,517.60 | (13,228.34) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 04/10/2016 | 12/01/2017 | 3,090,000.00 | 3,102,950.33 | 3,116,129.04 | (13,178.71) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 04/10/2016 | 12/01/2017 | 3,090,000.00 | 3,102,950.33 | 3,116,129.04 | (13,178.71) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/11/2016 | 15/03/2017 | 930,000.00 | 975,972.33 | 989,106.30 | (13,133.97) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 28/11/2016 | 28/02/2017 | 1,500,000.00 | 1,514,161.96 | 1,527,220.50 | (13,058.54) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 05/12/2016 | 06/04/2017 | 930,000.00 | 983,117.92 | 996,085.80 | (12,967.88) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.07.2020 | 21/07/2016 | 05/01/2017 | 16,000,000.00 | 18,804,909.19 | 18,817,312.00 | (12,402.81) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 14/11/2016 | 10/02/2017 | 1,630,000.00 | 1,759,347.10 | 1,771,695.90 | (12,348.80) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 23/12/2016 | 22/05/2017 | 370,000.00 | 362,596.77 | 374,623.15 | (12,026.38) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 07/10/2016 | 01/03/2017 | 250,000.00 | 240,245.44 | 252,114.00 | (11,868.56) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 21/10/2016 | 27/03/2017 | 910,000.00 | 977,271.14 | 989,106.30 | (11,835.16) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 04/10/2016 | 01/02/2017 | 1,170,000.00 | 1,212,448.07 | 1,224,086.76 | (11,638.69) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/11/2016 | 24/03/2017 | 960,000.00 | 1,031,856.02 | 1,043,452.80 | (11,596.78) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 20/12/2016 | 29/05/2017 | 460,000.00 | 454,528.10 | 465,747.70 | (11,219.60) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 08/12/2016 | 07/02/2017 | 1,400,000.00 | 1,473,466.12 | 1,484,652.40 | (11,186.28) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 09.02.2018 | 15/12/2016 | 19/01/2017 | 8,800,000.00 | 9,037,113.39 | 9,048,072.00 | (10,958.61) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 24/10/2016 | 24/01/2017 | 1,920,000.00 | 1,997,849.15 | 2,008,757.76 | (10,908.61) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 23/11/2016 | 21/04/2017 | 6,600,000.00 | 6,708,978.30 | 6,719,770.20 | (10,791.90) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 02/12/2016 | 02/03/2017 | 1,000,000.00 | 1,007,437.21 | 1,018,147.00 | (10,709.79) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 03/10/2016 | 02/03/2017 | 970,000.00 | 967,535.52 | 978,202.32 | (10,666.80) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 08/11/2016 | 06/02/2017 | 1,860,000.00 | 1,865,165.70 | 1,875,728.16 | (10,562.46) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.11.2026 | 30/11/2016 | 28/04/2017 | 900,000.00 | 919,278.09 | 929,723.40 | (10,445.31) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 12.10.17 | 30/11/2016 | 12/04/2017 | 1,030,000.00 | 1,037,453.04 | 1,047,805.61 | (10,352.57) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 24/11/2016 | 22/02/2017 | 1,230,000.00 | 1,230,370.82 | 1,240,400.88 | (10,030.06) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 14/10/2016 | 13/03/2017 | 350,000.00 | 587,830.49 | 597,811.50 | (9,981.01) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 05/10/2016 | 02/03/2017 | 880,000.00 | 874,231.66 | 883,441.28 | (9,209.62) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 30/12/2016 | 03/05/2017 | 2,040,000.00 | 2,056,297.68 | 2,065,489.80 | (9,192.12) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 17/11/2016 | 17/04/2017 | 920,000.00 | 994,326.54 | 1,003,255.40 | (8,928.86) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 03/10/2016 | 02/03/2017 | 1,000,000.00 | 999,794.72 | 1,008,456.00 | (8,661.28) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 19/12/2016 | 09/05/2017 | 200,000.00 | 195,035.19 | 203,629.40 | (8,594.21) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/11/2016 | 28/03/2017 | 620,000.00 | 665,408.41 | 673,896.60 | (8,488.19) | DOP | OTC / BVRD |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 18/10/2016 | 04/04/2017 | 410,000.00 | 427,186.38 | 443,641.70 | (8,454.77) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 04/10/2016 | 02/03/2017 | 1,000,000.00 | 1,000,133.49 | 1,008,456.00 | (8,329.54) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 19/12/2016 | 13/01/2017 | 1,300,000.00 | 1,370,305.00 | 1,378,605.80 | (8,300.80) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 30/09/2016 | 02/03/2017 | 930,000.00 | 929,659.80 | 937,864.08 | (8,204.28) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 22/11/2016 | 24/01/2017 | 1,270,000.00 | 1,320,596.18 | 1,328,709.36 | (8,113.38) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 07/12/2016 | 06/02/2017 | 1,430,000.00 | 1,433,997.04 | 1,442,092.08 | (8,095.04) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.10.2017 | 21/12/2016 | 21/03/2017 | 1,020,000.00 | 1,029,720.09 | 1,037,632.34 | (7,912.25) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 31/10/2016 | 30/03/2017 | 490,000.00 | 524,739.84 | 532,595.70 | (7,855.86) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/10/2016 | 23/02/2017 | 910,000.00 | 981,276.15 | 989,106.30 | (7,830.15) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 27/10/2016 | 27/03/2017 | 480,000.00 | 513,994.53 | 521,726.80 | (7,731.80) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 28/09/2016 | 24/02/2017 | 1,000,000.00 | 1,000,834.39 | 1,008,456.00 | (7,621.61) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 28/12/2016 | 27/01/2017 | 2,270,000.00 | 2,367,269.75 | 2,374,937.56 | (7,667.81) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 13/10/2016 | 16/01/2017 | 1,020,000.00 | 1,059,844.11 | 1,063,152.56 | (7,308.45) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 12/10/2016 | 06/10/2017 | 180,000.00 | 188,523.81 | 195,647.40 | (7,123.59) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 13/09/2016 | 10/02/2017 | 1,270,000.00 | 1,273,644.17 | 1,280,759.12 | (7,094.75) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 15/09/2016 | 30/02/2017 | 1,260,000.00 | 1,263,615.66 | 1,270,654.36 | (7,038.01) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 08/11/2016 | 08/03/2017 | 480,000.00 | 514,936.38 | 521,726.40 | (6,790.02) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 10/11/2016 | 09/05/2017 | 1,000,000.00 | 1,011,392.43 | 1,018,147.00 | (6,754.57) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 22/11/2016 | 04/04/2017 | 470,000.00 | 523,883.89 | 532,595.70 | (6,711.81) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2017 | 16/12/2016 | 12/04/2017 | 750,000.00 | 756,013.52 | 762,619.31 | (6,605.99) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 03/10/2016 | 31/01/2017 | 970,000.00 | 971,599.01 | 978,202.32 | (6,603.31) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 28/10/2016 | 04/04/2017 | 470,000.00 | 504,264.88 | 510,857.10 | (6,592.22) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2017 | 16/12/2016 | 28/02/2017 | 450,000.00 | 450,082.11 | 456,498.65 | (6,416.54) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 14/11/2016 | 13/02/2017 | 960,000.00 | 961,700.68 | 968,117.76 | (6,237.08) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 03/11/2016 | 03/03/2017 | 450,000.00 | 482,939.40 | 489,118.50 | (6,179.10) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 29/09/2016 | 25/09/2017 | 230,000.00 | 244,699.21 | 250,812.85 | (6,113.64) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 04/11/2016 | 06/02/2017 | 452,000.00 | 446,085.73 | 452,138.76 | (6,053.03) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 20/12/2016 | 20/06/2017 | 1,150,000.00 | 1,158,440.12 | 1,164,369.25 | (5,929.13) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 26/10/2016 | 23/02/2017 | 500,000.00 | 498,488.64 | 504,258.00 | (5,769.36) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 21/11/2016 | 10/01/2017 | 1,970,000.00 | 2,114,611.77 | 2,120,279.48 | (5,667.71) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 23/11/2016 | 24/01/2017 | 890,000.00 | 962,020.00 | 967,367.70 | (5,347.70) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 25/10/2016 | 17/01/2017 | 890,000.00 | 892,225.71 | 897,525.84 | (5,300.13) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 25/10/2016 | 17/01/2017 | 890,000.00 | 892,225.71 | 897,525.84 | (5,300.13) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 09/12/2016 | 07/04/2017 | 370,000.00 | 391,092.93 | 396,292.20 | (5,199.28) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 18/10/2016 | 03/04/2017 | 280,000.00 | 299,185.04 | 304,348.40 | (5,163.36) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 21/12/2016 | 20/06/2017 | 940,000.00 | 997,265.84 | 1,002,378.05 | (5,109.21) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 04/10/2016 | 01/02/2017 | 470,000.00 | 486,637.61 | 491,727.16 | (5,089.55) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 08/11/2016 | 04/04/2017 | 290,000.00 | 310,195.42 | 315,209.70 | (5,014.28) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.10.2017 | 22/12/2016 | 22/03/2017 | 230,000.00 | 228,975.73 | 233,976.01 | (5,000.28) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 25/10/2016 | 03/04/2017 | 280,000.00 | 299,541.85 | 304,348.40 | (4,748.55) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 19/12/2016 | 09/05/2017 | 500,000.00 | 584,275.97 | 589,073.50 | (4,797.53) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 19/12/2016 | 09/05/2017 | 500,000.00 | 584,275.97 | 589,073.50 | (4,797.53) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 29/11/2016 | 28/02/2017 | 450,000.00 | 454,551.14 | 458,918.50 | (4,367.36) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 09/11/2016 | 03/04/2017 | 270,000.00 | 288,743.49 | 293,471.10 | (4,727.61) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 25/11/2016 | 04/04/2017 | 330,000.00 | 353,983.16 | 358,686.90 | (4,703.74) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.07.2030 | 02/08/2016 | 30/01/2017 | 400,000.00 | 465,956.38 | 470,432.60 | (4,476.42) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 29/12/2016 | 02/05/2017 | 1,010,000.00 | 1,018,354.24 | 1,022,619.93 | (4,265.71) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 09/12/2016 | 30/11/2017 | 90,000.00 | 92,138.86 | 96,395.40 | (4,256.54) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 28/09/2016 | 24/02/2017 | 490,000.00 | 489,999.08 | 494,143.44 | (4,144.36) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 16/12/2016 | 30/03/2017 | 370,000.00 | 398,021.45 | 402,164.10 | (4,142.65) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.10.2017 | 27/12/2016 | 26/01/2017 | 970,000.00 | 982,842.93 | 986,368.39 | (4,525.46) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 11/10/2016 | 04/04/2017 | 190,000.00 | 202,458.61 | 206,316.70 | (4,857.09) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 10/11/2016 | 14/02/2017 | 370,000.00 | 398,104.80 | 402,264.10 | (3,969.30) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 09/11/2016 | 09/03/2017 | 280,000.00 | 303,383.23 | 304,340.40 | (3,957.15) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2019 | 19/12/2016 | 14/12/2017 | 150,000.00 | 160,104.72 | 163,904.10 | (3,799.38) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 29/12/2016 | 24/02/2017 | 550,000.00 | 553,107.63 | 556,872.25 | (3,764.62) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 19/12/2016 | 31/01/2017 | 370,000.00 | 370,929.91 | 374,623.15 | (3,693.24) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 16/12/2016 | 14/02/2017 | 540,000.00 | 540,893.36 | 544,566.24 | (3,672.88) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 26/09/2016 | 18/01/2017 | 2,370,000.00 | 2,346,435.32 | 2,393,040.72 | (3,605.40) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 25/11/2016 | 23/02/2017 | 360,000.00 | 387,393.90 | 391,394.80 | (3,500.90) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 10/10/2016 | 02/02/2017 | 590,000.00 | 637,791.00 | 641,288.70 | (3,497.70) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 08.11.2026 | 09/12/2016 | 04/12/2017 | 200,000.00 | 203,131.86 | 206,605.20 | (3,473.34) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 07/12/2016 | 07/03/2017 | 380,000.00 | 387,822.93 | 391,294.80 | (3,471.87) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 10/11/2016 | 09/05/2017 | 500,000.00 | 505,890.31 | 509,073.50 | (3,183.19) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 20/10/2016 | 04/04/2017 | 180,000.00 | 192,328.75 | 195,647.40 | (3,318.65) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 09/12/2016 | 28/04/2017 | 200,000.00 | 200,247.50 | 203,639.40 | (3,391.90) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 28/09/2016 | 05/01/2017 | 1,340,000.00 | 1,438,955.31 | 1,442,220.36 | (3,264.75) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 27/10/2016 | 25/01/2017 | 540,000.00 | 561,748.47 | 564,963.12 | (3,214.65) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/10/2016 | 23/01/2017 | 460,000.00 | 496,774.03 | 499,987.30 | (3,213.27) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 16/12/2016 | 16/01/2017 | 1,140,000.00 | 1,146,430.10 | 1,149,639.84 | (3,209.74) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 09/11/2016 | 04/04/2017 | 180,000.00 | 192,470.96 | 195,647.40 | (3,176.44) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 20/10/2016 | 18/01/2017 | 330,000.00 | 353,553.07 | 356,686.90 | (3,133.83) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 03/11/2016 | 04/04/2017 | 180,000.00 | 192,525.78 | 195,647.40 | (3,121.64) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 10/10/2016 | 09/01/2017 | 1,010,000.00 | 1,015,479.80 | 1,018,540.56 | (3,060.76) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 23/11/2016 | 23/02/2017 | 370,000.00 | 399,130.47 | 402,164.10 | (3,033.63) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 14/11/2016 | 11/06/2017 | 100,000.00 | 106,021.63 | 109,049.58 | (3,027.95) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 26/12/2016 | 24/03/2017 | 270,000.00 | 290,451.49 | 293,471.10 | (3,019.61) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 21/11/2016 | 05/04/2017 | 210,000.00 | 225,255.34 | 228,255.30 | (2,999.96) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/10/2016 | 23/03/2017 | 180,000.00 | 193,653.66 | 195,647.40 | (2,993.74) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 13/10/2016 | 04/04/2017 | 140,000.00 | 149,707.69 | 152,170.20 | (2,962.51) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/11/2016 | 23/02/2017 | 300,000.00 | 323,130.60 | 326,039.00 | (2,958.40) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 10/10/2016 | 09/03/2017 | 160,000.00 | 171,075.45 | 173,908.80 | (2,833.35) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 23/11/2016 | 28/02/2017 | 340,000.00 | 340,065.23 | 342,875.04 | (2,809.81) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/11/2016 | 31/01/2017 | 280,000.00 | 301,586.79 | 304,340.40 | (2,753.61) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 29/12/2016 | 24/02/2017 | 350,000.00 | 350,259.89 | 352,959.00 | (2,699.71) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 22/11/2016 | 04/04/2017 | 188,000.00 | 192,954.33 | 195,647.40 | (2,693.07) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 08/11/2016 | 08/03/2017 | 190,000.00 | 203,829.02 | 206,516.70 | (2,687.68) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 14/10/2016 | 23/01/2017 | 230,000.00 | 247,344.67 | 249,993.90 | (2,649.23) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 13/12/2016 | 29/05/2017 | 180,000.00 | 179,620.63 | 182,249.10 | (2,628.47) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 30/09/2016 | 12/01/2017 | 980,000.00 | 1,052,171.15 | 1,054,758.32 | (2,587.17) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 10/11/2016 | 10/03/2017 | 180,000.00 | 193,060.25 | 195,647.40 | (2,587.15) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 06/09/2016 | 03/02/2017 | 560,000.00 | 562,236.30 | 564,735.36 | (2,499.06) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 24/10/2016 | 25/01/2017 | 460,000.00 | 457,892.83 | 460,340.32 | (2,447.49) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 27/12/2016 | 27/03/2017 | 200,000.00 | 214,953.00 | 217,386.00 | (2,433.00) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 05/12/2016 | 03/02/2017 | 480,000.00 | 481,630.44 | 484,058.88 | (2,428.44) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 05/12/2016 | 03/02/2017 | 480,000.00 | 481,630.44 | 484,058.88 | (2,428.44) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 16/11/2016 | 28/04/2017 | 220,000.00 | 237,483.96 | 239,908.90 | (2,424.94) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 09/02/2016 | 06/02/2017 | 160,000.00 | 164,983.86 | 167,396.48 | (2,412.62) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 28/09/2016 | 31/01/2017 | 530,000.00 | 552,095.14 | 554,500.84 | (2,405.70) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 17/10/2016 | 16/01/2017 | 690,000.00 | 747,612.89 | 749,981.70 | (2,368.81) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/11/2016 | 12/01/2017 | 870,000.00 | 943,262.01 | 945,629.10 | (2,367.09) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 19/12/2016 | 17/02/2017 | 340,000.00 | 367,193.28 | 369,556.20 | (2,362.92) | DOP | OTC / BVRD |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 29/09/2016 | 27/01/2017 | 510,000.00 | 511,991.42 | 514,212.56 | (2,221.14) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 17/10/2016 | 04/04/2017 | 110,000.00 | 113,276.55 | 119,562.30 | (2,285.75) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.10.2017 | 07/12/2016 | 09/03/2017 | 310,000.00 | 313,130.55 | 315,358.97 | (2,228.42) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 04/10/2016 | 02/03/2017 | 200,000.00 | 199,484.77 | 201,691.20 | (2,206.43) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 12/05/2016 | 08/05/2017 | 70,000.00 | 73,173.98 | 75,339.88 | (2,165.90) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 02/02/2016 | 24/01/2017 | 1,350,000.00 | 1,359,371.96 | 1,361,415.60 | (2,043.64) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 19/12/2016 | 31/01/2017 | 680,000.00 | 686,479.59 | 688,496.60 | (2,017.01) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 28/11/2016 | 24/01/2017 | 450,000.00 | 487,103.79 | 489,118.50 | (2,014.71) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/11/2016 | 16/01/2017 | 450,000.00 | 487,128.59 | 489,118.50 | (1,989.91) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/11/2016 | 16/01/2017 | 450,000.00 | 487,128.59 | 489,118.50 | (1,989.91) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 27/10/2016 | 25/01/2017 | 480,000.00 | 482,098.11 | 484,058.88 | (1,960.77) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 26/12/2016 | 27/03/2017 | 640,000.00 | 646,049.00 | 647,996.80 | (1,947.80) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/10/2016 | 23/01/2017 | 450,000.00 | 487,184.08 | 489,118.50 | (1,934.42) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 19/12/2016 | 09/05/2017 | 200,000.00 | 201,723.40 | 203,629.40 | (1,906.00) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 21/11/2016 | 20/01/2017 | 360,000.00 | 389,396.19 | 391,294.80 | (1,898.61) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 11/11/2016 | 16/01/2017 | 370,000.00 | 385,216.73 | 387,104.36 | (1,887.63) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 09/11/2016 | 04/04/2017 | 110,000.00 | 117,694.02 | 119,562.30 | (1,868.28) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 04/11/2016 | 03/04/2017 | 250,000.00 | 248,989.27 | 250,813.85 | (1,824.58) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 03/11/2016 | 03/04/2017 | 100,000.00 | 106,898.10 | 108,693.00 | (1,794.90) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/11/2016 | 04/01/2017 | 280,000.00 | 302,583.58 | 304,340.40 | (1,756.82) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 12/09/2016 | 09/02/2017 | 320,000.00 | 320,959.37 | 322,705.92 | (1,746.55) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/11/2016 | 03/04/2017 | 120,000.00 | 128,711.17 | 130,431.60 | (1,720.43) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 30/11/2016 | 02/03/2017 | 190,000.00 | 189,896.36 | 191,606.64 | (1,710.28) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 25/11/2016 | 23/02/2017 | 170,000.00 | 183,081.60 | 184,778.10 | (1,696.50) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 16/12/2016 | 31/01/2017 | 454,000.00 | 452,454.02 | 454,139.38 | (1,685.36) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 03/10/2016 | 03/01/2017 | 590,000.00 | 595,319.45 | 594,989.04 | (1,669.59) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 12/12/2016 | 09/05/2017 | 100,000.00 | 100,168.89 | 101,814.70 | (1,645.81) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 13/12/2016 | 09/05/2017 | 100,000.00 | 100,172.20 | 101,814.70 | (1,642.50) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 27/09/2016 | 25/01/2017 | 430,000.00 | 448,243.70 | 449,878.04 | (1,634.34) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/11/2016 | 03/04/2017 | 90,000.00 | 96,205.88 | 97,823.70 | (1,617.82) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 04/10/2016 | 29/09/2017 | 60,000.00 | 63,813.07 | 65,429.70 | (1,616.63) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 28/11/2016 | 24/02/2017 | 160,000.00 | 172,322.88 | 173,908.80 | (1,585.92) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 07/10/2016 | 18/01/2017 | 190,000.00 | 197,199.20 | 198,783.32 | (1,584.12) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 14/12/2016 | 09/05/2017 | 200,000.00 | 202,079.40 | 203,629.40 | (1,550.00) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/10/2016 | 23/03/2017 | 90,000.00 | 96,326.83 | 97,823.70 | (1,496.87) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 18/11/2016 | 04/04/2017 | 190,000.00 | 205,700.44 | 207,194.05 | (1,493.61) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 23/11/2016 | 27/01/2017 | 340,000.00 | 354,233.40 | 355,717.52 | (1,484.12) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 31/10/2016 | 30/01/2017 | 180,000.00 | 194,189.70 | 195,647.40 | (1,457.70) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 19/09/2016 | 16/02/2017 | 300,000.00 | 301,133.95 | 302,536.80 | (1,402.85) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 13/12/2016 | 13/01/2017 | 620,000.00 | 623,843.51 | 625,242.72 | (1,399.21) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 27/12/2016 | 26/04/2017 | 320,000.00 | 322,629.20 | 323,998.40 | (1,369.20) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 03/11/2016 | 02/03/2017 | 100,000.00 | 107,328.51 | 108,693.00 | (1,364.49) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 26/09/2016 | 24/01/2017 | 380,000.00 | 396,214.28 | 397,566.64 | (1,352.36) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 15/08/2016 | 08/08/2017 | 60,000.00 | 61,425.85 | 62,773.68 | (1,347.83) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 22/12/2016 | 22/03/2017 | 540,000.00 | 545,428.81 | 546,747.30 | (1,318.49) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 13/12/2016 | 13/02/2017 | 100,000.00 | 100,521.80 | 101,814.70 | (1,292.90) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 30/12/2016 | 29/03/2017 | 220,000.00 | 221,569.31 | 222,748.90 | (1,179.59) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 22/12/2016 | 29/03/2017 | 180,000.00 | 181,127.25 | 182,249.10 | (1,121.85) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/11/2016 | 24/03/2017 | 80,000.00 | 85,865.18 | 86,954.40 | (1,089.22) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 14/11/2016 | 13/01/2017 | 160,000.00 | 172,837.76 | 173,908.80 | (1,071.04) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 30/09/2016 | 25/09/2017 | 40,000.00 | 42,557.45 | 43,619.80 | (1,062.35) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 10/10/2016 | 04/04/2017 | 50,000.00 | 53,289.93 | 54,346.50 | (1,056.57) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 27/04/2016 | 04/04/2017 | 140,000.00 | 151,132.56 | 152,170.20 | (1,037.64) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 03/11/2016 | 01/02/2017 | 140,000.00 | 145,439.61 | 146,471.92 | (1,032.31) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 14/12/2016 | 09/05/2017 | 100,000.00 | 100,787.78 | 101,814.70 | (1,026.92) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 03/05/2016 | 09/02/2017 | 360,000.00 | 359,089.56 | 360,110.52 | (1,020.96) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 29/12/2016 | 28/02/2017 | 480,000.00 | 484,997.20 | 485,997.60 | (1,000.40) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/11/2016 | 04/04/2017 | 70,000.00 | 75,079.10 | 76,085.10 | (1,006.00) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.10.2017 | 12/12/2016 | 12/04/2017 | 110,000.00 | 110,897.31 | 111,901.57 | (1,004.26) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 07/12/2016 | 11/01/2017 | 640,000.00 | 684,532.98 | 685,478.40 | (945.42) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 29/12/2016 | 29/03/2017 | 300,000.00 | 302,804.00 | 303,748.50 | (944.50) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 21/11/2016 | 21/04/2017 | 90,000.00 | 97,207.05 | 98,144.55 | (937.50) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 16/12/2016 | 15/03/2017 | 90,000.00 | 96,897.75 | 97,823.70 | (925.95) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 20/10/2016 | 04/04/2017 | 50,000.00 | 53,424.64 | 54,346.50 | (921.86) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 27/12/2016 | 26/05/2017 | 170,000.00 | 171,233.98 | 172,124.15 | (890.17) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 28/12/2016 | 01/02/2017 | 990,000.00 | 1,001,464.45 | 1,002,370.05 | (905.60) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 13/07/2016 | 12/01/2017 | 570,000.00 | 612,614.54 | 613,481.88 | (867.34) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 14/11/2016 | 04/04/2017 | 60,000.00 | 64,353.51 | 65,215.80 | (862.29) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 01/11/2016 | 01/05/2017 | 70,000.00 | 75,480.10 | 76,334.65 | (854.55) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 11.01.2019 | 21/11/2016 | 10/01/2017 | 440,000.00 | 479,935.07 | 480,785.36 | (850.29) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 19/10/2016 | 04/01/2017 | 460,000.00 | 499,143.44 | 499,987.80 | (844.36) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 23/09/2016 | 02/03/2017 | 100,000.00 | 100,014.26 | 100,845.60 | (831.34) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 20/09/2016 | 02/03/2017 | 70,000.00 | 69,769.67 | 70,591.92 | (822.25) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 19/10/2016 | 16/02/2017 | 100,000.00 | 100,025.01 | 100,845.60 | (820.59) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 31/10/2016 | 30/03/2017 | 50,000.00 | 53,544.88 | 54,346.50 | (801.62) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 18/11/2016 | 17/01/2017 | 260,000.00 | 261,415.85 | 262,198.56 | (782.71) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 05/10/2016 | 03/03/2017 | 70,000.00 | 69,831.39 | 70,591.92 | (760.53) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.10.2017 | 07/12/2016 | 13/03/2017 | 100,000.00 | 100,988.65 | 101,728.70 | (740.05) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 21/11/2016 | 20/02/2017 | 90,000.00 | 97,116.25 | 97,823.70 | (707.45) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 18/10/2016 | 17/01/2017 | 200,000.00 | 216,679.19 | 217,386.00 | (706.81) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 14/09/2016 | 10/02/2017 | 160,000.00 | 160,668.36 | 161,352.96 | (684.20) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 07/10/2016 | 04/04/2017 | 30,000.00 | 31,929.07 | 32,607.90 | (678.83) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 12/10/2016 | 10/01/2017 | 100,000.00 | 103,955.18 | 104,622.80 | (667.62) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 30/12/2016 | 30/03/2017 | 30,000.00 | 31,471.22 | 32,131.80 | (660.58) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 16/11/2016 | 14/02/2017 | 470,000.00 | 511,873.91 | 512,532.65 | (658.74) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 13/12/2016 | 10/01/2017 | 480,000.00 | 483,402.87 | 484,058.88 | (656.01) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 19/12/2016 | 22/05/2017 | 120,000.00 | 120,848.39 | 121,499.40 | (651.01) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 10/10/2016 | 08/03/2017 | 60,000.00 | 64,577.36 | 65,215.80 | (638.44) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 21/12/2016 | 02/03/2017 | 80,000.00 | 85,053.98 | 85,684.80 | (630.82) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 18/11/2016 | 17/01/2017 | 190,000.00 | 205,900.46 | 206,516.70 | (616.24) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 21/12/2016 | 24/02/2017 | 500,000.00 | 505,632.88 | 506,247.50 | (614.62) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 21/12/2016 | 24/02/2017 | 500,000.00 | 505,632.88 | 506,247.50 | (614.62) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 22/12/2016 | 21/04/2017 | 170,000.00 | 171,534.12 | 172,124.15 | (590.03) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 28/03/2016 | 23/03/2017 | 50,000.00 | 51,721.47 | 52,311.40 | (589.93) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 25/10/2016 | 22/02/2017 | 50,000.00 | 53,759.97 | 54,346.50 | (586.53) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 23/11/2016 | 04/04/2017 | 40,000.00 | 42,894.25 | 43,477.20 | (582.95) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 30/09/2016 | 31/01/2017 | 120,000.00 | 124,975.21 | 125,547.36 | (572.15) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 22/11/2016 | 21/02/2017 | 70,000.00 | 75,528.11 | 76,085.10 | (556.99) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 23/08/2016 | 08/02/2017 | 600,000.00 | 627,222.71 | 627,736.80 | (514.09) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 09/12/2016 | 07/02/2017 | 440,000.00 | 459,830.98 | 460,340.32 | (509.34) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 24/11/2016 | 23/01/2017 | 110,000.00 | 114,590.58 | 115,085.08 | (494.50) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 08/09/2016 | 06/02/2017 | 530,000.00 | 554,034.02 | 554,500.84 | (466.82) | DOP | OTC / BVRD |

PUESTO DE BOLSA, S.A.
PARVAL
SANTO DOMINGO, R.D.

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Certificados Inversion Especial BC 13 07 2018 | 04/11/2016 | 04/01/2017 | 90,000.00 | 96,401.93 | 96,865.54 | (463.61) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02 11 2018 | 30/11/2016 | 28/04/2017 | 40,000.00 | 43,115.79 | 43,619.50 | (503.71) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 04/10/2016 | 02/03/2017 | 40,000.00 | 39,[illegible] | 40,338.24 | (441.28) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05 10 2018 | 18/11/2016 | 17/01/2017 | 99,000.00 | 97,384.96 | 97,823.70 | (438.74) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01 06 2018 | 22/12/2016 | 22/03/2017 | 40,000.00 | 42,405.21 | 42,842.80 | (437.59) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22 12 2017 | 28/12/2016 | 24/02/2017 | 240,000.00 | 242,570.96 | 242,998.80 | (427.84) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09 02 2018 | 07/09/2016 | 06/02/2017 | 680,000.00 | 713,018.04 | 713,435.04 | (417.00) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22 12 2017 | 23/12/2016 | 20/06/2017 | 80,000.00 | 80,583.89 | 80,999.60 | (415.71) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 21/12/2016 | 17/02/2017 | 60,000.00 | 60,094.88 | 60,507.36 | (412.56) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 09/12/2016 | 07/02/2017 | 70,000.00 | 70,187.43 | 70,591.92 | (404.49) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09 02 2018 | 13/08/2016 | 08/02/2017 | 300,000.00 | 292,544.88 | 292,943.84 | (398.96) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22 12 2017 | 26/12/2016 | 24/02/2017 | 300,000.00 | 302,352.93 | 302,748.50 | (395.57) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02 11 2018 | 12/12/2016 | 30/02/2017 | 180,000.00 | 195,893.33 | 196,289.10 | (395.77) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09 02 2018 | 22/08/2016 | 08/02/2017 | 640,000.00 | 640,396.92 | 640,785.92 | (389.00) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22 12 2017 | 28/12/2016 | 14/02/2017 | 200,000.00 | 202,410.20 | 202,809.00 | (398.80) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 13/09/2016 | 13/02/2017 | 70,000.00 | 70,264.17 | 70,591.92 | (387.75) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05 10 2018 | 26/10/2016 | 24/01/2017 | 50,000.00 | 53,959.99 | 54,348.50 | (387.41) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 01/11/2016 | 30/01/2017 | 80,000.00 | 80,296.11 | 80,676.48 | (380.37) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02 11 2018 | 29/11/2016 | 30/03/2017 | 50,000.00 | 54,156.56 | 54,524.75 | (367.79) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05 10 2018 | 03/11/2016 | 03/04/2017 | 20,000.00 | 21,379.61 | 21,738.60 | (358.99) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02 11 2018 | 10/03/2016 | 01/05/2017 | 50,000.00 | 54,173.16 | 54,524.75 | (351.59) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22 12 2017 | 26/12/2016 | 25/04/2017 | 100,000.00 | 100,906.14 | 101,249.50 | (343.36) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05 10 2018 | 20/10/2016 | 20/03/2017 | 20,000.00 | 21,406.98 | 21,738.60 | (331.62) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 04/10/2016 | 02/03/2017 | 30,000.00 | 29,922.72 | 30,253.68 | (330.96) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 16/11/2016 | 14/02/2017 | 30,000.00 | 30,095.29 | 30,422.80 | (327.51) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09 02 2018 | 06/09/2016 | 03/02/2017 | 450,000.00 | 449,585.04 | 449,838.04 | (253.00) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13 07 2018 | 05/08/2016 | 11/07/2017 | 10,000.00 | 10,508.92 | 10,762.84 | (253.92) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 23/09/2016 | 23/02/2017 | 30,000.00 | 30,008.86 | 30,253.68 | (244.82) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02 11 2018 | 08/11/2016 | 28/04/2017 | 20,000.00 | 21,586.98 | 21,809.90 | (222.92) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02 11 2018 | 10/11/2016 | 28/04/2017 | 20,000.00 | 21,587.60 | 21,809.90 | (222.30) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22 12 2017 | 28/12/2016 | 28/02/2017 | 100,000.00 | 101,031.63 | 101,249.50 | (217.87) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22 12 2017 | 23/09/2016 | 21/06/2017 | 10,000.00 | 9,910.36 | 10,124.95 | (214.59) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 04/10/2016 | 12/01/2017 | 30,000.00 | 30,209.56 | 30,423.80 | (215.74) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05 10 2018 | 13/10/2016 | 04/04/2017 | 10,000.00 | 10,658.01 | 10,869.30 | (211.29) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05 10 2018 | 29/11/2016 | 31/01/2017 | 30,000.00 | 32,403.04 | 32,607.90 | (207.86) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22 12 2017 | 20/12/2016 | 20/06/2017 | 40,000.00 | 40,293.57 | 40,499.80 | (206.23) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 28/10/2016 | 26/01/2017 | 30,000.00 | 30,219.04 | 30,422.80 | (203.76) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13 07 2018 | 18/10/2016 | 12/01/2017 | 30,000.00 | 32,085.29 | 32,288.52 | (203.23) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22 12 2017 | 29/12/2016 | 24/02/2017 | 100,000.00 | 101,032.04 | 101,249.50 | (197.46) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 17/11/2016 | 15/02/2017 | 30,000.00 | 30,060.80 | 30,253.68 | (192.88) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 01/11/2016 | 01/03/2017 | 200,000.00 | 201,501.55 | 201,691.20 | (189.65) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05 10 2018 | 03/11/2016 | 05/04/2017 | 10,000.00 | 10,688.81 | 10,869.30 | (180.49) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 23/10/2016 | 02/01/2017 | 400,000.00 | 493,969.07 | 494,143.44 | (174.37) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05 10 2018 | 03/11/2016 | 30/05/2017 | 10,000.00 | 10,696.59 | 10,869.30 | (172.71) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05 10 2018 | 22/12/2016 | 20/02/2017 | 90,000.00 | 97,975.63 | 98,144.55 | (168.90) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05 10 2018 | 24/10/2016 | 23/03/2017 | 10,000.00 | 10,702.97 | 10,869.30 | (166.33) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05 10 2018 | 27/10/2016 | 27/03/2017 | 10,000.00 | 10,709.52 | 10,869.30 | (159.78) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02 11 2018 | 03/11/2016 | 03/04/2017 | 20,000.00 | 21,650.92 | 21,809.90 | (158.98) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 23/12/2016 | 28/01/2017 | 50,000.00 | 50,267.78 | 50,422.80 | (155.02) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05 10 2018 | 23/11/2016 | 03/04/2017 | 10,000.00 | 10,719.46 | 10,869.30 | (149.84) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05 10 2018 | 25/11/2016 | 04/04/2017 | 10,000.00 | 10,720.13 | 10,869.30 | (149.17) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10 02 2017 | 09/12/2016 | 10/01/2017 | 400,000.00 | 399,973.73 | 400,122.80 | (149.07) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05 10 2018 | 25/11/2016 | 04/04/2017 | 10,000.00 | 10,721.42 | 10,869.30 | (147.88) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 03/10/2016 | 11/01/2017 | 100,000.00 | 100,702.95 | 100,845.60 | (142.65) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22 12 2017 | 22/12/2016 | 23/01/2017 | 430,000.00 | 435,234.76 | 435,372.85 | (138.09) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 15/11/2016 | 16/02/2017 | 20,000.00 | 20,038.50 | 20,169.32 | (130.82) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22 12 2017 | 28/12/2016 | 27/01/2017 | 140,000.00 | 141,625.51 | 141,749.30 | (123.79) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02 11 2018 | 01/12/2016 | 28/04/2017 | 10,000.00 | 10,790.71 | 10,904.95 | (114.24) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02 11 2018 | 06/12/2016 | 28/04/2017 | 10,000.00 | 10,792.27 | 10,904.95 | (111.68) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 29/11/2016 | 24/02/2017 | 10,000.00 | 9,979.97 | 10,084.56 | (104.59) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22 12 2017 | 23/12/2016 | 23/05/2017 | 20,000.00 | 20,158.68 | 20,249.90 | (89.22) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 13/12/2016 | 13/03/2017 | 10,000.00 | 10,047.27 | 10,143.97 | (96.70) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10 02 2017 | 03/11/2016 | 02/01/2017 | 293,000.00 | 292,998.79 | 293,089.95 | (91.16) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 30/09/2016 | 02/03/2017 | 10,000.00 | 9,999.52 | 10,084.56 | (85.04) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05 10 2018 | 08/12/2016 | 05/01/2017 | 90,000.00 | 86,869.76 | 86,954.40 | (84.70) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22 12 2017 | 29/12/2016 | 03/03/2017 | 40,000.00 | 40,417.42 | 40,499.80 | (82.38) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05 10 2018 | 09/12/2016 | 03/04/2017 | 10,000.00 | 10,823.30 | 10,904.95 | (81.65) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01 06 2018 | 30/11/2016 | 02/01/2017 | 250,000.00 | 267,687.06 | 267,765.00 | (77.94) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 29/09/2016 | 24/02/2017 | 10,000.00 | 10,010.18 | 10,084.56 | (74.38) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10 02 2017 | 30/12/2016 | 31/01/2017 | 105,000.00 | 104,961.66 | 105,032.24 | (70.58) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10 02 2017 | 28/12/2016 | 31/01/2017 | 90,000.00 | 89,957.58 | 90,027.63 | (70.05) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10 02 2017 | 15/12/2016 | 10/01/2017 | 110,000.00 | 109,964.64 | 110,033.77 | (69.13) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10 02 2017 | 16/12/2016 | 16/01/2017 | 97,000.00 | 96,967.49 | 97,029.78 | (62.29) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22 12 2017 | 27/12/2016 | 21/06/2017 | 10,000.00 | 10,069.29 | 10,124.95 | (55.66) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13 07 2018 | 03/10/2016 | 11/01/2017 | 20,000.00 | 21,470.09 | 21,525.68 | (55.59) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10 02 2017 | 25/11/2016 | 24/01/2017 | 100,000.00 | 99,976.97 | 100,030.70 | (53.73) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01 06 2018 | 01/12/2016 | 04/01/2017 | 100,000.00 | 107,053.73 | 107,106.00 | (52.27) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22 12 2017 | 22/12/2016 | 20/06/2017 | 10,000.00 | 10,072.77 | 10,124.95 | (52.18) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 16/09/2016 | 13/02/2017 | 10,000.00 | 10,038.97 | 10,084.56 | (45.59) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22 12 2017 | 29/12/2016 | 28/04/2017 | 10,000.00 | 10,081.92 | 10,124.95 | (43.03) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 28/10/2016 | 26/01/2017 | 10,000.00 | 10,042.38 | 10,084.56 | (42.18) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10 02 2017 | 11/03/2016 | 09/02/2017 | 10,000.00 | 9,961.88 | 10,003.07 | (41.19) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 15/09/2016 | 10/02/2017 | 10,000.00 | 10,043.45 | 10,084.56 | (41.11) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22 12 2017 | 23/12/2016 | 21/02/2017 | 30,000.00 | 30,337.56 | 30,374.85 | (37.29) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09 02 2018 | 23/08/2016 | 08/02/2017 | 100,000.00 | 104,590.24 | 104,622.80 | (32.56) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 03/11/2016 | 02/03/2017 | 40,000.00 | 40,305.77 | 40,338.24 | (32.47) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 15/09/2016 | 13/01/2017 | 220,000.00 | 221,830.90 | 221,860.32 | (29.42) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10 02 2017 | 24/10/2016 | 23/01/2017 | 58,000.00 | 57,992.78 | 58,017.81 | (25.03) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10 02 2017 | 29/12/2016 | 31/01/2017 | 29,000.00 | 28,986.86 | 29,008.90 | (22.04) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10 02 2017 | 21/12/2016 | 23/01/2017 | 25,000.00 | 24,990.11 | 25,007.68 | (17.57) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10 02 2017 | 26/12/2016 | 25/01/2017 | 20,000.00 | 19,992.77 | 20,006.14 | (13.37) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10 02 2017 | 28/12/2016 | 09/02/2017 | 20,000.00 | 19,993.93 | 20,006.14 | (12.21) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03 03 2017 | 03/11/2016 | 03/03/2017 | 10,000.00 | 10,073.53 | 10,084.56 | (11.03) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09 02 2018 | 06/09/2016 | 06/02/2017 | 20,000.00 | 20,914.36 | 20,924.56 | (10.20) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09 02 2018 | 23/08/2016 | 08/02/2017 | 30,000.00 | 31,377.08 | 31,386.84 | (9.76) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10 02 2017 | 09/09/2016 | 06/02/2017 | 33,000.00 | 33,001.12 | 33,010.13 | (9.01) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22 12 2017 | 29/12/2016 | 26/01/2017 | 10,000.00 | 10,116.46 | 10,124.95 | (8.49) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09 02 2018 | 15/08/2016 | 07/02/2017 | 10,000.00 | 10,454.51 | 10,462.28 | (7.77) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10 02 2017 | 17/10/2016 | 09/02/2017 | 9,000.00 | 8,996.04 | 9,002.76 | (6.72) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09 02 2018 | 27/12/2016 | 31/01/2017 | 370,000.00 | 387,097.92 | 387,104.36 | (6.44) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10 02 2017 | 24/10/2016 | 09/02/2017 | 10,000.00 | 9,997.05 | 10,003.07 | (6.02) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10 02 2017 | 27/10/2016 | 27/01/2017 | 9,000.00 | 8,998.76 | 9,002.76 | (4.00) | DOP | OTC / BVRD |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 09/08/2016 | 06/02/2017 | 15,000.00 | 15,001.32 | 15,004.61 | (2.29) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 15/12/2016 | 06/02/2017 | 5,000.00 | 4,998.29 | 5,001.54 | (3.25) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 02/11/2016 | 06/02/2017 | 5,000.00 | 4,998.39 | 5,001.54 | (3.15) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 27/12/2016 | 06/02/2017 | 5,000.00 | 4,998.44 | 5,001.54 | (3.10) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 19/12/2016 | 06/02/2017 | 5,000.00 | 4,998.45 | 5,001.54 | (3.09) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 27/12/2016 | 06/02/2017 | 5,000.00 | 4,998.60 | 5,001.54 | (2.94) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 05/11/2016 | 06/02/2017 | 3,000.00 | 2,999.20 | 3,000.92 | (1.72) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 01/11/2016 | 01/02/2017 | 3,000.00 | 2,999.38 | 3,000.92 | (1.55) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 12/10/2016 | 12/01/2017 | 3,000.00 | 2,999.97 | 3,000.92 | (0.95) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 27/10/2016 | 25/01/2017 | 2,000.00 | 1,999.72 | 2,000.61 | (0.89) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 01/12/2016 | 06/02/2017 | 1,000.00 | 999.48 | 1,000.31 | (0.83) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 09/12/2016 | 06/02/2017 | 1,000.00 | 999.63 | 1,000.31 | (0.68) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 23/12/2016 | 23/01/2017 | 1,000.00 | 999.63 | 1,000.31 | (0.68) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 15/12/2016 | 06/02/2017 | 1,000.00 | 999.65 | 1,000.31 | (0.65) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 05/12/2016 | 03/02/2017 | 1,000.00 | 999.68 | 1,000.31 | (0.63) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 10/11/2016 | 09/02/2017 | 1,000.00 | 999.73 | 1,000.31 | (0.58) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 04/11/2016 | 02/02/2017 | 1,000.00 | 999.79 | 1,000.31 | (0.52) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 31/10/2016 | 30/01/2017 | 1,000.00 | 999.81 | 1,000.31 | (0.50) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 21/12/2016 | 20/01/2017 | 1,000.00 | 999.81 | 1,000.31 | (0.50) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 14/11/2016 | 09/02/2017 | 26,000.00 | 26,018.84 | 26,037.98 | 19.86 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 30/11/2016 | 28/04/2017 | 100,000.00 | 101,835.96 | 101,814.70 | 21.26 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 14/12/2016 | 14/03/2017 | 10,000.00 | 10,903.00 | 10,869.30 | 33.70 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 07/12/2016 | 04/04/2017 | 10,000.00 | 10,916.20 | 10,869.30 | 46.90 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 20/12/2016 | 03/04/2017 | 10,000.00 | 10,917.66 | 10,869.30 | 48.36 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/12/2016 | 31/03/2017 | 10,000.00 | 10,920.45 | 10,869.30 | 51.15 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 02/12/2016 | 28/04/2017 | 200,000.00 | 203,683.89 | 203,629.40 | 54.49 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/12/2016 | 15/03/2017 | 10,000.00 | 10,934.42 | 10,869.30 | 65.12 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 20/12/2016 | 20/03/2017 | 10,000.00 | 10,934.91 | 10,869.30 | 65.61 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 13/12/2016 | 15/03/2017 | 20,000.00 | 21,806.19 | 21,738.60 | 67.59 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 22/12/2016 | 23/01/2017 | 90,000.00 | 94,231.01 | 94,160.52 | 70.49 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 02/11/2016 | 31/01/2017 | 200,000.00 | 218,183.13 | 218,099.00 | 84.13 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 19/12/2016 | 31/03/2017 | 20,000.00 | 21,843.61 | 21,738.60 | 105.01 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 30/11/2016 | 28/04/2017 | 500,000.00 | 509,179.80 | 509,073.50 | 106.30 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 07/12/2016 | 04/04/2017 | 30,000.00 | 32,748.63 | 32,607.90 | 140.73 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 19/12/2016 | 03/04/2017 | 30,000.00 | 32,748.63 | 32,607.90 | 140.73 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 04/11/2016 | 02/02/2017 | 910,000.00 | 992,495.51 | 992,350.45 | 145.06 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 19/12/2016 | 20/03/2017 | 50,000.00 | 54,502.76 | 54,346.50 | 156.26 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 02/12/2016 | 28/04/2017 | 600,000.00 | 611,051.65 | 610,888.20 | 163.45 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 23/12/2016 | 23/01/2017 | 360,000.00 | 376,813.30 | 376,642.08 | 171.22 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 05/12/2016 | 03/03/2017 | 20,000.00 | 21,915.38 | 21,738.60 | 176.78 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 16/12/2016 | 31/03/2017 | 40,000.00 | 43,670.04 | 43,477.20 | 192.84 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 30/11/2016 | 30/03/2017 | 40,000.00 | 43,687.85 | 43,477.20 | 210.65 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 26/07/2016 | 12/01/2017 | 100,000.00 | 107,874.18 | 107,628.40 | 245.78 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 20/12/2016 | 20/03/2017 | 40,000.00 | 43,734.00 | 43,477.20 | 256.80 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 13/12/2016 | 14/03/2017 | 70,000.00 | 76,341.93 | 76,085.10 | 256.83 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/12/2016 | 02/03/2017 | 30,000.00 | 32,868.68 | 32,607.90 | 260.78 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 23/08/2016 | 23/01/2017 | 190,000.00 | 199,056.97 | 198,783.32 | 273.65 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 16/09/2016 | 17/01/2017 | 90,000.00 | 94,447.18 | 94,160.52 | 286.66 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 12/12/2016 | 29/03/2017 | 150,000.00 | 163,332.79 | 163,039.50 | 293.29 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 08/12/2016 | 06/02/2017 | 50,000.00 | 52,636.37 | 52,311.40 | 324.97 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 05/12/2016 | 04/03/2017 | 40,000.00 | 43,814.47 | 43,477.20 | 337.27 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 25/08/2016 | 23/01/2017 | 280,000.00 | 293,281.21 | 292,942.84 | 337.37 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 12/12/2016 | 13/03/2017 | 100,000.00 | 109,058.90 | 108,693.00 | 365.90 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 14/10/2016 | 23/01/2017 | 140,000.00 | 146,838.89 | 146,471.92 | 366.97 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 30/11/2016 | 12/01/2017 | 110,000.00 | 115,474.31 | 115,085.08 | 389.23 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 11/08/2016 | 12/01/2017 | 130,000.00 | 140,351.48 | 139,916.92 | 434.56 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 30/11/2016 | 28/02/2017 | 50,000.00 | 54,803.29 | 54,346.50 | 456.79 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 26/08/2016 | 11/01/2017 | 180,000.00 | 194,196.19 | 193,731.12 | 465.07 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 05/08/2016 | 02/01/2017 | 90,000.00 | 97,333.32 | 96,865.56 | 466.76 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 19/12/2016 | 31/03/2017 | 90,000.00 | 98,296.25 | 97,823.70 | 472.54 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 25/08/2016 | 23/01/2017 | 560,000.00 | 586,410.90 | 585,887.68 | 523.22 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 11/08/2016 | 05/01/2017 | 110,000.00 | 118,932.91 | 118,391.24 | 541.67 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 19/12/2016 | 21/03/2017 | 90,000.00 | 98,388.99 | 97,823.70 | 565.29 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 19/12/2016 | 20/03/2017 | 90,000.00 | 98,401.51 | 97,823.70 | 577.81 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 19/09/2016 | 08/02/2017 | 1,200,000.00 | 1,256,058.41 | 1,255,473.60 | 584.81 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/12/2016 | 15/03/2017 | 90,000.00 | 98,409.75 | 97,823.70 | 586.05 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 02/08/2016 | 02/01/2017 | 170,000.00 | 183,579.26 | 182,968.28 | 610.98 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 20/08/2016 | 27/01/2017 | 1,270,000.00 | 1,329,332.67 | 1,328,709.56 | 623.11 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 04/08/2016 | 11/01/2017 | 200,000.00 | 215,886.75 | 215,256.80 | 629.95 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 12/12/2016 | 10/01/2017 | 90,000.00 | 94,818.44 | 94,160.52 | 657.92 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 12/12/2016 | 13/03/2017 | 180,000.00 | 196,306.91 | 195,647.40 | 659.51 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 29/09/2016 | 05/01/2017 | 150,000.00 | 157,598.94 | 156,934.20 | 664.74 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/12/2016 | 09/03/2017 | 180,000.00 | 196,397.78 | 195,647.40 | 750.38 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 21/12/2016 | 21/03/2017 | 130,000.00 | 142,136.77 | 141,300.90 | 835.87 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 05/12/2016 | 04/04/2017 | 170,000.00 | 185,650.05 | 184,778.10 | 871.95 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 02/10/2016 | 11/01/2017 | 230,000.00 | 241,489.69 | 240,632.44 | 857.25 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/12/2016 | 10/01/2017 | 90,000.00 | 99,224.82 | 98,342.46 | 882.36 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/12/2016 | 15/03/2017 | 280,000.00 | 305,242.54 | 304,340.40 | 902.14 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 13/12/2016 | 17/01/2017 | 90,000.00 | 98,791.25 | 97,823.70 | 967.55 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/12/2016 | 31/03/2017 | 190,000.00 | 207,488.57 | 206,516.70 | 971.87 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 21/12/2016 | 20/01/2017 | 70,000.00 | 77,074.29 | 76,085.10 | 989.29 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/12/2016 | 23/01/2017 | 80,000.00 | 88,062.14 | 86,954.40 | 1,107.74 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 28/09/2016 | 26/01/2017 | 580,000.00 | 607,970.17 | 606,812.24 | 1,157.93 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/12/2016 | 15/03/2017 | 180,000.00 | 196,819.50 | 195,647.40 | 1,172.10 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 21/12/2016 | 20/01/2017 | 90,000.00 | 99,095.66 | 97,823.70 | 1,271.96 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 20/12/2016 | 18/01/2017 | 90,000.00 | 99,113.11 | 97,823.70 | 1,289.41 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 08/12/2016 | 13/03/2017 | 170,000.00 | 186,116.89 | 184,378.10 | 1,738.79 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/12/2016 | 13/02/2017 | 130,000.00 | 142,650.78 | 141,300.90 | 1,349.88 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 16/12/2016 | 14/12/2017 | 130,000.00 | 142,651.54 | 141,300.90 | 1,350.64 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 16/12/2016 | 17/02/2017 | 130,000.00 | 142,654.04 | 141,300.90 | 1,353.14 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 12/12/2016 | 13/03/2017 | 180,000.00 | 197,011.02 | 195,647.40 | 1,363.62 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 16/12/2016 | 31/03/2017 | 290,000.00 | 316,607.74 | 315,209.70 | 1,398.04 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 09/12/2016 | 11/01/2017 | 90,000.00 | 99,250.23 | 97,823.70 | 1,426.43 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 12/10/2016 | 10/01/2017 | 340,000.00 | 357,145.15 | 355,717.52 | 1,427.63 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 19/12/2016 | 03/04/2017 | 370,000.00 | 360,235.14 | 358,686.90 | 1,548.24 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 20/11/2016 | 31/01/2017 | 220,000.00 | 231,732.05 | 230,178.16 | 1,581.89 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 20/12/2016 | 04/04/2017 | 350,000.00 | 382,014.30 | 380,425.50 | 1,588.80 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 05/12/2016 | 03/03/2017 | 270,000.00 | 295,089.66 | 293,471.30 | 1,618.36 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 05/12/2016 | 04/01/2017 | 120,000.00 | 130,870.31 | 129,154.08 | 1,716.23 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 05/12/2016 | 29/03/2017 | 290,000.00 | 336,986.81 | 335,209.70 | 1,776.91 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 05/12/2016 | 02/02/2017 | 270,000.00 | 284,348.00 | 282,481.56 | 1,864.44 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 30/11/2016 | 04/04/2017 | 3,900,000.00 | 3,972,700.90 | 3,970,773.30 | 1,927.60 | DOP | OTC / BVRD |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/12/2016 | 15/03/2017 | 530,000.00 | 578,002.59 | 576,072.90 | 1,929.69 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 05/12/2016 | 07/03/2017 | 240,000.00 | 262,961.16 | 260,863.20 | 2,097.96 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 29/11/2016 | 04/04/2017 | 450,000.00 | 491,280.61 | 489,118.50 | 2,162.11 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 05/12/2016 | 06/02/2017 | 180,000.00 | 197,840.61 | 195,647.40 | 2,193.21 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 05/12/2016 | 03/04/2017 | 410,000.00 | 447,869.50 | 445,641.30 | 2,228.20 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/12/2016 | 03/04/2017 | 440,000.00 | 480,529.40 | 478,249.20 | 2,280.20 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/12/2016 | 03/04/2017 | 510,000.00 | 556,739.50 | 554,334.30 | 2,405.20 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 30/11/2016 | 31/03/2017 | 460,000.00 | 502,416.25 | 499,987.80 | 2,428.45 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 19/12/2016 | 20/02/2017 | 270,000.00 | 296,182.66 | 293,471.10 | 2,711.56 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 03/08/2016 | 05/01/2017 | 600,000.00 | 649,066.74 | 645,770.40 | 3,296.34 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 02/08/2016 | 11/01/2017 | 920,000.00 | 993,573.17 | 990,181.28 | 3,391.89 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 21/12/2016 | 23/01/2017 | 9,860,000.00 | 9,987,138.64 | 9,983,200.70 | 3,937.94 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 08/12/2016 | 08/03/2017 | 530,000.00 | 580,295.05 | 576,072.90 | 4,222.15 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 05/12/2016 | 06/01/2017 | 270,000.00 | 297,830.72 | 293,471.10 | 4,359.62 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 29/11/2016 | 04/04/2017 | 960,000.00 | 1,048,018.84 | 1,043,452.80 | 4,566.04 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 08/12/2016 | 08/03/2017 | 580,000.00 | 635,047.37 | 630,419.40 | 4,628.37 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 09/12/2016 | 07/02/2017 | 440,000.00 | 483,337.23 | 478,249.20 | 5,088.03 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/12/2016 | 31/03/2017 | 1,060,000.00 | 1,157,763.45 | 1,152,145.80 | 5,617.65 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 12/12/2016 | 13/03/2017 | 740,000.00 | 810,041.55 | 804,328.20 | 5,713.35 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/12/2016 | 15/03/2017 | 920,000.00 | 1,005,966.33 | 999,975.60 | 5,990.73 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 21/12/2016 | 21/03/2017 | 880,000.00 | 962,527.08 | 956,498.40 | 6,028.68 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 29/11/2016 | 04/04/2017 | 1,190,000.00 | 1,300,094.10 | 1,293,446.70 | 6,647.40 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 29/11/2016 | 04/04/2017 | 1,190,000.00 | 1,300,094.10 | 1,293,446.70 | 6,647.40 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 01/12/2016 | 30/03/2017 | 1,320,000.00 | 1,441,891.80 | 1,434,747.60 | 7,144.20 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 01/12/2016 | 30/03/2017 | 1,330,000.00 | 1,452,815.23 | 1,445,616.90 | 7,198.33 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/12/2016 | 17/01/2017 | 530,000.00 | 583,420.17 | 576,072.90 | 7,347.27 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 09/12/2016 | 09/03/2017 | 970,000.00 | 1,062,221.92 | 1,054,322.10 | 7,899.82 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 29/11/2016 | 31/01/2017 | 1,130,000.00 | 1,190,514.25 | 1,182,237.64 | 8,276.61 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 11.01.2019 | 18/11/2016 | 10/01/2017 | 790,000.00 | 871,994.20 | 863,228.26 | 8,765.94 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 03/08/2016 | 02/01/2017 | 1,840,000.00 | 1,990,517.59 | 1,980,362.56 | 10,155.03 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 02/09/2016 | 04/01/2017 | 1,850,000.00 | 2,001,700.23 | 1,991,125.40 | 10,574.83 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 20/12/2016 | 20/02/2017 | 1,230,000.00 | 1,349,456.07 | 1,336,923.90 | 12,532.17 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 02/12/2016 | 02/01/2017 | 870,000.00 | 949,064.32 | 936,367.08 | 12,697.24 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 01/12/2016 | 02/01/2017 | 830,000.00 | 915,924.30 | 902,151.90 | 13,772.40 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.01.2020 | 07/09/2016 | 02/01/2017 | 1,080,000.00 | 1,162,211.55 | 1,148,083.20 | 14,128.35 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 12/12/2016 | 24/02/2017 | 1,520,000.00 | 1,667,203.36 | 1,652,133.60 | 15,069.76 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 20/12/2016 | 19/01/2017 | 1,350,000.00 | 1,486,430.63 | 1,467,355.50 | 19,075.13 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 19/12/2016 | 31/01/2017 | 2,200,000.00 | 2,279,256.71 | 2,252,885.80 | 26,370.91 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 09.02.2018 | 15/11/2016 | 13/01/2017 | 7,700,000.00 | 7,948,530.76 | 7,917,063.00 | 31,467.76 | DOP | OTC / BVRD |
| Notas de Renta Fija BC 20.01.2022 | 20/07/2016 | 19/01/2017 | 8,600,000.00 | 8,899,486.58 | 8,865,430.40 | 34,056.18 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.07.2020 | 14/12/2016 | 15/02/2017 | 9,300,000.00 | 11,327,431.63 | 11,284,062.00 | 43,369.63 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 11.01.2019 | 17/11/2016 | 10/01/2017 | 4,040,000.00 | 4,458,075.23 | 4,414,483.76 | 43,591.47 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 09/12/2016 | 06/01/2017 | 4,520,000.00 | 4,773,890.61 | 4,728,950.56 | 44,940.05 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 09/12/2016 | 10/01/2017 | 5,080,000.00 | 5,362,847.10 | 5,314,838.24 | 48,008.86 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 09/12/2016 | 09/12/2017 | 8,600,000.00 | 9,484,460.12 | 9,397,168.40 | 87,291.72 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 07.01/2022 | 02/12/2016 | 02/01/2017 | 4,210,000.00 | 4,430,484.61 | 4,339,566.96 | 90,917.65 | DOP | OTC / BVRD |
| **TOTAL** | | | 2,292,747,000.00 | 2,369,529,284.39 | 2,388,208,103.51 | (19,178,812.11) | | |

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* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

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* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

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* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

E) Otr

| *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* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

PARVAL VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A. PARVAL R.D. SANTO DOMINGO

**PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.**
**ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES**
**VALORES EXPRESADOS EN PESOS DOMINICANOS (DOP)**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**5. CONTRATOS DE COMPRA FORWARD**

**A) Titulos Valores de Deuda**

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Ganancia no realizada | Moneda de Denominación | Mecanismo Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 31/12/2015 | 28/01/2016 | 42,500,000.00 | 48,211,957.50 | 48,777,462.50 | (565,505.00) | DOP | OTC / BVRD |
| Notas de Renta Fija BC 20.01.2022 | 16/11/2015 | 08/01/2016 | 37,190,000.00 | 38,453,222.34 | 38,775,595.65 | (322,373.31) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2024 | 04/11/2015 | 06/01/2016 | 35,800,000.00 | 37,966,723.40 | 38,153,885.80 | (187,162.40) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2024 | 27/10/2015 | 26/01/2016 | 23,800,000.00 | 25,236,187.20 | 25,364,873.80 | (128,686.60) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 03/12/2015 | 02/03/2016 | 29,011,000.00 | 29,055,705.95 | 29,160,754.78 | (105,048.83) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 29/12/2015 | 29/03/2016 | 28,817,000.00 | 28,869,591.03 | 28,965,753.35 | (96,162.33) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 28/12/2015 | 26/01/2016 | 18,150,000.00 | 19,082,433.81 | 19,141,171.50 | (58,737.69) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 17/11/2015 | 19/01/2016 | 14,700,000.00 | 14,881,074.60 | 14,902,125.00 | (21,050.40) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2024 | 01/12/2015 | 02/03/2016 | 4,100,000.00 | 4,351,022.50 | 4,369,579.10 | (18,556.60) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 06/10/2015 | 14/01/2016 | 14,300,000.00 | 14,484,298.40 | 14,496,625.00 | (12,326.60) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 24/11/2015 | 24/02/2016 | 49,400,000.00 | 49,872,412.20 | 48,460,757.80 | 1,411,654.40 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 17/12/2015 | 16/02/2016 | 66,000,000.00 | 66,628,056.00 | 64,745,142.00 | 1,882,914.00 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2024 | 20/07/2015 | 19/01/2016 | 143,200,000.00 | 155,953,248.80 | 152,615,543.20 | 3,337,705.60 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 01/12/2015 | 02/03/2016 | 123,600,000.00 | 125,190,979.20 | 121,249,993.20 | 3,940,986.00 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 14/09/2015 | 12/01/2016 | 142,000,000.00 | 143,658,276.00 | 139,300,154.00 | 4,358,122.00 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 22/12/2015 | 07/01/2016 | 113,700,000.00 | 115,479,177.60 | 111,538,221.90 | 3,940,955.70 | DOP | OTC / BVRD |
| Notas de Renta Fija BC 20.01.2022 | 23/12/2015 | 05/01/2016 | 47,600,000.00 | 47,936,644.32 | 46,846,968.00 | 1,089,676.32 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 05/11/2015 | 03/02/2016 | 76,200,000.00 | 98,082,044.74 | 99,081,107.40 | (999,062.66) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 07.01.2022 | 04/08/2015 | 02/02/2016 | 30,320,000.00 | 31,607,867.40 | 32,308,810.08 | (700,942.68) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 20/10/2015 | 19/01/2016 | 56,900,000.00 | 73,776,885.63 | 73,985,761.30 | (208,875.67) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 05.04.2019 | 03/11/2015 | 03/03/2016 | 8,500,000.00 | 9,589,615.00 | 9,755,492.50 | (165,877.50) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 05.04.2019 | 03/11/2015 | 02/03/2016 | 4,400,000.00 | 4,968,290.80 | 5,049,902.00 | (81,611.20) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 03/08/2015 | 02/02/2016 | 10,427,000.00 | 10,028,845.01 | 10,094,535.11 | (65,690.10) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 05.04.2019 | 12/10/2015 | 04/04/2016 | 800,000.00 | 898,104.00 | 918,164.00 | (20,060.00) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 21/12/2015 | 21/03/2016 | 19,500,000.00 | 19,750,224.00 | 19,768,125.00 | (17,901.00) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 06/10/2015 | 06/01/2016 | 11,200,000.00 | 14,546,963.20 | 14,563,102.40 | (16,139.20) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 16/11/2015 | 29/04/2016 | 270,000.00 | 299,636.20 | 312,735.60 | (13,099.40) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 23/11/2015 | 29/03/2016 | 10,500,000.00 | 10,636,531.50 | 10,644,375.00 | (7,843.50) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 20/11/2015 | 23/02/2016 | 7,900,000.00 | 8,000,851.40 | 8,008,625.00 | (7,773.60) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 25/11/2015 | 26/01/2016 | 2,300,000.00 | 2,329,302.00 | 2,331,625.00 | (2,323.00) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 27/11/2015 | 27/01/2016 | 4,600,000.00 | 4,662,224.20 | 4,663,250.00 | (1,025.80) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 21/12/2015 | 20/01/2016 | 27,000.00 | 26,031.65 | 26,139.11 | (107.46) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 10/12/2015 | 09/03/2016 | 260,000.00 | 252,071.30 | 251,709.90 | 361.40 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 22/10/2015 | 20/01/2016 | 8,900,000.00 | 11,572,928.10 | 11,572,465.30 | 462.80 | DOP | OTC / BVRD |
| Notas de Renta Fija BC 20.01.2022 | 04/08/2015 | 02/02/2016 | 100,400,000.00 | 104,689,733.07 | 104,680,554.00 | 9,179.07 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 01/10/2015 | 07/01/2016 | 7,400,000.00 | 9,642,903.00 | 9,622,049.80 | 20,853.20 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 15/12/2015 | 13/04/2016 | 11,048,000.00 | 10,766,872.59 | 10,695,734.52 | 71,138.07 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.06.2021 | 21/12/2015 | 20/01/2016 | 10,200,000.00 | 12,860,384.40 | 12,563,748.00 | 296,636.40 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 21/09/2015 | 15/09/2016 | 12,000,000.00 | 12,294,980.95 | 12,655,320.00 | (360,339.05) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2024 | 17/11/2015 | 09/05/2016 | 12,500,000.00 | 13,141,725.00 | 13,321,887.50 | (180,162.50) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 06/10/2015 | 01/04/2016 | 4,380,000.00 | 4,877,713.23 | 5,055,150.72 | (177,437.49) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 19/08/2015 | 30/03/2016 | 8,780,000.00 | 9,096,988.06 | 9,259,475.80 | (162,487.74) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 01/12/2015 | 01/02/2016 | 3,590,000.00 | 3,967,247.93 | 4,081,488.95 | (114,241.02) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 01/12/2015 | 30/05/2016 | 1,800,000.00 | 1,962,142.07 | 2,046,429.00 | (84,286.93) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 02/12/2015 | 02/02/2016 | 2,560,000.00 | 2,828,548.46 | 2,910,476.80 | (81,928.34) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 13/10/2015 | 04/04/2016 | 880,000.00 | 939,639.36 | 1,015,646.72 | (76,007.36) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 25/02/2015 | 19/02/2016 | 6,110,000.00 | 6,009,597.80 | 6,081,839.01 | (72,241.21) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 06/10/2015 | 04/04/2016 | 1,730,000.00 | 1,926,074.09 | 1,996,669.12 | (70,595.03) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 06/11/2015 | 04/04/2016 | 870,000.00 | 934,502.67 | 1,004,105.28 | (69,602.61) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 06/11/2015 | 04/04/2016 | 870,000.00 | 934,502.67 | 1,004,105.28 | (69,602.61) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 06/11/2015 | 04/04/2016 | 870,000.00 | 934,502.67 | 1,004,105.28 | (69,602.61) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 15/12/2015 | 14/02/2016 | 1,000,000.00 | 1,075,129.53 | 1,142,641.00 | (67,511.47) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/11/2015 | 23/03/2016 | 870,000.00 | 937,679.04 | 1,004,105.28 | (66,426.24) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 01/12/2015 | 30/03/2016 | 1,620,000.00 | 1,778,525.06 | 1,841,786.10 | (63,261.04) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 28/12/2015 | 04/04/2016 | 860,000.00 | 930,201.80 | 992,563.84 | (62,362.04) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 27/07/2015 | 21/07/2016 | 4,030,000.00 | 4,276,069.85 | 4,334,079.62 | (58,009.77) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 28/10/2015 | 21/10/2016 | 860,000.00 | 929,145.59 | 982,671.26 | (53,525.67) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 04/12/2015 | 01/04/2016 | 1,000,000.00 | 1,109,654.00 | 1,154,144.00 | (44,490.00) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 04/12/2015 | 01/04/2016 | 1,000,000.00 | 1,109,654.00 | 1,154,144.00 | (44,490.00) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 02/10/2015 | 03/02/2016 | 3,300,000.00 | 4,247,093.40 | 4,290,914.10 | (43,820.70) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 09/10/2015 | 21/03/2016 | 4,150,000.00 | 4,336,185.22 | 4,376,631.50 | (40,446.28) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 23/12/2015 | 04/04/2016 | 860,000.00 | 953,050.28 | 992,563.84 | (39,513.56) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 21/12/2015 | 21/03/2016 | 870,000.00 | 967,694.08 | 1,004,105.28 | (36,411.20) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 06/10/2015 | 03/02/2016 | 1,050,000.00 | 1,175,478.12 | 1,211,851.20 | (36,373.08) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 03/09/2015 | 29/08/2016 | 590,000.00 | 648,878.79 | 683,385.20 | (34,506.41) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 06/10/2015 | 06/01/2016 | 1,050,000.00 | 1,178,564.21 | 1,211,851.20 | (33,286.99) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 21/12/2015 | 20/01/2016 | 1,070,000.00 | 1,184,601.44 | 1,216,488.35 | (31,886.91) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 16/11/2015 | 16/05/2016 | 1,600,000.00 | 1,655,554.48 | 1,687,376.00 | (31,821.52) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 17/12/2015 | 20/06/2016 | 2,640,000.00 | 2,650,690.34 | 2,680,959.60 | (30,269.26) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 17/06/2015 | 10/06/2016 | 890,000.00 | 910,572.39 | 938,602.90 | (28,030.51) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 28/08/2015 | 24/05/2016 | 420,000.00 | 456,929.04 | 484,740.48 | (27,811.44) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 28/07/2015 | 12/01/2016 | 1,230,000.00 | 1,377,652.89 | 1,405,448.43 | (27,795.54) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 14/12/2015 | 13/01/2016 | 910,000.00 | 1,007,792.59 | 1,034,583.55 | (26,790.96) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 30/09/2015 | 28/01/2016 | 3,250,000.00 | 3,401,222.01 | 3,427,482.50 | (26,260.49) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 30/11/2015 | 25/11/2016 | 360,000.00 | 384,419.92 | 409,285.80 | (24,865.88) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 21/12/2015 | 23/02/2016 | 600,000.00 | 668,098.20 | 692,486.40 | (24,388.20) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 17/11/2015 | 16/02/2016 | 2,340,000.00 | 2,445,688.90 | 2,467,787.40 | (22,098.50) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 15/12/2015 | 17/03/2016 | 450,000.00 | 501,050.93 | 521,226.00 | (20,175.07) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 16/11/2015 | 15/03/2016 | 440,000.00 | 490,606.10 | 509,643.20 | (19,037.10) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 03/12/2015 | 01/04/2016 | 480,000.00 | 526,863.79 | 545,714.40 | (18,850.61) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 06/08/2015 | 03/02/2016 | 520,000.00 | 572,616.61 | 591,190.60 | (18,573.99) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 01/12/2015 | 29/02/2016 | 430,000.00 | 479,514.06 | 498,060.40 | (18,546.34) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 11/03/2015 | 04/03/2016 | 400,000.00 | 439,193.75 | 457,056.40 | (17,862.65) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 10/11/2015 | 09/03/2016 | 450,000.00 | 503,526.92 | 521,226.00 | (17,699.08) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 11/12/2015 | 10/03/2016 | 460,000.00 | 506,187.08 | 522,976.30 | (16,789.22) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 18/12/2015 | 16/02/2016 | 490,000.00 | 540,642.78 | 557,083.45 | (16,440.67) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 29/05/2015 | 23/05/2016 | 260,000.00 | 284,804.07 | 301,152.80 | (16,348.73) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 07/09/2015 | 04/03/2016 | 420,000.00 | 464,860.15 | 479,909.22 | (15,049.07) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 02/12/2015 | 01/03/2016 | 410,000.00 | 451,584.46 | 466,131.05 | (14,546.60) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 16/04/2015 | 11/04/2016 | 260,000.00 | 283,382.05 | 297,086.66 | (13,704.61) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 21/09/2015 | 21/03/2016 | 1,390,000.00 | 1,452,360.83 | 1,465,907.90 | (13,547.07) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 20/05/2015 | 15/02/2016 | 260,000.00 | 288,329.00 | 301,152.80 | (12,823.80) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 16/11/2015 | 29/04/2016 | 260,000.00 | 288,538.86 | 301,152.80 | (12,613.94) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 27/08/2015 | 22/08/2016 | 680,000.00 | 678,213.81 | 690,550.20 | (12,336.39) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 09/12/2015 | 08/03/2016 | 310,000.00 | 340,854.93 | 352,440.55 | (11,585.62) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 21/12/2015 | 21/03/2016 | 260,000.00 | 289,195.93 | 300,077.44 | (10,881.51) | DOP | OTC / BVRD |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 02/12/2015 | 01/03/2016 | 300,000.00 | 330,427.64 | 341,071.50 | (10,643.86) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 15/12/2015 | 16/03/2016 | 280,000.00 | 307,916.81 | 318,333.40 | (10,416.59) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 23/12/2015 | 23/02/2016 | 250,000.00 | 278,447.75 | 288,536.00 | (10,088.25) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 06/11/2015 | 08/03/2016 | 270,000.00 | 302,036.04 | 311,618.88 | (9,582.84) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 09/12/2015 | 08/03/2016 | 210,000.00 | 233,488.29 | 242,370.24 | (8,881.95) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 05/10/2015 | 29/01/2016 | 2,490,000.00 | 2,617,323.13 | 2,625,978.90 | (8,655.77) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 20/11/2015 | 20/05/2016 | 150,000.00 | 164,702.68 | 173,121.60 | (8,418.92) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 12.01.2018 | 29/04/2015 | 29/01/2016 | 1,100,000.00 | 1,069,196.26 | 1,077,069.40 | (7,873.14) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 07/12/2015 | 29/04/2016 | 180,000.00 | 196,942.59 | 204,642.90 | (7,700.31) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 06/11/2015 | 05/01/2016 | 260,000.00 | 292,749.86 | 300,077.44 | (7,327.58) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 05/11/2015 | 03/02/2016 | 810,000.00 | 847,068.12 | 854,234.10 | (7,165.98) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 16/11/2015 | 15/03/2016 | 180,000.00 | 200,758.12 | 207,745.92 | (6,987.80) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 04/12/2015 | 03/03/2016 | 190,000.00 | 209,201.77 | 216,011.95 | (6,810.18) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 09/12/2015 | 08/03/2016 | 180,000.00 | 198,113.88 | 204,642.90 | (6,529.02) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 15/12/2015 | 31/01/2016 | 140,000.00 | 152,644.69 | 159,166.70 | (6,522.01) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 23/11/2015 | 22/02/2016 | 150,000.00 | 167,248.69 | 173,742.00 | (6,493.31) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/11/2015 | 01/03/2016 | 170,000.00 | 189,844.72 | 196,204.48 | (6,359.76) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 12.01.2018 | 29/04/2015 | 29/02/2016 | 1,100,000.00 | 1,070,721.17 | 1,077,069.40 | (6,348.23) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 18/05/2015 | 12/02/2016 | 140,000.00 | 153,679.15 | 159,969.74 | (6,290.59) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 11/12/2015 | 08/04/2016 | 140,000.00 | 153,563.54 | 159,166.70 | (5,603.16) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 16/12/2015 | 14/06/2016 | 440,000.00 | 467,684.11 | 473,199.76 | (5,515.65) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 12.01.2018 | 29/04/2015 | 29/03/2016 | 1,100,000.00 | 1,072,147.39 | 1,077,069.40 | (4,922.01) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 21/12/2015 | 20/06/2016 | 600,000.00 | 604,513.29 | 609,309.00 | (4,795.71) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 02/06/2015 | 26/05/2016 | 70,000.00 | 76,390.75 | 81,079.60 | (4,688.85) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 19/11/2015 | 29/04/2016 | 90,000.00 | 99,614.67 | 104,245.20 | (4,630.53) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 08/10/2015 | 04/04/2016 | 110,000.00 | 122,467.13 | 126,955.84 | (4,488.71) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 15/12/2015 | 10/06/2016 | 90,000.00 | 98,009.55 | 102,321.45 | (4,311.90) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 19/11/2015 | 18/01/2016 | 1,650,000.00 | 1,735,882.90 | 1,740,106.50 | (4,223.60) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 02/12/2015 | 30/05/2016 | 90,000.00 | 98,109.63 | 102,321.45 | (4,211.82) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 18/09/2015 | 16/03/2016 | 460,000.00 | 480,944.96 | 485,120.60 | (4,175.64) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 18/12/2015 | 16/02/2016 | 120,000.00 | 132,402.32 | 136,428.60 | (4,026.28) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 19/05/2015 | 12/05/2016 | 70,000.00 | 75,997.75 | 79,984.87 | (3,987.12) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 09/12/2015 | 09/03/2016 | 90,000.00 | 100,067.22 | 103,872.96 | (3,805.74) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 16/11/2015 | 15/03/2016 | 90,000.00 | 100,096.38 | 103,872.96 | (3,776.58) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 06/10/2015 | 01/04/2016 | 90,000.00 | 100,226.99 | 103,872.96 | (3,645.97) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 03/12/2015 | 07/03/2016 | 100,000.00 | 110,071.97 | 113,690.50 | (3,618.53) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/12/2015 | 16/02/2016 | 120,000.00 | 135,077.64 | 138,497.28 | (3,419.64) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 01/10/2015 | 29/01/2016 | 970,000.00 | 1,019,599.77 | 1,022,971.70 | (3,371.93) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 15/12/2015 | 16/03/2016 | 90,000.00 | 98,975.81 | 102,321.45 | (3,345.64) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 02/10/2015 | 29/01/2016 | 390,000.00 | 408,101.36 | 411,297.90 | (3,196.54) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 01/12/2015 | 01/04/2016 | 60,000.00 | 66,684.60 | 69,496.80 | (2,812.20) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 19/02/2015 | 15/02/2016 | 370,000.00 | 373,043.36 | 375,740.55 | (2,697.19) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 21/12/2015 | 21/03/2016 | 490,000.00 | 495,011.32 | 497,602.35 | (2,591.03) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 12.01.2018 | 30/11/2015 | 28/04/2016 | 4,940,000.00 | 4,834,567.76 | 4,837,020.76 | (2,453.00) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 11/11/2015 | 04/04/2016 | 60,000.00 | 66,837.78 | 69,248.64 | (2,410.86) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 04/12/2015 | 31/05/2016 | 50,000.00 | 54,501.36 | 56,845.25 | (2,343.89) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 20/07/2015 | 12/01/2016 | 50,000.00 | 54,796.82 | 57,132.05 | (2,335.23) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 10/09/2015 | 08/09/2016 | 40,000.00 | 43,422.99 | 45,705.64 | (2,282.65) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 28/12/2015 | 29/03/2016 | 400,000.00 | 404,031.96 | 406,206.00 | (2,174.04) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 27/10/2015 | 13/04/2016 | 460,000.00 | 485,327.42 | 487,421.52 | (2,094.10) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 18/12/2015 | 12/12/2016 | 796,000.00 | 798,040.15 | 800,108.95 | (2,068.80) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 02/11/2015 | 01/02/2016 | 3,020,000.00 | 3,245,927.69 | 3,247,871.08 | (1,943.39) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 26/11/2015 | 24/02/2016 | 910,000.00 | 976,722.00 | 978,663.14 | (1,941.14) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 17/12/2015 | 17/03/2016 | 50,000.00 | 54,980.91 | 56,845.25 | (1,864.34) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 07/09/2015 | 30/03/2016 | 630,000.00 | 638,085.84 | 639,774.45 | (1,688.61) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 29/12/2015 | 29/02/2016 | 360,000.00 | 363,925.14 | 365,585.40 | (1,660.26) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 12/10/2015 | 04/02/2016 | 190,000.00 | 198,727.51 | 200,375.90 | (1,648.39) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 19/10/2015 | 17/02/2016 | 280,000.00 | 293,711.23 | 295,290.80 | (1,579.57) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 01/10/2015 | 29/03/2016 | 180,000.00 | 192,006.26 | 193,581.72 | (1,575.46) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 30/09/2015 | 28/01/2016 | 630,000.00 | 676,304.73 | 677,536.02 | (1,231.29) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 09/10/2015 | 08/02/2016 | 240,000.00 | 251,997.78 | 253,106.40 | (1,108.62) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 21/12/2015 | 20/01/2016 | 263,000.00 | 253,515.17 | 254,614.25 | (1,099.08) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 03/11/2015 | 06/01/2016 | 389,000.00 | 390,083.37 | 391,008.02 | (924.65) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 08/12/2015 | 07/03/2016 | 20,000.00 | 22,283.25 | 23,165.60 | (882.35) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 15/10/2015 | 13/01/2016 | 460,000.00 | 484,370.33 | 485,120.60 | (750.27) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 15/09/2015 | 13/04/2016 | 120,000.00 | 126,505.30 | 127,153.44 | (648.14) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 17/11/2015 | 16/02/2016 | 410,000.00 | 440,315.65 | 440,936.14 | (620.49) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 08/07/2015 | 05/01/2016 | 90,000.00 | 94,379.10 | 94,914.90 | (535.80) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 03/11/2015 | 01/02/2016 | 710,000.00 | 763,138.06 | 763,572.34 | (434.28) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 22/12/2015 | 20/06/2016 | 50,000.00 | 50,377.34 | 50,775.75 | (398.42) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 09/10/2015 | 11/01/2016 | 280,000.00 | 294,899.10 | 295,290.80 | (391.70) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 18.03.2016 | 26/11/2015 | 27/01/2016 | 610,000.00 | 608,792.29 | 609,076.46 | (284.17) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 12/11/2015 | 01/06/2016 | 20,000.00 | 21,257.03 | 21,509.08 | (252.05) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 28/12/2015 | 21/06/2016 | 30,000.00 | 30,229.00 | 30,465.45 | (236.45) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 30/12/2015 | 29/03/2016 | 20,000.00 | 22,869.24 | 23,082.88 | (213.64) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 13/10/2015 | 14/01/2016 | 120,000.00 | 126,343.57 | 126,553.20 | (209.63) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 12/11/2015 | 08/02/2016 | 180,000.00 | 193,395.84 | 193,581.72 | (185.88) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 26/10/2015 | 13/04/2016 | 40,000.00 | 42,202.19 | 42,384.48 | (182.29) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 13/10/2015 | 11/04/2016 | 20,000.00 | 21,062.77 | 21,192.24 | (129.47) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 20.03.2020 | 31/03/2015 | 25/03/2016 | 10,000.00 | 10,597.84 | 10,702.51 | (104.67) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 30/12/2015 | 29/01/2016 | 30,000.00 | 28,950.06 | 29,043.45 | (93.39) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 29/12/2015 | 13/04/2016 | 20,000.00 | 21,113.75 | 21,192.24 | (78.49) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 14/10/2015 | 12/01/2016 | 50,000.00 | 52,654.75 | 52,730.50 | (75.75) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 18.03.2016 | 23/11/2015 | 22/02/2016 | 1,980,000.00 | 1,976,948.56 | 1,977,002.28 | (53.72) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 18.03.2016 | 24/11/2015 | 26/01/2016 | 40,000.00 | 39,894.87 | 39,939.44 | (44.57) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 08/12/2015 | 01/12/2016 | 5,000.00 | 5,011.85 | 5,025.81 | (13.96) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 23/12/2015 | 22/01/2016 | 20,000.00 | 19,899.52 | 19,907.82 | (8.30) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 22/12/2015 | 20/01/2016 | 2,000.00 | 1,927.98 | 1,936.23 | (8.25) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 03/11/2015 | 08/01/2016 | 3,000.00 | 2,898.38 | 2,904.35 | (5.97) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 07/12/2015 | 11/01/2016 | 1,000.00 | 962.20 | 968.12 | (5.92) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 28/12/2015 | 11/02/2016 | 2,000.00 | 1,932.16 | 1,936.23 | (4.07) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 13/11/2015 | 11/02/2016 | 2,000.00 | 1,935.18 | 1,936.23 | (1.05) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 21/12/2015 | 19/02/2016 | 1,000.00 | 967.27 | 968.12 | (0.84) | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 21/12/2015 | 19/02/2016 | 1,000.00 | 967.27 | 968.12 | (0.84) | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 18.03.2016 | 26/11/2015 | 24/02/2016 | 10,000.00 | 9,987.67 | 9,984.86 | 2.81 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 22/12/2015 | 22/03/2016 | 1,000.00 | 971.09 | 968.12 | 2.98 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 30/12/2015 | 29/03/2016 | 1,000.00 | 972.03 | 968.12 | 3.91 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 30/12/2015 | 29/03/2016 | 1,000.00 | 972.03 | 968.12 | 3.91 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 30/12/2015 | 29/03/2016 | 1,000.00 | 972.03 | 968.12 | 3.91 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 26/10/2015 | 26/01/2016 | 100,000.00 | 107,551.21 | 107,545.40 | 5.81 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 24/11/2015 | 26/01/2016 | 90,000.00 | 96,798.58 | 96,790.86 | 7.72 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 03/12/2015 | 03/03/2016 | 47,000.00 | 45,509.54 | 45,501.41 | 8.13 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 23/11/2015 | 22/03/2016 | 3,000.00 | 2,912.81 | 2,904.35 | 8.47 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 18/12/2015 | 17/03/2016 | 4,000.00 | 3,882.25 | 3,872.46 | 9.79 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 21/12/2015 | 19/04/2016 | 2,000.00 | 1,949.32 | 1,936.23 | 13.09 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 30/12/2015 | 29/03/2016 | 4,000.00 | 3,888.11 | 3,872.46 | 15.65 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 28/12/2015 | 07/03/2016 | 21,000.00 | 20,350.26 | 20,330.42 | 19.85 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 14/09/2015 | 12/01/2016 | 40,000.00 | 43,040.70 | 43,018.16 | 22.54 | DOP | OTC / BVRD |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 15/12/2015 | 12/03/2016 | 10,000.00 | 10,620.06 | 10,596.12 | 24.74 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 23/12/2015 | 22/03/2016 | 10,000.00 | 9,711.73 | 9,681.15 | 30.58 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 23/12/2015 | 07/03/2016 | 31,000.00 | 30,045.32 | 30,011.57 | 33.76 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 14/12/2015 | 14/03/2016 | 20,000.00 | 19,400.92 | 19,362.20 | 41.62 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 13/10/2015 | 12/01/2016 | 1,090,000.00 | 1,085,029.60 | 1,084,976.19 | 53.41 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 21/09/2015 | 04/02/2016 | 20,000.00 | 19,972.12 | 19,907.92 | 64.20 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 12/12/2015 | 19/02/2016 | 30,000.00 | 31,856.38 | 31,788.36 | 68.02 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 05/11/2015 | 03/03/2016 | 8,000.00 | 7,832.07 | 7,744.92 | 87.15 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 03/11/2015 | 01/03/2016 | 25,000.00 | 21,296.85 | 21,192.24 | 104.61 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 14/09/2015 | 12/01/2016 | 100,000.00 | 99,646.90 | 99,559.10 | 107.80 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 27/11/2015 | 27/01/2016 | 220,000.00 | 236,716.61 | 236,599.88 | 186.73 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 29/12/2015 | 27/06/2016 | 8,000.00 | 7,864.41 | 7,744.92 | 119.49 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 13/11/2015 | 13/01/2016 | 190,000.00 | 204,528.16 | 204,336.26 | 191.90 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 16/11/2015 | 15/01/2016 | 210,000.00 | 226,038.46 | 225,845.34 | 193.12 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 30/10/2015 | 28/01/2016 | 110,000.00 | 109,704.87 | 109,493.01 | 211.86 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 15/09/2015 | 14/03/2016 | 47,000.00 | 45,753.33 | 45,501.41 | 251.92 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 23/12/2015 | 20/01/2016 | 170,000.00 | 183,088.99 | 182,827.38 | 261.61 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 15/12/2015 | 14/01/2016 | 130,000.00 | 140,078.91 | 139,809.02 | 269.89 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 04/12/2015 | 03/03/2016 | 509,000.00 | 502,794.23 | 502,451.69 | 342.54 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 14/10/2015 | 04/02/2016 | 390,000.00 | 388,555.05 | 388,202.49 | 352.56 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 23/12/2015 | 08/01/2016 | 50,000.00 | 53,343.60 | 52,980.60 | 363.09 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 16/12/2015 | 15/02/2016 | 180,000.00 | 191,259.97 | 190,720.16 | 539.81 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 04/12/2015 | 03/01/2016 | 70,000.00 | 74,708.31 | 74,172.84 | 535.47 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 18.03.2016 | 19/11/2015 | 17/03/2016 | 430,000.00 | 429,391.09 | 429,348.98 | 642.11 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 23/12/2015 | 22/01/2016 | 160,000.00 | 170,472.86 | 169,537.92 | 934.94 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 17/12/2015 | 05/01/2016 | 440,000.00 | 474,294.54 | 473,199.76 | 1,094.78 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 19/11/2015 | 18/01/2016 | 630,000.00 | 628,105.13 | 627,096.33 | 1,008.80 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 25/11/2015 | 29/03/2016 | 218,000.00 | 212,340.28 | 211,049.07 | 1,291.21 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 04/11/2015 | 04/05/2016 | 123,000.00 | 120,417.99 | 119,078.15 | 1,339.84 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 16/11/2015 | 29/01/2016 | 3,430,000.00 | 3,415,004.29 | 3,414,391.13 | 1,413.16 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 10/11/2015 | 29/01/2016 | 2,450,000.00 | 2,439,298.00 | 2,438,707.95 | 1,590.05 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 10/09/2015 | 12/01/2016 | 590,000.00 | 589,015.88 | 587,280.69 | 1,735.19 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 06/11/2015 | 03/03/2016 | 474,000.00 | 460,849.35 | 458,886.51 | 1,962.84 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 20/10/2015 | 04/02/2016 | 1,410,000.00 | 1,425,524.10 | 1,423,409.13 | 2,114.97 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 03/12/2015 | 06/01/2016 | 280,000.00 | 298,947.96 | 296,691.36 | 2,256.60 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 26/11/2015 | 26/01/2016 | 4,260,000.00 | 4,584,076.14 | 4,581,434.04 | 2,642.10 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 18.03.2016 | 19/11/2015 | 17/02/2016 | 6,180,000.00 | 6,184,314.52 | 6,180,628.34 | 3,686.48 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 02/10/2015 | 04/02/2016 | 1,850,000.00 | 1,885,307.13 | 1,881,288.99 | 4,018.14 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 18.03.2016 | 19/11/2015 | 17/03/2016 | 2,730,000.00 | 2,729,914.27 | 2,725,866.38 | 4,047.89 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 17/12/2015 | 20/01/2016 | 2,840,000.00 | 3,058,063.12 | 3,054,289.36 | 4,373.76 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 29/10/2015 | 04/02/2016 | 2,450,000.00 | 2,445,685.55 | 2,438,707.95 | 6,977.60 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 19/10/2015 | 04/02/2016 | 7,690,000.00 | 7,662,108.37 | 7,654,556.39 | 7,551.98 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 24/08/2015 | 04/02/2016 | 1,290,000.00 | 1,298,588.53 | 1,284,054.39 | 10,534.14 | DOP | OTC / BVRD |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 01/09/2015 | 05/01/2016 | 8,330,000.00 | 8,311,807.28 | 8,291,607.05 | 20,200.23 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 24/11/2015 | 03/06/2016 | 2,880,000.00 | 2,762,614.87 | 2,739,795.45 | 22,819.42 | DOP | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 27/11/2015 | 03/11/2016 | 2,077,000.00 | 2,076,719.61 | 2,010,774.86 | 65,944.75 | DOP | OTC / BVRD |
| Notas de Renta Fija BC 15.07.2022 | 10/11/2015 | 07/01/2016 | 5,440,000.00 | 5,421,859.86 | 5,353,932.20 | 67,929.66 | DOP | OTC / BVRD |
| Notas de Renta Fija BC 15.07.2022 | 15/12/2015 | 14/01/2016 | 17,040,000.00 | 17,044,628.61 | 16,770,427.20 | 314,291.41 | DOP | OTC / BVRD |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 1,535,305,000.00 | 1,637,537,685.55 | 1,618,634,706.59 | 13,893,978.96 | | |

**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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

**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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

**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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

**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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

PARVAL

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN DOLARES NORTEAMERICANOS (USD)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

**5. CONTRATOS DE COMPRA FORWARD**

A) Titulos 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 29/11/2016 | 01/03/2017 | 325,000.00 | 354,732.19 | 362,507.75 | (7,775.56) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 21/10/2016 | 19/01/2017 | 21,000.00 | 23,039.95 | 23,569.62 | (529.67) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 27.01.2023 | 21/10/2016 | 19/01/2017 | 27,000.00 | 26,964.59 | 26,101.44 | 863.15 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 27.01.2023 | 13/10/2016 | 11/01/2017 | 49,000.00 | 49,144.76 | 47,369.28 | 1,775.48 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 21/10/2016 | 19/01/2017 | 175,000.00 | 194,988.85 | 194,160.50 | 828.36 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 19.01.2017 | 08/11/2016 | 10/01/2017 | 7,937.00 | 7,956.09 | 7,958.35 | (2.26) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 20/12/2016 | 19/01/2017 | 245,000.00 | 234,663.50 | 236,846.40 | (2,182.90) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 20/12/2016 | 19/01/2017 | 244,000.00 | 233,705.70 | 235,879.68 | (2,173.98) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 19.01.2017 | 08/12/2016 | 10/01/2017 | 9,893.00 | 9,893.02 | 9,894.68 | (1.66) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 04/10/2016 | 13/01/2017 | 5,000.00 | 4,995.47 | 4,833.60 | 161.87 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 21/04/2016 | 17/04/2017 | 64,000.00 | 66,954.31 | 71,828.16 | (4,873.85) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 27/10/2016 | 19/01/2017 | 181,000.00 | 198,641.52 | 203,139.02 | (4,497.50) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 22/12/2016 | 22/03/2017 | 204,000.00 | 225,160.61 | 228,952.26 | (3,791.65) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 22/04/2016 | 17/04/2017 | 46,000.00 | 48,123.41 | 51,626.49 | (3,503.08) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 29/12/2016 | 03/03/2017 | 31,000.00 | 32,911.27 | 34,791.77 | (1,880.50) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 05/07/2016 | 02/01/2017 | 31,000.00 | 33,094.64 | 34,791.77 | (1,697.13) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 16/10/2016 | 30/01/2017 | 23,000.00 | 24,189.66 | 25,813.25 | (1,623.58) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 06.01.2021 | 09/12/2016 | 04/12/2017 | 24,000.00 | 24,797.72 | 26,130.00 | (1,332.28) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 28/11/2016 | 20/01/2017 | 37,000.00 | 38,556.48 | 39,482.70 | (926.22) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 16/09/2016 | 13/01/2017 | 10,000.00 | 10,318.04 | 11,223.15 | (905.11) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 19/08/2016 | 20/01/2017 | 14,000.00 | 14,940.29 | 15,712.41 | (772.12) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 14/10/2016 | 12/01/2017 | 13,000.00 | 13,979.54 | 14,590.09 | (610.55) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 26/10/2016 | 26/10/2017 | 12,000.00 | 12,913.92 | 13,467.78 | (554.86) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 16/09/2016 | 06/03/2017 | 13,000.00 | 14,093.95 | 14,598.12 | (504.17) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 13/07/2016 | 09/01/2017 | 9,000.00 | 9,606.69 | 10,100.84 | (494.14) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 13/10/2016 | 30/01/2017 | 3,000.00 | 3,159.16 | 3,366.95 | (207.79) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 18/10/2016 | 16/01/2017 | 3,000.00 | 3,164.18 | 3,366.95 | (202.77) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 21/09/2016 | 26/01/2017 | 8,000.00 | 8,819.06 | 8,978.52 | (159.46) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 06.01.2021 | 02/12/2016 | 03/11/2017 | 10,000.00 | 10,729.22 | 10,887.50 | (158.28) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 21/09/2016 | 18/09/2017 | 4,000.00 | 4,332.07 | 4,489.20 | (157.13) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 22/12/2016 | 23/01/2017 | 8,000.00 | 7,654.75 | 7,733.76 | (79.01) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 21/12/2016 | 20/01/2017 | 6,000.00 | 5,742.04 | 5,800.32 | (58.28) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 30/11/2016 | 27/01/2017 | 2,000.00 | 2,200.53 | 2,244.63 | (44.10) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 12/12/2016 | 26/01/2017 | 20,000.00 | 19,255.34 | 19,334.40 | (79.06) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 02/12/2016 | 20/01/2017 | 3,000.00 | 2,869.96 | 2,900.16 | (30.20) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 29/11/2016 | 13/01/2017 | 126,869.00 | 126,869.12 | 126,890.57 | (21.45) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 17/10/2016 | 16/01/2017 | 12,095.00 | 12,077.17 | 12,097.06 | (19.89) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 23/12/2016 | 18/01/2017 | 92,307.00 | 92,307.91 | 92,322.59 | (15.68) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 09/12/2016 | 11/01/2017 | 5,000.00 | 4,820.07 | 4,833.60 | (13.53) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 26/10/2016 | 17/01/2017 | 15,000.00 | 14,989.99 | 15,002.55 | (12.56) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 21/11/2016 | 18/01/2017 | 66,233.00 | 66,233.00 | 66,244.26 | (11.26) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Corporativos CEPM - Serie 12.03.2019 | 29/09/2016 | 23/03/2017 | 47,400.00 | 47,388.82 | 47,400.00 | (11.18) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 18/10/2016 | 17/01/2017 | 36,851.00 | 36,851.01 | 36,857.26 | (6.25) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 19/12/2016 | 18/01/2017 | 10,000.00 | 9,660.96 | 9,667.20 | (6.24) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 20/04/2016 | 18/01/2017 | 28,839.00 | 28,839.00 | 28,843.90 | (4.90) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 18/10/2016 | 18/01/2017 | 12,618.00 | 12,617.11 | 12,620.15 | (3.04) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 27/12/2016 | 16/01/2017 | 16,717.00 | 16,716.99 | 16,719.84 | (2.85) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 13/12/2016 | 26/01/2017 | 1,000.00 | 964.21 | 966.72 | (2.51) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Corporativos CEPM - Serie 12.03.2019 | 14/11/2016 | 06/03/2017 | 7,700.00 | 7,697.59 | 7,700.00 | (2.41) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 26/12/2016 | 18/01/2017 | 593.00 | 593.00 | 593.10 | (0.10) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 16/12/2016 | 16/01/2017 | 12,001.00 | 12,003.21 | 12,003.04 | 0.17 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 29/11/2016 | 26/01/2017 | 1,000.00 | 971.78 | 966.72 | 5.06 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 17/11/2016 | 16/01/2017 | 2,000.00 | 1,945.97 | 1,933.44 | 12.53 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 24/11/2016 | 26/01/2017 | 2,000.00 | 1,958.38 | 1,933.44 | 24.94 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 18/11/2016 | 17/01/2017 | 17,000.00 | 16,462.21 | 16,434.24 | 27.97 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 10/11/2016 | 13/01/2017 | 1,000.00 | 1,016.43 | 966.72 | 49.71 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 03/11/2016 | 04/01/2017 | 1,000.00 | 1,020.95 | 966.72 | 54.23 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 17/10/2016 | 16/01/2017 | 1,000.00 | 1,029.93 | 966.72 | 63.21 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 08/11/2016 | 10/01/2017 | 1,000.00 | 1,030.14 | 966.72 | 63.42 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 20/10/2016 | 19/01/2017 | 1,000.00 | 1,032.22 | 966.72 | 65.50 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 11/10/2016 | 10/01/2017 | 1,000.00 | 1,038.01 | 966.72 | 71.29 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 12/10/2016 | 10/01/2017 | 1,000.00 | 1,038.01 | 966.72 | 71.29 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 23/11/2016 | 03/03/2017 | 5,000.00 | 4,938.16 | 4,833.60 | 104.56 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 13/10/2016 | 16/01/2017 | 2,000.00 | 2,075.89 | 1,933.44 | 142.45 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 10/11/2016 | 26/01/2017 | 3,000.00 | 3,043.98 | 2,900.16 | 143.82 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 31/10/2016 | 25/01/2017 | 3,000.00 | 3,084.19 | 2,900.16 | 184.03 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 26/08/2016 | 26/01/2017 | 2,000.00 | 2,126.39 | 1,933.44 | 192.95 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 02/08/2016 | 30/01/2017 | 4,000.00 | 3,993.77 | 3,800.32 | 193.45 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 16/11/2016 | 20/01/2017 | 126,000.00 | 122,034.86 | 121,806.72 | 228.14 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 16/11/2016 | 20/01/2017 | 127,000.00 | 123,003.39 | 122,773.44 | 229.95 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 14/06/2016 | 09/06/2017 | 9,000.00 | 8,942.19 | 8,700.48 | 241.71 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 28/11/2016 | 26/01/2017 | 7,000.00 | 7,023.14 | 6,767.04 | 256.10 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 04/10/2016 | 12/01/2017 | 3,000.00 | 3,170.00 | 2,900.16 | 269.84 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 26/07/2016 | 26/01/2017 | 10,000.00 | 9,962.37 | 9,667.20 | 295.17 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 29/07/2016 | 26/01/2017 | 10,000.00 | 9,991.23 | 9,667.20 | 324.03 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 04/10/2016 | 12/01/2017 | 10,000.00 | 10,016.88 | 9,667.20 | 349.68 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 10/10/2016 | 10/01/2017 | 10,000.00 | 10,022.00 | 9,667.20 | 354.80 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 10/10/2016 | 18/01/2017 | 5,000.00 | 5,206.67 | 4,833.60 | 373.07 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 03/11/2016 | 02/03/2017 | 14,000.00 | 13,998.81 | 13,534.08 | 464.73 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 11/08/2016 | 26/01/2017 | 5,000.00 | 5,243.11 | 4,833.60 | 409.51 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 06/09/2016 | 25/01/2017 | 5,000.00 | 5,252.36 | 4,833.60 | 418.76 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 19/09/2016 | 19/01/2017 | 7,000.00 | 7,218.49 | 6,767.04 | 451.45 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 20/09/2016 | 09/01/2017 | 5,000.00 | 5,302.61 | 4,833.60 | 469.01 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 23/08/2016 | 26/01/2017 | 5,000.00 | 5,332.18 | 4,833.60 | 498.58 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 27/11/2016 | 24/03/2017 | 16,000.00 | 16,014.28 | 15,467.52 | 546.76 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 21/09/2016 | 17/01/2017 | 9,000.00 | 9,271.03 | 8,705.48 | 530.57 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 29/01/2016 | 23/01/2017 | 20,000.00 | 19,925.78 | 19,334.40 | 591.38 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 16/09/2016 | 17/01/2017 | 10,000.00 | 10,313.99 | 9,667.20 | 646.19 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 06/08/2016 | 26/01/2017 | 9,000.00 | 9,387.70 | 8,700.48 | 687.22 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 28/11/2016 | 26/01/2017 | 20,000.00 | 20,052.86 | 19,334.40 | 718.46 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 26/01/2016 | 26/01/2017 | 25,000.00 | 24,899.30 | 24,168.00 | 731.30 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 18/10/2016 | 16/01/2017 | 12,000.00 | 12,359.90 | 11,600.64 | 759.26 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 09/08/2016 | 26/01/2017 | 10,000.00 | 10,430.77 | 9,667.20 | 763.57 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 19/10/2016 | 11/01/2017 | 14,000.00 | 14,433.06 | 13,534.08 | 898.98 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 17/08/2016 | 16/01/2017 | 10,000.00 | 10,650.29 | 9,667.20 | 983.09 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 23/10/2016 | 23/01/2017 | 13,000.00 | 13,649.97 | 12,500.80 | 1,149.07 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 07/11/2016 | 10/01/2017 | 20,000.00 | 20,514.34 | 19,334.40 | 1,180.14 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 27/07/2016 | 26/01/2017 | 19,000.00 | 19,575.90 | 18,367.68 | 1,208.22 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 30/09/2016 | 13/06/2017 | 39,000.00 | 38,622.28 | 37,036.48 | 1,585.80 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 28/07/2016 | 25/01/2017 | 25,000.00 | 25,762.49 | 24,168.00 | 1,594.49 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 26/07/2016 | 26/01/2017 | 26,000.00 | 26,788.97 | 25,134.72 | 1,654.25 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 14/10/2016 | 26/01/2017 | 28,000.00 | 28,734.60 | 27,068.16 | 1,666.44 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 23/11/2016 | 23/01/2017 | 138,000.00 | 135,157.53 | 133,407.36 | 1,750.17 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 26/10/2016 | 26/01/2017 | 26,000.00 | 27,124.93 | 25,134.72 | 1,990.21 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 10/11/2016 | 11/01/2017 | 40,000.00 | 40,646.91 | 38,668.80 | 2,018.11 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 02/11/2016 | 26/01/2017 | 65,000.00 | 64,858.47 | 62,836.80 | 2,021.67 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 07/09/2016 | 26/01/2017 | 24,000.00 | 25,279.61 | 23,201.28 | 2,078.33 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 26/07/2016 | 26/01/2017 | 52,000.00 | 53,376.14 | 50,369.44 | 3,306.70 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 02/11/2016 | 26/01/2017 | 72,000.00 | 73,571.57 | 69,603.84 | 3,967.73 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 26/07/2016 | 26/01/2017 | 96,000.00 | 98,891.28 | 92,805.12 | 6,086.16 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 26/07/2016 | 23/01/2017 | 143,000.00 | 146,823.32 | 140,174.40 | 6,650.92 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 27/07/2016 | 02/01/2017 | 213,000.00 | 213,087.76 | 205,931.36 | 7,146.40 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 21/10/2016 | 19/01/2017 | 242,000.00 | 241,682.90 | 233,946.24 | 7,736.25 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 19/09/2016 | 19/01/2017 | 94,000.00 | 99,571.29 | 90,871.68 | 8,701.61 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 08/09/2016 | 26/01/2017 | 146,000.00 | 145,680.18 | 135,340.80 | 10,339.38 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 14/09/2016 | 12/01/2017 | 193,000.00 | 197,550.37 | 186,576.96 | 10,973.41 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 14/09/2016 | 12/01/2017 | 193,000.00 | 197,550.37 | 186,576.96 | 10,973.41 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 09/09/2016 | 26/01/2017 | 112,000.00 | 120,505.63 | 117,274.24 | 11,231.39 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 26/07/2016 | 23/01/2017 | 496,000.00 | 491,000.14 | 479,493.12 | 15,507.02 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| TOTAL | | | 5,517,073.00 | 5,648,004.69 | 5,547,191.15 | 100,813.53 | | |
| UNTIFICACION CAMBIARIA AL 45.71 | | | 252,185,490.82 | 258,170,293.80 | 253,463,107.49 | 4,608,186.31 | | |
| VALOR EN DOP | | | 257,701,479.82 | 263,818,298.55 | 259,109,298.64 | 4,708,999.91 | | |

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tuvimos operaciones para este periodo

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tuvimos operaciones para este periodo

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 20/12/2016 | 03/01/2017 | 23,100,000.00 | 23,582,544.32 | 23,587,594.32 | (5,049.80) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 20/12/2016 | 03/01/2017 | 22,900,000.00 | 23,582,544.32 | 23,587,594.31 | (5,049.80) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 27/12/2016 | 05/01/2017 | 20,100,000.00 | 20,383,946.22 | 20,366,505.41 | 17,440.81 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Total DOP | | | 66,100,000.00 | 67,549,035.26 | 67,541,694.04 | 7,341.22 | | |
| Total USD | | | | 1,445,979.32 | 1,445,979.32 | | | |
| Total Unificación Cambiaria | 45.71 | | | 66,103,055.94 | 66,095,714.72 | | | |

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tuvimos operaciones para este periodo

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN DOLARES NORTEAMERICANOS (USD)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

5. CONTRATOS DE COMPRA FORWARD

A) Tíulos Valores de Deuda

| Contratos | Fecha | Fecha | Monto | Precio | Valor | Superávit | Moneda de | Mecanismo |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos Subrogatos 27.01.2025 | 23/11/2015 | 12/01/2016 | 95,000.00 | 96,863.27 | 96,779.50 | 3,083.77 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 08/12/2015 | 14/01/2016 | 126,000.00 | 128,029.14 | 129,334.65 | (1,305.51) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 08/12/2015 | 14/01/2016 | 126,000.00 | 128,029.14 | 129,334.65 | (1,305.51) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 08/12/2015 | 04/02/2016 | 129,275.00 | 129,293.82 | 130,545.53 | (1,251.67) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 08/12/2015 | 04/02/2016 | 129,275.00 | 129,293.82 | 130,545.53 | (1,251.67) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 10/12/2015 | 04/02/2016 | 5,000.00 | 5,082.67 | 4,830.99 | 251.97 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Subrogatos - Serie 27.01.2025 | 24/12/2015 | 22/01/2016 | 191,000.00 | 193,366.66 | 184,525.90 | 9,441.56 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 29/12/2015 | 27/04/2016 | 250,000.00 | 252,602.00 | 261,639.00 | 11,037.00 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 23/12/2015 | 21/04/2016 | 384,000.00 | 388,198.51 | 370,982.40 | 57,215.71 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 30/11/2015 | 29/03/2016 | 360,000.00 | [illegible] | 347,396.00 | 18,305.87 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 30/09/2015 | 24/03/2016 | 570,000.00 | 412,871.32 | 424,428.66 | (11,557.35) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 16/04/2015 | 08/04/2016 | 197,000.00 | 217,[illegible] | 223,562.69 | (6,012.54) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 19/08/2015 | 15/01/2016 | 294,998.00 | 295,043.49 | 298,050.64 | (3,007.15) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 04/11/2015 | 03/05/2016 | 216,614.00 | 216,639.38 | 218,855.52 | (2,215.94) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 03/11/2015 | 14/03/2016 | 127,752.00 | 127,773.72 | 129,073.98 | (1,300.26) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 03/11/2015 | 14/03/2016 | 127,752.00 | 127,773.72 | 129,073.98 | (1,300.26) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 29/12/2015 | 14/01/2016 | 108,595.00 | 108,610.98 | 109,718.74 | (1,107.76) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 29/12/2015 | 29/03/2016 | 109,296.00 | 109,316.60 | 110,370.16 | (1,053.56) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 11/12/2015 | 18/01/2016 | 99,715.00 | 99,729.89 | 100,746.85 | (1,016.96) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 11/12/2015 | 18/01/2016 | 99,715.00 | 99,729.89 | 100,746.85 | (1,016.96) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 16/04/2015 | 08/04/2016 | 75,776.00 | 75,789.65 | 76,520.71 | (731.07) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 16/10/2015 | 15/01/2016 | 49,885.00 | 49,890.49 | 50,299.19 | (408.70) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 29/12/2015 | 29/03/2016 | 39,950.00 | 39,956.51 | 40,342.63 | (386.12) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 23/11/2015 | 22/03/2016 | 29,162.00 | 29,166.66 | 29,467.77 | (297.11) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 25/05/2015 | 22/02/2016 | 26,304.00 | 26,307.79 | 26,576.19 | (268.41) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 24/11/2015 | 22/02/2016 | 25,371.00 | 25,374.65 | 25,633.54 | (258.89) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 16/10/2015 | 15/01/2016 | 24,999.00 | 25,002.68 | 25,257.69 | (255.01) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 31/08/2015 | 18/01/2016 | 23,671.00 | 23,674.13 | 23,915.95 | (241.81) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 12/11/2015 | 12/01/2016 | 14,631.00 | 14,632.84 | 14,782.40 | (149.57) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 19/06/2015 | 16/06/2016 | 14,445.00 | 14,446.24 | 14,586.97 | (140.73) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 04/03/2015 | 26/02/2016 | 2,000.00 | 2,133.55 | 2,269.67 | (136.12) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 06/04/2015 | 01/04/2016 | 12,679.00 | 12,681.49 | 12,803.61 | (122.11) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 19/10/2015 | 18/04/2016 | 10,716.00 | 10,718.09 | 10,826.89 | (108.80) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 29/12/2015 | 29/03/2016 | 11,171.00 | 11,173.24 | 11,280.79 | (107.55) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 12/11/2015 | 13/01/2016 | 7,832.00 | 7,832.84 | 7,913.05 | (80.20) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 25/05/2015 | 27/05/2016 | 7,746.00 | 7,747.45 | 7,826.16 | (78.70) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 30/12/2015 | 29/03/2016 | 5,959.00 | 5,959.65 | 6,017.57 | (57.91) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 16/10/2015 | 15/01/2016 | 4,966.00 | 4,966.76 | 5,017.39 | (50.63) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 22/10/2015 | 18/01/2016 | 4,963.00 | 4,963.76 | 5,014.36 | (50.60) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 06/04/2015 | 01/04/2016 | 4,877.00 | 4,877.96 | 4,924.93 | (46.97) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 28/09/2015 | 23/09/2016 | 4,455.00 | 4,454.82 | 4,498.78 | (43.96) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos BGE Home - Serie 23.01.2028 | 12/10/2015 | 11/01/2016 | 24,724.00 | 24,728.31 | 24,724.00 | 4.31 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 06.05.2021 | 29/12/2015 | 31/03/2016 | 2,000.00 | 2,180.26 | 2,153.94 | 26.32 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 27/11/2015 | 24/11/2016 | 5,000.00 | 5,010.48 | 4,830.50 | 179.97 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 21/12/2015 | 19/04/2016 | 4,000.00 | 4,099.27 | 3,864.40 | 194.87 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 06.05.2021 | 02/12/2015 | 05/05/2016 | 30,000.00 | 32,532.20 | 32,309.10 | 223.10 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 27/11/2015 | 30/05/2016 | 5,000.00 | 5,055.30 | 4,830.50 | 225.19 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 20/08/2015 | 17/02/2016 | 6,000.00 | 6,098.92 | 5,796.60 | 302.32 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 06.05.2021 | 18/12/2015 | 14/03/2016 | 26,000.00 | 28,396.38 | 28,031.22 | 365.16 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 16/12/2015 | 14/06/2016 | 9,000.00 | 9,107.52 | 8,699.90 | 407.62 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 04/12/2015 | 03/03/2016 | 9,000.00 | 9,148.40 | 8,694.70 | 453.70 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 21/09/2015 | 18/03/2016 | 10,000.00 | 10,140.66 | 9,661.00 | 479.66 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 23/09/2015 | 16/09/2016 | 15,000.00 | 15,063.71 | 14,491.50 | 572.21 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 07/12/2015 | 01/12/2016 | 18,000.00 | 18,037.78 | 17,389.80 | 647.98 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 17/11/2015 | 15/02/2016 | 15,000.00 | 15,259.92 | 14,491.50 | 759.42 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 02/12/2015 | 01/06/2016 | 19,000.00 | 19,216.91 | 18,355.90 | 861.01 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 03/08/2015 | 29/03/2016 | 25,000.00 | 25,207.38 | 24,152.50 | 1,054.88 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 30/10/2015 | 26/01/2016 | 24,000.00 | 24,375.21 | 23,186.40 | 1,188.81 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 23/09/2015 | 15/03/2016 | 43,000.00 | 43,641.83 | 41,542.30 | 2,099.53 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 07/12/2015 | 01/06/2016 | 81,000.00 | 82,424.34 | 78,234.10 | 4,190.24 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 07/12/2015 | 01/06/2016 | 81,000.00 | 82,424.34 | 78,234.10 | 4,190.24 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 04/08/2015 | 28/07/2016 | 170,000.00 | 171,678.77 | 164,237.10 | 7,441.77 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 04/08/2015 | 28/07/2016 | 171,000.00 | 172,658.63 | 165,203.10 | 7,455.52 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 12/08/2015 | 28/08/2016 | 194,000.00 | 197,182.35 | 187,423.40 | 9,758.95 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 24/11/2015 | 24/05/2016 | 240,000.00 | 242,698.55 | 231,864.00 | 10,834.55 | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| TOTAL | | | 5,183,287.00 | 5,280,520.79 | 5,204,105.89 | 76,415.00 | | |
| UNIFICACIÓN CAMBIARIA AL 44.55 | | | 230,915,435.85 | 235,247,201.23 | 231,842,013.29 | 3,404,988.03 | | |
| VALOR EN DOP | | | 236,098,722.85 | 240,527,722.02 | 237,047,019.00 | 3,480,703.02 | | |

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tuvimos operaciones para este periodo

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tuvimos operaciones para este periodo

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tuvimos operaciones para este periodo

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tuvimos operaciones para este periodo

PARVAL

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN PESOS DOMINICANOS (DOP)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

A. CONTRATADOS EN TITULARIDAD

a) Renta Valores de Deuda

| Contratos de Deuda | Fecha de Compra | Fecha Vencimiento | Monto Nominal | Precio Compra | Valor de Mercado | Ingreso no realizado | Moneda de Denominación | Rendimiento Consolidado de Operación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| TOTAL | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | | |

b) Acciones

| Contratos de Venta | Fecha de Pago | Fecha Vencimiento | Monto Nominal | Precio Compra | Valor de Mercado | Ingreso no realizado | Moneda de Denominación | Rendimiento Consolidado de Operación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No hubieron operaciones para este periodo

c) Bonos

| Contratos de Venta | Fecha de Pago | Fecha Vencimiento | Monto Nominal | Precio Compra | Valor de Mercado | Ingreso no realizado | Moneda de Denominación | Rendimiento Consolidado de Operación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No hubieron operaciones para este periodo

D) Otros Instrumentos

| Contratos de Venta | Fecha de Pago | Fecha Vencimiento | Monto Nominal | Precio Compra | Valor de Mercado | Ingreso no realizado | Moneda de Denominación | Rendimiento Consolidado de Operación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No hubieron operaciones para este periodo

E) Oro

| Contratos de Venta | Fecha de Pago | Fecha Vencimiento | Monto Nominal | Precio Compra | Valor de Mercado | Ingreso no realizado | Moneda de Denominación | Rendimiento Consolidado de Operación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No hubieron operaciones para este periodo

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN PESOS DOMINICANOS (DOP)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

A. CONTRATADOS EN TITULARIDAD

a) Renta Valores de Deuda

| Contratos de Venta | Fecha de Pago | Fecha Vencimiento | Monto Nominal | Precio Compra | Valor de Mercado | Ingreso no realizado | Moneda de Denominación | Rendimiento Consolidado de Operación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | DOP | [illegible] |
| TOTAL | | | [illegible] | [illegible] | [illegible] | | | |

b) Acciones

| Contratos de Venta | Fecha de Pago | Fecha Vencimiento | Monto Nominal | Precio Compra | Valor de Mercado | Ingreso no realizado | Moneda de Denominación | Rendimiento Consolidado de Operación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No hubieron operaciones para este periodo

c) Bonos

| Contratos de Venta | Fecha de Pago | Fecha Vencimiento | Monto Nominal | Precio Compra | Valor de Mercado | Ingreso no realizado | Moneda de Denominación | Rendimiento Consolidado de Operación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No hubieron operaciones para este periodo

D) Otros Instrumentos

| Contratos de Venta | Fecha de Pago | Fecha Vencimiento | Monto Nominal | Precio Compra | Valor de Mercado | Ingreso no realizado | Moneda de Denominación | Rendimiento Consolidado de Operación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No hubieron operaciones para este periodo

E) Oro

| Contratos de Venta | Fecha de Pago | Fecha Vencimiento | Monto Nominal | Precio Compra | Valor de Mercado | Ingreso no realizado | Moneda de Denominación | Rendimiento Consolidado de Operación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No hubieron operaciones para este periodo

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
PARVAL
SANTO DOMINGO, R.D.

PARVAL
Puesto de Bolsa

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN DOLARES NORTEAMERICANOS (USD)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A. PARVAL SANTO DOMINGO, R.D.

## I. 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 13/10/2016 | 30/03/2017 | 173,000.00 | 194,986.73 | 194,160.50 | 826.23 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| TOTAL | | | 173,000.00 | 194,986.73 | 194,160.50 | 826.23 | | |
| UNIFICACION CAMBIARIA AL 45.7100 | | | 7,907,830.00 | 8,912,844.46 | 8,875,074.22 | 37,768.19 | | |
| VALOR EN DOP | | | 8,080,830.00 | 9,107,831.21 | 9,069,236.72 | 38,594.45 | | |

B) Acciones

| Contratos de Venta | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Ejercido | Valor de Mercado | Superávit no realizado | Moneda de Denominación | Bolsa de Valores |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este período.

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este período.

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.07.2020 | 21/07/2016 | 23/01/2017 | 18,000,000.00 | 20,006,831.05 | 20,366,508.42 | (359,574.27) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Notas de Renta Fija BC 15.07.2022 | 16/07/2016 | 23/01/2017 | 8,100,000.00 | 8,684,156.17 | 8,873,670.02 | (189,473.47) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Notas de Renta Fija BC 29.09.2022 | 20/07/2016 | 19/01/2017 | 8,600,000.00 | 9,213,486.78 | 9,330,812.77 | (117,325.99) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 09.02.2018 | 13/09/2016 | 14/02/2017 | 6,700,000.00 | 7,163,608.27 | 7,244,705.06 | (79,006.79) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 11/08/2016 | 02/02/2017 | 3,200,000.00 | 4,244,588.95 | 4,308,004.30 | (63,514.72) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 01/12/2016 | 03/03/2017 | 22,300,000.00 | 23,382,156.46 | 23,437,350.17 | (55,193.93) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 14.01.2026 | 07/12/2016 | 03/01/2017 | 17,000,000.00 | 19,008,219.21 | 19,051,847.54 | (43,628.33) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 10/11/2016 | 05/05/2017 | 4,000,000.00 | 4,447,942.97 | 4,471,080.77 | (23,037.79) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 15/12/2016 | 10/05/2017 | 13,800,000.00 | 14,438,811.45 | 14,452,281.68 | (13,470.22) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 02/12/2016 | 13/03/2017 | 7,800,000.00 | 8,092,657.95 | 8,106,541.99 | (13,884.04) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.06.2021 | 14/12/2016 | 13/02/2017 | 9,300,000.00 | 11,024,303.68 | 11,036,537.88 | (12,486.17) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Certificados Inversión Especial BC 05.10.2018 | 09/11/2016 | 10/03/2017 | 1,870,000.00 | 2,107,678.87 | 2,118,566.23 | (10,893.37) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Certificados Inversión Especial BC 02.11.2018 | 08/11/2016 | 28/04/2017 | 1,675,000.00 | 1,884,486.06 | 1,894,238.79 | (9,752.78) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Certificados Inversión Especial BC 13.10.17 | 23/11/2016 | 26/01/2017 | 3,300,000.00 | 3,314,394.84 | 3,323,295.73 | (8,900.89) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Certificados Inversión Especial BC 07.01.2022 | 02/12/2016 | 02/01/2017 | 4,200,000.00 | 4,678,543.63 | 4,686,970.99 | (8,027.37) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Certificados Inversión Especial BC 02.11.2018 | 16/11/2016 | 17/02/2017 | 890,000.00 | 1,002,813.06 | 1,006,032.42 | (3,179.36) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 14/12/2016 | 24/03/2017 | 4,800,000.00 | 4,765,667.21 | 4,770,873.76 | (5,206.55) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 26/12/2016 | 25/05/2017 | 23,200,000.00 | 23,076,260.19 | 23,081,390.05 | (5,097.86) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 29/12/2016 | 02/02/2017 | 23,100,000.00 | 23,058,137.88 | 23,063,203.86 | (5,065.98) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 29/12/2016 | 03/02/2017 | 22,900,000.00 | 23,558,137.88 | 23,563,205.86 | (5,060.98) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Certificados Inversión Especial BC 11.01.2019 | 18/11/2016 | 10/03/2017 | 790,000.00 | 893,219.29 | 898,038.42 | (4,819.72) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 13/12/2016 | 29/03/2017 | 3,600,000.00 | 3,749,426.03 | 3,753,443.86 | (4,017.82) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Certificados Inversión Especial BC 09.02.2019 | 22/11/2016 | 24/03/2017 | 1,270,000.00 | 1,403,124.05 | 1,405,440.87 | (2,316.82) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 19/12/2016 | 23/06/2017 | 13,800,000.00 | 13,547,866.12 | 13,550,870.74 | (2,856.60) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 28/12/2016 | 29/05/2017 | 2,300,000.00 | 2,383,125.77 | 2,385,677.48 | (2,551.71) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.06.2021 | 08/12/2016 | 16/02/2017 | 1,900,000.00 | 2,174,725.46 | 2,177,270.17 | (2,544.71) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 12/12/2016 | 12/05/2017 | 2,300,000.00 | 2,268,827.11 | 2,271,160.27 | (2,338.17) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 15/12/2016 | 29/05/2017 | 2,350,000.00 | 2,347,736.00 | 2,350,211.79 | (2,311.79) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2024 | 19/12/2016 | 21/06/2017 | 2,200,000.00 | 2,117,711.50 | 2,120,195.13 | (2,483.63) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 04/11/2016 | 09/02/2017 | 433,000.00 | 466,362.22 | 470,982.14 | (5,419.93) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Certificados Inversión Especial BC 11.09.2019 | 23/11/2016 | 16/06/2017 | 440,000.00 | 514,925.07 | 511,981.99 | (1,766.92) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 16/12/2016 | 25/05/2017 | 1,300,000.00 | 1,158,272.95 | 1,159,698.42 | (1,455.47) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 08.06.2018 | 26/12/2016 | 24/02/2017 | 4,200,000.00 | 4,717,258.10 | 4,718,268.22 | (1,010.13) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Certificados Inversión Especial BC 22.12.2017 | 15/12/2016 | 29/05/2017 | 910,000.00 | 942,241.32 | 943,251.33 | (1,010.01) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Certificados Inversión Especial BC 22.12.2017 | 19/12/2016 | 09/03/2017 | 910,000.00 | 937,116.42 | 938,120.62 | (1,004.20) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 22/12/2016 | 22/03/2017 | 4,600,000.00 | 4,651,998.64 | 4,652,308.78 | (996.14) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Certificados Inversión Especial BC 22.02.2017 | 09/12/2016 | 24/03/2017 | 700,000.00 | 710,120.25 | 710,891.92 | (771.67) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 09.02.2019 | 22/12/2016 | 22/03/2017 | 3,400,000.00 | 3,544,933.10 | 3,545,752.19 | (719.09) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Certificados Inversión Especial BC 22.12.2017 | 30/12/2016 | 24/03/2017 | 480,000.00 | 476,433.60 | 476,942.19 | (138.56) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Certificados Inversión Especial BC 05.10.2017 | 16/12/2016 | 28/02/2017 | 450,000.00 | 475,397.73 | 475,907.56 | (509.83) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Certificados Inversión Especial BC 22.12.2017 | 09/12/2016 | 24/03/2017 | 370,000.00 | 375,390.18 | 375,792.44 | (402.26) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Certificados Inversión Especial BC 22.02.2017 | 13/12/2016 | 29/03/2017 | 180,000.00 | 188,183.59 | 188,395.25 | (211.66) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Certificados Inversión Especial BC 22.12.2017 | 19/12/2016 | 31/01/2017 | 680,000.00 | 684,678.85 | 684,827.58 | (148.73) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Certificados Inversión Especial BC 22.12.2017 | 23/12/2016 | 20/03/2017 | 370,000.00 | 379,434.30 | 379,515.55 | (81.25) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Certificados Inversión Especial BC 13.10.17 | 23/12/2016 | 23/03/2017 | 230,000.00 | 241,074.36 | 241,115.98 | (41.62) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Certificados Inversión Especial BC 22.12.2017 | 22/12/2016 | 29/03/2017 | 180,000.00 | 189,698.21 | 189,738.83 | (40.62) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Certificados Inversión Especial BC 05.10.2018 | 20/12/2016 | 30/03/2017 | 30,000.00 | 31,937.23 | 31,959.03 | 28.23 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Certificados Inversión Especial BC 22.12.2017 | 29/12/2016 | 24/03/2017 | 550,000.00 | 563,713.83 | 563,233.55 | 482.32 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Certificados Inversión Especial BC 22.12.2017 | 27/12/2016 | 21/06/2017 | 1,880,000.00 | 1,943,077.96 | 1,941,410.44 | 1,662.52 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 27/12/2016 | 02/05/2017 | 20,100,000.00 | 20,664,963.47 | 20,647,284.20 | 17,681.25 | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 09.02.2018 | 25/11/2016 | 24/03/2017 | 28,200,000.00 | 30,459,292.03 | 30,531,191.66 | (71,899.62) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 09.02.2018 | 28/09/2016 | 04/01/2017 | 17,600,000.00 | 18,784,600.42 | 18,971,521.94 | (186,881.52) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.03.2026 | 24/10/2016 | 23/01/2017 | 2,700,000.00 | 2,813,310.37 | 2,827,036.01 | (14,125.63) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 09.02.2018 | 21/10/2016 | 19/01/2017 | 43,800,000.00 | 46,863,146.28 | 47,101,176.87 | (242,010.45) | USD / 46.7100 | OTC / BVRD |
| Total DOP | | | 367,072,000.00 | 395,183,886.64 | 396,686,210.64 | (1,502,324.00) | | |
| Total USD | 46.7100 | | | 8,492,532.48 | 8,492,112.58 | | | |
| Total Unificación Cambiaria | | | | 396,693,353.76 | 389,193,677.76 | | | |

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este período.

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN DOLARES NORTEAMERICANOS (USD)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 09/12/2015 | 14/01/2016 | 129,275.00 | 129,541.10 | 130,545.51 | (1,004.41) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 09/12/2015 | 14/01/2016 | 129,275.00 | 129,541.10 | 130,545.51 | (1,004.41) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 29/12/2015 | 14/01/2016 | 109,296.00 | 109,894.44 | 110,370.16 | (475.72) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| TOTAL | | | 367,846.00 | 368,976.64 | 371,461.19 | (2,484.55) | | |
| UNIFICACION CAMBIARIA AL 44.55 | | | 16,387,539.38 | 16,437,989.49 | 16,548,596.04 | (110,606.55) | | |
| VALOR EN DOP | | | 16,755,385.39 | 16,806,966.13 | 16,920,057.23 | (113,171.09) | | |

B) Acciones

| Contratos de Venta | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Ejercicio | Valor de Mercado | Superávit no realizado | Moneda de Denominación | Bolsa de Valores |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tuvimos operaciones para este periodo

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tuvimos operaciones para este periodo

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Certificados Inversión Especial BC 03.05.2017 | 05/11/2015 | 03/02/2016 | 810,000.00 | 809,859.10 | 809,834.59 | (1,975.59) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Certificados Inversión Especial BC 03.05.2017 | 19/11/2015 | 18/01/2016 | 1,460,000.00 | 1,828,526.34 | 1,830,535.71 | (2,009.37) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 02/10/2015 | 03/02/2016 | 3,300,000.00 | 4,527,534.63 | 4,545,497.08 | (17,962.45) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Notas de Renta Fija BC 15.07.2022 | 09/11/2015 | 07/01/2016 | 5,440,000.00 | 5,710,605.42 | 5,722,967.56 | (12,364.14) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2024 | 12/11/2015 | 09/05/2016 | 12,500,000.00 | 15,852,619.81 | 15,867,845.52 | (15,225.71) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 20/10/2015 | 19/01/2016 | 56,900,000.00 | 78,216,820.95 | 78,561,964.81 | (344,943.86) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 05/11/2015 | 03/02/2016 | 70,200,000.00 | 104,557,687.84 | 104,787,737.76 | (230,049.92) | USD / 45.5500 | OTC / BVRD |
| **Total DOP** | | | **156,800,000.00** | **209,590,652.09** | **210,215,382.03** | **(624,730.94)** | | |
| Total USD | **45.5500** | | | 4,615,046.83 | 4,615,046.83 | | | |
| **Total Unificación Cambiaria** | | | | **204,975,605.25** | **205,600,336.19** | | | |

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tuvimos operaciones para este periodo

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
PARVAL
SANTO DOMINGO, R.D.

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN PESOS DOMINICANOS (DOP)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

7. CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

D) 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN PESOS DOMINICANOS (DOP)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A. PARVAL SANTO DOMINGO, R.D.

7. CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

D) 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

PARVAL
PUESTO DE BOLSA

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN DOLARES NORTEAMERICANOS (US$)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

1. CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS

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 | Mercados Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

C) Divisas

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Superávit no realizado | Moneda de Denominación | Mercados Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

D) Oro

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Superávit no realizado | Moneda de Denominación | Mercados Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN DOLARES NORTEAMERICANOS (US$)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A. PARVAL SANTO DOMINGO, R.D.

1. CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS

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 | Mercados Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

C) Divisas

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Superávit no realizado | Moneda de Denominación | Mercados Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

D) Oro

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto Nominal | Precio Pactado | Valor de Mercado | Superávit no realizado | Moneda de Denominación | Mercados Centralizado de Negociación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN PESOS DOMINICANOS (DOP)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

8. CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS

A) Titulos 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

D) 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN PESOS DOMINICANOS (DOP)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A. PARVAL SANTO DOMINGO, R.D.

8. CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS

A) Titulos 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

D) 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN DOLARES NORTEAMERICANOS (USD)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

## E. CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

D) 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN DOLARES NORTEAMERICANOS (USD)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A. PARVAL SANTO DOMINGO, R.D.

## E. CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

D) 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN PESOS DOMINICANOS (DOP)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

**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* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ND | Deuda Pagaré - Ministerio de Hacienda 27-12-2016 | 1,000,000,000.00 | 400,000,000.02 | 400,000,000.02 | 0.00 | DOP | 34.01% |
| ND | Deuda Pagaré - Ministerio de Hacienda 27-12-2016 | 1,000,000,000.00 | 400,000,000.02 | 400,000,000.02 | 0.00 | DOP | 34.01% |
| N/A | Banco de Reservas de la Rep. Dominicana - Certificados Financieros en RD$ | 70,000,000.00 | 70,000,000.00 | 70,000,000.00 | 0.00 | DOP | 2.38% |
| N/A | Banco de Reservas de la Rep. Dominicana - Certificados Financieros en RD$ | 50,000,000.00 | 50,000,000.00 | 50,000,000.00 | 0.00 | DOP | 1.70% |
| N/A | Banco de Reservas de la Rep. Dominicana - Certificados Financieros en RD$ | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 | 0.00 | DOP | 3.40% |
| N/A | Banco de Reservas de la Rep. Dominicana - Certificados Financieros en RD$ | 50,000,000.00 | 50,000,000.00 | 50,000,000.00 | 0.00 | DOP | 1.70% |
| N/A | Banco de Reservas de la Rep. Dominicana - Certificados Financieros en RD$ | 50,000,000.00 | 50,000,000.00 | 50,000,000.00 | 0.00 | DOP | 1.70% |
| N/A | Banco de Reservas de la Rep. Dominicana - Certificados Financieros en RD$ | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 | 0.00 | DOP | 3.40% |
| N/A | Banco de Reservas de la Rep. Dominicana - Certificados Financieros en RD$ | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 | 0.00 | DOP | 3.40% |
| N/A | Banco de Reservas de la Rep. Dominicana - Certificados Financieros en RD$ | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 | 0.00 | DOP | 3.40% |
| N/A | Banco de Reservas de la Rep. Dominicana - Certificados Financieros en RD$ | 170,000,000.00 | 170,000,000.00 | 170,000,000.00 | 0.00 | DOP | 5.78% |
| N/A | Banco de Reservas de la Rep. Dominicana - Certificados Financieros en RD$ | 70,000,000.00 | 70,000,000.00 | 70,000,000.00 | 0.00 | DOP | 2.38% |
| N/A | Banco de Reservas de la Rep. Dominicana - Certificados Financieros en RD$ | 45,000,000.00 | 45,000,000.00 | 45,000,000.00 | 0.00 | DOP | 1.53% |
| N/A | Asociación Popular de Ahorros y Prestamos - Certificados Financiero | 35,000,000.00 | 35,000,000.00 | 35,000,000.00 | 0.00 | DOP | 1.19% |
| TOTAL | | 2,940,000,000.00 | 1,740,000,000.04 | 1,740,000,000.04 | 0.00 | | 100.00% |

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN PESOS DOMINICANOS (DOP)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

**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 | Banco de Reservas de la República Dominicana | 120,000,000.00 | 120,000,000.00 | 120,000,000.00 | 0.00 | DOP | 83.33% |
| N/A | Banco Múltiple Citibe Internacional, S. A. | 24,000,000.00 | 24,000,000.00 | 24,000,000.00 | 0.00 | DOP | 16.67% |
| TOTAL | | 144,000,000.00 | 144,000,000.00 | 144,000,000.00 | 0.00 | | 100.00% |

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
PARVAL
SANTO DOMINGO, R.D.

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN DOLARES NORTEAMERICANOS (USD)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

**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* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | |
| TOTAL | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| UNIFICACION CAMBIARIA AL | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| VALOR EN DOP | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN DOLARES NORTEAMERICANOS (USD)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

**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* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS0956160494 | CITIBANK, N.A. | 399,988.32 | 410,094.82 | 410,094.82 | 0.00 | USD / 45.5500 | 100.00% |
| TOTAL | | 399,988.32 | 410,094.82 | 410,094.82 | 0.00 | | 100.00% |
| UNIFICACION CAMBIARIA AL 44.5500 | | 17,815,479.66 | 18,269,724.45 | 18,269,724.45 | 0.00 | | |
| VALOR EN DOP | | 18,215,467.98 | 18,679,819.27 | 18,679,819.27 | 0.00 | | |

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
PARVAL
SANTO DOMINGO, R.D.

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN PESOS DOMINICANOS (DOP)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

**III. Depósitos o Títulos Valores de Disponibilidad Restringida**

**A) 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| US2571498F45 | Bonos Ministerio de Hacienda Serie 04.06.2021 | 60,000,000.00 | 74,748,553.64 | 72,800,400.00 | 3,627,441.40 | DOP | OTC / BVRD | 6.73% |
| US2571498P27 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley 361-11 Serie 04.02.2022 | 80,900,000.00 | 103,243,308.67 | 102,299,263.50 | [illegible] | DOP | OTC / BVRD | 9.10% |
| US2571498P27 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley 361-11 Serie 04.02.2022 | 39,100,000.00 | 49,448,385.34 | 49,442,536.50 | [illegible] | DOP | OTC / BVRD | 4.40% |
| XS1084825915 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley Serie 10.05.2019 | 89,400,000.00 | 90,941,750.70 | 91,022,341.80 | 249,251.84 | DOP | OTC / BVRD | 10.06% |
| XS1097889965 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley Serie 06.07.2029 | 444,300,000.00 | 470,572,758.69 | 470,898,463.80 | 732,103.99 | DOP | OTC / BVRD | 49.99% |
| XS1097889965 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley Serie 06.07.2029 | 115,000,000.00 | 120,741,929.19 | 121,884,590.00 | (1,048,427.84) | DOP | OTC / BVRD | 12.94% |
| XS1097889965 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley Serie 06.07.2029 | 60,000,000.00 | 61,792,146.18 | 61,590,980.00 | (1,267,354.50) | DOP | OTC / BVRD | 6.73% |
| **TOTAL** | | **888,700,000.00** | **971,989,412.41** | **971,939,555.60** | **6,336,826.94** | | | **100.00%** |

**B) Acciones**

| Código ISIN | Acciones | Valor Nominal | Costo Amortizado | Valor de Mercado | Superávit no realizado | Moneda de Denominación | Bolsa de Valores | Porcentaje de Participación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00% |
| **TOTAL** | | **0.00** | **0.00** | **0.00** | **0.00** | | | **0.00%** |

Nota: No tuvimos operaciones para este periodo

**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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00% |
| **TOTAL** | | **0.00** | **0.00** | **0.00** | **0.00** | | | **0.00%** |

Nota: No tuvimos operaciones para este periodo

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN PESOS DOMINICANOS (DOP)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

**III. Depósitos o Títulos Valores de Disponibilidad Restringida**

**A) 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DO1005229024 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley 193-11 Serie 04.11.2016 | 490,350,000.00 | 480,144,628.27 | 479,336,402.95 | (804,352.56) | DOP | OTC / BVRD | 27.70% |
| DO1005234620 | Bonos Ministerio de Hacienda Serie 04.06.2021 | 60,000,000.00 | 76,223,100.55 | 73,904,400.00 | 2,325,644.48 | DOP | OTC / BVRD | 3.36% |
| DO1005241123 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley 361-11 Serie 04.02.2022 | 50,500,000.00 | 65,878,289.91 | 65,085,993.50 | 787,021.56 | DOP | OTC / BVRD | 2.82% |
| DO1005241026 | Bonos Ministerio de Hacienda Serie 05.04.2019 | 74,500,000.00 | 85,225,796.46 | 85,904,022.50 | (681,907.46) | DOP | OTC / BVRD | 4.77% |
| DO1005204214 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley Serie 10.05.2024 | 111,100,000.00 | 118,044,743.67 | 118,404,926.10 | (461,312.17) | DOP | OTC / BVRD | 6.21% |
| DO1005204412 | Bonos Ministerio de Hacienda Ley Serie 06.07.2029 | 490,500,000.00 | 508,512,510.97 | 519,517,089.50 | (10,965,924.08) | DOP | OTC / BVRD | 27.48% |
| DO1002234321 | Bonos Central de la República Dominicana (Mixta de Renta Fija) De | 276,820,000.00 | 279,949,661.41 | 272,449,707.60 | 6,704,041.54 | DOP | OTC / BVRD | 15.48% |
| DO1002246527 | Bonos Central de la República Dominicana (CD) Desmaterializado | 30,000,000.00 | 31,746,248.36 | 31,638,300.00 | 210,387.62 | DOP | OTC / BVRD | 1.68% |
| DO1002231323 | Bonos Central de la República Dominicana (CD) Desmaterializado | 199,600,000.00 | 198,152,480.29 | 199,177,987.28 | (143,199.44) | DOP | OTC / BVRD | 11.36% |
| **TOTAL** | | **1,789,370,000.00** | **1,844,871,651.99** | **1,845,708,334.43** | **(1,979,765.57)** | | | **100.00%** |

**B) Acciones**

| Código ISIN | Acciones | Valor Nominal | Costo Amortizado | Valor de Mercado | Superávit no realizado | Moneda de Denominación | Bolsa de Valores | Porcentaje de Participación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00% |
| | | | | | | | | |
| **TOTAL** | | **0.00** | **0.00** | **0.00** | **0.00** | | | **0.00%** |

Nota: No tuvimos operaciones para este periodo

**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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00% |
| | | | | | | | | |
| **TOTAL** | | **0.00** | **0.00** | **0.00** | **0.00** | | | **0.00%** |

Nota: No tuvimos operaciones para este periodo

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN DOLARES NORTEAMERICANOS (USD)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

10. Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida

A) 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00% |
| TOTAL | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00% |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

B) Acciones

| Código ISIN | Acciones | Valor Nominal | Costo Amortizado | Valor de Mercado | Superávit no realizado | Moneda de Denominación | Bolsa de Valores | Porcentaje de Participación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00% |
| TOTAL | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00% |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00% |
| TOTAL | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00% |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
VALORES EXPRESADOS EN DOLARES NORTEAMERICANOS (USD)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

10. Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida

A) 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00% |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00% |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

B) Acciones

| Código ISIN | Acciones | Valor Nominal | Costo Amortizado | Valor de Mercado | Superávit no realizado | Moneda de Denominación | Bolsa de Valores | Porcentaje de Participación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00% |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00% |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00% |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00% |

Nota: No tenemos operaciones para este periodo

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A. PARVAL SANTO DOMINGO, R.D.

## NOTA 1.- Datos Generales de la Entidad

**Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.**, fue constituida de acuerdo a las leyes de la República Dominicana el 21 de mayo de 1991. Tiene por objeto principal la intermediación de valores. Además, podrá efectuar cualquier actividad señalada por la Ley No. 19-00 de fecha 8 de mayo del 2000, que rige el Mercado de Valores de la República Dominicana y su Reglamento de Aplicación No. 729-04 y otras normas, resoluciones y circulares emitidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana ('SIV'), tales como gestión y realización de los negocios de inversiones, corretaje, asesorías, suscripción y venta de valores.

También está regida por: La Ley General de Sociedades Comerciales No. 479-08 de fecha 11 de diciembre del 2008, modificada por la Ley No. 31-11 de fecha 9 de febrero del 2011.

La compañía está registrada en la Bolsa de Valores de la República Dominicana bajo el número BV-PB-004 y en la Superintendencia de Valores numero SV-PB-001 en fecha 21 de agosto del 2003.

Las oficinas de Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A., se encuentran ubicadas en la Prolongación Ave. 27 de febrero No. 1762, Ensanche Alameda, Edificio Grupo Rizek, Santo Domingo Oeste, Provincia de Santo Domingo, y cuentan con treinta y cuatro (34) empleados. Su estructura directiva está compuesta de la forma siguiente:

| **Nombre** | **Posición** |
|---|---|
| Ninoska Francina Marte Abreu | Presidente |
| Patricia Rímoli Suncar | Contralor |
| José Ramón Martínez Pineda | Gerente de Negocios |
| Yesenia Lajara Fernández | Gerente de Operaciones |
| William Lizarazo | Gerente de Riesgo |

## NOTA 2.- Principales Políticas Contables

Los Estados Financieros han sido preparados con las disposiciones requeridas a los intermediarios de valores por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV). Las prácticas de contabilidad para los intermediarios de valores difieren en ciertos aspectos, de formas y presentación con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), aplicables para intermediarios de valores, por consiguiente, los presentes estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, resultados de las operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas normas. Los mismos fueron preparados a partir de los registros contables de la Empresa, de manera que representan una imagen fiel del patrimonio, la situación financiera y el resultado de las operaciones, por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015.

Las notas a los estados financieros se presentan numeradas de acuerdo al formato de reportes requeridos en el Capítulo IV del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas vigente de los Intermediarios de Valores. Una breve descripción de los métodos y criterios empleados en la preparación de sus estados y registros de sus transacciones seria la siguiente:

### A) Valuación de los Activos, Pasivos y Oro en moneda extranjera

Las cifras contenidas en los presentes estados financieros al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, están expresadas en pesos dominicanos (DOP). Los activos y pasivos en monedas extranjeras fueron revaluados y convertidos a su equivalente en pesos dominicanos (DOP) al 46.71 y 45.55 respectivamente que son las tasas de cambio emitidas por el Banco Central de la República Dominicana para la conversión del (USD) Dólar Norteamericano, que es el único tipo de moneda extranjera que mantenía el puesto de bolsa en esos períodos.

El Puesto de Bolsa no mantiene instrumentos en ORO.

### B) Disponibilidades

Las disponibilidades están representadas por el dinero en caja y depósitos a la vista en bancos y otras instituciones financieras del país y del exterior. Para fines del estado de flujo de efectivo, la Compañía considera lo reflejado como disponibilidades.

### C) Determinación de las Provisiones y Amortización

**Uso de Estimados**: En la preparación de los estados financieros se realizan estimaciones y supuestos que afectan partidas reportadas en el balance y en las cuentas contingentes y afectan los resultados del período. Los principales estimados utilizados son las provisiones regulares y automáticas, valoración de inversiones, provisiones de gastos, compensaciones a empleados, deterioro

de activos, impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta corriente. Los resultados reales podrían diferir de dichos supuestos o estimaciones.

**Amortizaciones de Tangibles e Intangibles**: Las licencias de software y las mejoras a la propiedad arrendada se amortizan en base al método de línea recta, en el tiempo estimado de su vida útil.

### D) Valuación de los Bienes Realizables

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre de 2015 el Puesto de Bolsa no posee Bienes Realizables.

### E) Valuación de los distintos tipos de Inversiones, ya sean para negociar, o para la venta, mantenidas hasta su vencimiento u otras

**Portafolio de Inversiones para Comercialización:**

Los títulos valores clasificados en el Portafolio TVD "T" y en el Portafolio de Acciones "T" se valoran a mercado, registrando los efectos en resultados, de acuerdo a lo que establece el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores publicado por la SIV ("el Manual") y por lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valoración (NIC 39). En el caso de las inversiones de renta fija, primero se amortiza la prima o descuento, antes de realizar la valoración a mercado.

Las inversiones para comercialización son valuadas a su valor estimado de mercado, siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma para los Intermediarios de Valores. La determinación del valor de mercado se basa en la realización de ciertos supuestos respecto de los valores de estos instrumentos, utilizando técnicas de valor presente.

El Puesto de Bolsa valúa a precios de mercado todos los títulos clasificados como para comercialización (Portafolio TVD "T").

Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A, tiene diversas inversiones en moneda local y dólares norteamericanos, la mayoría se compone de bonos del Gobierno Dominicano y títulos del Banco Central de la República Dominicana (BCRD) incluyendo certificados de Central ventanilla y títulos de renta fija. La composición de estas se puede apreciar en la Nota No. 6.

**Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización – Portafolio TVD "PIC" y Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización – Portafolio de Acciones "PIC"**

Los títulos valores clasificados en el Portafolio TVD "PIC" y en el Portafolio de Acciones "PIC" se valoran a mercado, registrando los efectos en patrimonio, de acuerdo a lo que establece el Manual y la NIC 39.
Al 31 de diciembre del 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no mantenía inversiones en esta clasificación.

**Portafolio de Inversiones Mantenidas al Vencimiento:**

Las inversiones mantenidas al vencimiento son valuadas a su costo amortizado, siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma para los Intermediarios de Valores.
Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre de 2015 el Puesto de Bolsa no posee inversiones bajo esta clasificación.

**Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones):**

En esta clasificación se registran a valor de mercado los activos financieros que representan Obligaciones no negociables emitidas por el Banco Central de República Dominicana, Obligaciones a plazo nominativas emitidas por instituciones financieras del país y del exterior y Letras o pagarés con garantías bancarias y pagarés emitidos por el Ministerio de Hacienda.

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene inversiones en instrumentos emitidos por el Ministerio de Hacienda (Pagarés) y Certificados de depósitos de instituciones financieras del país respectivamente, según lo detallado en la Nota 6. Estas inversiones están valoradas al costo que es similar a su valor de mercado dado el período relativamente corto de tiempo desde la colocación a su fecha de vencimiento y otras por no tener un mercado activo de comercialización.

**Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida:**

En esta clasificación se presentan a valor de mercado los títulos valores cedidos en garantía.

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Compañía tiene títulos valores garantizando préstamos bancarios recibidos.

### F) Operaciones de mutuo o préstamos de valores

La Compañía puede efectuar contratos con terceros mediante los cuales actúa como mutuante prestando títulos valores con el compromiso de que le devuelvan los mismos títulos, otros equivalentes o su valor de mercado en efectivo al vencimiento del préstamo, además del pago de una contraprestación y el reembolso de los derechos patrimoniales (Mutuo activo). Para los períodos Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Puesto de Bolsa no tiene este tipo de operaciones.

También actúa como mutuario, tomando prestados títulos valores con el compromiso de devolver a una fecha pactada la misma cantidad de títulos valores con características similares a los tomados en préstamo, así como cualquier pago de intereses, dividendos o amortizaciones de capital que haya efectuado el emisor del título mientras dure el contrato, y la contraprestación por la operación de préstamo (contratos de mutuo o préstamos de valores o Mutuo Pasivo).

Los títulos valores dados en préstamo se presentan a su valor de mercado en el subgrupo Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda.

Los títulos valores tomados en préstamo se presentan a su valor de mercado en la cuenta Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD "T", mientras que el pasivo se registra a su valor razonable en el subgrupo de Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda.

La ganancia por la valoración a su valor razonable de los activos financieros indexados a títulos valores se registra en la cuenta de resultados Rendimiento por Activos Financieros Indexados a Títulos Valores y la pérdida por valoración en la cuenta de resultados Gastos por Pasivos y Activos Financieros Indexados a Valores.

En el caso de los pasivos financieros indexados a títulos valores, la ganancia por la valoración a su valor razonable se registra en resultados en la cuenta Rendimientos por Pasivos Financieros Indexados a Valores y la pérdida en valoración a la cuenta de resultados Gastos por Pasivos y Activos Financieros Indexados a Valores.

### G) Instrumentos financieros derivados

La Compañía celebra contratos a plazo de compra o venta de títulos valores (forward).

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

Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de la valoración de los contratos de compra forward de títulos valores, traídas a valor presente, se registran en resultados, en el subgrupo Ganancias por Ajuste a Valor de Mercado, cuando el efecto es incremento o en el subgrupo Pérdida por Ajuste a Valor de Mercado, cuando el efecto es disminución.

### H) Valuación de bienes en uso y el método de depreciación utilizado.

Corresponden a los bienes propiedad de la Compañía destinados a su uso. Estos activos se registran al costo de adquisición y se deprecian con base en el método de línea recta a tasas adecuadas para distribuir el costo de los mismos entre los años de su vida útil estimada. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan directamente a resultados y las mejoras y renovaciones que tengan el efecto de aumentar su capacidad de servicio y su eficiencia o prolongar su vida útil, se suman al costo de las propiedades correspondientes. Cuando los activos se retiran o se venden, el correspondiente costo y la depreciación acumulada se eliminan de las cuentas y la ganancia o pérdida se refleja en los resultados del ejercicio.
Los gastos por depreciaciones se registran mensualmente con base en el plazo de la vida útil del activo respectivo

### I) Contabilización de otros gastos diferidos y el método de amortización utilizado.

Los gastos diferidos deben ser amortizados en forma de línea recta y el tiempo de amortización dependerá del origen de estos, según la Nota C.

### J) Método de contabilización de las absorciones o fusiones con otras instituciones, que se hubieren producido en el ejercicio.

No aplica para estos períodos finalizados al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015.

### K) Indicación de los índices de precios al consumidor (IPC) utilizados en el ajuste por inflación y metodología aplicada.

No aplica para estos períodos finalizados al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015.

### L) Obligaciones por Emisión de Oferta Pública.

Las obligaciones por concepto de oferta pública de valores se registran al costo. El interés por pagar se determina sobre la base de acumulación del interés simple. Los costos incurridos por la emisión y colocación de títulos se registran como gastos en el año en que se incurren.

### M) Costo de Empleados o Provisiones para beneficios de los empleados

**Bonificación y comisiones:** El Puesto de Bolsa concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados en base a acuerdos de trabajo y a un porcentaje sobre las ganancias obtenidas antes de dichas compensaciones, contabilizándose el pasivo resultante con cargo a resultados del ejercicio. Por políticas internas estas provisiones se realizan mensualmente.

**Plan de Pensiones:** Los funcionarios y empleados, con el propósito de acogerse a lo establecido en la Ley No.87-01 del 9 de mayo de 2001 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, están afiliados al sistema de Administración de Pensiones. El Puesto de Bolsa no tiene políticas internas de Pensiones a sus empleados.

**Otros Beneficios:** El Puesto de Bolsa otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país; así como también otros beneficios de acuerdo a sus políticas de incentivos al personal.

**Prestaciones Laborales:** La Ley requiere en determinadas circunstancias el pago de prestaciones sociales a los empleados.
El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que ha trabajado el empleado y su nivel de remuneración. Estas compensaciones se reconocen en resultados en el momento en que se incurren o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesará y no existe posibilidad de cambiar esta decisión. Los cálculos son los estipulados en el Código de Trabajo de la República Dominicana.

### N) Baja en un Activo Financiero

Los activos financieros son dados de baja cuando la entidad pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos. Esto ocurre cuando los derechos son realizados, expiran o son transferidos.

### O) Reconocimiento de los Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos son reconocidos bajo el método de lo devengado, sus principales rubros de ingresos y gastos se clasifican y reconocen de la forma siguiente:

Ingresos y gastos financieros

**Rendimientos por inversiones**: Los ingresos por primas y descuentos en compra de inversiones se reconocen diariamente en resultados con el devengo de intereses y amortización, durante la vigencia de las inversiones.

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

**Rendimientos por pasivos financieros indexados a valores:** Este cálculo es la resultante del ajuste positivo a valor de mercado del activo subyacente al pasivo financiero.

Otros ingresos y gastos operativos

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

**Ganancias y pérdidas por ajuste a valor de mercado:** Los contratos spot de compra y venta de TVD pactados en T, generan ganancias o pérdidas. La contabilización de esta ganancia o pérdida se registra en las cuentas de Ganancia en activos financieros o Pérdidas en activos financieros, según corresponda. Los contratos spot de compra y venta de TVD pactados en T+n, (n = hasta tres días hábiles), se valoran diariamente, generando ganancias o pérdidas. La contabilización de esta valoración se realiza a su precio de mercado del día de la transacción hasta su liquidación y esta ganancia o pérdida se registra en las cuentas de Ganancias por ajuste a valor de mercado o Pérdida por ajuste a valor de mercado, según corresponda.

Los contratos forward de compra y venta de TVD pactados en T+n, (n = más de tres días hábiles), se valoran diariamente, generando ganancias o pérdidas.

**Ajuste a valor de Mercado de Pasivos Financieros indexados a valores:** Los pasivos financieros indexados a valores se registran al valor de mercado de su activo subyacente

### P) Tratamiento Contable del Impuesto sobre la Renta

El Puesto de Bolsa tiene como política hacer la provisión de los impuestos mensualmente, contra los beneficios del período (Ver detalle en nota No.13). El impuesto diferido (activo/pasivo) se reconoce, si y solo si la empresa tiene la posibilidad de recuperar el activo o si liquidara el pasivo, según lo establece la NIC 12.

- **Impuesto sobre la Renta Corriente**

El impuesto sobre la renta corriente se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta de República Dominicana, sus reglamentos y modificaciones. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre de 2015 la tasa de Renta Neta imponible es del 27%. La provisión para el impuesto sobre la renta se registra con base en la utilidad contable de la Compañía, ajustada por ingresos no gravables, gastos no deducibles y créditos fiscales.

- **Impuesto sobre los Activos**

El impuesto sobre los activos corresponde al 1% de los activos tributables. Los activos tributables de la Compañía corresponden al monto de los bienes de uso neto de su depreciación acumulada, tal como lo establece el Código Tributario en su artículo 403, artículo incluido por la Ley 557-05 a través de su artículo 19.

- **Impuesto sobre la Renta Diferido**

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo y se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos y los valores utilizados para efectos fiscales. Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible. El impuesto sobre la renta diferido se calcula considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima se realizará el activo o se pagará el pasivo. Los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

- **Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS)**

Los ingresos, gastos y activos se presentan netos del ITBIS, excepto cuando el ITBIS incurrido en la adquisición de activos o servicios no es recuperable de acuerdo al código Tributario de República Dominicana, en cuyo caso se registra como parte del costo de compra del activo o como un gasto, que es el escenario que les aplica a los intermediarios de valores.
Según autorización de la Dirección General de Impuestos Internos, los Intermediarios de Valores está exentos del cobro de ITBIS por los servicios de: Intermediación y Colocación de Valores, Estructuraciones de Emisiones de Valores de Oferta Pública y Asesorías a clientes corporativos"

## NOTA 3.- CAMBIOS EN LAS POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES.

Al 31 de diciembre del 2016 el Puesto de Bolsa no realizó cambios en sus políticas contables con respecto al 31 de diciembre del 2015.

## NOTA 4. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCION.

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015 el Puesto de Bolsa posee títulos cedidos en garantía, correspondientes a inversiones en Bonos de Hacienda y Certificados de Inversión Especial emitidos por el Banco Central detallados en la Nota No. 6

## NOTA 5. COMPOSICION DE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

i) **Un resumen de las Disponibilidades se presenta a continuación:**

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|---|---|
| | (En pesos dominicanos DOP) | |
| Caja Chica | 20,000.00 | 5,000.00 |
| Efectivo en Bancos y Asociaciones de A y P Locales Moneda DOP | 21,457,335.91 | 14,119,364.96 |
| Efectivo en Bancos y Asociaciones de A y P Locales Moneda USD | 16,949,212.09 | 2,990,783.84 |
| Efectivo en Bancos de Exterior Moneda USD | 231,484.02 | 126,199.01 |
| **Total Disponibilidades** | **38,658,032.02** | **17,241,347.81** |

ii) **Unos resúmenes de los Gastos Generales y Administrativos se detallan a continuación:**

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|---|---|
| | (En pesos dominicanos DOP) | |
| Gastos de Personal | 95,985,516.71 | 76,048,667.32 |
| Servicios y Plataformas | 4,407,533.34 | 3,068,571.87 |
| Gastos por Asesorías y Servicios Externos | 6,905,341.02 | 6,538,306.46 |
| Cuotas de Mantenimientos | 3,200,665.35 | 2,662,257.00 |
| Otros Servicios Contratados | 2,298,493.59 | 923,115.73 |
| Gastos de Traslado y Comunicación | 2,966,268.34 | 2,762,493.70 |
| Gastos por Impuestos y Contribuciones | 294,817.65 | 211,574.37 |
| Gastos por Mantenimiento y Reparación de Bienes de Uso | 353,574.92 | 0.00 |
| Gastos por Depreciaciones y Amortizaciones | 4,697,755.02 | 2,778,746.48 |
| Otros Gastos Generales y Administrativos | 9,855,458.39 | 1,108,191.41 |
| Gastos de Publicidad y Relaciones Públicas | 22,137,673.70 | 13,753,464.40 |
| **Total de Gastos Generales y Administrativos** | **153,103,098.03** | **109,855,388.74** |

iii) **Un resumen de los intereses, dividendos y comisiones por cobrar se presentan a continuación:**

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|---|---|
| | (En pesos dominicanos DOP) | |
| Rendimientos por cobrar Inversiones en Títulos Valores de Deuda | 79,056,915.64 | 114,859,519.00 |
| Rendimientos por cobrar Inversiones en Otras Obligaciones | 2,431,854.16 | 101,970.00 |
| Honorarios y Comisiones por Cobrar | 380,716.93 | 3,465,775.00 |
| Dividendos por Cobrar | 0.00 | 0.00 |
| **Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar** | **81,869,486.73** | **118,427,264.00** |

## NOTA 6.- INVERSIONES

Las inversiones en títulos de deuda, acciones y otros han sido clasificadas de acuerdo a lo establecido en el Manual y en la NIC 39

El detalle de las inversiones de la compañía al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

| INVERSIONES | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|---|---|
| | (En pesos dominicanos DOP) | |
| Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD "T" | 956,424,392.59 | 1,737,755,396.44 |
| Portafolio de Inversión en Títulos Valores de deuda Disponible para Comercialización – Portafolio TVD "PIC" | 0.00 | 0.00 |
| Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I" | 0.00 | 0.00 |
| Portafolio de Acciones para Comercialización – Portafolio de Acciones "T" | 503,334,331.81 | 176,551,688.70 |
| Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización – Portafolio de Acciones "PIC" | 0.00 | 0.00 |
| Portafolio de Inversión en Otras Inversiones (Otras Obligaciones) | 1,740,000,000.04 | 162,679,819.27 |
| Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida | 971,939,555.60 | 1,845,788,234.43 |
| **Total de Inversiones** | **4,171,698,280.04** | **3,922,775,138.84** |

Ver detalle de Inversiones en Anexos complementarios 1, 2, 3, 4, 5 y 6.

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, la compañía no poseía inversiones en:

- Portafolio de Títulos Valores de deuda disponibles para comercialización - TVD "PIC"
- Portafolio de Títulos Valores de deuda mantenidos hasta el vencimiento - TVD "I"
- Portafolio de Inversiones en Acciones disponibles para comercialización – Portafolio de Acciones "PIC"

Por lo que no serán incluidas en estas notas.

Los títulos valores de deuda (TVD) clasificados en el Portafolio de Títulos de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD "T", presentados a valor de mercado, se detallan a continuación:

| Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD "T" | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|---|---|
| Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País | 645,837,743.69 | 1,201,994,192.87 |
| Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD) | 252,687,982.15 | 385,341,363.89 |
| Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Instituciones Publicas Descentralizadas ( IPD) | 0.00 | 0.00 |
| Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Municipios | 0.00 | 0.00 |
| Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Sector Público del País | 0.00 | 0.00 |
| Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD – Gobierno Central | 0.00 | 0.00 |
| Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD – Bancos Centrales | 0.00 | 0.00 |
| Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD – Otros Títulos Valores de Deuda Soberana | 0.00 | 0.00 |
| Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana – Gobierno Central | 0.00 | 0.00 |
| Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana – Bancos Centrales | 0.00 | 0.00 |
| Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana – Otros Títulos Valores de Deuda Soberana | 0.00 | 0.00 |
| Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo Inferior (IRR) a República Dominicana – Gobierno Centrales | 0.00 | 0.00 |
| Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo Inferior (IRR) a República Dominicana – Bancos Centrales | 0.00 | 0.00 |
| Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo Inferior (IRR) a República Dominicana – Otros Títulos Valores de Deuda Soberana | 0.00 | 0.00 |
| Títulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM) | 0.00 | 0.00 |
| Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País | 0.00 | 22,570,480.50 |
| Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Asociaciones de Ahorro y Prestamos (AAyP) del País | 0.00 | 0.00 |
| Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior) | 0.00 | 0.00 |
| Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del País, objeto e oferta pública Aprobada por la Superintendencia de Valores | 17,816,003.00 | 79,627,787.00 |
| Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto e oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores | 0.00 | 0.00 |
| Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CRS) del País, objeto e oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores | 0.00 | 0.00 |
| Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con calificación de Riesgo igual o Superior (SRR) a República Dominicana – Otros Títulos Valores de deuda | 0.00 | 0.00 |
| Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambios (AC) del País, objeto e oferta pública Aprobada por la Superintendencia de Valores | 0.00 | 0.00 |
| Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambios (AC) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores | 0.00 | 0.00 |
| Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorro y Prestamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio, del País, objeto e oferta pública Aprobada por la Superintendencia de Valores | 40,082,663.75 | 48,221,572.18 |
| Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras Instituciones Financieras del Exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio, del Exterior, objeto e oferta pública Reconocida por la Superintendencia de Valores | 0.00 | 0.00 |
| Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del País, objeto e oferta pública Aprobada por la Superintendencia de Valores | 0.00 | 0.00 |
| Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior, objeto e oferta pública Reconocido por la Superintendencia de Valores | 0.00 | 0.00 |
| (Provisiones Regulares – Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización) | 0.00 | 0.00 |
| (Régimen de Provisiones Automáticas – Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización) | 0.00 | 0.00 |
| **Totales** | **956,424,392.59** | **1,737,755,396.44** |

Los vencimientos de las inversiones en el Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T", son los siguientes:

| Vencimiento de Inversiones TVD - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización – Portafolio TVD "T" | 31/12/2016 | | 31/12/2015 | |
|---|---|---|---|---|
| | Costo amortizado | Valor mercado | Costo amortizado | Valor mercado |
| Hasta un mes; | 33,906,508.74 | 33,912,272.75 | 0.00 | 0.00 |
| Entre 1 y 3 meses; | 61,328,091.40 | 61,402,913.02 | 838,126.74 | 838,728.24 |
| Entre 3 meses y 1 año; | 39,120,176.25 | 39,393,287.38 | 94,177,919.00 | 94,687,139.20 |
| Entre 1 y 5 años; y, | 244,321,189.68 | 245,265,273.35 | 434,939,600.00 | 434,301,067.00 |
| De 5 años en adelante | 559,201,516.67 | 576,450,646.09 | 1,245,352,147.00 | 1,207,928,462.00 |
| **Totales** | **937,877,482.74** | **956,424,392.59** | **1,775,307,792.74** | **1,737,755,396.44** |

El valor según libros de las inversiones en otras obligaciones (otras inversiones) se detalla a continuación:

| Portafolio de Inversión en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|---|---|
| Otras Inversiones - Obligaciones no negociables emitidas por el Banco Central de República Dominicana (BCRD), depósitos y colocaciones | 800,000,000.04 | 0.00 |
| Otras Inversiones - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos del País, depósitos y colocaciones | 905,000,000.00 | 144,000,000.00 |
| Otras Inversiones - Obligaciones nominativas emitidas por Asociaciones de Ahorro y Préstamo (AAyP) del País, depósitos y colocaciones | 35,000,000.00 | 0.00 |
| Otras Inversiones - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior), depósitos y colocaciones | 0.00 | 18,679,819.27 |
| Otras Inversiones - Letras y Pagarés con Garantía bancaria emitidos por Empresas del País y del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio | 0.00 | 0.00 |
| (Provisiones Regulares - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)) | 0.00 | 0.00 |
| **Totales - Otras Inversiones** | **1,740,000,000.04** | **162,679,819.27** |

Los vencimientos de las inversiones en otras obligaciones, son los siguientes:

| Vencimiento de Inversiones Otras Obligaciones (Otras Inversiones) | 31/12/2016 | | 31/12/2015 | |
|---|---|---|---|---|
| | Costo amortizado | Valor mercado | Costo amortizado | Valor mercado |
| Hasta un mes; | 255,000,000.00 | 255,000,000.00 | 144,000,000.00 | 144,000,000.00 |
| Entre 1 y 3 meses; | 685,000,000.00 | 685,000,000.00 | 18,679,819.27 | 18,679,819.27 |
| Entre 3 meses y 1 año; | 0.00 | 0.00 | 0.00 # | 0.00 |
| Entre 1 y 5 años; y, | 800,000,000.04 | 800,000,000.04 | 0.00 # | 0.00 |
| De 5 años en adelante | 0.00 | 0.00 | 0.00 # | 0.00 |
| **Totales** | **1,740,000,000.04** | **1,740,000,000.04** | **162,679,819.27** | **162,679,819.27** |

Las inversiones de disponibilidad restringida al 31 de diciembre del 2015 y 2016, están conformadas por:

| Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida | 31/12/2016 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Costo | Valor Nominal | Valor en Libro | Valor Mercado |
| Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Portafolio TVD "T" | 978,276,382.54 | 888,700,000.00 | 971,939,555.60 | 971,939,555.60 |
| Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Portafolio TVD "PIC" | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Portafolio TVD "I" | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Portafolio de Acciones "T" | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Portafolio de Acciones "PIC" | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Otras Inversiones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 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 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Depósitos Restringidos Correspondientes a Depósitos en Garantía - Activos Financieros Indexados A Títulos Valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| (Provisiones - Depósitos Y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| **Totales** | **978,276,382.54** | **888,700,000.00** | **971,939,555.60** | **971,939,555.60** |

| Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida | 31/12/2015 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Costo | Valor Nominal | Valor en Libro | Valor Mercado |
| Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Portafolio TVD "T" | 1,843,817,265.86 | 1,788,230,000.00 | 1,845,788,234.43 | 1,845,788,234.43 |
| Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Portafolio TVD "PIC" | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Portafolio TVD "I" | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Portafolio de Acciones "T" | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Portafolio de Acciones "PIC" | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Otras Inversiones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 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 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Depósitos Restringidos Correspondientes a Depósitos en Garantía - Activos Financieros Indexados A Títulos Valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| (Provisiones - Depósitos Y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| **Totales** | **1,843,817,265.86** | **1,788,230,000.00** | **1,845,788,234.43** | **1,845,788,234.43** |

El vencimiento de las inversiones de disponibilidad restringida, son los siguientes:

| | 31/12/2016 | | 31/12/2015 | |
|---|---|---|---|---|
| **Vencimiento – Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida** | **Costo amortizado** | **Valor mercado** | **Costo amortizado** | **Valor mercado** |
| Hasta un mes; | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Entre 1 y 3 meses; | 0.00 | 0.00 | 199,152,686.29 | 199,177,987.28 |
| Entre 3 meses y 1 año; | 0.00 | 0.00 | 480,144,628.27 | 479,536,402.95 |
| Entre 1 y 5 años; y, | 268,933,813.01 | 266,122,005.30 | 116,972,044.72 | 117,142,322.50 |
| De 5 años en adelante | 703,055,599.40 | 705,817,550.30 | 1,047,752,335.61 | 1,049,931,521.70 |
| **Totales** | **971,989,412.41** | **971,939,555.60** | **1,844,021,694.89** | **1,845,788,234.43** |

## Al 31 de diciembre del 2016

La Ganancia / Pérdida no realizada registrada en el período desde el 1ero de enero al 31 de diciembre de 2016, como producto de la valuación de las inversiones en Títulos Valores de Deuda para Comercialización a valor razonable de mercado, fue de DOP2,189,890,840.23 y DOP2,116,360,331.76 registrados en las cuentas Nos. 436 y 536 respectivamente.

Durante este período, el Puesto de Bolsa vendió inversiones en títulos valores de deuda para comercialización por un monto de DOP159,635,401,043.84, registró en las cuentas de Ganancias/Perdidas realizadas en ventas de Activos Financieros los montos de DOP334,201,226.32 y DOP152,941,479.85 en la cuenta Nos. 434 y 534 como producto de dichas ventas respectivamente.

La compañía no tiene inversiones en títulos valores de deuda disponible para comercialización en el período finalizado al 31 de diciembre del 2016, debido a la SIV inhabilitó este portafolio.

## Al 31 de diciembre del 2015

La Ganancia / Pérdida no realizada registrada en el período desde el 1ero de enero al 31 de diciembre 2015, como producto de la valuación de las inversiones en Títulos Valores de Deuda para Comercialización a valor razonable de mercado, fue de DOP2,283,963,693.56 y DOP1,942,905,165.86 registrados en las cuentas Nos. 436 y 536 respectivamente.

Durante este período, el Puesto de Bolsa vendió inversiones en títulos valores de deuda para comercialización por un monto de DOP102,232,398,563.23, registró en las cuentas de Ganancias/Perdidas realizadas en ventas de Activos Financieros los montos de DOP120,243,767.85 y DOP208,205,830.03 en la cuenta Nos. 434 y 534 como producto de dichas ventas respectivamente.

La compañía no tiene inversiones en títulos valores de deuda disponible para comercialización en el período finalizado al 31 de diciembre del 2015, debido a la SIV inhabilitó este portafolio.

## NOTA 7.- Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, el Puesto de Bolsa, no tiene activos financieros con riesgo de crédito directo, es decir, préstamos o anticipos otorgados a clientes

## NOTA 8.- Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones, en Puestos de Bolsa de Valores del País,

El Puesto de Bolsa no tiene inversiones permanentes en empresas filiares, afiliadas y/o sucursales en las cuales la institución posea el control o influencia en su administración.

El portafolio de Inversiones permanentes en empresas al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, en empresas filiares, afiliadas y relacionadas se presenta a su valor de costo e incluye lo siguiente:

| Portafolio de Inversiones Permanentes | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|---|---|
| Bolsa de Valores de la República Dominicana: 178,514 acciones a DOP100.00 c/u = DOP17,851,400.00 más 20% de Reserva Legal según Ley 19-00 DOP3,570,280.00 = DOP21,421,680.00 más prima pagada DOP1,194,487 | 22,616,167.00 | 22,616,167.00 |
| Deposito Centralizado de Valores (Cevaldom) (1 acción a DOP1,000.00 = DOP1,000.00 más la Reserva Legal del 20% según la Ley 19-00 DOP200.00 = DOP1,200.00) | 1,200.00 | 1,200.00 |
| OTC dominicana, S.A. (1 acción a DOP100.00) | 100.00 | 100.00 |
| **Total** | **22,617,467.00** | **22,617,467.00** |

**al 31/12/2016**

| Institución | Valor Nominal de las acciones DOP | Cantidad de Acciones Comunes | Monto de las Acciones DOP | Reserva Legal Ley 19-00 20% DOP | Prima DOP | Monto de la Inversión en DOP | % Participación de Capital Social y Derecho de Voto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bolsa de Valores de la República Dominicana | 100 | 178,514 | 17,851,400.00 | 3,570,280.00 | 1,194,487.00 | 22,616,167.00 | 9.99% |
| Depósito Centralizado de Valores, S.A. (Cevaldom) | 1000 | 1 | 1,000.00 | 200.00 | 0.00 | 1,200.00 | 0.00% |
| OTC dominicana, S.A. | 100 | 1 | 100.00 | 0.00 | 0.00 | 100.00 | 0.00% |
| **Totales** | | | **17,852,500.00** | **3,570,480.00** | **1,194,487.00** | **22,617,467.00** | |

**al 31/12/2015**

| Institución | Valor Nominal de las acciones DOP | Cantidad de Acciones Comunes | Monto de las Acciones DOP | Reserva Legal Ley 19-00 20% DOP | Prima DOP | Monto de la Inversión en DOP | % Participación de Capital Social y Derecho de Voto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bolsa de Valores de la República Dominicana | 100 | 178,514 | 17,851,400.00 | 3,570,280.00 | 1,194,487.00 | 22,616,167.00 | 9.99% |
| Depósito Centralizado de Valores, S.A. (Cevaldom) | 1000 | 1 | 1,000.00 | 200.00 | 0.00 | 1,200.00 | 0.00% |
| OTC dominicana, S.A. | 100 | 1 | 100.00 | 0.00 | 0.00 | 100.00 | 0.00% |
| **Totales** | | | **17,852,500.00** | **3,570,480.00** | **1,194,487.00** | **22,617,467.00** | |

## NOTA 9. Bienes de Uso

Los bienes en uso al 31 de diciembre del 2016 y el 31de diciembre del 2015, son como siguen:

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|---|---|
| Balance inicial | 10,877,749.76 | 10,459,981.04 |
| Adiciones | 3,067,083.72 | 417,768.72 |
| Retiros | 0.00 | 0.00 |
| Balance final | 13,944,833.48 | 10,877,749.76 |
| **Depreciación** | | |
| Balance inicial | 7,222,676.50 | 5,958,179.51 |
| Gasto de depreciación | 2,529,806.95 | 1,264,496.99 |
| Retiros | 0.00 | 0.00 |
| Balance final | 9,752,483.45 | 7,222,676.50 |
| **Balance neto en libros** | 4,192,350.03 | 3,655,073.26 |

| | | | Vida útil en años | |
|---|---|---|---|---|
| | **31/12/2016** | **31/12/2015** | **Inicial** | **Restante Promedio al 31/12/2016** |
| Equipos de oficina | 2,749,775.04 | 1,920,296.00 | 4 | 2.32 |
| Equipos de computación | 10,741,382.44 | 8,503,778.00 | 4 | 2.72 |
| Otros Bienes de Uso | 453,676.00 | 453,676.00 | 7 | 3 |
| Total Bienes de Uso | **13,944,833.48** | **10,877,750.00** | | |
| (Depreciación acumulada de mobiliarios y equipos) | (9,752,483.45) | (7,222,677.00) | | |
| Total Bienes de Uso Neto | **4,192,350.03** | **3,655,073.00** | | |

- Ver detalles en anexo complementario 7

## NOTA 10.- Otros Activos

Para los períodos finalizados al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, este renglón está compuesto de la siguiente forma:

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|---|---|
| Contrato Alquiler Sucursal (i) | 20,511,089.68 | 0.00 |
| Gastos Diferidos (ii) | 18,984,371.42 | 184,452.63 |
| Impuestos sobre la Renta pagado por anticipado | 56,142,139.32 | 62,194,359.04 |
| Retención 5% por Instituciones del Estado | 0.00 | 14,847.73 |
| Anticipos de sueldos al personal o avances a sueldo | 17,715,589.63 | 7,722,196.01 |
| 30% de ITBIS Retenido por Terceros | 540.00 | 540.00 |
| Retención 1% por Instituciones Financieras | 183,828.00 | 0.00 |
| Erogaciones recuperables | 782,185.84 | 0.00 |
| Otras cuentas por cobrar varias. Ver detalles en nota 4.4.21 | 0.00 | 9,248,957.66 |
| Otras cuentas por cobrar varias. | 8,183,997.84 | 8,164.84 |
| Partidas deudoras por aplicar (iii) | 50,211,338.63 | 6,304,972.24 |
| Valoración Contrato Spot - Aumento (iv) | 10,119,330.45 | 29,101,778.79 |
| Valoración Contrato Forward - Aumento (iv) | 35,487,486.19 | 53,675,247.45 |
| **Total Otros activos** | **218,321,897.00** | **168,455,516.39** |

i) Corresponde monto pendiente del contrato de arrendamiento de la Sucursal del Puesto de Bolsa, suscrito en fecha 15 de junio del 2016, con una vigencia de 5 años, y un monto pendiente de USD439,115.60 equivalente a un pago mensual de USD7,983.92, de los cuales le faltan 55 meses.

ii) El detalle de los gastos diferidos es como sigue:

| Costo | Balance Al 31/12/2015 | Adiciones | Retiros | Balance Al 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|
| Licencias Operativas | 520,226.05 | 2,208,771.71 | (520,226.05) | 2,208,771.71 |
| Mejoras a la propiedad arrendada | 0.00 | 18,759,095.15 | 0.00 | 18,759,095.15 |
| Total Costo | **520,226.05** | **20,967,866.86** | **(520,226.05)** | **20,967,866.86** |
| **Amortización acumulada** | | | | |
| Licencias Operativas | (335,773.42) | (604,690.14) | 520,226.05 | (420,237.51) |
| Mejoras a la propiedad arrendada | 0.00 | (1,563,257.93) | 0.00 | (1,563,257.93) |
| Total Amortización acumulada | (335,773.42) | (2,167,948.07) | 520,226.05 | (1,983,495.44) |
| Valor neto | **184,452.63** | **18,799,918.79** | **0.00** | **18,984,371.42** |

Los gastos diferidos están compuestos por licencias de software amortizadas a 1 año y Mejoras a la Propiedad Arrendada amortizadas por el tiempo de arrendamiento de la sucursal (5 años).

iii) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a fondos en tránsito de liquidación de inversiones pendiente de recibir del exterior por un monto de USD1,074,959.08 al 46.71 = DOP50,211,338.63 y al 31 de diciembre del 2015 corresponde a cuota de amortización por inversión por un monto de USD138,418.71 al 45.55 = DOP6,304,972.24, transferencia realizada por el Citibank en fecha 29 de diciembre del 2015, pendiente de recibir en la cuenta.

iv) Corresponde a los montos por concepto de los incrementos de valor de mercado con respecto al precio o valor del pacto de contratos de compraventa de activos financieros y de contratos de derivados financieros contabilizados en cuentas contingentes.

A la fecha el Puesto no tiene determinado para ninguna de estas partidas estimaciones para pérdidas, ni ajustes por inflación.

## NOTA 11.- Pasivos Financieros

### i) Líneas de Créditos con Bancos Locales en DOP

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|---|---|
| **Banco Popular Dominicano** | | |
| Préstamo por un monto de USD6,000,000.00 equivalentes a DOP273,300,000.00 el cual genera una tasa de interés anual de 3.5% | 0.00 | 273,300,000.00 |
| | 0.00 | 0.00 |
| **Asociación Popular de Ahorros y Préstamos** | | |
| Préstamo por un monto de DOP150,000,000.00 el cual genera una tasa de interés anual de 9.05% | 0.00 | 150,000,000.00 |
| **Total** | **0.00** | **423,300,000.00** |

Estas Líneas están garantizadas con garantías prendarias de Títulos del Ministerio de Hacienda y Certificados de Inversión Especial emitidos por el Banco Central de la Republica dominicana, los cuales están detallados en el Portafolio de Depósitos de Disponibilidad Restringida. Las garantías se otorgan al momento del desembolso de las líneas de crédito.

| | 31/12/2016 | | | 31/12/2015 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Monto Aprobado | Monto Tomado | Monto no Tomado | Monto Aprobado | Monto Tomado | Monto no Tomado |
| Banco Santacruz | 100,000,000.00 | 0.00 | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 | 0.00 | 100,000,000.00 |
| Banco Citibank | 90,000,000.00 | 0.00 | 90,000,000.00 | 90,000,000.00 | 0.00 | 90,000,000.00 |
| Banco Banesco | 120,000,000.00 | 0.00 | 120,000,000.00 | 120,000,000.00 | 0.00 | 120,000,000.00 |
| Banco del Progreso | 230,000,000.00 | 0.00 | 230,000,000.00 | 230,000,000.00 | 0.00 | 230,000,000.00 |
| Banco Popular | 300,000,000.00 | 0.00 | 300,000,000.00 | 300,000,000.00 | 273,300,000.00 | 26,700,000.00 |
| Asociación Popular de Ahorros y Prestamos | 300,000,000.00 | 0.00 | 300,000,000.00 | 300,000,000.00 | 0.00 | 300,000,000.00 |
| Asociación Cibao de Ahorros y Prestamos | 150,000,000.00 | 0.00 | 150,000,000.00 | 150,000,000.00 | 150,000,000.00 | 0.00 |
| Banco de Reservas de la República Dominicana | 500,000,000.00 | 0.00 | 500,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| **Total** | **1,790,000,000.00** | **0.00** | **1,790,000,000.00** | **1,290,000,000.00** | **423,300,000.00** | **866,700,000.00** |

### ii) Préstamo a vencimiento con Bancos Comerciales

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|---|---|
| **Citibank -** | | |
| Préstamo por un monto de USD21,952,478.00 el cual genera una tasa de interés anual de 4.7746%, con vencimiento en junio del 2016. | 0.00 | 999,935,373.00 |
| **Total** | **0.00** | **999,935,373.00** |
| **Citibank** | | |
| Préstamo por un monto de USD15,300,087.00 el cual genera una tasa de interés anual de 4.82361%, con vencimiento el 21 de junio del 2017. | 714,667,063.77 | 0.00 |
| **Total** | **714,667,063.77** | **0.00** |

Préstamos con garantía prendaria de títulos de valores del Banco Central de la República Dominicano y el Gobierno Central.

### iii) Emisión de Bonos Ordinarios:

En fecha 6 de junio del 2014 el Consejo Nacional de Valores aprobó la emisión de títulos "Bonos Ordinarios", No. SIVEM-080 por un monto de DOP500,000,000.00, el destino de estos fondos es invertir en valores negociables de renta fija (representativos de deuda) y/o variable (representativos de capital) de Oferta Pública, 31 de diciembre del 2016, quedan 2 emisiones vigentes por un monto de DOP200,000,000.00.

En fecha 5 de agosto del 2015 el Consejo Nacional de Valores aprobó la emisión de títulos "Bonos Ordinarios", No. SIVEM-090 por un monto de DOP900,000,000.00, el destino de estos fondos es invertir en valores negociables de renta fija (representativos de deuda) y/o variable (representativos de capital) de Oferta Pública, al 31 de diciembre del 2016 todas las emisiones están colocadas y vigentes.

En fecha 2 de agosto del 2016 el Consejo Nacional de Valores aprobó la emisión de títulos "Bonos Ordinarios", No. SIVEM-102 por un monto de DOP900,000,000.00, el destino de estos fondos es invertir en valores negociables de renta fija (representativos de deuda) y/o variable (representativos de capital) de Oferta Pública, al 31 de diciembre del 2016 están colocados 4 emisiones por DOP400,000,000.00 y quedan pendientes de colocar DOP500,000,000.00, las cuales están registradas en cuentas de orden.

**Al 31/12/2016**
**(En pesos dominicanos DOP)**

**Títulos Valores de Deuda emitido por la entidad vencimiento menor a 365 días o mas - Corto Plazo**

| Numero Emisión | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Tasa Cupon Vigente | Base Cálculo | Tipo Interés | Valor Nominal | Intereses por pagar |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SIVEM-080 | 18/02/2015 | 20/08/2017 | 10.25 | 365 | Mensual | 100,000,000.00 | 336,986.30 |
| SIVEM-080 | 20/08/2014 | 18/02/2017 | 9.75 | 365 | Mensual | 100,000,000.00 | 373,972.60 |
| SIVEM-090 | 22/09/2015 | 22/09/2017 | 9.50 | 365 | Mensual | 100,000,000.00 | 260,273.97 |
| **Total** | | | | | | **300,000,000.00** | **971,232.87** |

**Títulos Valores de Deuda emitido por la entidad vencimiento mayor a 365 días o mas - Largo Plazo**

| Numero Emisión | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Tasa Cupon Vigente | Base Cálculo | Tipo Interés | Valor Nominal | Intereses por pagar |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SIVEM-090 | 22/09/2015 | 22/09/2018 | 9.75 | 365 | Mensual | 100,000,000.00 | 267,123.29 |
| SIVEM-090 | 22/09/2015 | 22/09/2019 | 10.00 | 365 | Semestral | 100,000,000.00 | 2,767,123.29 |
| SIVEM-090 | 22/09/2015 | 22/09/2020 | 10.25 | 365 | Semestral | 100,000,000.00 | 2,836,301.37 |
| SIVEM-090 | 22/09/2015 | 22/09/2020 | 10.25 | 365 | Semestral | 100,000,000.00 | 2,836,301.37 |
| SIVEM-090 | 22/09/2015 | 22/09/2020 | 10.25 | 365 | Semestral | 100,000,000.00 | 2,836,301.37 |
| SIVEM-090 | 10/03/2016 | 10/03/2019 | 9.90 | 365 | Semestral | 100,000,000.00 | 3,064,931.51 |
| SIVEM-090 | 10/03/2016 | 10/03/2019 | 9.90 | 365 | Semestral | 100,000,000.00 | 3,064,931.51 |
| SIVEM-090 | 11/03/2016 | 10/03/2019 | 9.90 | 365 | Semestral | 100,000,000.00 | 3,064,931.51 |
| SIVEM-102 | 22/09/2016 | 22/09/2018 | 9.45 | 365 | Mensual | 100,000,000.00 | 258,904.11 |
| SIVEM-102 | 22/09/2016 | 22/09/2018 | 9.45 | 365 | Mensual | 100,000,000.00 | 258,904.11 |
| SIVEM-102 | 22/09/2016 | 22/09/2019 | 9.70 | 365 | Mensual | 100,000,000.00 | 265,753.42 |
| SIVEM-102 | 22/09/2016 | 22/09/2019 | 9.70 | 365 | Mensual | 100,000,000.00 | 265,753.42 |
| **Total** | | | | | | **1,200,000,000.00** | **21,787,260.28** |

**Al 31/12/2015**
**(En pesos dominicanos DOP)**

**Títulos Valores de Deuda emitido por la entidad vencimiento menor a 365 días o mas - Corto Plazo**

| Numero Emisión | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Tasa Cupon Vigente | Base Cálculo | Tipo Interés | Valor Nominal | Intereses por pagar |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SIVEM-080 | 27/11/2014 | 27/05/2016 | 9.65 | 365 | Mensual | 100,000,000.00 | 132,191.78 |
| SIVEM-072 | 20/08/2013 | 20/08/2016 | 9.75 | 365 | Mensual | 100,000,000.00 | 320,547.96 |
| SIVEM-072 | 20/08/2013 | 20/08/2016 | 9.75 | 365 | Mensual | 100,000,000.00 | 320,547.96 |
| SIVEM-080 | 20/08/2014 | 20/08/2016 | 9.25 | 365 | Mensual | 100,000,000.00 | 304,109.62 |
| SIVEM-072 | 09/05/2013 | 09/11/2016 | 10.50 | 365 | Mensual | 100,000,000.00 | 661,643.64 |
| **Total** | | | | | | **500,000,000.00** | **1,739,040.96** |

**Títulos Valores de Deuda emitido por la entidad vencimiento mayor a 365 días o mas - Largo Plazo**

| Numero Emisión | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Tasa Cupon Vigente | Base Cálculo | Tipo Interés | Valor Nominal | Intereses por pagar |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SIVEM-080 | 20/08/2014 | 20/08/2017 | 10.25 | 365 | Mensual | 100,000,000.00 | 336,986.29 |
| SIVEM-080 | 18/02/2015 | 18/02/2017 | 9.75 | 365 | Mensual | 100,000,000.00 | 347,260.29 |
| SIVEM-090 | 22/09/2015 | 22/09/2017 | 9.50 | 365 | Mensual | 100,000,000.00 | 260,273.99 |
| SIVEM-090 | 22/09/2015 | 22/09/2018 | 9.75 | 365 | Mensual | 100,000,000.00 | 267,123.30 |
| SIVEM-090 | 22/09/2015 | 22/09/2019 | 10.00 | 365 | Semestral | 100,000,000.00 | 2,767,123.30 |
| SIVEM-090 | 22/09/2015 | 22/09/2020 | 10.25 | 365 | Semestral | 100,000,000.00 | 2,863,013.64 |
| SIVEM-090 | 22/09/2015 | 22/09/2020 | 10.25 | 365 | Semestral | 100,000,000.00 | 2,836,301.33 |
| SIVEM-090 | 22/09/2015 | 22/09/2020 | 10.25 | 365 | Semestral | 100,000,000.00 | 2,836,301.31 |
| **Total** | | | | | | **800,000,000.00** | **12,514,383.45** |

**Vencimientos de los Pasivos Financieros**
31/12/2016
(En pesos dominicanos DOP)

| | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 meses a 1 año | De 1 a 5 años | +5 Años |
|---|---|---|---|---|---|
| **OBLIGACIONES A LA VISTA** | | | | | |
| Montos por entregar al emisor por concepto de colocación primaria de títulos valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Sobregiros en bancos del país y bancos y otras instituciones financieras del exterior | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Cuentas por Pagar por Operaciones de Compra Venta Spot de Valores Liquidadas | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Pagos Recibidos por Adelantado en Operaciones de Compra Venta Spot de Valores Pactadas Pendientes por Liquidar | 11,335,480.80 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| **TÍTULOS VALORES DE DEUDA EMITIDOS POR LA INSTITUCIÓN** | | | | | |
| Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento <= 365 | 0.00 | 100,000,000.00 | 200,000,000.00 | 0.00 | 0.00 |
| Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento > 365 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1,200,000,000.00 | 0.00 |
| **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS** | | | | | |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras del Exterior | 0.00 | 0.00 | 714,667,063.77 | 0.00 | 0.00 |
| **OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS** | | | | | |
| Obligaciones por otros financiamientos – tenor <= 365 días | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Obligaciones por otros financiamientos- tenor > 365 días | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| **OBLIGACIONES FINANCIAMIENTOS DE MARGEN** | | | | | |
| Bancos del país | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Asociaciones de ahorro y préstamo del país | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Bancos del exterior | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Intermediarios de valores del país | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Intermediarios de valores del exterior | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Obligaciones Financieras por Incumplimiento de Operaciones de Compra-Venta Activos Financieros y/o | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| **DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA** | | | | | |
| Depósitos en efectivo recibidos en garantía de activos financieros indexados a valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otros Depósitos en Efectivo recibidos en garantía | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| **PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES** | | | | | |
| Pasivos financieros indexados a oro | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Bancos – Pasivos Financieros Indexados a ORO | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Asociaciones de Ahorro y préstamos (AAyP) – Pasivos Financieros Indexados a ORO | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Intermediarios de Valores (IV) – Pasivos Financieros Indexados a ORO | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) – Pasivos Financieros Indexados a ORO | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Agentes de Cambio (AC) – Pasivos Financieros Indexados a ORO | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras Personas Jurídicas – Pasivos Financieros Indexados a ORO | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Personas Físicas – Pasivos Financieros Indexados a ORO | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Pasivos Financieros Indexados a títulos Valores de Deuda Incumplidos | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Bancos – Pasivos Financieros Indexados a TVD | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Asociaciones de Ahorro y préstamos (AayP) – Pasivos Financieros Indexados a TVD | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Intermediarios de Valores (IV) – Pasivos Financieros Indexados a TVD | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) – Pasivos Financieros Indexados a TVD | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Agentes de Cambio (AC) – Pasivos Financieros Indexados a TVD | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras Personas Jurídicas – Pasivos Financieros Indexados a TVD | 43,299,136.20 | 82,870,026.81 | 16,946,528.35 | 0.00 | 0.00 |
| Personas Físicas – Pasivos Financieros Indexados a TVD | 204,706,914.77 | 126,511,012.09 | 84,501,833.16 | 0.00 | 0.00 |
| Pasivos Financieros Indexados a títulos Valores de Deuda Incumplidos | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Bancos – Pasivos Financieros Indexados a Acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Asociaciones de Ahorro y Préstamos (AayP) – Pasivos Financieros Indexados a Acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Intermediarios de Valores (IV) – Pasivos Financieros Indexados a Acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) – Pasivos Financieros Indexados a Acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Agentes de Cambio (AC) – Pasivos Financieros Indexados a Acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras Personas Jurídicas – Pasivos Financieros Indexados a Acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Personas Físicas – Pasivos Financieros Indexados a Acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Pasivos Financieros Indexados a Acciones Incumplidos | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Pasivos financieros indexados a otros valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Bancos – pasivos financieros indexados a otros valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Asociaciones de Ahorro y préstamos (AAyP) – Pasivos Financieros Indexados a otros valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Intermediarios de Valores (IV) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Agentes de Cambio (AC) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras personas jurídicas - pasivos financieros indexados a otros valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Personas físicas - pasivos financieros indexados a otros valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Pasivos financieros indexados a otros valores incumplidos – otros valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| **OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL** | | | | | |
| Obligaciones Subordinadas | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Obligaciones Convertibles En Capital | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| **Total** | 259,341,531.78 | 309,381,038.90 | 1,016,115,425.28 | 1,200,000,000.00 | 0.00 |

**Vencimientos de los Pasivos Financieros**
31/12/2015
(En pesos dominicanos DOP)

| | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 meses a 1 año | De 1 a 5 años | +5 Años |
|---|---|---|---|---|---|
| **OBLIGACIONES A LA VISTA** | | | | | |
| Montos por entregar al emisor por concepto de colocación primaria de títulos valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Sobregiros en bancos del país y bancos y otras instituciones financieras del exterior | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Cuentas por Pagar por Operaciones de Compra Venta Spot de Valores Liquidadas | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Pagos Recibidos por Adelantado en Operaciones de Compra Venta Spot de Valores Pactadas Pendientes por Liquidar | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| **TÍTULOS VALORES DE DEUDA EMITIDOS POR LA INSTITUCIÓN** | | | | | |
| Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento <= 365 | 0.00 | 0.00 | 500,000,000.00 | 0.00 | 0.00 |
| Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento > 365 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 800,000,000.00 | 0.00 |
| **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS** | | | | | |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país | 0.00 | 0.00 | 1,423,235,372.90 | 0.00 | 0.00 |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras del Exterior | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| **OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS** | | | | | |
| Obligaciones por otros financiamientos – tenor <= 365 días | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Obligaciones por otros financiamientos- tenor > 365 días | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| **OBLIGACIONES FINANCIAMIENTOS DE MARGEN** | | | | | |
| Bancos del país | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Asociaciones de ahorro y préstamo del país | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Bancos del exterior | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Intermediarios de valores del país | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Intermediarios de valores del exterior | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Obligaciones Financieras por Incumplimiento de Operaciones de Compra-Venta Activos Financieros y/o | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| **DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA** | | | | | |
| Depósitos en efectivo recibidos en garantía de activos financieros indexados a valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otros Depósitos en Efectivo recibidos en garantía | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| **PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES** | | | | | |
| Pasivos financieros indexados a oro | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Bancos – Pasivos Financieros Indexados a ORO | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Asociaciones de Ahorro y préstamos (AAyP) – Pasivos Financieros Indexados a ORO | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Intermediarios de Valores (IV) – Pasivos Financieros Indexados a ORO | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) – Pasivos Financieros Indexados a ORO | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Agentes de Cambio (AC) – Pasivos Financieros Indexados a ORO | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras Personas Jurídicas – Pasivos Financieros Indexados a ORO | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Personas Físicas – Pasivos Financieros Indexados a ORO | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Pasivos Financieros Indexados a títulos Valores de Deuda Incumplidos | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Bancos – Pasivos Financieros Indexados a TVD | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Asociaciones de Ahorro y préstamos (AayP) – Pasivos Financieros Indexados a TVD | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Intermediarios de Valores (IV) – Pasivos Financieros Indexados a TVD | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) – Pasivos Financieros Indexados a TVD | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Agentes de Cambio (AC) – Pasivos Financieros Indexados a TVD | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras Personas Jurídicas – Pasivos Financieros Indexados a TVD | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Personas Físicas – Pasivos Financieros Indexados a TVD | 19,105,191.00 | 18,551,052.62 | 8,663,319.00 | 0.00 | 0.00 |
| Pasivos Financieros Indexados a títulos Valores de Deuda Incumplidos | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Bancos – Pasivos Financieros Indexados a Acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Asociaciones de Ahorro y Préstamos (AayP) – Pasivos Financieros Indexados a Acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Intermediarios de Valores (IV) – Pasivos Financieros Indexados a Acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) – Pasivos Financieros Indexados a Acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Agentes de Cambio (AC) – Pasivos Financieros Indexados a Acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras Personas Jurídicas – Pasivos Financieros Indexados a Acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Personas Físicas – Pasivos Financieros Indexados a Acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Pasivos Financieros Indexados a Acciones Incumplidos | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Pasivos financieros indexados a otros valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Bancos – pasivos financieros indexados a otros valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Asociaciones de Ahorro y préstamos (AAyP) – Pasivos Financieros Indexados a otros valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Intermediarios de Valores (IV) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Agentes de Cambio (AC) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras personas jurídicas - pasivos financieros indexados a otros valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Personas físicas - pasivos financieros indexados a otros valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Pasivos financieros indexados a otros valores incumplidos – otros valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| **OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL** | | | | | |
| Obligaciones Subordinadas | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Obligaciones Convertibles En Capital | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| **Total** | 19,105,191.00 | 18,551,052.62 | 1,931,898,691.90 | 800,000,000.00 | 0.00 |

## NOTA 12.- Otros Pasivos, Salarios y compensaciones por pagar

El detalle de este renglón al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, es el siguiente:

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|---|---|
| Retenciones, Provisiones, Salarios y Compensaciones Laborales por Pagar (i) | 36,183,964.44 | 29,926,556.08 |
| Cuentas por Pagar a Proveedores | 738,432.32 | 0.00 |
| Servicios por Pagar | 942,668.77 | 366,747.54 |
| Honorarios por pagar (ii) | 1,712,248.47 | 1,122,464.65 |
| Otras Cuentas por Pagar | 4,671.00 | 0.00 |
| Comisiones por pagar a la SIV | 316,257.75 | 253,377.18 |
| Otras retenciones 10% | 15,410.38 | 14,362.18 |
| ITBIS por Pagar | 1,800.00 | 0.00 |
| Retencion 30% ITBIS, a Personas Juridicas | 294,286.25 | 0.00 |
| Itbis por Pagar Retención 100% Personas Físicas | 16,080.00 | 18,680.00 |
| Retenciones de ISR por pagos al exterior 27% | 87,481.01 | 55,614.54 |
| Otras retenciones a terceros | 217,579.55 | 209,717.58 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 13,094,634.51 | 222,769.00 |
| Anticipos ISR por Pagar | 0.00 | 4,912,898.34 |
| Impuestos sobre la Renta por Pagar ( Detalle en Nota 13 ) | 18,710,252.07 | 34,315,703.23 |
| Contingencia Contrato de Alquiler Sucursal (Nota 10.i) | 20,511,089.68 | 0.00 |
| Valoración Contrato Spot - Disminución (iii) | 2,553,347.67 | 0.00 |
| Reducción de Valor de contratos de compraventa de Activos Financieros -Forward (iii) | 21,997,669.29 | 38,382,716.87 |
| **Total Otros Pasivos** | **117,397,873.16** | **109,801,607.19** |

i) Las Retenciones, provisiones y compensaciones laborales por pagar corresponden a: Retenciones de ISR por pagar, provisión de bonificaciones y prestaciones laborales.

ii) Los Honorarios por pagar corresponde principalmente a estimaciones para honorarios profesionales de servicios prestados en el año, pendiente de facturar.

iii) Corresponde a los montos por concepto de las reducciones de valor de mercado con respecto al precio o valor del pacto de contratos de compraventa de activos financieros y de contratos de derivados financieros contabilizados en cuentas contingentes.

## NOTA 13.- Impuestos

### Impuestos sobre la Renta

Según las disposiciones del Código Tributario Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, promulgada el 9 de noviembre de 2012, el impuesto sobre la renta para personas jurídicas se determina en base al 27% de la renta neta imponible.

Para los períodos futuros se mantendrá la tasa del 27% y un 1% de impuesto a los activos netos imponibles, pagando la diferencia entre el primero y el segundo, siempre y cuando si y solo si, el impuesto a los activos sea mayor que el impuesto sobre la renta liquidado. En el caso de Parallax Valores, el impuesto sobre la renta es mayor que el impuesto a los activos en ambos períodos.

Para el sector del Mercado de Valores, el Impuesto a los activos se calcula sobre el valor en libros de sus bienes de uso. Para los períodos al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, el Impuesto a los Activos es de DOP41,923.50 y DOP36,550.73 respectivamente. Esto solo es informativo por ser menor al impuesto liquidado.

La empresa tiene por políticas crear la provisión de los impuestos contra los beneficios del período, por lo que para el año 2016 el monto es de DOP18,710,252.07 y al cierre el 31 de diciembre del 2015 el monto fue de DOP34,315,703.33.

Para los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación de la ganancia en libros antes de impuesto sobre la renta con el gasto de impuesto es como sigue:

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|---|---|
| **Ganancia antes de impuesto sobre la renta** | **286,874,863** | **265,368,134** |
| **Ajustes por diferencias transitorias ó permanentes** | | |
| Diferencia en depreciación(deficiencia/exceso) | 755,342 | 820,696 |
| Exención leyes de incentivos | (143,478,274) | (91,324,440) |
| Resultados No Realizados – por valoración | (76,298,595) | (47,073,782) |
| Dividendos ganados en otras compañías | (440) | (5,010,550) |
| Impuestos no deducibles | - | 8,187 |
| Otras partidas no deducibles | 1,444,334 | 4,306,952 |
| | (217,577,633) | (138,272,937) |
| **Base imponible** | **69,297,230** | **127,095,197** |
| Tasa | 0 | 0 |
| Gasto de impuesto liquidado | 18,710,252 | 34,315,703 |
| Gasto de Impuesto diferido | 12,871,866 | 8,028,122 |
| **Gasto de impuesto contabilizado** | **31,582,118** | **42,343,825** |

## Impuestos Diferidos

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

Esta empresa no posee pérdidas fiscales trasladables no compensadas, ya que sus operaciones no han generado perdida en los períodos fiscales anteriores.

Para los períodos presentados en estos Estados los cálculos son como siguen:

- Al 31 de diciembre del 2016 la empresa registró impuesto diferido por un monto de DOP13,094,634.51, el cálculo es como sigue:

| **Cálculos para el Impuesto Diferido:** | Base | Tasa | Impuesto |
|---|---|---|---|
| Provisiones no deducibles | 2,267,281.67 | 27% | 612,166.05 |
| Resultados Netos por Valoración – No realizado | (51,616,580.16) | 27% | (13,936,476.64) |
| Gastos Financieros Devengado | 850,652.16 | 27% | 229,676.08 |
| Total impuesto diferido Pasivo | **(48,498,646.33)** | | **(13,094,634.51)** |

- Al 31 de diciembre del 2015 la empresa registró impuesto diferido por un monto de DOP222,769.00, el cálculo es como sigue:

| **Cálculos para el Impuesto Diferido:** | Base | Tasa | Impuesto |
|---|---|---|---|
| Provisiones no deducibles | 821,876.00 | 27% | 221,906.00 |
| Resultados Netos por Valoración – No realizado | (3,403,243.00) | 27% | (918,876.00) |
| Gastos Financieros Devengado | 3,406,437.00 | 27% | 919,739.00 |
| Total impuesto diferido Pasivo | **825,070.00** | | **222,769.00** |

## NOTA 14.- Plan de beneficios basados en acciones

El Puesto de Bolsa al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015 no tiene plan de beneficios basados en acciones.

## NOTA 15.- Cuentas de orden: contingencias y compromisos legales.

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, el Puesto de Bolsa, no tiene ninguna contingencia por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros. Tampoco ha asumido compromisos con otros Puestos de Bolsa y Agentes de Valores existentes a la fecha del balance general y sus respectivos importes.

Las Contingencias existentes son contratos de compraventa a plazos de instrumentos financieros, según el siguiente detalle:

| Cuentas Contingentes | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|---|---|
| | (En pesos dominicanos DOP) | |
| Derechos por contratos de compraventa Spot de títulos valores de deuda (TVD) | 1,153,992,640.50 | 468,225,468.29 |
| Derechos por contratos de compraventa Spot de acciones | 11,494,588.30 | 0.00 |
| Derechos por contratos de compraventa de oro | 0.00 | 0.00 |
| Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores | 3,606,268,659.81 | 4,552,718,757.48 |
| Derechos por contratos de activos y pasivos financieros indexados a valores | 5,083,166.75 | 0.00 |
| Derechos por Adquisición condicionada de títulos valores por colocación condicionada | 0.00 | 0.00 |
| Derechos por otros contratos de derivados financieros | 0.00 | 0.00 |
| | **4,776,839,055.36** | **5,020,944,225.77** |

| Encargos de Confianza | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|---|---|
| | (En pesos dominicanos DOP) | |
| Encargos de confianza por contratos de mandatos para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante depositarios autorizados | 52,909,638,656.70 | 51,137,921,551.32 |
| Encargos de confianza por contratos de mandatos para manejo y administración de carteras de inversiones de terceros | 0.00 | 0.00 |
| Encargos de confianza por contratos de comisión para colocación primaria de títulos valores en base a mejores esfuerzos | 0.00 | 0.00 |
| Encargos de confianza por otros contratos de mandato y comisión relativos al mercado de valores | 0.00 | 0.00 |
| | **52,909,638,656.70** | **51,137,921,551.32** |

| **Cuentas De Orden** | **31/12/2016** | **31/12/2015** |
|---|---|---|
| | **(En pesos dominicanos DOP)** | |
| Garantías patrimoniales | 0.00 | 0.00 |
| Garantías prendarias otorgadas | 0.00 | 0.00 |
| Garantías prendarias recibidas | 0.00 | 0.00 |
| Líneas de crédito obtenidas no utilizadas | 1,790,000,000.00 | 866,700,000.00 |
| Títulos valores de deuda objeto de oferta pública autorizados y no emitidos | 500,000,000.00 | 0.00 |
| Activos financieros desincorporados por incobrabilidad, o por quiebra o por liquidación del emisor | 0.00 | 0.00 |
| Activos financieros desincorporados por concepto de regímenes de provisiones automáticas | 0.00 | 0.00 |
| Bienes realizables desincorporados | 0.00 | 0.00 |
| Otras cuentas de registro | 0.00 | 0.00 |
| | **2,290,000,000.00** | **866,700,000.00** |

**Cuentas Contingentes:**
El Puesto de Bolsa presentaba balances en cuentas contingentes deudoras al 31 de diciembre del 2016 DOP4,776,839,055.36 y al 31 de diciembre del 2015 DOP5,020,944,226, las mismas corresponden a Derechos por Contrato de Compraventa Spot y Forwards de Títulos Valores de Deuda del Portafolio TVD "T". Ver detalle en anexo complementario 8.

**Encargos de Confianza:**
Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, el Puesto de Bolsa mantienen balance por DOP52,909,638,656.70 y DOP51,137,921,551.32, respectivamente, correspondiente al valor nominal de las cuentas custodiadas en Cevaldom de terceros más el Importe del cupón devengado a esa fecha de dichas inversiones.

| | **30/06/2016** | **31/12/2015** |
|---|---|---|
| | **(En pesos dominicanos DOP)** | |
| Valor Nominal en DOP | 48,778,678,179.31 | 46,641,448,628.61 |
| Frutos devengados en DOP | 2,184,320,788.32 | 2,220,977,299.00 |
| **Sub Total en DOP** | **50,962,998,967.63** | **48,862,425,927.61** |
| Valor Nominal en USD | 40,831,816.86 | 49,104,999.76 |
| Frutos devengados en USD | 843,192.54 | 850,996.38 |
| Unificación Cambiaria | 1,904,964,679.67 | 2,225,539,627.57 |
| **Sub Total en DOP** | **1,946,639,689.07** | **2,275,495,623.71** |
| **Total Custodiado en CEVALDOM** | **52,909,638,656.70** | **51,137,921,551.32** |
| | **Al 46.7100** | **Al 45.5500** |

**Cuentas de Orden:**
Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, el puesto de Bolsa presentaba balances en cuentas por DOP2,290,000,000.00 y DOP866,700,000.00 respectivamente, correspondiente a saldo no tomado en líneas de crédito aprobadas y programa de emisiones aprobado por la SIV no colocado, detallados en la nota No.11.

Las cuentas Contingentes se encuentras detalladas en el anexo complementario No. 6

## NOTA 16.- Patrimonio

A la fecha de estos estados los datos relacionados con el patrimonio del Puesto de Bolsa son los siguientes:

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|---|---|
| | (En pesos dominicanos DOP) | |
| Capital Social Autorizado: | 1,000,000,000.00 | 1,000,000,000.00 |
| Cantidad de Acciones: | 10,000,000.00 | 10,000,000.00 |
| Valor Nominal | DOP100.00 c/u | DOP100.00 c/u |
| Capital Suscrito y Pagado: | 825,000,000.00 | 825,000,000.00 |
| Reserva Legal Mercado de Valores | 165,000,000.00 | 165,000,000.00 |
| *Reserva Voluntaria 5%: | 0.00 | 0.00 |
| Resultados acumulados períodos anteriores | 366,219,752.75 | 143,195,443.23 |
| Cantidad de Acciones emitidas: | 8,250,000 | 8,250,000 |
| Cantidad de Acciones no emitidas: | 1,750,000 | 1,750,000 |
| Cantidad de Acciones en circulación: | 0 | 0 |
| Tipos de acciones | Comunes | Comunes |

### Composición Accionaría:

| Accionista | Cantidad de Acciones | %Participación | Derecho a Votos |
|---|---|---|---|
| Parallax Investment Partners, Inc. | 8,043,735 | 97.4998% | 8,043,735 |
| Ninostka Francina Marte Abreu | 206,265 | 2.5002% | 206,265 |

En la Asamblea General Ordinaria de fecha 3 de mayo del 2016, se conocieron los resultados correspondientes al período terminado al 31 de diciembre del 2015, en dicha asamblea los accionistas decidieron lo siguiente sobre los resultados acumulados: dejar en libros la suma de DOP223,024,309.52 como utilidades acumuladas.

En la Asamblea General Ordinaria de fecha 24 de abril del 2015, se conocieron los resultados correspondientes al período terminado al 31 de diciembre del 2014, en dicha asamblea los accionistas decidieron lo siguiente sobre los resultados acumulados: repartir dividendos en efectivo por un monto de DOP277,777,777.77 y dejar en libros la suma de DOP143,195,443.23 como utilidades acumuladas.

### Reserva Legal

### Criterios para la creación de Reservas:

### Reserva Legal

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, el Puesto de Bolsa, no segregó la Reserva del 5% de la Ley de Sociedades No. 479-08, debido a que en fecha 23 de octubre del/2013 la SIV dejó sin efecto el requerimiento de la constitución de dicha Reserva para los intermediarios de valores, debido a que sería una duplicidad de Reserva Legal, ya que existe una para este Sector del 20% que es mayor que la anterior y ambas persiguen el mismo fin.

### Reserva Legal Obligatoria

La Ley 19-00 del 8 de mayo del 2000 establece que los intermediarios de valores deben tener un capital mínimo de DOP5,000,000 más una reserva legal del 20% sobre el Capital Pagado, esto fue modificado mediante Resolución No. R-CNV-2015-11-IV de fecha 24 de abril del 2015, donde ajusta el Capital mínimo requerido a DOP18,100,000.00 más el 20% de Reserva Legal sobre el Capital Pagado. Tanto el Capital mínimo requerido más la reserva legal obligatoria está totalmente constituida al cierre de los períodos del 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015 por un monto de DOP165,000,000.00.

## Índices de Capital de Riesgo

La Compañía debe mantener niveles mínimos de capitalización determinados con base en las proporciones de activos, pasivos y operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio de la Compañía (Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo). Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo a los niveles de riesgo y otros factores establecidos en el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores emitido por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV) y en la Resolución CNV-2005-10-IV "Norma para los Intermediarios de Valores que establece disposiciones para su funcionamiento". De acuerdo con los índices mantenidos, la Compañía queda clasificada y autorizada para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía calificaba dentro de la tipología de Actividades Universales de intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia de acuerdo a las características de su capital social suscrito y pagado y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1).

Los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros de la PARVAL, se indican a continuación:

| | 31/12/2016 | | 31/12/2015 | |
|---|---|---|---|---|
| | Índice Mantenido | Índice Requerido | Índice Mantenido | Índice Requerido |
| Índice de patrimonio y garantías de riesgo | 2.08 | Mínimo 0.1033 | 2.85 | Mínimo 0.1033 |
| Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1) | 2.08 | Mínimo 0.1033 | 2.85 | Mínimo 0.1033 |
| Patrimonio Liquido | 1,177,384,846.25 | DOP90MM Mínimo | 1,097,258,197.46 | DOP90MM Mínimo |
| Índice de Endeudamiento | 1.52 | Máximo 5 veces | 2.01 | Máximo 5 veces |
| Límite de Índice de Apalancamiento | 35.52% | Mínimo 8% | 31.89% | Mínimo 8% |

## Nota 17. Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015 los Instrumentos Financieros con riesgo fuera del balance general que posee el Puesto de Bolsa los son: las líneas de crédito aprobadas no tomadas detalladas en la Nota 15 y los Contratos de compraventa forward de títulos valores de deuda detallados en el Reporte de Cartera de Inversión y en el anexo complementario No.6.

### a) Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general:

El detalle de los vencimientos de los Contratos de Derivados al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

**Vencimientos de Contratos de Derivados Especulativos**
Fecha 31 de diciembre del 2016

| | Vencimientos | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Hasta 1 Mes** | **De 1 a 3 meses** | **De 3 meses a 1 año** | **De 1 a 5 años** | **+ 5 Años** |
| Contratos de compra forward de títulos valores | 1,329,448,257.63 | 1,097,007,609.55 | 302,624,256.63 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos de venta forward de títulos valores | 205,745,563.61 | 161,158,755.98 | 1,007,006.17 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos de compra forward de divisas | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos de venta forward de divisas | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos de compra forward de divisas implícitos | 67,549,035.26 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos de venta forward de divisas implícitos | 219,348,798.42 | 93,967,751.93 | 81,867,336.29 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos de venta de futuros de títulos valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos de compra futuros de divisas | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos de venta futuros de divisas | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos de compra forward oro | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos de venta forward oro | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos de compra futuros oro | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos de venta futuros oro | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| **Total** | **1,822,091,654.92** | **1,352,134,117.46** | **385,498,599.09** | **0.00** | **0.00** |

**Vencimientos de Contratos de Derivados Especulativos**
Fecha 31 de diciembre del 2015

| | Vencimientos | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Hasta 1 Mes** | **De 1 a 3 meses** | **De 3 meses a 1 año** | **De 1 a 5 años** | **+ 5 Años** |
| Contratos de compra forward de títulos valores | 973,039,765.79 | 781,827,835.86 | 181,493,223.31 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos de venta forward de títulos valores | 2,404,589,661.19 | 2,177,619.25 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos de compra forward de divisas | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos de venta forward de divisas | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos de compra de futuros de títulos valores | 209,590,652.08 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos de venta de futuros de títulos valores | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos de compra futuros de divisas | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos de venta futuros de divisas | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos de compra forward oro | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos de venta forward oro | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos de compra futuros oro | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos de venta futuros oro | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| **Total** | **3,587,220,079.06** | **784,005,455.11** | **181,493,223.31** | **0.00** | **0.00** |

***Ver anexo complementario 8**

## Nota 18. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

| | 31/12/2016 | | 31/12/2015 | |
|---|---|---|---|---|
| | (En pesos dominicanos DOP) | | (En pesos dominicanos DOP) | |
| | Valor en Libros | Valor Razonable | Valor en Libros | Valor Razonable |
| **Activos:** | | | | |
| Disponibilidades | 38,658,032.02 | 38,658,032.02 | 17,241,347.81 | 17,241,347.81 |
| Inversiones | 4,171,698,280.04 | 4,171,698,280.04 | 3,922,775,138.84 | 3,922,775,138.84 |
| Intereses Dividendos y Comisiones por Cobrar | 81,869,486.73 | 81,869,486.73 | 118,427,264.18 | 118,427,264.18 |
| **Total de Activos** | **4,292,225,798.79** | **4,292,225,798.79** | **4,058,443,750.83** | **4,058,443,750.83** |
| **Pasivos:** | | | | |
| Pasivos Financieros | 2,773,502,515.16 | 2,773,502,515.16 | 2,769,554,935.52 | 2,769,554,935.52 |
| Intereses, dividendos y comisiones por pagar | 23,609,145.31 | 23,609,145.31 | 17,595,511.72 | 17,595,511.72 |
| **Total de Pasivos** | **2,797,111,660.47** | **2,797,111,660.47** | **2,787,150,447.24** | **2,787,150,447.24** |
| **Cuentas de orden:** | | | | |
| Cuentas contingentes deudoras | 4,776,839,055.37 | 4,785,570,687.95 | 5,020,944,225.77 | 4,941,802,552.47 |
| Instrumentos financieros fuera del Balance | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| **Total Cuentas de Orden** | **4,776,839,055.37** | **4,785,570,687.95** | **5,020,944,225.77** | **4,941,802,552.47** |

## Nota 19. Posición en moneda extranjera

La empresa presenta un saldo neto en moneda extranjera (USD) de USD8,675,886.88 al 31 de diciembre 2016 y USD18,173,792, al 31 de diciembre del 2015, convertidos a 46.71 y 45.55 respectivamente, según las tasas publicadas por el Banco Central de la República Dominicana, a continuación, la composición de la posición en moneda extranjera:

| Posición en Moneda Extranjera | 31/12/2016 | | 31/12/2015 | |
|---|---|---|---|---|
| | Al 46.71 | | Al 45.55 | |
| | Monto en USD | Monto en DOP | Monto en USD | Monto en DOP |
| **Activos:** | | | | |
| Disponibilidades | 367,816.23 | 17,180,696.10 | 68,429.92 | 3,116,982.86 |
| Inversiones en Títulos Valores de Deuda | 1,202,182.68 | 56,153,952.98 | 8,494,733.68 | 386,935,119.12 |
| Inversiones en Acciones - Fondo Cerrado | 6,615,420.98 | 309,006,314.01 | 0.00 | 0.00 |
| Inversiones en Otras Inversiones | 0.00 | 0.00 | 410,094.82 | 18,679,819.27 |
| Rendimientos por Cobrar | 16,992.17 | 793,704.26 | 216,953.21 | 9,882,218.72 |
| Rendimientos por Cobrar por Otras Inversiones | 0.00 | 0.00 | 394.51 | 17,969.93 |
| Comisiones por Cobrar | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Partidas deudoras por aplicar - Otras operaciones en transito | 0.00 | 0.00 | 138,597.96 | 6,313,137.08 |
| Otros gastos Diferidos | 439,115.60 | 20,511,089.68 | 0.00 | 0.00 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 1,074,959.08 | 50,211,338.63 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos Spot - Incremento a Valor de Mercado | 6,147.74 | 287,160.95 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos Forward - Incremento a Valor de Mercado | 42,728.04 | 1,995,827.02 | 640,601.78 | 29,179,411.15 |
| **Total de Activos** | **9,765,362.52** | **456,140,083.62** | **9,969,805.89** | **454,124,658.12** |
| **Pasivos:** | | | | |
| Pagos recibidos por adelantado | 123,645.94 | 5,775,501.86 | 0.00 | 0.00 |
| Obligaciones - Bancos del País - Tenor menor o igual a 365 días / Pagaré en Moneda Nacional | 15,300,087.00 | 714,667,063.77 | 27,952,478.00 | 1,273,235,372.90 |
| Pasivos Financieros Indexados a Valores | 2,409,529.32 | 112,549,114.54 | 0.00 | 0.00 |
| Intereses, dividendos y comisiones por pagar | 18,211.35 | 850,652.16 | 73,371.84 | 3,342,087.31 |
| Otras Contingencias | 439,115.60 | 20,511,089.68 | 0.00 | 0.00 |
| Partidas Acreedoras por Aplicar | 100.00 | 4,671.00 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos Spot - Reducción a Valor de Mercado Intermediarios de Valores | 7,844.87 | 366,433.88 | 117,747.69 | 5,363,407.44 |
| Contratos Forward - Reducción a Valor de Mercado | 142,715.32 | 6,666,232.48 | 0.00 | 0.00 |
| **Total de Pasivos** | **18,441,249.40** | **861,390,759.35** | **28,143,597.53** | **1,281,940,867.65** |
| **Posición Global Neta de Divisas** | (8,675,886.88) | (405,250,675.73) | (18,173,791.64) | (827,816,209.53) |
| **Cuentas de orden:** | | | | |
| Cuentas contingentes deudoras | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Contratos Forwards de Divisas Implicitas | **10,950,344.56** | **509,277,210.24** | **4,601,331.55** | **209,590,652.10** |
| Instrumentos financieros fuera del Balance | - | - | - | - |

## Nota 20. Otras revelaciones importantes

### a. Transacciones con relacionadas

Las transacciones y balances identificados realizados con relacionadas por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2016 y al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

| | 31/12/2016 | | | 31/12/2015 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | (En pesos dominicanos DOP) | | | (En pesos dominicanos DOP) | | |
| Tipo de Transacción | Montos | Ingresos | Gastos | Montos | Ingresos | Gastos |
| Comisiones ganadas por servicio bursátiles | 18,087,149.31 | 18,087,149.31 | 0.00 | 14,533,535.92 | 14,533,535.92 | 0.00 |
| Servicios administrativos (i) | 1,558,600.94 | 138,610.00 | 1,419,990.94 | 1,595,520.00 | 120,000.00 | 1,475,520.00 |
| Dividendos ganados por inversiones permanentes en la BVRD | 0.00 | 0.00 # | 0.00 | 5,010,120.00 | 5,010,120.00 | 0.00 |
| Comisiones por servicios bursátiles | 13,604,227.35 | 0.00 | 13,604,227.35 | 10,577,808.65 | 0.00 | 10,577,808.65 |
| Patrocinio (ii) | 7,337,016.00 | 0.00 | 7,337,016.00 | 2,252,000.00 | 0.00 | 2,252,000.00 |
| Compra para atenciones a clientes (iii) | 107,078.52 | 0.00 | 107,078.52 | 198,758.22 | 0.00 | 198,758.22 |
| **Total** | 40,694,072.12 | 18,225,759.31 | 22,468,312.81 | 34,167,742.79 | 19,663,655.92 | 14,504,086.87 |

**Servicios Administrativos**

(i) El Puesto de Bolsa mantiene contrato de servicios con empresas relacionadas, donde les brindan espacio físico, seguridad, mobiliario, también comparten gastos de energía eléctrica, teléfono, agua, entre otros. Por estos servicios se paga un cargo fijo mensual. Suministro soporte tecnológico a una empresa relacionada y facturamos mensualmente una cuota fija estipulada mediante contrato.

**(ii) Patrocinio**

Publicidad pagada a equipo de Básquetbol y Béisbol relacionado para la temporada profesional de la República Dominicana.

**(iii) Compras para atenciones a clientes**

Compra de chocolates para atenciones a clientes a empresa relacionada.

### b. Riesgos

Por la naturaleza del negocio, PARVAL, se encuentra expuesta a riesgos inherentes tales como: riesgos de mercado, riesgos de liquidez, riesgo de crédito, riesgo operacional, riesgos de documentación, riesgos de contabilidad e impuesto, riesgo legal y regulatorio, entre otros. En este sentido, PARVAL se ha enfocado en fomentar y fortalecer la cultura de riesgo dentro de la organización, a través de la mejora continua en sus procesos políticas y metodologías de medición y control, asimismo, cumplir con las disposiciones establecidas en la norma de gestión de riesgos vigentes en el mercado de valores dominicano.

**Riesgo de Mercado**

Las situaciones adversas en el mercado financiero y de valores (local e internacional), puede afectar tanto la liquidez, como el precio de los títulos valores que conforman el portafolio de inversión de PARVAL, es por esto, que el monitoreo de los factores que afectan el mercado requieren procesos y sistemas que sean capaces de generar alertas tempranas, que permitan a las unidades tomadoras de riesgo decidir oportunamente ante la aparición de señales que pudieran implicar la materialización de pérdidas.

En este sentido PARVAL realiza una gestión integral de riesgo que incluye reportes e indicadores que faciliten la medición del riesgo de mercado.

**Riesgo Cambiario**

PARVAL está expuesto a los efectos de las fluctuaciones de cambio en los tipos de moneda, motivo por el cual, mantiene una posición global neta de divisas Activa y mantiene un alto porcentaje de inversiones en moneda local, la cual minimiza la exposición a este riesgo.

**Riesgo de Tasa de Interés**

La devaluación cambiaria y las fluctuaciones en las tasas se pudieran considerar como uno de los factores de mayor incidencia. En este sentido PARVAL mantiene en su portafolio de inversión un alto porcentaje de posición en instrumentos de Renta Fija de alta liquidez de negociación en moneda local.

Para todos los casos de inversión y particularmente en lo que respecta a títulos valores, PARVAL toma en consideración una serie de características o variables que influyen directamente en su valoración y liquidez, entre las que destacaremos las siguientes: plazo de tiempo hasta su vencimiento o amortización, tipo de interés del cupón y frecuencia, tipo de bono (convencional, con opción de compra, con opción de venta, posibilidad de amortización anticipada, de cupón cero, etc), impuestos, liquidez, volatilidad y de reinversión, calificación de riesgo de insolvencia del emisor.

Con estas consideraciones PARVAL busca mitigar los efectos en los cambios de los factores de mercado que inciden en la tasa de interés y mantener una cartera de inversiones de renta fija de alta liquidez, poca volatilidad y bajo riesgo.

**Riesgo de Liquidez**
PARVAL se ha caracterizado por un manejo estricto de la liquidez, manteniéndose en todo momento dentro de los parámetros exigidos por los reguladores. Para PARVAL, la capacidad de obtener recursos de inmediatos para cumplir con los compromisos contractuales y las necesidades de flujo de caja es prioridad dentro de su gestión. Es por eso, que PARVAL realiza monitoreo y análisis de los principales factores que inciden sobre la liquidez con el objetivo de optimizar la gestión de activos y pasivos y reaccionar oportunamente ante situaciones adversas. Asimismo, se evalúa permanentemente la diversificación de las fuentes de fondeo.

**Riesgo de Crédito**
Los riesgos de crédito de contraparte implícito se limitan y controlan estableciendo líneas de crédito de contraparte por tipo de cliente y de productos. Este es un proceso interno de PARVAL de carácter prudencial centrado en la evaluación del historial y capacidad de cumplimiento por parte del cliente y la concentración por tipo de emisor, entidad de contraparte y calificación de riesgo de insolvencia del emisor.
Asimismo, PARVAL mantiene su mayor concentración de inversión en títulos valores emitidos por el Ministerio de Hacienda y el Banco Central de la República Dominicana ya que estos instrumentos son considerados de bajo riesgo crediticio.

**Riesgo Operacional**
La adecuada gestión del riesgo operacional es fundamental para el alcance de los objetivos de PARVAL, es por esto, que la identificación, evaluación y medición de los riesgos operativos son frecuentes tomando en consideración las probabilidades de ocurrencia y el impacto de los mismos. PARVAL está en permanente revisión de los procesos, delimitación de roles y competencias conforme a las funciones asignadas, sistemas de control y registro operacional (sistemas informáticos) y fortalecimiento de la plataforma tecnológica de voz y data, entre otras.

**Riesgo de Documentación**
En las áreas funcionales de PARVAL, existen procesos internos de seguimiento y control a la documentación que soporta las transacciones del puesto de bolsa, de su proceso administrativo y registro contable.

Este proceso garantiza que la documentación generada soporte, especifique y detalle las transacciones realizadas y que forman parte del sustento que dan evidencia a las operaciones realizadas.

La documentación de las transacciones realizadas y demás soportes de los procesos administrativos reposan en los archivos correspondientes conforme a la normativa vigente.

**Riesgo de Contabilidad e Impuestos**
PARVAL, a través del área de Contraloría, realiza los controles internos implementados de documentación y cuadres de auxiliares al final del proceso operativo. Dando inicio al proceso de Generación y registro contable conforme al manual de contabilidad y procesos administrativos internos.

Verificando la adherencia de las transacciones realizadas a todas las disposiciones de carácter legal y de regulación referente al tratamiento fiscal y al tratamiento contable de los productos.

Asimismo, controla y ejecuta en los tiempos establecidos los reportes diarios, mensuales, trimestrales, semestrales establecidos en las normas que regulan el mercado de valores y demás entes del estado.

**Riesgo Legal y de Regulación**
El área de riesgo y el área de cumplimiento mantienen una comunicación efectiva y constante, que permite un seguimiento preciso de las nuevas normativas en consulta y puesta en vigencia. PARVAL mitiga este riesgo mediante la correcta aplicación y cumplimiento de las leyes, normas y demás regulaciones aplicables que gobiernan las transacciones de la empresa. Asimismo, se está en constante seguimiento y actualización a los calendarios de entrega de información regulatoria.

c. **Proceso de Adopción a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's**

Mediante la Circular No. C-SIV-2011-12-MV la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, requiere a los participantes del mercado de valores, la adopción obligatoria a partir del 2016 de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's. En el año 2014 se inició el proceso de un cronograma de trabajo, el cual solicitaba la remisión de la cuantificación de las diferencias o hallazgos determinados en los Estados Financieros para la conversión.

En comunicación emitida en fecha 10 de marzo del 2016, la SIV prorroga la adopción obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, hasta el año 2017, indicando además que el 2016 será el período de transición.

## Nota 21. Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana

Durante el período finalizado al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, el puesto de bolsa tratando de dar impulso al desarrollo de la **Ley No. 108-10**, sobre el cine dominicano, incursionó en el copatrocinio de dos películas en cada uno de esos períodos, en las cuales invirtió la suma total de DOP3,250.000 y DOP9,234,964 respectivamente.

**Según el Art. 34** de dicha ley, las personas jurídicas que realicen inversiones en dinero efectivo a los proyectos cinematográficos de largometraje dominicanos, previamente aprobados por la Dirección General de Cine (DGCINE), tienen derecho a deducir o calcular el cien por ciento (100%) del valor real para efectos de calcular el impuesto sobre la renta a su cargo, correspondiente al periodo gravable en que se realice la inversión. De igual forma considera que el monto de esta inversión no puede superar el veinticinco por ciento (25%) del total de los impuestos a pagar por el inversionista para el ejercicio fiscal correspondiente.

**A continuación, detalles de las películas en las cuales la compañía hizo la inversión:**

| | **AL 31/12/2016** |
|---|---|
| **Título:** | **Inversión:** |
| Fhalet Business, SRL– Película "Nadie Muere en Ambrosia" | DOP2,000,000.00 |
| Guasabara Cine SRL – Película "Cocote" | DOP1,250,000.00 |
| **Total inversión** | **DOP3,250,000.00** |

| | **AL 31/12/2015** |
|---|---|
| **Título:** | **Inversión:** |
| Productora Ingenio Lateral, SRL "República del Color" | DOP6,234,964.00 |
| Urbano Films, SRL – Película "Guerreros de la Vida" Puesto Pa' Mi | DOP3,000,000.00 |
| **Total inversión** | **DOP9,234,964.00** |

Estos montos se encuentras registrados en los libros de la compañía en la cuenta No. 1980401000001000 - otras cuentas por cobrar varias, ya que el catálogo no contiene una cuenta para este tipo de inversión.

**Nota 22. Estados financieros ajustados por inflación**

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre de 2015 el Puesto de Bolsa, no ajustó los estados financieros por inflación, debido a que la inflación no alcanzó más de un dígito y no representa cambios importantes para fines de revelación.

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A. PARVAL SANTO DOMINGO, R.D.

| | | |
|---|---|---|
| Nicola Francisa Marie de Tiburcio | Patricia A. Rimoli Suncar | Huascar Minaya Jimenez |
| Presidente / Gerente General | Contralor | Contador |

# ANEXOS

**PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**

**Portafolio TVD "T"**

**Al 31/12/2016**

PARVAL
PUESTO DE BOLSA

***Anexo 1: Nota 6***

*Inversiones* ***Portafolio TVD "T" - Gobierno Central - Bonos y Obligaciones***

*Cuenta No.* *1-2-1-01-01-00-00-00-0-00* *645,837,743.69*

*Rendimiento.* ***Rendimiento por Cobrar - Portafolio TVD "T"- Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País***

*Cuenta No.* *1-5-2-01-01-00-00-01-0-00* *26,200,715.86*

## BONOS DE HACIENDA EN RD

| Fecha de Adquisición | Codigo ISIN | Moneda | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Tasa Cupón Vigente | Forma de Pago Cupón | Valor Nominal | Costo de Adquisición | Costo Amortizado | Valor en Libros al 31/12/2016 | Utilidad/Pérdida no realizada al 31/12/2016 | Intereses Devengados por Cobrar al 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 27/05/2014 | DO1005241224 | DOP | 10/02/2012 | 10/02/2017 | 10.00 | Semestral | 53,208,000.00 | 51,968,093.98 | 53,156,650.36 | 53,224,334.86 | 6,082.47 | 2,093,429.51 |
| 22/08/2016 | DO1005250829 | DOP | 09/02/2013 | 09/02/2018 | 12.50 | Semestral | 6,700,000.00 | 6,994,214.89 | 6,922,307.89 | 6,888,873.00 | 6,837.66 | 331,796.45 |
| 22/04/2016 | DO1005234526 | DOP | 08/06/2011 | 08/06/2018 | 14.00 | Semestral | 10,400,000.00 | 11,288,490.72 | 10,999,188.08 | 10,980,444.80 | 64,031.67 | 95,736.99 |
| 23/07/2014 | DO1005204115 | DOP | 10/05/2014 | 10/05/2019 | 10.40 | Semestral | 15,300,000.00 | 15,564,812.40 | 15,429,987.82 | 15,577,649.10 | (101,103.18) | 226,691.51 |
| 22/03/2016 | DO1005204115 | DOP | 10/05/2014 | 10/05/2019 | 10.40 | Semestral | 20,000,000.00 | 20,248,729.34 | 20,186,981.84 | 20,362,940.00 | (95,850.53) | 296,328.77 |
| 22/02/2016 | DO1005224329 | DOP | 10/07/2010 | 10/07/2020 | 16.00 | Semestral | 14,000,000.00 | 16,891,700.00 | 16,326,011.19 | 16,465,148.00 | (120,000.26) | 1,071,038.25 |
| 14/09/2016 | DO1005224329 | DOP | 10/07/2010 | 10/07/2020 | 16.00 | Semestral | 4,100,000.00 | 4,849,074.73 | 4,791,081.84 | 4,821,936.20 | (25,112.50) | 313,661.20 |
| 16/09/2016 | DO1005224329 | DOP | 10/07/2010 | 10/07/2020 | 16.00 | Semestral | 9,400,000.00 | 11,117,390.84 | 10,986,706.39 | 11,055,170.80 | 62,220.04 | 719,125.68 |
| 21/10/2016 | DO1005224329 | DOP | 10/07/2010 | 10/07/2020 | 16.00 | Semestral | 20,000,000.00 | 23,654,023.05 | 23,462,980.61 | 23,521,640.00 | 85,070.56 | 1,530,054.64 |
| 15/11/2016 | DO1005224329 | DOP | 10/07/2010 | 10/07/2020 | 16.00 | Semestral | 73,500,000.00 | 86,890,965.00 | 86,428,861.18 | 86,442,027.00 | 435,774.60 | 5,622,950.82 |
| 05/06/2015 | DO1005234625 | DOP | 04/06/2011 | 04/06/2021 | 15.95 | Semestral | 3,800,000.00 | 4,888,593.60 | 4,602,906.10 | 4,610,692.00 | 71,601.07 | 46,495.34 |
| 17/11/2014 | DO1005241125 | DOP | 04/02/2012 | 04/02/2022 | 16.95 | Semestral | 14,400,000.00 | 18,601,603.20 | 17,366,306.36 | 18,209,016.00 | 101,866.35 | 1,000,327.87 |
| 15/11/2016 | DO1005241125 | DOP | 04/02/2012 | 04/02/2022 | 16.95 | Semestral | 21,400,000.00 | 27,332,936.00 | 27,189,823.75 | 27,060,621.00 | 272,315.00 | 1,486,598.36 |
| 15/11/2016 | DO1005241125 | DOP | 04/02/2012 | 04/02/2022 | 16.95 | Semestral | 5,900,000.00 | 7,535,716.00 | 7,496,259.82 | 7,460,638.50 | 75,077.50 | 409,856.56 |
| 15/08/2014 | DO1005204214 | DOP | 10/05/2014 | 10/05/2024 | 11.50 | Semestral | 7,200,000.00 | 7,600,003.39 | 7,502,252.28 | 7,635,355.20 | (36,252.80) | 117,961.64 |
| 07/06/2016 | DO1005205112 | DOP | 14/01/2016 | 14/01/2026 | 10.88 | Semestral | 1,900,000.00 | 1,922,483.13 | 1,921,156.44 | 1,932,824.40 | (2,422.50) | 96,537.91 |
| 05/06/2015 | DO1005205013 | DOP | 06/03/2015 | 06/03/2026 | 10.38 | Semestral | 3,100,000.00 | 3,152,080.00 | 3,144,454.33 | 3,072,394.50 | 69,570.18 | 103,096.23 |
| 07/01/2016 | DO1005205013 | DOP | 06/03/2015 | 06/03/2026 | 10.38 | Semestral | 2,400,000.00 | 2,437,555.20 | 2,433,922.13 | 2,378,628.00 | 53,273.24 | 79,816.44 |
| 12/09/2016 | DO1005205013 | DOP | 06/03/2015 | 06/03/2026 | 10.38 | Semestral | 77,700,000.00 | 78,356,386.48 | 78,335,530.76 | 77,008,081.50 | 1,348,304.98 | 2,584,057.19 |
| 19/09/2016 | XS1243876551 | DOP | 06/03/2015 | 06/03/2026 | 10.38 | Semestral | 4,700,000.00 | 4,740,266.95 | 4,739,066.52 | 4,658,146.50 | 82,120.45 | 156,307.19 |
| 02/12/2016 | DO1005205013 | DOP | 06/03/2015 | 06/03/2026 | 10.38 | Semestral | 45,400,000.00 | 45,225,164.60 | 45,226,664.22 | 44,995,713.00 | 229,451.60 | 1,509,860.96 |
| 19/10/2016 | DO1005205310 | DOP | 06/05/2016 | 06/11/2026 | 11.00 | Semestral | 8,100,000.00 | 8,320,789.80 | 8,316,398.07 | 8,367,510.60 | (47,636.35) | 136,701.37 |
| 25/07/2016 | DO1005205419 | DOP | 04/06/2016 | 04/12/2026 | 11.00 | Semestral | 43,200,000.00 | 43,374,960.00 | 43,367,608.35 | 44,238,484.80 | (1,208,160.21) | 364,536.99 |
| 02/11/2016 | DO1005205419 | DOP | 04/06/2016 | 04/12/2026 | 11.00 | Semestral | 18,300,000.00 | 19,442,377.50 | 19,424,082.09 | 18,739,913.70 | 702,463.80 | 154,421.92 |
| 02/11/2016 | DO1005205419 | DOP | 04/06/2016 | 04/12/2026 | 11.00 | Semestral | 10,600,000.00 | 11,263,782.60 | 11,253,151.99 | 10,854,813.40 | 408,969.20 | 89,446.58 |
| 01/11/2016 | DO1005204412 | DOP | 06/07/2014 | 06/07/2029 | 11.38 | Semestral | 88,600,000.00 | 91,718,808.60 | 91,678,392.07 | 93,904,127.60 | (2,185,319.00) | 4,928,980.19 |
| 02/12/2016 | DO1005204412 | DOP | 06/07/2014 | 06/07/2029 | 11.38 | Semestral | 5,000,000.00 | 5,207,500.00 | 5,206,191.56 | 5,299,330.00 | (91,830.00) | 278,159.15 |
| **Total Balance al 31/12/2016** | | | | | | | 588,308,000.00 | 630,588,502.00 | 627,894,924.04 | 629,766,454.46 | 161,343.04 | 25,843,975.71 |

## BONOS DE HACIENDA EN USD

| Fecha de Adquisición | Codigo ISIN | Moneda | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Tasa Cupón Vigente | Forma de Pago Cupón | Valor Nominal | Costo de Adquisición | Costo Amortizado | Valor en Libros al 31/12/2016 | Utilidad/Pérdida no realizada al 31/12/2016 | Intereses Devengados por Cobrar al 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 07/05/2015 | USP3579EBD87 | USD | 27/01/2015 | 27/01/2025 | 5.50 | Semestral | 24,000.00 | 24,007.80 | 24,564.73 | 23,201.28 | 806.52 | 564.67 |
| 17/02/2016 | USP3579EBD87 | USD | 27/01/2015 | 27/01/2025 | 5.50 | Semestral | 250,000.00 | 239,940.38 | 253,957.92 | 241,680.00 | (1,739.62) | 5,881.94 |
| 26/12/2016 | USP3579EAG28 | USD | 20/03/2006 | 20/04/2027 | 8.63 | Semestral | 70,000.00 | 79,975.00 | 79,961.76 | 79,184.00 | 791.00 | 1,190.73 |
| **Sub Total USD** | | | | | | | 344,000.00 | 343,923.18 | 358,484.41 | 344,065.28 | (142.10) | 7,637.34 |
| Unificación Cambiaria al | | | 45.7100 | | | | 15,724,240.00 | 15,720,728.56 | 16,386,322.38 | 15,727,223.95 | (6,495.39) | 349,102.81 |
| **Total Balance al 31/12/2016** | | | | | | | 16,068,240.00 | 16,064,651.74 | 16,744,806.79 | 16,071,289.23 | (6,637.49) | 356,740.15 |

## *Títulos Pignorados*

*Inversiones* ***DEPOSITOS Y TV EN GARANTIA - PORTAFOLIO TVD "T" - Emitidos por el Gobierno***

*Cuenta No.* *1-2-4-01-01-00-00-01-0-00* *971,939,555.60*

*Rendimiento.* ***RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPOSITOS Y TV EN GARANTIA - PORTAFOLIO TVD "T" - Bonos del Gobierno***

*Cuenta No.* *1-5-5-01-01-00-00-01-0-00* *44,847,584.85*

| Fecha de Adquisición | Codigo ISIN | Moneda | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Tasa Cupón Vigente | Forma de Pago Cupón | Valor Nominal | Costo de Adquisición | Costo Amortizado | Valor en Libros al 31/12/2016 | Utilidad/Pérdida no realizada al 31/12/2016 | Intereses Devengados por Cobrar al 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/06/2015 | XS1084825915 | DOP | 10/05/2014 | 10/05/2019 | 10.40 | Semestral | 89,400,000.00 | 91,271,613.64 | 90,941,750.70 | 91,022,341.80 | 249,271.84 | 1,324,589.59 |
| 30/06/2016 | US25714PBP27 | DOP | 04/02/2012 | 04/02/2021 | 16.95 | Semestral | 80,900,000.00 | 105,452,646.55 | 103,243,508.67 | 102,299,263.50 | 3,153,383.05 | 5,619,897.54 |
| 30/06/2016 | US25714PBF45 | DOP | 04/06/2011 | 04/06/2021 | 15.95 | Semestral | 60,000,000.00 | 76,427,844.40 | 74,748,553.64 | 72,600,400.00 | 3,627,444.40 | 734,136.99 |
| 25/07/2016 | US25714PBP27 | DOP | 04/02/2012 | 04/02/2022 | 16.95 | Semestral | 39,100,000.00 | 50,332,942.50 | 49,448,765.34 | 49,442,536.50 | 890,406.00 | 2,716,168.03 |
| 30/06/2016 | XS1097889965 | DOP | 06/07/2014 | 06/07/2029 | 11.38 | Semestral | 444,300,000.00 | 471,630,567.79 | 470,572,758.69 | 470,898,463.80 | 732,103.99 | 24,717,222.34 |
| 17/10/2016 | XS1097889965 | DOP | 06/07/2014 | 06/07/2029 | 11.38 | Semestral | 115,000,000.00 | 120,836,162.16 | 120,741,929.19 | 121,884,590.00 | (1,048,427.84) | 6,397,660.52 |
| 01/11/2016 | XS1097889965 | DOP | 06/07/2014 | 06/07/2029 | 11.38 | Semestral | 60,000,000.00 | 62,322,240.00 | 62,292,146.18 | 63,591,960.00 | (1,267,354.50) | 3,337,909.84 |
| **Total Balance al 31/12/2016** | | | | | | | 888,700,000.00 | 978,274,017.04 | 971,989,412.41 | 971,939,555.60 | 6,336,826.94 | 44,847,584.85 |

**PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**

**Portafolio TVD "T"**

**Al 31/12/2015**

PARVAL
PUESTO DE BOLSA

***Anexo 1: Nota 6***

*Inversiones Portafolio TVD "T" - Gobierno Central - Bonos y Obligaciones*

*Cuenta No. 1-2-1-01-01-00-00-00-0-00 1,201,994,192.87*

*Rendimiento. Rendimiento por Cobrar - Portafolio TVD "T"- Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País*

*Cuenta No. 1-5-2-01-01-00-00-01-0-00 40,696,082.95*

## BONOS DE HACIENDA EN RD

| Fecha de Adquisición | Codigo ISIN | Moneda | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Tasa Cupón Vigente | Forma de Pago Cupón | Valor Nominal | Costo de Adquisición | Costo Amortizado | Valor en Libros al 31/12/2015 | Utilidad/Pérdida no realizada al 31/12/2015 | Intereses Devengados por Cobrar al 31/12/2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 09/06/2014 | DO1005239624 | DOP | 04/11/2011 | 04/11/2016 | 5.00 | Semestral | 7,790,000.00 | 7,436,662.64 | 7,479,041.03 | 7,541,615.85 | (104,953.21) | 61,724.04 |
| 01/12/2015 | DO1005239624 | DOP | 04/11/2011 | 04/11/2016 | 5.00 | Semestral | 4,670,000.00 | 4,515,210.61 | 4,529,365.39 | 4,521,097.05 | (5,886.44) | 37,002.73 |
| 27/05/2014 | DO1005241224 | DOP | 10/02/2012 | 10/02/2017 | 10.00 | Semestral | 7,044,000.00 | 7,063,860.76 | 6,976,683.42 | 7,080,361.13 | (16,500.37) | 277,900.27 |
| 16/05/2014 | DO1005241026 | DOP | 05/04/2012 | 05/04/2019 | 15.00 | Semestral | 33,800,000.00 | 38,680,577.04 | 37,395,215.87 | 38,792,429.00 | (111,851.96) | 1,219,016.39 |
| 23/07/2014 | DO1005204115 | DOP | 10/05/2014 | 10/05/2019 | 10.40 | Semestral | 19,900,000.00 | 20,207,003.07 | 20,140,825.21 | 20,173,625.00 | 33,378.07 | 294,041.53 |
| 05/06/2015 | DO1005234625 | DOP | 04/06/2011 | 04/06/2021 | 15.95 | Semestral | 4,800,000.00 | 6,081,927.83 | 6,043,270.18 | 5,912,352.00 | 169,575.83 | 58,570.49 |
| 17/11/2014 | DO1005241125 | DOP | 04/02/2012 | 04/02/2022 | 16.95 | Semestral | 155,700,000.00 | 203,356,184.15 | 194,063,737.41 | 202,453,128.90 | 903,055.25 | 10,845,678.08 |
| 31/12/2015 | DO1005241125 | DOP | 04/02/2012 | 04/02/2022 | 16.95 | Semestral | 36,700,000.00 | 47,360,611.60 | 47,355,824.61 | 47,720,165.90 | (359,554.30) | 2,556,431.51 |
| 15/08/2014 | DO1005204214 | DOP | 10/05/2014 | 10/05/2024 | 11.50 | Semestral | 3,500,000.00 | 3,729,118.30 | 3,666,886.80 | 3,730,128.50 | (1,010.20) | 57,185.79 |
| 08/12/2015 | DO1005204214 | DOP | 10/05/2014 | 10/05/2024 | 11.50 | Semestral | 126,000,000.00 | 136,543,302.00 | 136,461,039.57 | 134,284,626.00 | 2,258,676.00 | 2,058,688.52 |
| 05/06/2015 | DO1005205013 | DOP | 06/03/2015 | 06/03/2026 | 10.38 | Semestral | 19,000,000.00 | 19,174,762.00 | 19,302,130.48 | 18,638,753.00 | 536,009.00 | 630,153.69 |
| 08/12/2015 | DO1005205013 | DOP | 06/03/2015 | 06/03/2026 | 10.38 | Semestral | 397,800,000.00 | 404,021,592.00 | 403,981,678.02 | 390,236,628.60 | 13,784,963.40 | 13,193,428.28 |
| 11/11/2015 | DO1005204412 | DOP | 06/07/2014 | 06/07/2029 | 11.38 | Semestral | 4,500,000.00 | 4,665,757.50 | 4,665,433.85 | 4,766,215.50 | (100,458.00) | 251,029.11 |
| **Total Balance al 31/12/2015** | | | | | | | **821,204,000.00** | **902,836,569.50** | **892,061,131.84** | **885,851,126.43** | **16,985,443.87** | **31,540,850.43** |

## BONOS DE HACIENDA EN USD

| Fecha de Adquisición | Codigo ISIN | Moneda | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Tasa Cupón Vigente | Forma de Pago Cupón | Valor Nominal | Costo de Adquisición | Costo Amortizado | Valor en Libros al 31/12/2015 | Utilidad/Pérdida no realizada al 31/12/2015 | Intereses Devengados por Cobrar al 31/12/2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 14/08/2015 | USP3579EAH01 | USD | 06/10/2010 | 06/05/2021 | 7.50 | Semestral | 7,000.00 | 7,714.19 | 7,734.80 | 7,538.79 | 175.40 | 80.21 |
| 15/01/2015 | DO1005244525 | USD | 31/07/2012 | 31/07/2023 | 7.00 | Semestral | 15,000.00 | 16,781.46 | 15,573.28 | 17,022.54 | (241.08) | 443.01 |
| 29/12/2015 | DO1005244525 | USD | 31/07/2012 | 31/07/2023 | 7.00 | Semestral | 18,000.00 | 18,716.31 | 18,715.53 | 20,427.05 | (1,710.74) | 531.62 |
| 07/05/2015 | USP3579EBD87 | USD | 27/01/2015 | 27/01/2025 | 5.50 | Semestral | 192,000.00 | 196,242.44 | 197,077.05 | 185,491.20 | 10,751.24 | 4,517.33 |
| 01/12/2015 | USP3579EBD87 | USD | 27/01/2015 | 27/01/2025 | 5.50 | Semestral | 1,857,000.00 | 1,908,299.79 | 1,907,824.37 | 1,794,047.70 | 114,252.09 | 43,691.08 |
| 01/12/2015 | USP3579EBE60 | USD | 27/01/2015 | 27/01/2045 | 6.85 | Semestral | 3,000,000.00 | 3,138,290.19 | 3,137,887.66 | 2,848,230.00 | 290,060.19 | 87,908.33 |
| 23/12/2015 | USP3579EBE60 | USD | 27/01/2015 | 27/01/2045 | 6.85 | Semestral | 1,443,000.00 | 1,501,764.67 | 1,501,714.90 | 1,369,998.63 | 131,766.04 | 42,283.91 |
| 29/12/2015 | USP3579EBE60 | USD | 27/01/2015 | 27/01/2045 | 6.85 | Semestral | 735,000.00 | 768,258.75 | 768,249.36 | 697,816.35 | 70,442.40 | 21,537.54 |
| **Sub Total USD** | | | | | | | **7,267,000.00** | **7,556,067.80** | **7,554,776.95** | **6,940,572.26** | **615,495.54** | **200,993.03** |
| **Unificación Cambiaria al** | | | **44.5500** | | | | **323,744,850.00** | **336,622,820.49** | **336,565,313.12** | **309,202,494.18** | **27,420,326.31** | **8,954,239.49** |
| **Total Balance al 31/12/2015** | | | | | | | **331,011,850.00** | **344,178,888.29** | **344,120,090.07** | **316,143,066.44** | **28,035,821.85** | **9,155,232.52** |

## *Títulos Pignorados*

*Inversiones DEPOSITOS Y TV EN GARANTIA - PORTAFOLIO TVD "T" - Emitidos por el Gobierno*

*Cuenta No. 1-2-4-01-01-00-00-01-0-00 1,342,531,239.55*

*Rendimiento. RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPOSITOS Y TV EN GARANTIA - PORTAFOLIO TVD "T" - Bonos del Gobierno*

*Cuenta No. 1-5-5-01-01-00-00-01-0-00 40,038,881.16*

| Fecha de Adquisición | Codigo ISIN | Moneda | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Tasa Cupón Vigente | Forma de Pago Cupón | Valor Nominal | Costo de Adquisición | Costo Amortizado | Valor en Libros al 31/12/2015 | Utilidad/Pérdida no realizada al 31/12/2015 | Intereses Devengados por Cobrar al 31/12/2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 07/12/2015 | DO1005239624 | DOP | 04/11/2011 | 04/11/2016 | 5.00 | Semestral | 495,330,000.00 | 478,912,049.39 | 480,144,628.27 | 479,536,402.95 | (624,353.56) | 3,924,745.90 |
| 08/12/2015 | DO1005241026 | DOP | 05/04/2012 | 05/04/2019 | 15.00 | Semestral | 74,500,000.00 | 85,442,115.04 | 85,225,796.46 | 85,504,022.50 | (61,907.46) | 2,686,885.25 |
| 07/12/2015 | DO1005234625 | DOP | 04/06/2011 | 04/06/2021 | 15.95 | Semestral | 60,000,000.00 | 76,427,844.40 | 76,223,110.55 | 73,904,400.00 | 2,523,444.40 | 732,131.15 |
| 07/12/2015 | DO1005241125 | DOP | 04/02/2012 | 04/02/2022 | 16.95 | Semestral | 50,500,000.00 | 66,051,002.06 | 65,878,289.91 | 65,663,988.50 | 387,013.56 | 3,517,705.48 |
| 18/05/2015 | DO1005204214 | DOP | 10/05/2014 | 10/05/2024 | 11.50 | Semestral | 61,100,000.00 | 64,987,332.61 | 64,717,115.58 | 65,117,386.10 | (130,053.49) | 998,300.55 |
| 01/12/2015 | DO1005204214 | DOP | 10/05/2014 | 10/05/2024 | 11.50 | Semestral | 10,000,000.00 | 10,720,628.90 | 10,713,382.87 | 10,657,510.00 | 63,118.90 | 163,387.98 |
| 07/12/2015 | DO1005204214 | DOP | 10/05/2014 | 10/05/2024 | 11.50 | Semestral | 40,000,000.00 | 42,635,659.42 | 42,614,245.22 | 42,630,040.00 | 5,619.42 | 653,551.91 |
| 27/11/2015 | DO1005204412 | DOP | 06/07/2014 | 06/07/2029 | 11.38 | Semestral | 105,500,000.00 | 109,418,586.50 | 109,390,990.82 | 111,741,274.50 | (2,322,688.00) | 5,885,238.01 |
| 07/12/2015 | DO1005204412 | DOP | 06/07/2014 | 06/07/2029 | 11.38 | Semestral | 385,000,000.00 | 399,193,076.94 | 399,121,539.25 | 407,776,215.00 | (8,583,138.06) | 21,476,934.93 |
| **Total Balance al 31/12/2015** | | | | | | | **1,281,930,000.00** | **1,333,788,295.26** | **1,334,029,098.93** | **1,342,531,239.55** | **(8,742,944.29)** | **40,038,881.16** |

**PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**

**Portafolio TVD "T"**

**Al 31/12/2016**

PARVAL
PUESTO DE BOLSA

***Anexo 2: Nota 6***

*Inversiones Portafolio TVD "T" - Banco Central de la República Dominicana - Certificados en Tesorería*

*Cuenta No. 1-2-1-01-02-02-00-01-0-00 252,687,982.15*

*Rendimiento Rendimiento por Cobrar - Portafolio TVD "T"- Titulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de la Rep. Dom.*

*Cuenta No. 1-5-2-01-02-00-00-01-0-00 7,437,544.02*

## *Inversiones en Banco Central*

| Fecha de Adquisición | Codigo ISIN | Moneda | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Tasa Cupón Vigente | Forma de Pago Cupón | Valor Nominal | Costo de Adquisición | Costo Amortizado | Valor en Libros al 31/12/2016 | Utilidad/Pérdida no realizada al 31/12/2016 | Intereses Devengados por Cobrar al 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 20/05/2015 | DO1002246622 | DOP | 03/03/2010 | 03/03/2017 | 15.00 | Semestral | 50,000.00 | 50,598.44 | 50,397.09 | 50,422.80 | 175.64 | 2,465.75 |
| 13/05/2016 | DO1002246622 | DOP | 03/03/2010 | 03/03/2017 | 15.00 | Semestral | 8,060,000.00 | 8,149,395.30 | 8,121,043.95 | 8,128,155.36 | 21,239.94 | 397,479.45 |
| 13/07/2015 | DO1002248529 | DOP | 14/04/2010 | 14/04/2017 | 15.00 | Semestral | 10,000.00 | 10,313.86 | 10,152.60 | 10,143.97 | 169.89 | 324.66 |
| 03/12/2014 | DO1002247026 | DOP | 06/10/2010 | 06/10/2017 | 14.50 | Semestral | 10,000.00 | 10,694.18 | 10,223.30 | 10,348.71 | 345.47 | 345.62 |
| 20/09/2016 | DO1002248925 | DOP | 13/10/2012 | 13/10/2017 | 12.00 | Semestral | 6,500,000.00 | 6,574,517.78 | 6,581,619.28 | 6,612,365.50 | (37,847.72) | 170,958.90 |
| 28/11/2014 | DO1002251424 | DOP | 22/12/2012 | 22/12/2017 | 11.00 | Semestral | 4,760,000.00 | 4,801,878.31 | 4,802,767.35 | 4,819,476.20 | (17,597.89) | 14,345.21 |
| 05/01/2016 | DO1002251424 | DOP | 22/12/2012 | 22/12/2017 | 11.00 | Semestral | 10,000,000.00 | 10,137,505.81 | 10,067,828.36 | 10,124,950.00 | 12,555.81 | 30,136.99 |
| 20/01/2015 | DO1002213523 | DOP | 12/01/2015 | 12/01/2018 | 9.25 | Semestral | 2,020,000.00 | 2,010,005.42 | 1,974,416.61 | 2,005,704.46 | 4,300.96 | 88,319.81 |
| 17/03/2016 | DO1002229321 | DOP | 19/01/2011 | 19/01/2018 | 14.50 | Semestral | 150,000.00 | 160,793.38 | 156,158.48 | 156,608.10 | 4,185.28 | 9,864.75 |
| 24/06/2014 | DO1002230121 | DOP | 09/02/2011 | 09/02/2018 | 14.50 | Semestral | 500,000.00 | 526,186.75 | 515,746.59 | 523,114.00 | 3,072.75 | 28,722.68 |
| 08/08/2016 | DO1002230121 | DOP | 09/02/2011 | 09/02/2018 | 14.50 | Semestral | 8,500,000.00 | 8,967,082.69 | 8,955,460.17 | 8,892,938.00 | 74,144.69 | 488,285.52 |
| 19/03/2015 | DO1002232622 | DOP | 01/06/2011 | 01/06/2018 | 15.50 | Semestral | 150,000.00 | 161,296.54 | 159,655.39 | 160,659.00 | 637.54 | 1,974.66 |
| 30/04/2014 | DO1002235823 | DOP | 13/07/2011 | 13/07/2018 | 15.50 | Semestral | 5,520,000.00 | 5,976,412.54 | 5,696,597.39 | 5,941,087.68 | 35,324.86 | 402,085.25 |
| 20/07/2015 | DO1002235823 | DOP | 13/07/2011 | 13/07/2018 | 15.50 | Semestral | 2,760,000.00 | 2,993,959.44 | 2,939,647.17 | 2,970,543.84 | 23,415.60 | 201,042.62 |
| 31/10/2014 | DO1002237027 | DOP | 05/10/2011 | 05/10/2018 | 15.50 | Semestral | 1,220,000.00 | 1,328,911.88 | 1,306,046.26 | 1,326,054.60 | 2,857.28 | 45,591.23 |
| 13/10/2015 | DO1002237027 | DOP | 05/10/2011 | 05/10/2018 | 15.50 | Semestral | 1,760,000.00 | 1,941,141.52 | 1,884,474.61 | 1,912,996.80 | 28,144.72 | 65,770.96 |
| 15/07/2013 | DO1002239825 | DOP | 02/11/2011 | 02/11/2018 | 15.50 | Semestral | 350,000.00 | 383,448.03 | 376,743.30 | 381,673.25 | 1,774.83 | 8,917.81 |
| 16/12/2015 | DO1002240229 | DOP | 11/01/2012 | 11/01/2019 | 15.50 | Semestral | 5,480,000.00 | 6,065,279.57 | 5,928,849.03 | 5,987,963.12 | 77,316.45 | 403,813.11 |
| 22/09/2016 | DO1002260524 | DOP | 22/02/2014 | 22/02/2019 | 12.00 | Semestral | 330,000.00 | 339,644.62 | 337,603.79 | 340,349.13 | (704.51) | 14,281.97 |
| 20/10/2016 | DO1002243926 | DOP | 05/07/2012 | 05/07/2019 | 15.00 | Semestral | 460,000.00 | 506,224.80 | 502,856.19 | 506,396.06 | (171.26) | 33,934.43 |
| 25/11/2016 | DO1002249022 | DOP | 18/10/2012 | 18/10/2019 | 14.00 | Semestral | 510,000.00 | 556,753.99 | 555,161.62 | 554,457.21 | 2,296.78 | 14,671.23 |
| 12/05/2015 | DO1002249923 | DOP | 03/01/2013 | 03/01/2020 | 13.00 | Semestral | 6,300,000.00 | 6,740,095.25 | 6,713,771.32 | 6,697,152.00 | 42,943.25 | 407,262.30 |
| 10/09/2014 | DO1002251523 | DOP | 20/03/2013 | 20/03/2020 | 13.00 | Semestral | 10,000.00 | 10,944.68 | 10,597.82 | 10,664.20 | 280.48 | 366.85 |
| 07/10/2015 | DO1002213325 | DOP | 07/01/2015 | 07/01/2022 | 12.00 | Semestral | 2,000,000.00 | 2,098,871.92 | 2,043,619.45 | 2,061,552.00 | 37,319.92 | 116,721.31 |
| 23/01/2015 | DO1002213820 | DOP | 20/01/2015 | 20/01/2022 | 12.00 | Semestral | 3,310,000.00 | 3,444,670.37 | 3,321,368.78 | 3,412,159.84 | 32,510.53 | 179,065.57 |
| 31/07/2015 | DO1002214521 | DOP | 15/07/2015 | 15/07/2022 | 11.00 | Semestral | 5,570,000.00 | 5,551,248.07 | 5,624,313.72 | 5,705,791.03 | (154,542.96) | 284,587.43 |
| 30/12/2016 | DO1002215825 | DOP | 14/10/2015 | 14/10/2022 | 11.00 | Semestral | 169,110,000.00 | 157,085,271.31 | 156,866,147.19 | 173,384,255.29 | (16,298,983.98) | 4,026,207.95 |
| **Total Balance al 31/12/2016** | | | | | | | 245,400,000.00 | 236,583,146.50 | 235,513,266.81 | 252,687,982.15 | (16,104,835.65) | 7,437,544.02 |

**PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**

**Portafolio TVD "T"**

**Al 31/12/2015**

PARVAL
PUESTO DE BOLSA

***Anexo 2: Nota 6***

*Inversiones Portafolio TVD "T" - Banco Central de la República Dominicana - Certificados en Tesorería*

*Cuenta No. 1-2-1-01-02-02-00-01-0-00 385,341,363.89*

*Rendimiento Rendimiento por Cobrar - Portafolio TVD "T"- Titulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de la Rep. Dom.*

*Cuenta No. 1-5-2-01-02-00-00-01-0-00 11,947,080.19*

## *Inversiones en Banco Central*

| Fecha de Adquisición | Codigo ISIN | Moneda | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Tasa Cupón Vigente | Forma de Pago Cupón | Valor Nominal | Costo de Adquisición | Costo Amortizado | Valor en Libros al 31/12/2015 | Utilidad/Pérdida no realizada al 31/12/2015 | Intereses Devengados por Cobrar al 31/12/2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 11/03/2015 | DO1002251325 | DOP | 18/03/2013 | 18/03/2016 | 9.00 | Semestral | 840,000.00 | 838,611.19 | 838,126.74 | 838,728.24 | (117.05) | 21,688.52 |
| 08/07/2014 | DO1002253628 | DOP | 05/08/2013 | 05/08/2016 | 9.00 | Semestral | 8,330,000.00 | 8,298,830.34 | 8,258,414.83 | 8,291,607.03 | 7,223.31 | 306,041.92 |
| 04/02/2015 | DO1002253628 | DOP | 05/08/2013 | 05/08/2016 | 9.00 | Semestral | 1,470,000.00 | 1,457,936.14 | 1,462,348.31 | 1,463,224.77 | (5,288.63) | 54,007.40 |
| 20/05/2015 | DO1002246622 | DOP | 03/03/2010 | 03/03/2017 | 15.00 | Semestral | 7,720,000.00 | 8,142,035.95 | 8,142,252.26 | 8,141,589.20 | 446.75 | 379,672.13 |
| 13/07/2015 | DO1002248529 | DOP | 14/04/2010 | 14/04/2017 | 15.00 | Semestral | 540,000.00 | 579,353.36 | 577,161.71 | 572,190.48 | 7,162.88 | 17,483.61 |
| 18/12/2015 | DO1002246820 | DOP | 12/05/2010 | 12/05/2017 | 14.00 | Semestral | 156,500,000.00 | 166,290,849.90 | 166,022,607.43 | 164,393,547.00 | 1,897,302.90 | 2,993,169.40 |
| 13/01/2015 | DO1002247224 | DOP | 21/07/2010 | 21/07/2017 | 14.00 | Semestral | 170,000.00 | 179,265.85 | 178,066.06 | 179,728.59 | (462.74) | 10,693.70 |
| 18/12/2015 | DO1002212921 | DOP | 28/07/2014 | 28/07/2017 | 9.00 | Semestral | 111,410,000.00 | 110,970,323.58 | 110,980,792.06 | 109,932,926.22 | 1,037,397.36 | 4,312,940.55 |
| 03/12/2014 | DO1002247026 | DOP | 06/10/2010 | 06/10/2017 | 14.50 | Semestral | 10,000.00 | 10,471.76 | 10,515.42 | 10,689.23 | (217.47) | 344.67 |
| 28/11/2014 | DO1002251424 | DOP | 22/12/2012 | 22/12/2017 | 11.00 | Semestral | 14,110,000.00 | 14,307,784.82 | 14,366,754.24 | 14,328,916.65 | (21,131.83) | 42,407.10 |
| 20/01/2015 | DO1002213523 | DOP | 12/01/2015 | 12/01/2018 | 9.25 | Semestral | 240,000.00 | 229,644.07 | 229,340.69 | 234,996.96 | (5,352.89) | 10,522.19 |
| 24/06/2014 | DO1002230121 | DOP | 09/02/2011 | 09/02/2018 | 14.50 | Semestral | 360,000.00 | 388,382.81 | 381,555.33 | 387,163.44 | 1,219.37 | 20,736.99 |
| 19/03/2015 | DO1002232622 | DOP | 01/06/2011 | 01/06/2018 | 15.50 | Semestral | 5,340,000.00 | 5,975,935.82 | 5,926,405.50 | 6,071,072.70 | (95,136.88) | 70,105.74 |
| 30/04/2014 | DO1002235823 | DOP | 13/07/2011 | 13/07/2018 | 15.50 | Semestral | 900,000.00 | 1,002,591.78 | 947,593.52 | 1,028,376.90 | (25,785.12) | 65,736.99 |
| 20/07/2015 | DO1002235823 | DOP | 13/07/2011 | 13/07/2018 | 15.50 | Semestral | 2,760,000.00 | 3,189,330.76 | 3,056,948.09 | 3,153,689.16 | 35,641.60 | 201,593.42 |
| 13/10/2015 | DO1002237027 | DOP | 05/10/2011 | 05/10/2018 | 15.50 | Semestral | 1,100,000.00 | 1,234,566.46 | 1,221,958.02 | 1,269,558.40 | (34,991.94) | 40,994.54 |
| 15/07/2013 | DO1002239825 | DOP | 02/11/2011 | 02/11/2018 | 15.50 | Semestral | 40,000.00 | 45,225.54 | 44,718.94 | 46,331.20 | (1,105.66) | 1,016.39 |
| 16/12/2015 | DO1002240229 | DOP | 11/01/2012 | 11/01/2019 | 15.50 | Semestral | 1,640,000.00 | 1,843,394.04 | 1,840,493.59 | 1,883,505.56 | (40,111.52) | 121,180.27 |
| 14/09/2015 | DO1002260524 | DOP | 22/02/2014 | 22/02/2019 | 12.00 | Semestral | 2,050,000.00 | 2,121,617.33 | 2,090,764.18 | 2,173,815.90 | (52,198.57) | 88,964.38 |
| 12/05/2015 | DO1002249923 | DOP | 03/01/2013 | 03/01/2020 | 13.00 | Semestral | 910,000.00 | 987,229.41 | 989,634.86 | 971,732.58 | 15,496.83 | 58,987.95 |
| 07/10/2015 | DO1002213325 | DOP | 07/01/2015 | 07/01/2022 | 12.00 | Semestral | 2,320,000.00 | 2,415,783.38 | 2,380,674.11 | 2,472,178.08 | (56,394.70) | 135,767.67 |
| 31/07/2015 | DO1002214521 | DOP | 15/07/2015 | 15/07/2022 | 11.00 | Semestral | 58,420,000.00 | 58,799,511.52 | 59,092,492.09 | 57,495,795.60 | 1,303,715.92 | 2,993,024.66 |
| **Total Balance al 31/12/2015** | | | | | | | 377,180,000.00 | 389,308,675.81 | 389,039,617.98 | 385,341,363.89 | 3,967,311.92 | 11,947,080.19 |

## *Titulos Pignorados*

*Inversiones* *DEPOSITOS Y TV EN GARANTIA - PORTAFOLIO TVD "T" - Emitidos por el BCRD*

*Cuenta No.* *1-2-4-01-02-00-00-01-0-00* *503,256,994.88*

*Rendimiento* *RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPOSITOS Y TV EN GARANTIA - PORTAFOLIO TVD "T" - EMITIDOS POR BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.*

*Cuenta No.* *1-5-5-01-02-00-00-01-0-00* *20,808,202.98*

### *Inversiones en Banco Central*

| Fecha de Adquisición | Codigo ISIN | Moneda | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Tasa Cupón Vigente | Forma de Pago Cupón | Valor Nominal | Costo de Adquisición | Costo Amortizado | Valor en Libros al 31/12/2015 | Utilidad/Pérdida no realizada al 31/12/2015 | Intereses Devengados por Cobrar al 31/12/2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 25/11/2015 | DO1002251325 | DOP | 18/03/2013 | 18/03/2016 | 9.00 | Semestral | 49,480,000.00 | 49,369,536.21 | 49,405,388.49 | 49,405,087.28 | (35,551.07) | 1,277,557.38 |
| 07/12/2015 | DO1002251325 | DOP | 18/03/2013 | 18/03/2016 | 9.00 | Semestral | 150,000,000.00 | 149,665,251.63 | 149,747,297.80 | 149,772,900.00 | (107,648.37) | 3,872,950.82 |
| 07/12/2015 | DO1002246622 | DOP | 03/03/2010 | 03/03/2017 | 15.00 | Semestral | 30,000,000.00 | 31,848,487.62 | 31,746,248.26 | 31,638,300.00 | 210,187.62 | 1,475,409.84 |
| 05/11/2015 | DO1002214521 | DOP | 15/07/2015 | 15/07/2022 | 11.00 | Semestral | 163,150,000.00 | 164,557,455.44 | 164,524,630.17 | 160,568,967.00 | 3,988,488.44 | 8,358,643.84 |
| 11/11/2015 | DO1002214521 | DOP | 15/07/2015 | 15/07/2022 | 11.00 | Semestral | 113,670,000.00 | 114,588,239.70 | 114,569,031.24 | 111,871,740.60 | 2,716,499.10 | 5,823,641.10 |
| **Total Balance al 31/12/2015** | | | | | | | **506,300,000.00** | **510,028,970.60** | **509,992,595.96** | **503,256,994.88** | **6,771,975.72** | **20,808,202.98** |

**PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**

**Portafolio TVD "T"**

Al 31 de diciembre del 2016

PARVAL
PUESTO DE BOLSA

***Anexo 3: Nota 6***

*Inversiones* PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACION PORTAFOLIO TVD [T] - Portafolio TVD [T] - Intermediarios de Valores del Pais

*Cuenta No.* *1-2-1-01-19-98-00-01-0-01* *17,816,003.00*

*Rendimientos po* Rendimientos por Cobrar - Portafolio TVD [T]- Titulos Valores de Deuda objeto de oferta publica emitidos por Intermediarios de Valores del Pais

*Cuenta No.* *1-5-2-01-19-00-00-01-0-00* *134,106.80*

***Emisión Intermediarios de Valores del País : Otros Bonos y Obligaciones***

| Fecha de Adquisición | Codigo ISIN | Emisor | Moneda | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Tasa Cupón Vigente | Forma de Pago Cupón | Valor Nominal | Costo de Adquisición | Costo Amortizado | Valor en Libros al 31/12/2016 | Utilidad/Pérdida no realizada al 31/12/2016 | Intereses Devengados por Cobrar al 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 14/03/2016 | DO2012700426 | UC UNITED CAPITAL PUESTO | DOP | 03/12/2015 | 03/12/2017 | 9.50 | Semestral | 247,761.00 | 245,768.57 | 245,096.50 | 247,761.00 | (1,992.43) | 1,864.98 |
| 19/04/2016 | DO2012700723 | UC UNITED CAPITAL PUESTO | DOP | 03/12/2015 | 03/12/2017 | 9.50 | Semestral | 949,579.00 | 935,335.31 | 941,484.36 | 949,579.00 | (14,243.69) | 7,147.79 |
| 22/06/2016 | DO2012700327 | UC UNITED CAPITAL PUESTO | DOP | 03/12/2015 | 03/12/2017 | 9.50 | Semestral | 10,200,387.00 | 10,197,379.26 | 10,070,423.66 | 10,200,387.00 | (3,007.74) | 76,781.60 |
| 28/07/2016 | DO2012700228 | UC UNITED CAPITAL PUESTO | DOP | 03/12/2015 | 03/12/2017 | 9.50 | Mensual | 6,418,276.00 | 6,377,760.54 | 6,390,580.84 | 6,418,276.00 | (40,515.46) | 48,312.43 |
| **Total Balance al 31/12/2016** | | | | | | | | **17,816,003.00** | **17,756,243.68** | **17,647,585.36** | **17,816,003.00** | **(59,759.32)** | **134,106.80** |

**PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**

**Portafolio TVD "T"**

Al 31 de diciembre del 2015

PARVAL
PUESTO DE BOLSA

***Anexo 3: Nota 6***

*Inversiones* *Portafolio TVD [T]- Bancos del País | Bonos y Obligaciones Subordinadas*

*Cuenta No.* *1-2-1-01-16-10-00-02-0-00* *22,570,480.50*

*Rendimientos po Rendimientos por Cobrar - Portafolio TVD [T]- Títulos Valores de Deuda objeto de oferta publica emitidos por Bancos del País*

*Cuenta No.* *1-5-2-01-16-00-00-02-0-00* *664,270.68*

***Emisión Bancos del País: Bonos y Obligaciones Subordinadas***

| Fecha de Adquisición | Codigo ISIN | Emisor | Moneda | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Tasa Cupón Vigente | Forma de Pago Cupón | Valor Nominal | Costo de Adquisición | Costo Amortizado | Valor en Libros al 31/12/2015 | Utilidad/Pérdida no realizada al 31/12/2015 | Intereses Devengados por Cobrar al 31/12/2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 26/02/2015 | US059566AA75 | Banco de Reservas de la Re | USD | 01/02/2013 | 01/02/2023 | 7.00 | Semestral | 500,000.00 | 498,850.00 | 498,972.66 | 495,510.00 | 3,340.00 | 14,583.33 |
| Unificación Cambiaria al | | | 44.5500 | | | | | 22,275,000.00 | 22,223,767.50 | 22,229,232.00 | 22,074,970.50 | 148,797.00 | 649,687.35 |
| **Total Balance al 31/12/2015** | | | | | | | | **22,775,000.00** | **22,722,617.50** | **22,728,204.66** | **22,570,480.50** | **152,137.00** | **664,270.68** |

*Inversiones* PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACION PORTAFOLIO TVD [T] - Portafolio TVD [T] - Intermediarios de Valores del Pais

*Cuenta No.* *1-2-1-01-19-01-00-01-0-00* *29,627,787.00*

*Rendimientos po Rendimientos por Cobrar - Portafolio TVD [T]- Titulos Valores de Deuda objeto de oferta publica emitidos por Intermediarios de Valores del Pais*

*Cuenta No.* *1-5-2-01-19-00-00-01-0-00* *265,919.53*

***Emisión Intermediarios de Valores del País : Papeles Comerciales***

| Fecha de Adquisición | Codigo ISIN | Emisor | Moneda | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Tasa Cupón Vigente | Forma de Pago Cupón | Valor Nominal | Costo de Adquisición | Costo Amortizado | Valor en Libros al 31/12/2015 | Utilidad/Pérdida no realizada al 31/12/2015 | Intereses Devengados por Cobrar al 31/12/2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 27/08/2015 | DO3012600525 | Alpha Sociedad de Valores, | DOP | 26/08/2015 | 26/08/2016 | 9.10 | Trimestral | 29,627,787.00 | 29,627,787.00 | 29,627,787.00 | 29,627,787.00 | - | 265,919.53 |
| **Total Balance al 31/12/2015** | | | | | | | | **29,627,787.00** | **29,627,787.00** | **29,627,787.00** | **29,627,787.00** | **-** | **265,919.53** |

*Inversiones* PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACION PORTAFOLIO TVD [T] - Portafolio TVD [T] - Intermediarios de Valores del Pais

*Cuenta No.* *1-2-1-01-19-98-00-01-0-01* *50,000,000.00*

*Rendimientos po Rendimientos por Cobrar - Portafolio TVD [T]- Titulos Valores de Deuda objeto de oferta publica emitidos por Intermediarios de Valores del Pais*

*Cuenta No.* *1-5-2-01-19-00-00-01-0-00* *376,366.13*

***Emisión Intermediarios de Valores del País : Otros Bonos y Obligaciones***

| Fecha de Adquisición | Codigo ISIN | Emisor | Moneda | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Tasa Cupón Vigente | Forma de Pago Cupón | Valor Nominal | Costo de Adquisición | Costo Amortizado | Valor en Libros al 31/12/2015 | Utilidad/Pérdida no realizada al 31/12/2015 | Intereses Devengados por Cobrar al 31/12/2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 23/12/2015 | DO2012700822 | UC UNITED CAPITAL PU | DOP | 03/12/2015 | 03/12/2017 | 9.50 | Semestral | 15,000,000.00 | 15,000,000.00 | 15,000,000.00 | 15,000,000.00 | - | 112,909.84 |
| 23/12/2015 | DO2012700921 | UC UNITED CAPITAL PU | DOP | 03/12/2015 | 03/12/2017 | 9.50 | Semestral | 5,000,000.00 | 5,000,000.00 | 5,000,000.00 | 5,000,000.00 | - | 37,636.61 |
| 23/12/2015 | DO2012701028 | UC UNITED CAPITAL PU | DOP | 03/12/2015 | 03/12/2017 | 9.50 | Semestral | 15,000,000.00 | 15,000,000.00 | 15,000,000.00 | 15,000,000.00 | - | 112,909.84 |
| 23/12/2015 | DO2012701127 | UC UNITED CAPITAL PU | DOP | 03/12/2015 | 03/12/2017 | 9.50 | Semestral | 15,000,000.00 | 15,000,000.00 | 15,000,000.00 | 15,000,000.00 | - | 112,909.84 |
| **Total Balance al 31/12/2015** | | | | | | | | **50,000,000.00** | **50,000,000.00** | **50,000,000.00** | **50,000,000.00** | **0.00** | **376,366.13** |

**PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**

**Portafolio TVD "T"**

Al 31 de diciembre del 2016

PARVAL
PUESTO DE BOLSA

***Anexo 4: Nota 6***

*Inversiones* *Portafolio TVD "T" - Emisiones aprobadas por la SIV a Otras Empresas Jurídicas*

*Cuenta No.* *1.2.1.01.25.98.00.02.0* *40,082,663.75*

*Rendimientos p. Rendimiento por Cobrar - Portafolio TVD "T"- Titulos Valores de Deuda emitidos por empresas del país aprobados por la SIV*

*Cuenta No.* *1.5.2.01.25.00.00.02.0* *436,964.11*

***Emisión Pública: Otras Personas Jurídicas***

| Fecha de Adquisición | Codigo ISIN | Emisor | Moneda | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Tasa Cupón Vigente | Forma de Pago Cupón | Valor Nominal | Costo de Adquisición | Costo Amortizado | Valor en Libros al 31/12/2016 | Utilidad/Pérdida no realizada al 31/12/2016 | Intereses Devengados por Cobrar al 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 20/01/2015 | DO2013000214 | CONSORCIO REMIX, S.A. | USD | 19/01/2015 | 19/01/2017 | 6.00 | Trimestral | 725,894.00 | 725,984.66 | 725,894.00 | 726,017.40 | (32.74) | 8,830.05 |
| Sub Total USD | | | | | | | | 725,894.00 | 725,984.66 | 725,894.00 | 726,017.40 | (32.74) | 8,830.05 |
| Unificación Cambiaria al | | | 45.7100 | | | | | 33,180,614.74 | 33,184,758.81 | 33,180,614.74 | 33,186,255.35 | (1,496.42) | 403,621.59 |
| 14/06/2016 | DO2009941918 | Consorcio Energetico Punta C | USD | 12/03/2012 | 12/03/2019 | 7.25 | Mensual | 44,600.00 | 44,600.00 | 44,600.00 | 44,600.00 | - | 177.18 |
| 14/06/2016 | DO2009941819 | Consorcio Energetico Punta C | USD | 12/03/2012 | 12/03/2019 | 7.25 | Mensual | 87,500.00 | 87,500.00 | 87,500.00 | 87,500.00 | - | 347.60 |
| Sub Total USD | | | | | | | | 132,100.00 | 132,100.00 | 132,100.00 | 132,100.00 | 0.00 | 524.78 |
| Unificación Cambiaria al | | | 45.7100 | | | | | 6,038,291.00 | 6,038,291.00 | 6,038,291.00 | 6,038,291.00 | - | 23,987.69 |
| Total Balance al 31/12/2016 | | | | | | | | 40,076,899.74 | 40,081,134.47 | 40,076,899.74 | 40,082,663.75 | (1,529.16) | 436,964.11 |

**PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**

**Portafolio TVD "T"**

Al 31 de diciembre del 2015

PARVAL
PUESTO DE BOLSA

***Anexo 4: Nota 6***

*Inversiones* *Portafolio TVD "T" - Emisiones aprobadas por la SIV a Otras Empresas Jurídicas*

*Cuenta No.* *1.2.1.01.25.98.00.02.0* *48,221,572.18*

*Cuenta No.* *Revaluación Moneda Extranjera* *-*

*Rendimientos p. Rendimiento por Cobrar - Portafolio TVD "T"- Titulos Valores de Deuda emitidos por empresas del país aprobados por la SIV*

*Cuenta No.* *1.5.2.01.25.00.00.02.0* *62,715.52*

***Emisión Pública: Otras Personas Jurídicas***

| Fecha de Adquisición | Codigo ISIN | Emisor | Moneda | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Tasa Cupón Vigente | Forma de Pago Cupón | Valor Nominal | Costo de Adquisición | Costo Amortizado | Valor en Libros al 31/12/2015 | Utilidad/Pérdida no realizada al 31/12/2015 | Intereses Devengados por Cobrar al 31/12/2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 31/12/2014 | DO2013000115 | CONSORCIO REMIX, S.A. | USD | 30/12/2014 | 30/12/2016 | 6.00 | Trimestral | 940,087.00 | 940,189.65 | 940,087.00 | 949,326.18 | (9,136.53) | 309.07 |
| 20/01/2015 | DO2013000214 | CONSORCIO REMIX, S.A. | USD | 19/01/2015 | 19/01/2017 | 6.00 | Trimestral | 81,773.00 | 81,791.31 | 81,773.00 | 82,619.19 | (827.88) | 994.72 |
| Sub Total USD | | | | | | | | 1,021,860.00 | 1,021,980.96 | 1,021,860.00 | 1,031,945.37 | (9,964.41) | 1,303.79 |
| Unificación Cambiaria al | | | 45.5500 | | | | | 46,545,723.00 | 46,551,232.73 | 46,545,723.00 | 47,005,111.60 | (453,878.75) | 59,387.63 |
| 16/09/2015 | DO2009941611 | CONSORCIO ENERGETICC | USD | 12/03/2012 | 12/03/2019 | 7.25 | Mensual | 15,000.00 | 15,022.50 | 15,020.61 | 15,000.00 | 22.50 | 59.59 |
| Sub Total USD | | | | | | | | 15,000.00 | 15,022.50 | 15,020.61 | 15,000.00 | 22.50 | 59.59 |
| Unificación Cambiaria al | | | 45.5500 | | | | | 683,250.00 | 684,274.88 | 684,188.79 | 683,250.00 | 1,025.01 | 2,714.32 |
| 03/08/2015 | DO2009304216 | EMPRESA GENERADORA | USD | 25/02/2015 | 25/02/2025 | 6.50 | Mensual | 6,000.00 | 6,000.00 | 6,000.00 | 6,433.76 | (433.76) | 7.48 |
| 03/08/2015 | DO2009304315 | EMPRESA GENERADORA | USD | 25/03/2015 | 25/03/2025 | 6.25 | Mensual | 5,000.00 | 5,000.00 | 5,000.00 | 5,272.29 | (272.29) | 5.99 |
| Sub Total USD | | | | | | | | 11,000.00 | 11,000.00 | 11,000.00 | 11,706.05 | (706.05) | 13.47 |
| Unificación Cambiaria al | | | 45.5500 | | | | | 501,050.00 | 501,050.00 | 501,050.00 | 533,210.58 | (32,160.45) | 613.56 |
| Total Balance al 31/12/2015 | | | | | | | | 47,730,023.00 | 47,736,557.60 | 47,730,961.79 | 48,221,572.18 | (485,014.19) | 62,715.52 |

**PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**

**Otras Inversiones**

Al 31 de diciembre del 2016

PARVAL
PUESTO DE BOLSA

***Anexo 5: Nota 6***

*Inversiones* *Otras Inversiones -Bancos del Pais - Certificados de Inversiones a Plazo Nominativos - En moneda Nacional*

*Cuenta No.* *1-2-3-02-02-00-00-00-0-00* *940,000,000.00*

*Rendimientos por Co* *RENDIMIENTOS POR COBRAR - OTRAS INVERSIONES - OBLIGACIONES NOMINATIVAS EMITIDAS POR BANCOS DEL PAIS DEPOSITOS Y COLOCACIONES - En moneda Nacional*

*Cuenta No.* *1-5-4-02-00-00-00-0-00* *298,520.82*

## *Otras Inversiones en Certificados a Plazo Bancos del País -*

| Fecha de Adquisición | Codigo ISIN | Institución Financiera | Moneda | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Tasa Cupón Vigente | Forma de Pago Cupón | Valor Nominal | Costo de Adquisición | Valor en Libros al 31/12/2016 | Intereses Devengados por Cobrar al 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 18/10/2016 | N/A | Banco de Reservas de la Re | DOP | 18/10/2016 | A la vista | 11.30 | Mensual | 70,000,000.00 | 70,000,000.00 | 70,000,000.00 | 21,972.22 |
| 24/10/2016 | N/A | Banco de Reservas de la Re | DOP | 24/10/2016 | A la vista | 11.30 | Mensual | 50,000,000.00 | 50,000,000.00 | 50,000,000.00 | 15,694.44 |
| 07/11/2016 | N/A | Banco de Reservas de la Re | DOP | 07/11/2016 | A la vista | 11.30 | Mensual | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 | 31,388.89 |
| 30/12/2016 | N/A | Asociación Popular de Aho | DOP | 30/12/2016 | 05/01/2017 | 10.00 | Mensual | 35,000,000.00 | 35,000,000.00 | 35,000,000.00 | 19,444.44 |
| 05/12/2016 | N/A | Banco de Reservas de la Re | DOP | 05/12/2016 | 03/02/2017 | 11.10 | Mensual | 50,000,000.00 | 50,000,000.00 | 50,000,000.00 | 15,416.67 |
| 06/12/2016 | N/A | Banco de Reservas de la Re | DOP | 06/12/2016 | 04/02/2017 | 11.10 | Mensual | 50,000,000.00 | 50,000,000.00 | 50,000,000.00 | 15,416.67 |
| 07/12/2016 | N/A | Banco de Reservas de la Re | DOP | 07/12/2016 | 05/02/2017 | 11.10 | Mensual | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 | 30,833.33 |
| 08/12/2016 | N/A | Banco de Reservas de la Re | DOP | 08/12/2016 | 06/02/2017 | 11.10 | Mensual | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 | 30,833.33 |
| 09/12/2016 | N/A | Banco de Reservas de la Re | DOP | 09/12/2016 | 07/02/2017 | 11.10 | Mensual | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 | 30,833.33 |
| 12/12/2016 | N/A | Banco de Reservas de la Re | DOP | 12/12/2016 | 10/02/2017 | 11.10 | Mensual | 170,000,000.00 | 170,000,000.00 | 170,000,000.00 | 51,708.33 |
| 16/12/2016 | N/A | Banco de Reservas de la Re | DOP | 16/12/2016 | 14/02/2017 | 10.95 | Mensual | 70,000,000.00 | 70,000,000.00 | 70,000,000.00 | 21,291.67 |
| 23/12/2016 | N/A | Banco de Reservas de la Re | DOP | 23/12/2016 | 21/02/2017 | 10.95 | Mensual | 45,000,000.00 | 45,000,000.00 | 45,000,000.00 | 13,687.50 |
| **Total Balance al 31/12/2016** | | | | | | | | 940,000,000.00 | 940,000,000.00 | 940,000,000.00 | 298,520.82 |

*Inversiones* *Otras Inversiones - | Obligaciones no negociables - Ministerio de Hacienda*

*Cuenta No.* *1-2-3-01-04-00-00-01-0-01* *800,000,000.04*

*Rendimientos por Co* *Rendimientos por Cobrar - Otras Inversiones - Obligaciones no negociables emitidas por el Ministerio de Hacienda*

*Cuenta No.* *1-5-4-01-01-00-00-01-0-01* *2,133,333.34*

## *Otras Inversiones*

| Fecha de Adquisición | Codigo ISIN | Institución Financiera | Moneda | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Tasa Cupón Vigente | Forma de Pago Cupón | Valor Nominal | Costo de Adquisición | Valor en Libros al 31/12/2016 | Intereses Devengados por Cobrar al 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 16/02/2016 | ND | MINISTERIO DE HACIENDA | DOP | 26/01/2014 | 27/12/2018 | 16.00 | Mensual | 1,000,000,000.00 | 400,000,000.02 | 400,000,000.02 | 1,066,666.67 |
| 26/02/2016 | ND | MINISTERIO DE HACIENDA | DOP | 26/01/2014 | 27/12/2018 | 16.00 | Mensual | 1,000,000,000.00 | 400,000,000.02 | 400,000,000.02 | 1,066,666.67 |
| **Total Balance al 31/12/2016** | | | | | | | | 2,000,000,000.00 | 800,000,000.04 | 800,000,000.04 | 2,133,333.34 |

**PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**

**Otras Inversiones**

Al 31 de diciembre del 2015

PARVAL
PUESTO DE BOLSA

***Anexo 5: Nota 6***

*Inversiones* *Otras Inversiones -Bancos del Pais - Certificados de Inversiones a Plazo Nominativos - En moneda Nacional*

*Cuenta No.* *1-2-3-02-02-00-00-00-0-00* *144,000,000.00*

*Rendimientos por Co* *RENDIMIENTOS POR COBRAR - OTRAS INVERSIONES - OBLIGACIONES NOMINATIVAS EMITIDAS POR BANCOS DEL PAIS DEPOSITOS Y COLOCACIONES - En moneda Nacional*

*Cuenta No.* *1-5-4-02-00-00-00-0-00* *24,070,000.00*

## *Otras Inversiones en Certificados a Plazo Bancos del País -*

| Fecha de Adquisición | Codigo ISIN | Institución Financiera | Moneda | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Tasa Cupón Vigente | Forma de Pago Cupón | Valor Nominal | Costo de Adquisición | Valor en Libros al 31/12/2015 | Intereses Devengados por Cobrar al 31/12/2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/11/2015 | N/A | Banco de Reservas de la Re | DOP | 30/12/2015 | 29/01/2016 | 10.5000 | Fijo | 120,000,000.00 | 120,000,000.00 | 120,000,000.00 | 70,000.00 |
| 30/11/2015 | N/A | Banco Multiple Caribe Inte | DOP | 30/12/2015 | 30/01/2016 | 10.5000 | Fijo | 24,000,000.00 | 24,000,000.00 | 24,000,000.00 | 24,000,000.00 |
| **Total Balance al 31/12/2015** | | | | | | | | 144,000,000.00 | 144,000,000.00 | 144,000,000.00 | 24,070,000.00 |

*Inversiones* *OTRAS INVERSIONES - OBLIGACIONES NOMINATIVAS EMITIDAS POR BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR (BANCOS DEL EXTERIOR) DEPOSITOS Y COLOCACIONES*

*Cuenta No.* *1-2-3-04-00-00-00-02-0-00* *18,679,819.26*

*Rendimientos por Co* *RENDIMIENTOS POR COBRAR - OTRAS INVERSIONES - OBLIGACIONES NOMINATIVAS EMITIDAS POR BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR (BANCOS DEL EXTERIOR) DEPOSITOS Y COLOCACIONES*

*Cuenta No.* *1-5-4-04-00-00-00-02-0-00* *17,969.93*

## *Otras Inversiones - Bancos del Exterior*

| Fecha de Adquisición | Codigo ISIN | Institución Financiera | Moneda | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Tasa Cupón Vigente | Forma de Pago Cupón | Valor Nominal | Costo de Adquisición | Valor en Libros al 31/12/2015 | Intereses Devengados por Cobrar al 31/12/2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 17/04/2014 | XS1056600494 | CITIBANK, N.A. | USD | 26/03/2014 | 26/03/2016 | 12.00 | Variable | 399,988.32 | 410,094.82 | 410,094.82 | 394.51 |
| Unificación Cambiaria al | | | 44.5500 | | | | | 17,819,479.66 | 18,269,724.44 | 18,269,724.44 | 17,575.42 |
| **Total Balance al 31/12/2015** | | | | | | | | **18,219,467.98** | **18,679,819.26** | **18,679,819.26** | **17,969.93** |

**PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**

**Portafolio de acciones "T"**

Al 31/12/2016

PARVAL
PUESTO DE BOLSA

***Anexo 6: Nota 6***

*Inversiones Portafolio de Acciones |T|- Fondos Cerrados del País.*

*Cuenta No. 1-2-2-01-11-02-00-00-0-00* *500,103,341.99*

***Portafolio de Acciones |T|- Fondos Cerrados del País - en Moneda Nacional***

| Fecha de Adquisición | Codigo ISIN | Emisor | Título | Moneda | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Cantidad de Cuotas | Valor Nominal | Costo de Adquisición | Valor en Libros al 31/12/2016 | Utilidad/Pérdida no realizada al 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 17/04/2014 | DO8013300124 | GAM CAPITAL, S.A. | Cuotas de Participación Fondo Cerrado Renta Fija GAM | DOP | 15/05/2015 | 15/05/2020 | 139,436.00 | 139,436,000.00 | 139,436,000.00 | 170,873,505.35 | (31,437,505.35) |
| 24/08/2015 | DO8013400122 | Fondo Cerrado de Invers | Cuotas de Participación Fondo Cerrado Inmobiliario PIONEE | DOP | 29/07/2015 | 29/07/2025 | 18,980.00 | 18,980,000.00 | 18,991,388.00 | 20,223,522.62 | (1,232,134.62) |
| **Total Balance al 31/12/2016** | | | | | | | | **158,416,000.00** | **158,427,388.00** | **191,097,027.97** | **(32,669,639.97)** |

***Portafolio de Acciones |T|- Fondos Cerrados del País - en Moneda Extranjera***

| Fecha de Adquisición | Codigo ISIN | Emisor | Título | Moneda | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Cantidad de Cuotas | Valor Nominal | Costo de Adquisición | Valor en Libros al 31/12/2016 | Utilidad/Pérdida no realizada al 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 13/01/2016 | DO8013800123 | Fondo de Inversión Cerri | Cuotas de Participación Fondo Cerrado GAM Energías | USD | 15/12/2015 | 15/12/2030 | 6,200.00 | 6,200,000.00 | 6,218,028.91 | 6,615,420.98 | (397,392.08) |
| Unificación Cambiaria al | | | 45.7100 | | | | | - | 284,226,101.27 | 302,390,893.03 | (18,164,791.76) |
| **Total Balance al 31/12/2016** | | | | | | | | **6,200,000.00** | **290,444,130.18** | **309,006,314.01** | **(18,562,183.83)** |

*Inversiones Portafolio de Acciones |T|- Fondos Mutuos o Abierto del País.*

*Cuenta No. 1-2-2-01-11-01-00-00-0-00* *3,230,989.83*

***Portafolio de Acciones |T|- Fondos Cerrados del País - en Moneda Extranjera***

| Fecha de Adquisición | Codigo ISIN | Emisor | Título | Moneda | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Cantidad de Cuotas | Valor Nominal | Costo de Adquisición | Valor en Libros al 31/12/2016 | Utilidad/Pérdida no realizada al 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 27/01/2016 | Físicos | Fondo Abierto de Inversi | Cuotas de Participación Fondo Abierto de Inversión Deposit | DOP | 12/05/2015 | 12/05/2020 | 10,541.48 | 3,000,000.00 | 3,000,000.00 | 3,230,989.83 | (230,989.83) |
| **Total Balance al 31/12/2016** | | | | | | | | **3,000,000.00** | **3,000,000.00** | **3,230,989.83** | **(230,989.83)** |

**PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**

**Portafolio de acciones "T"**

Al 31/12/2015

PARVAL
PUESTO DE BOLSA

***Anexo 6: Nota 6***

*Inversiones Portafolio de Acciones |T| - Cuotas de Participaciones emitidas por Fondos de Inversión del País objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores.*

*Cuenta No. 1-2-2-01-11-00-00-00-0-00* *176,551,688.70*

***Portafolio de Acciones |T|- Fondos Cerrados del País.***

| Fecha de Adquisición | Codigo ISIN | Emisor | Título | Moneda | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Cantidad de Cuotas | Valor Nominal | Costo de Adquisición | Valor en Libros al 31/12/2015 | Utilidad/Pérdida no realizada al 31/12/2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 17/04/2014 | DO8013300124 | GAM CAPITAL, S.A. | CUOTAS PARTICIPACION FONDO CERRADO RENTA | DOP | 15/05/2015 | 15/05/2020 | 150,000.00 | 150,000,000.00 | 150,000,000.00 | 157,198,906.20 | (7,198,906.20) |
| 24/08/2015 | DO8013400122 | Fondo Cerrado de Invers | CUOTAS PARTICIPACION FONDO CERRADO | DOP | 29/07/2015 | 29/07/2025 | 18,980.00 | 18,980,000.00 | 18,991,388.00 | 19,352,782.50 | (361,394.50) |
| **Total Balance al 31/12/2015** | | | | | | | | **168,980,000.00** | **168,991,388.00** | **176,551,688.70** | **(7,560,300.70)** |

**PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**
**Bienes de Uso**
**Al 31 de diciembre del 2016**

PARVAL
PUESTO DE BOLSA

## *Anexo 7: Nota 9*

| | | | | | Vida útil (En meses) Inicial | Remanente promedio en meses |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Al 31/12/2015 | | |
| *Cuenta No.: 1.8.3.01.01.00.00.01.0* | *Mobiliario de oficina* | 2,749,775.04 | *Mobiliario de oficina* | 1,920,296.07 | 48 | 28 |
| *Cuenta No.: 1.8.3.02.01.00.00.01.0* | *Equipos de computación* | 10,741,382.44 | *Equipos de computación* | 8,503,777.69 | 48 | 33 |
| *Cuenta No.: 1.8.7.98.01.00.00.01.0* | *Otros Bienes de Uso* | 453,676.00 | *Otros Bienes de Uso* | 453,676.00 | 84 | 36 |
| | | 13,944,833.48 | | 10,877,749.76 | | |
| *Cuenta No.: 1.8.3.49.01.00.00.01.0* | *(Depreciación acumulada de mobiliarios y equipos)* | (9,752,483.45) | *(Depreciación acumulada de mobiliarios y equipos)* | (7,222,676.50) | | |
| | *Total Bienes de Uso Neto* | *4,192,350.02* | *Total Bienes de Uso Neto* | *3,655,073.26* | | |

**Equipos de Oficina**

| Descripición | Saldo de Mobiliario de Oficina al 31/12/2016 | Depreciación Acumulada al 31/12/2016 | Saldo de Mobiliario de Oficina al 31/12/2015 | Depreciación Acumulada al 31/12/2015 | Vida útil Inicial (En Años) | Vida útil Restante (En Años) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Archivo de Metal | 14,238.34 | 14,238.34 | 14,238.34 | 14,238.34 | 4 | 0 |
| Archivo de Metal | 9,396.00 | 9,396.00 | 9,396.00 | 9,396.00 | 4 | 0 |
| Archivo de Metal | 9,700.85 | 9,700.85 | 9,700.85 | 9,700.85 | 4 | 0 |
| Archivo de Metal | 9,700.85 | 9,700.85 | 9,700.85 | 9,700.85 | 4 | 0 |
| Archivo de Metal | 10,126.80 | 10,126.80 | 10,126.80 | 9,710.63 | 4 | 0 |
| Archivo de Metal - Marca STEELFILE - Color: C | 7,516.80 | 7,516.80 | 7,516.80 | 6,893.83 | 4 | 0 |
| Pantalla Vutec | 25,814.92 | 25,814.92 | 25,814.92 | 22,048.77 | 4 | 0 |
| Equipos | 32,988.33 | 32,988.33 | 32,988.33 | 28,175.65 | 4 | 0 |
| Archivo de Metal | 31,737.60 | 31,737.60 | 31,737.60 | 26,433.51 | 4 | 0 |
| Nevera | 26,216.69 | 26,216.69 | 26,216.69 | 21,835.27 | 4 | 0 |
| Televisor | 36,746.00 | 36,746.00 | 36,746.00 | 30,604.89 | 4 | 0 |
| Base para TV | 1,345.04 | 1,345.04 | 1,345.04 | 1,120.25 | 4 | 0 |
| DVD | 3,695.09 | 3,695.09 | 3,695.09 | 3,077.55 | 4 | 0 |
| Tramerias para Archivos | 17,168.00 | 17,168.00 | 17,168.00 | 14,298.83 | 4 | 0 |
| Bases para TV, Doublesight Quad, Monitor Flex S | 69,279.84 | 69,279.84 | 69,279.84 | 56,278.01 | 4 | 0 |
| Doublesight Quad Monitor Flex Stand Up to 24" | 22,681.28 | 22,681.28 | 22,681.28 | 18,424.66 | 4 | 0 |
| Doublesight Quad Monitor Flex Stand Up to 24" | 22,681.28 | 22,681.28 | 22,681.28 | 18,424.66 | 4 | 0 |
| Doublesight Quad Monitor Flex Stand Up to 24" | 22,681.28 | 22,681.28 | 22,681.28 | 18,424.66 | 4 | 0 |
| Doublesight Quad Monitor Flex Stand Up to 24" | 22,681.29 | 22,681.29 | 22,681.29 | 18,424.66 | 4 | 0 |
| Sillas para oficinas, Ejecutiva, Aeron, Ajuste Lum | 270,771.58 | 270,771.58 | 270,771.58 | 214,206.28 | 4 | 0 |
| Sillas para oficinas, Ejecutiva, Aeron, Ajuste Lum | 78,686.95 | 78,686.95 | 78,686.95 | 62,248.92 | 4 | 0 |
| TV Samsung 32" | 32,695.19 | 32,695.19 | 32,695.19 | 25,193.21 | 4 | 0 |
| Sillas de visita Aeron c/Lumbar, color Negro - Ca | 104,029.58 | 104,029.58 | 104,029.58 | 77,950.93 | 4 | 0 |
| Modulo para Trader Room | 286,105.17 | 286,105.17 | 286,105.17 | 214,382.92 | 4 | 0 |
| Mesa y 12 sillas salon de conferencia | 414,344.51 | 414,344.51 | 414,344.51 | 310,474.58 | 4 | 0 |
| Credenza para Salon de Conferencia | 84,264.44 | 82,475.26 | 84,264.44 | 61,351.44 | 4 | 0.08 |
| Muebles de Leather salita de visita (Un Sofa y Do | 139,910.61 | 136,939.91 | 139,910.61 | 101,866.42 | 4 | 0.08 |
| Archivo de Metal | 24,638.40 | 23,119.59 | 24,638.40 | 16,943.12 | 4 | 0.25 |
| 2 Televisores KTC 23.6" | 21,250.00 | 15,078.77 | 21,250.00 | 9,751.71 | 4 | 1.16 |
| Archivos de Metal - Mercury, 4 gavetas, Color Cr | 9,600.48 | 6,010.16 | 9,600.48 | 3,603.47 | 4 | 1.50 |
| Archivos de Metal - Mercury, 4 gavetas, Color Cr | 9,600.48 | 6,010.16 | 9,600.48 | 3,603.47 | 4 | 1.50 |
| Archivos de Metal - Mercury, 4 gavetas, Color Cr | 9,600.48 | 6,010.16 | 9,600.48 | 3,603.47 | 4 | 1.50 |
| Archivos de Metal - Mercury, 4 gavetas, Color Cr | 9,600.48 | 5,806.32 | 9,600.48 | 3,399.62 | 4 | 1.58 |
| Archivos de Metal - Mercury, 4 gavetas, Color Cr | 9,600.48 | 3,807.31 | 9,600.48 | 1,400.62 | 4 | 2.41 |
| Archivos de Metal - Mercury, 4 gavetas, Color Cr | 9,600.48 | 3,807.31 | 9,600.48 | 1,400.62 | 4 | 2.41 |
| Archivos de Metal - Mercury, 4 gavetas, Color Cr | 9,600.48 | 3,807.31 | 9,600.48 | 1,400.62 | 4 | 2.41 |
| Butaca "Tratto" en piel color gris Cat. 0FT Cod.28 | 85,845.79 | 14,346.83 | 0 | 0 | 4 | 3.33 |
| Sofá "Tratto" 207*89*75h cms de tres puestos en | 154,635.20 | 25,843.14 | 0 | 0 | 4 | 3.33 |
| Mesa de Centro Labirinto 85*25*32H Vidrio con | 73,184.18 | 12,230.78 | 0 | 0 | 4 | 3.33 |
| Reloj Nomon Código del Tiempo (DNP) Cod.N-0 | 47,078.32 | 7,867.88 | 0 | 0 | 4 | 3.33 |
| Reloj Nomon Código del Tiempo (DNP) Cod.N-0 | 47,078.32 | 7,867.88 | 0 | 0 | 4 | 3.33 |
| Reloj Nomon Código del Tiempo (DNP) Cod.N-0 | 47,078.32 | 7,867.88 | 0 | 0 | 4 | 3.33 |
| Reloj Nomon Código del Tiempo (DNP) Cod.N-0 | 47,078.32 | 7,867.88 | 0 | 0 | 4 | 3.33 |
| Reloj Nomon Código del Tiempo (DNP) Cod.N-0 | 47,078.32 | 7,867.88 | 0 | 0 | 4 | 3.33 |
| Aparador "Omega" Acabado Café Cod.W0083504 | 262,612.47 | 43,888.67 | 0 | 0 | 4 | 3.33 |
| Maquina de Escribir Brother ML-300 | 17,809.74 | 365.95 | 0 | 0 | 4 | 3.92 |
| **Sub Total** | **2,749,775.04** | **2,011,916.33** | **1,920,296.07** | **1,449,993.29** | | |

**Equipos de Computo**

| Descripición | Saldo de Equipos de Computo al 31/12/2016 | Depreciación Acumulada al 30/12/2016 | Saldo de Equipos de Computo al 31/12/2015 | Depreciación Acumulada al 30/12/2015 | Vida útil Inicial (En Años) | Vida útil Restante (En Años) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Servidor | 92,521.39 | 92,521.39 | 92,521.39 | 92,521.39 | 4 | 0 |
| Tarjeta de Video | 2,709.62 | 2,709.62 | 2,709.62 | 2,709.62 | 4 | 0 |
| Monitor Samsung | 6,269.31 | 6,269.31 | 6,269.31 | 6,269.31 | 4 | 0 |
| Computadora Clon HP 3000, Pr SFF Intel Pentium | 23,579.08 | 23,579.08 | 23,579.08 | 23,579.08 | 4 | 0 |
| Monitor AOC 22" Widescreen LED | 6,428.70 | 6,428.70 | 6,428.70 | 6,428.70 | 4 | 0 |
| Compra de Discos Externos | 5,685.46 | 5,685.46 | 5,685.46 | 5,685.46 | 4 | 0 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Compra de Monitores | 17,730.00 | 17,730.00 | 17,730.00 | 17,730.00 | 4 | 0 |
| Computadora Dell | 23,005.00 | 23,005.00 | 23,005.00 | 23,005.00 | 4 | 0 |
| Computadora Dell Optiplex y Monitor Samsung 2 | 35,941.22 | 35,941.22 | 35,941.22 | 35,941.22 | 4 | 0 |
| Computadora Dell Optiplex y Monitor Samsung 2 | 35,941.22 | 35,941.22 | 35,941.22 | 35,941.22 | 4 | 0 |
| Computadora Dell Optiplex y Monitor Samsung 2 | 39,302.75 | 39,302.75 | 39,302.75 | 39,302.75 | 4 | 0 |
| Disco SCSI DELL 300GB | 17,466.20 | 17,466.20 | 17,466.20 | 17,466.20 | 4 | 0 |
| Escaner Multifuncional | 33,321.00 | 33,321.00 | 33,321.00 | 33,321.00 | 4 | 0 |
| PC, Dell Optiplex, GX-9900 | 31,335.92 | 31,335.92 | 31,335.92 | 28,073.55 | 4 | 0 |
| Monitor, Flat Panel Dell 22", Modelo S2230MX \ | 9,257.72 | 9,257.72 | 9,257.72 | 8,293.90 | 4 | 0 |
| PC, Dell Optiplex, GX-9900 | 31,335.92 | 31,335.92 | 31,335.92 | 28,073.55 | 4 | 0 |
| Monitor, Flat Panel Dell 22", Modelo S2230MX \ | 9,257.72 | 9,257.72 | 9,257.72 | 8,293.90 | 4 | 0 |
| Equipos y Cintas para Back up (Quantum LTO-HI | 284,106.77 | 284,106.77 | 284,106.77 | 248,690.72 | 4 | 0 |
| UPS UNIPOWER, Modelo 6KVA/4 | 136,102.80 | 136,102.80 | 136,102.80 | 119,136.56 | 4 | 0 |
| Computadora Dell Optiplex y Monitor Samsung 2 | 39,906.15 | 39,906.15 | 39,906.15 | 34,931.55 | 4 | 0 |
| Computadora Dell Optiplex y Monitor Samsung 2 | 39,906.14 | 39,906.14 | 39,906.14 | 34,931.54 | 4 | 0 |
| Firewall - Sonicwall NSA 220 | 115,549.32 | 115,549.32 | 115,549.32 | 101,145.23 | 4 | 0 |
| Switch | 192,233.76 | 192,233.76 | 192,233.76 | 164,188.70 | 4 | 0 |
| Disco Duro Externo - Western Digital My Book | 12,717.00 | 12,717.00 | 12,717.00 | 10,591.69 | 4 | 0 |
| Proyector VPL-EX100 XGA y Audio | 113,793.68 | 113,793.68 | 113,793.68 | 94,776.11 | 4 | 0 |
| Equipos para Centro de Computos | 1,207,069.31 | 1,207,069.31 | 1,207,069.31 | 1,005,339.92 | 4 | 0 |
| Monitor Flat Dell 19" E1912H, Color Negro | 6,262.65 | 6,262.65 | 6,262.65 | 5,087.33 | 4 | 0 |
| Monitor Flat Dell 19" E1912H, Color Negro | 6,262.65 | 6,262.65 | 6,262.65 | 5,087.33 | 4 | 0 |
| Monitor Flat Dell 19" E1912H, Color Negro | 6,262.65 | 6,262.65 | 6,262.65 | 5,087.33 | 4 | 0 |
| Monitor Flat Dell 19" E1912H, Color Negro | 6,262.65 | 6,262.65 | 6,262.65 | 5,087.33 | 4 | 0 |
| Impresora HP Color, Laserjet CP2025DN | 22,134.99 | 22,134.99 | 22,134.99 | 17,980.89 | 4 | 0 |
| Puerta de Seguridad Data Center | 53,414.75 | 53,414.75 | 53,414.75 | 43,390.34 | 4 | 0 |
| Computador Dell Optiplex 990D | 45,783.00 | 45,783.00 | 45,783.00 | 37,190.85 | 4 | 0 |
| Equipos para Data Center | 1,866,455.77 | 1,866,455.77 | 1,866,455.77 | 1,516,175.71 | 4 | 0 |
| Computador Dell Optiplex 990D | 47,746.64 | 47,746.64 | 47,746.64 | 37,772.17 | 4 | 0 |
| Portatil Samsung, Ultrabook, NP53OU4C | 41,122.44 | 41,122.44 | 41,122.44 | 32,531.79 | 4 | 0 |
| Tarjeta de Memoria - NVIDIA QUADRO NVS - ( | 29,679.99 | 29,679.99 | 29,679.99 | 23,479.72 | 4 | 0 |
| Impresor (LA) HP Laser Jet M1536dnf | 13,167.00 | 13,167.00 | 13,167.00 | 10,416.36 | 4 | 0 |
| Monitor Dell 20" Flat LCD, P2012H Widescreen | 7,424.00 | 7,424.00 | 7,424.00 | 5,720.55 | 4 | 0 |
| Monitor Dell 20" Flat LCD, P2012H Widescreen | 7,424.00 | 7,424.00 | 7,424.00 | 5,720.55 | 4 | 0 |
| Monitor Dell 20" Flat LCD, P2012H Widescreen | 7,424.00 | 7,424.00 | 7,424.00 | 5,720.55 | 4 | 0 |
| Monitor Dell 20" Flat LCD, P2012H Widescreen | 7,424.00 | 7,424.00 | 7,424.00 | 5,720.55 | 4 | 0 |
| Monitor Dell 20" Flat LCD, P2012H Widescreen | 7,424.00 | 7,424.00 | 7,424.00 | 5,720.55 | 4 | 0 |
| Monitor Dell 20" Flat LCD, P2012H Widescreen | 7,424.00 | 7,424.00 | 7,424.00 | 5,720.55 | 4 | 0 |
| Monitor Dell 20" Flat LCD, P2012H Widescreen | 7,424.00 | 7,424.00 | 7,424.00 | 5,720.55 | 4 | 0 |
| Monitor Dell 20" Flat LCD, P2012H Widescreen | 7,424.00 | 7,424.00 | 7,424.00 | 5,720.55 | 4 | 0 |
| Computadora DELL Optiplex, 9010D C17/3.4GH | 47,560.00 | 47,560.00 | 47,560.00 | 36,647.26 | 4 | 0 |
| Computadora DELL Optiplex, 9010D C17/3.4GH | 47,560.00 | 47,560.00 | 47,560.00 | 36,647.26 | 4 | 0 |
| HORA PERCALL - IBM Power Systems - APC S | 290,587.61 | 290,587.61 | 290,587.61 | 223,911.69 | 4 | 0 |
| Monitor Dell de 20" Flat LCD, P2012H, Widescre | 8,789.41 | 8,789.41 | 8,789.41 | 6,586.04 | 4 | 0 |
| Monitor Dell de 20" Flat LCD, P2012H, Widescre | 8,789.41 | 8,789.41 | 8,789.41 | 6,586.04 | 4 | 0 |
| Monitor Dell de 20" Flat LCD, P2012H, Widescre | 8,789.41 | 8,789.41 | 8,789.41 | 6,586.04 | 4 | 0 |
| Monitor Dell de 20" Flat LCD, P2012H, Widescre | 8,789.41 | 8,789.41 | 8,789.41 | 6,586.04 | 4 | 0 |
| Monitor Dell de 20" Flat LCD, P2012H, Widescre | 8,789.41 | 8,789.41 | 8,789.41 | 6,586.04 | 4 | 0 |
| Monitor Dell de 20" Flat LCD, P2012H, Widescre | 8,789.41 | 8,789.41 | 8,789.41 | 6,586.04 | 4 | 0 |
| Monitor Dell de 20" Flat LCD, P2012H, Widescre | 8,789.41 | 8,789.41 | 8,789.41 | 6,586.04 | 4 | 0 |
| Monitor Dell de 20" Flat LCD, P2012H, Widescre | 8,789.40 | 8,789.40 | 8,789.40 | 6,586.03 | 4 | 0 |
| Monitor AOC de 27" Led, MA-E2752VH | 13,200.00 | 12,919.73 | 13,200.00 | 9,610.68 | 4 | 0.08 |
| Cintas para Back ups | 84,564.05 | 79,351.20 | 84,564.05 | 58,152.26 | 4 | 0.25 |
| Cisco Small, Series Managed | 62,386.45 | 58,540.71 | 62,386.45 | 42,901.37 | 4 | 0.25 |
| Monitor Flat Dell 22" E2213, Color Negro, Optipl | 9,302.07 | 7,951.36 | 9,302.07 | 5,619.47 | 4 | 0.58 |
| Monitor Flat Dell 22" E2213, Color Negro, Optipl | 9,302.08 | 7,951.37 | 9,302.08 | 5,619.48 | 4 | 0.58 |
| Computador Dell Optiplex 2290 | 32,628.94 | 27,891.04 | 32,628.94 | 19,711.46 | 4 | 0.58 |
| Computador Dell Optiplex 2290 | 32,628.93 | 27,891.03 | 32,628.93 | 19,711.45 | 4 | 0.58 |
| Impresora HP, Laser Jet P1102W, Serie VND3L3 | 5,049.93 | 4,316.65 | 5,049.93 | 3,050.71 | 4 | 0.58 |
| Servidor y Caja de Discos para Back up | 930,939.34 | 678,437.98 | 930,939.34 | 445,065.52 | 4 | 1.08 |
| UTM-1 Edge N Series, Check Point Soft - Subscri | 46,114.31 | 32,722.21 | 46,114.31 | 21,162.05 | 4 | 1.16 |
| Sonic Wall, NSA, Anti-Spyware | 176,112.27 | 124,967.34 | 176,112.27 | 80,818.64 | 4 | 1.16 |
| 2 Computador DELL Optiplex 9020 SFF, 4th. Int | 86,400.00 | 61,308.49 | 86,400.00 | 39,649.32 | 4 | 1.16 |
| 5 Telefonos Cisco | 37,019.55 | 26,268.67 | 37,019.55 | 16,988.42 | 4 | 1.16 |
| Computador DELL Optiplex 9020 | 43,223.74 | 30,671.09 | 43,223.74 | 19,835.55 | 4 | 1.16 |
| Veeam Backup replicacion de data site alterno | 290,143.27 | 199,721.91 | 290,143.27 | 126,987.36 | 4 | 1.25 |
| Disco duro y tarjeta de red para side alterno | 61,802.54 | 42,542.16 | 61,802.54 | 27,049.19 | 4 | 1.25 |
| 2 Tablet Samsung Galaxy Tab 3 10.1 | 38,179.77 | 25,496.76 | 38,179.77 | 15,925.67 | 4 | 1.33 |
| Computador DELL Optiplex 9020 SFF, 4th. Intel, | 42,860.00 | 27,712.22 | 42,860.00 | 16,967.86 | 4 | 1.41 |
| Computador DELL Optiplex 9020 SFF, 4th. Intel, | 42,860.00 | 27,712.22 | 42,860.00 | 16,967.86 | 4 | 1.41 |
| Computador DELL Optiplex 9020 SFF, 4th. Intel, | 42,263.21 | 26,457.93 | 42,263.21 | 15,863.18 | 4 | 1.50 |
| Computador DELL Optiplex 9020 SFF, 4th. Intel, | 42,263.22 | 26,457.93 | 42,263.22 | 15,863.18 | 4 | 1.50 |
| Monitor DELL 22", E2214H | 7,490.00 | 4,688.95 | 7,490.00 | 2,811.32 | 4 | 1.50 |
| Monitor DELL 22", E2214H | 7,490.00 | 4,688.95 | 7,490.00 | 2,811.32 | 4 | 1.50 |
| Impresora (LA) HP LaserJet M401n Pro 400 (CZ1 | 13,125.77 | 8,217.09 | 13,125.77 | 4,926.66 | 4 | 1.50 |
| Monitor DELL 22", E2214H | 6,100.00 | 3,689.25 | 6,100.00 | 2,160.07 | 4 | 1.58 |
| Computador DELL Optiplex 9020 SFF, 4th. Intel, | 42,458.20 | 25,678.49 | 42,458.20 | 15,034.86 | 4 | 1.58 |
| Monitor DELL 22", E2214H | 6,100.00 | 3,559.73 | 6,100.00 | 2,030.55 | 4 | 1.67 |
| Monitor DELL 22", E2214H | 6,100.00 | 3,559.73 | 6,100.00 | 2,030.55 | 4 | 1.67 |
| Tablet Samsung Galaxy Tab 4 10.1, 16GB, Negra | 18,931.44 | 11,047.66 | 18,931.44 | 6,301.84 | 4 | 1.67 |
| Tablet Samsung Galaxy Tab 4 10.1, 16GB, Negra | 18,931.44 | 11,047.66 | 18,931.44 | 6,301.84 | 4 | 1.67 |
| 6 equipos Cisco Unified IP Phone 7942 Spare | 158,505.18 | 92,497.54 | 158,505.18 | 52,762.68 | 4 | 1.67 |
| Computador DELL Optiplex 9020 SFF, CI5, 4GB | 41,845.01 | 19,231.51 | 41,845.01 | 8,741.59 | 4 | 2.16 |
| Monitor DELL 21.5", S2240L | 8,984.94 | 4,129.38 | 8,984.94 | 1,876.99 | 4 | 2.16 |
| APC Smart-UPS On Line, 6400 Watts/8000 VA, S | 311,707.90 | 136,639.08 | 311,707.90 | 58,498.61 | 4 | 2.25 |
| APC Step-Down Transformer, 5000 Watts / 5000 | 74,092.20 | 30,956.33 | 74,092.20 | 12,382.53 | 4 | 2.33 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Tablet Samsung Galaxy Tab 4'7 8GB, Blanco | 12,460.00 | 5,205.89 | 12,460.00 | 2,082.36 | 4 | 2.33 |
| Computador DELL, Optiplex 9020 SFF, CI7, 8GE | 39,987.64 | 12,516.68 | 39,987.64 | 2,492.38 | 4 | 2.75 |
| Computador DELL, Optiplex 9020 SFF, CI7, 8GE | 39,987.64 | 12,516.68 | 39,987.64 | 2,492.38 | 4 | 2.75 |
| Monitor Flat DELL, S224OL, Color Negro, 21.5", | 9,062.46 | 2,836.67 | 9,062.46 | 564.85 | 4 | 2.75 |
| Monitor Flat DELL, S224OL, Color Negro, 21.5", | 9,062.46 | 2,836.67 | 9,062.46 | 564.85 | 4 | 2.75 |
| Reproductor Panasonic | 7,634.95 | 2,227.73 | 7,634.95 | 313.77 | 4 | 2.83 |
| Sonic Wall, NSA 220 (Hardware de seguridad de | 49,897.50 | 13,533.84 | 49,897.50 | 1,025.29 | 4 | 2.92 |
| Cisco Catalyst 3750X, 24 Port Poe Switch, Smart | 262,136.07 | 71,099.92 | 262,136.07 | 5,386.36 | 4 | 2.92 |
| Computadora Dell Optiplex 9020 SFF CI7/3.6GH | 42,227.59 | 9,660.28 | 0 | 0 | 4 | 3.08 |
| Computadora Dell Optiplex 9020 SFF CI7/3.6GH | 42,227.59 | 9,660.28 | 0 | 0 | 4 | 3.08 |
| Computadora Dell Optiplex 9020 SFF CI7/3.6GH | 42,227.59 | 9,660.28 | 0 | 0 | 4 | 3.08 |
| Monitor Flat Dell S2240L Black | 9,144.72 | 2,092.01 | 0 | 0 | 4 | 3.08 |
| Monitor Flat Dell S2240L Black | 9,144.72 | 2,092.01 | 0 | 0 | 4 | 3.08 |
| Monitor Flat Dell S2240L Black | 9,144.72 | 2,092.01 | 0 | 0 | 4 | 3.08 |
| Computadora DELL Optiplex 7040 SFF CI7/3.4G | 42,385.09 | 8,854.42 | 0 | 0 | 4 | 3.16 |
| Monitor Flat Dell 19" p1913 Professional Black | 4,710.54 | 984.05 | 0 | 0 | 4 | 3.16 |
| Monitor Flat Dell 19" p1913 Professional Black | 4,710.54 | 984.05 | 0 | 0 | 4 | 3.16 |
| Monitor Flat Dell 19" p1913 Professional Black | 4,710.54 | 984.05 | 0 | 0 | 4 | 3.16 |
| Monitor Flat Dell 19" p1913 Professional Black | 4,710.54 | 984.05 | 0 | 0 | 4 | 3.16 |
| Disco Duro Samsung EVO 1TB 2.5-Inch Sata III I | 14,393.76 | 2,701.29 | 0 | 0 | 4 | 3.25 |
| 1 PC Dell 3424 (NE) Dell Optiplex 7040 SFF CI7 | 42,520.21 | 7,106.12 | 0 | 0 | 4 | 3.33 |
| 11 Discos Duro IBM 300GB 2.5 IN 15K 6GB SA | 446,641.80 | 74,644.27 | 0 | 0 | 4 | 3.33 |
| 1 PC Dell Optiplex 9020 SFF Procesador CI7 479 | 42,043.40 | 6,133.73 | 0 | 0 | 4 | 3.42 |
| 2 Cisco UC Phone 7942, Spare | 27,424.78 | 3,437.49 | 0 | 0 | 4 | 3.50 |
| 8 Memory 16GB (1x16GB, 2Rx4, 1.35V) Cod.49 | 146,111.05 | 18,313.92 | 0 | 0 | 4 | 3.50 |
| Computadora DELL Optiplex 3040, Procesador C | 30,898.30 | 3,216.81 | 0 | 0 | 4 | 3.58 |
| Computadora DELL Optiplex 3040, Procesador C | 32,839.40 | 3,418.90 | 0 | 0 | 4 | 3.58 |
| Computadora DELL Optiplex 3040, Procesador C | 32,839.40 | 3,418.90 | 0 | 0 | 4 | 3.58 |
| 3 Cisco UC Phone 7942, Spare | 41,163.10 | 4,285.47 | 0 | 0 | 4 | 3.58 |
| 7 Cisco UC Phone 7841 | 245,776.49 | 15,318.95 | 0 | 0 | 4 | 3.75 |
| Monitor Flat LCD Dell 24" Ultrasharp U2414H 2 | 15,446.20 | 634.78 | 0 | 0 | 4 | 3.84 |
| Monitor Flat LCD Dell 24" Ultrasharp U2414H 2 | 15,446.20 | 634.78 | 0 | 0 | 4 | 3.84 |
| Monitor Flat LCD Dell 24" Ultrasharp U2414H 2 | 15,446.20 | 634.78 | 0 | 0 | 4 | 3.84 |
| Monitor Flat LCD Dell 24" Ultrasharp U2414H 2 | 15,446.20 | 634.78 | 0 | 0 | 4 | 3.84 |
| Monitor Flat LCD Dell 24" Ultrasharp U2414H 2 | 15,446.20 | 634.78 | 0 | 0 | 4 | 3.84 |
| Monitor Flat LCD Dell 24" Ultrasharp U2414H 2 | 15,446.20 | 634.78 | 0 | 0 | 4 | 3.84 |
| Monitor Flat LCD Dell 24" Ultrasharp U2414H 2 | 15,446.20 | 634.78 | 0 | 0 | 4 | 3.84 |
| Monitor Flat LCD Dell 24" Ultrasharp U2414H 2 | 15,446.20 | 634.78 | 0 | 0 | 4 | 3.84 |
| Monitor Flat LCD Dell 24" Ultrasharp U2414H 2 | 15,446.20 | 634.78 | 0 | 0 | 4 | 3.84 |
| Monitor Flat LCD Dell 24" Ultrasharp U2414H 2 | 15,446.20 | 634.78 | 0 | 0 | 4 | 3.84 |
| Monitor Flat LCD Dell 24" Ultrasharp U2414H 2 | 15,446.20 | 634.78 | 0 | 0 | 4 | 3.84 |
| Monitor Flat LCD Dell 24" Ultrasharp U2414H 2 | 15,446.20 | 634.78 | 0 | 0 | 4 | 3.84 |
| Monitor Flat LCD Dell 24" Ultrasharp U2414H 2 | 15,446.20 | 634.78 | 0 | 0 | 4 | 3.84 |
| Monitor Flat LCD Dell 24" Ultrasharp U2414H 2 | 15,446.20 | 634.78 | 0 | 0 | 4 | 3.84 |
| Monitor Flat LCD Dell 24" Ultrasharp U2414H 2 | 15,446.20 | 634.78 | 0 | 0 | 4 | 3.84 |
| Monitor Flat LCD Dell 24" Ultrasharp U2414H 2 | 15,446.20 | 634.78 | 0 | 0 | 4 | 3.84 |
| Monitor Flat LCD Dell 24" Ultrasharp U2414H 2 | 15,446.20 | 634.78 | 0 | 0 | 4 | 3.84 |
| Monitor Flat LCD Dell 24" Ultrasharp U2414H 2 | 15,446.20 | 634.78 | 0 | 0 | 4 | 3.84 |
| Monitor Flat LCD Dell 24" Ultrasharp U2414H 2 | 15,446.20 | 634.78 | 0 | 0 | 4 | 3.84 |
| Teclado / Mouse Wireless USB, DELL | 52,864.00 | 2,172.49 | 0 | 0 | 4 | 3.84 |
| Computadora DELL Optiplex 5040 SFF, Intel Cor | 37,524.00 | 1,542.08 | 0 | 0 | 4 | 3.84 |
| Computadora DELL Optiplex 5040 SFF, Intel Cor | 37,524.00 | 1,542.08 | 0 | 0 | 4 | 3.84 |
| Laptop Dell Modelo 7000 y i7568 | 39,106.59 | 803.56 | 0 | 0 | 4 | 3.92 |
| Laptop Dell Modelo 7000 y i7568 | 39,106.59 | 803.56 | 0 | 0 | 4 | 3.92 |
| Laptop Dell Modelo 7000 y i7568 | 39,106.59 | 803.56 | 0 | 0 | 4 | 3.92 |
| 7 Telefonos Cisco UCUC 7841 mas accesorios e | 248,227.33 | 5,100.56 | 0 | 0 | 4 | 3.92 |
| Computadora Dell Optiplex 9020 SFF CI7 4790 / | 39,766.00 | 817.11 | 0 | 0 | 4 | 3.92 |
| Impresora Zebra LP-2824 (ZEB-2824-201110) | 15,675.00 | 322.09 | 0 | 0 | 4 | 3.92 |
| **Sub Total** | **10,741,382.44** | **7,481,323.69** | **8,503,777.69** | **5,578,428.21** | | |

**Otros Bienes de Uso**

| Descripición | Saldo de Otros Equipos al 31/12/2016 | Depreciación Acumulada al 30/12/2016 | Saldo de Otros Equipos al 31/12/2015 | Depreciación Acumulada al 30/12/2015 | Vida útil Inicial (En Años) | Vida útil Restante (En Años) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Planta Eléctrica | 453,676.00 | 259,243.43 | 453,676.00 | 194,255.00 | 7 | 3.00 |
| **Sub Total** | **453,676.00** | **259,243.43** | **453,676.00** | **194,255.00** | | |
| **Total Bienes de Uso** | **13,944,833.48** | **9,752,483.45** | **10,877,749.76** | **7,222,676.50** | | |

**PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**
**Cuentas Contingentes**
Al 31/12/2016

PARVAL
PUESTO DE BOLSA

***Anexo 8: Nota 15***

**CONTRATOS DE VENTA SPOT TVD (DOP)**

| *Contratos de Venta* | *Fecha de Pacto* | *Fecha Valor* | *Monto Nominal* | *Precio Pactado* | *Valor de Mercado* | *Superávit no realizado* | *Cupon Devengado* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.07.2029 | 28/12/2016 | 02/01/2017 | 88,600,000.00 | 91,717,213.80 | 93,904,127.60 | (2,186,913.80) | 4,956,516.39 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 28/12/2016 | 02/01/2017 | 2,960,000.00 | 2,999,397.60 | 2,996,985.20 | 2,412.40 | 9,812.60 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 28/12/2016 | 02/01/2017 | 990,000.00 | 1,003,176.90 | 1,002,370.05 | 806.75 | 3,281.92 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 29/12/2016 | 02/01/2017 | 40,000.00 | 40,532.40 | 40,499.80 | 32.60 | 132.60 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 29/12/2016 | 02/01/2017 | 1,010,000.00 | 1,023,484.51 | 1,022,619.95 | 864.56 | 3,348.22 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 29/12/2016 | 03/01/2017 | 84,800,000.00 | 86,051,902.40 | 84,044,856.00 | 2,007,046.40 | 2,868,389.04 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 29/12/2016 | 03/01/2017 | 100,000,000.00 | 101,476,300.00 | 99,109,500.00 | 2,366,800.00 | 3,382,534.25 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 29/12/2016 | 03/01/2017 | 100,000,000.00 | 101,476,300.00 | 99,109,500.00 | 2,366,800.00 | 3,382,534.25 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 29/12/2016 | 03/01/2017 | 100,000,000.00 | 101,476,300.00 | 99,109,500.00 | 2,366,800.00 | 3,382,534.25 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.07.2029 | 29/12/2016 | 03/01/2017 | 87,800,000.00 | 93,056,234.80 | 93,056,234.80 | - | 4,939,049.86 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.07.2029 | 29/12/2016 | 03/01/2017 | 90,000,000.00 | 95,387,940.00 | 95,387,940.00 | - | 5,062,807.38 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.07.2029 | 29/12/2016 | 03/01/2017 | 90,000,000.00 | 95,387,940.00 | 95,387,940.00 | - | 5,062,807.38 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.07.2029 | 29/12/2016 | 03/01/2017 | 90,000,000.00 | 95,387,940.00 | 95,387,940.00 | - | 5,062,807.38 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.07.2029 | 29/12/2016 | 03/01/2017 | 90,000,000.00 | 95,387,940.00 | 95,387,940.00 | - | 5,062,807.38 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.07.2029 | 29/12/2016 | 03/01/2017 | 90,000,000.00 | 95,387,940.00 | 95,387,940.00 | - | 5,062,807.38 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.07.2029 | 29/12/2016 | 03/01/2017 | 200,000.00 | 244,868.80 | 242,668.00 | 2,200.90 | 2,621.92 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 30/12/2016 | 04/01/2017 | 105,000.00 | 105,037.17 | 105,032.24 | 4.93 | 4,217.21 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 30/12/2016 | 04/01/2017 | 45,400,000.00 | 44,995,713.00 | 44,995,713.00 | - | 1,548,575.34 |
| **TOTAL** | | | 1,061,905,000.00 | 1,102,606,161.38 | 1,095,679,306.64 | 6,926,854.74 | 49,797,584.75 |

**CONTRATOS DE VENTA SPOT (USD)**

| *Contratos de Venta* | *Fecha de Pacto* | *Fecha Valor* | *Monto Nominal* | *Precio Pactado* | *Valor de Mercado* | *Superávit no realizado* | *Cupon Devengado* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos del Ministerio de Hacienda CDEE 31.07.2023 | 29/12/2016 | 02/01/2017 | 31,000.00 | 33,094.64 | 34,791.77 | (1,697.13) | 921.51 |
| Total USD | | | 31,000.00 | 33,094.64 | 34,791.77 | (1,697.13) | 921.51 |
| Unificación Cambiaria al | 45.7100 | | 1,417,010.00 | 1,512,756.00 | 1,590,331.58 | (77,575.58) | 42,122.22 |
| **TOTAL** | | | 1,448,010.00 | 1,545,850.64 | 1,625,123.34 | (79,272.71) | 43,043.73 |

| | Precio Pactado | Valor Razonable de Mercado |
|---|---|---|
| **Total Contratos de Venta Spot** | 1,104,152,012.02 | 1,097,304,429.98 |
| **Total Cupón por Contratos de Venta Spot** | 49,840,628.48 | 49,840,628.48 |
| **Total de Ventas Spot** | 1,153,992,640.50 | 1,147,145,058.46 |

**CONTRATOS DE COMPRA SPOT RENTA VARIABLE (USD)**

| *Contratos de Compra* | *Fecha de Pacto* | *Fecha Valor* | *Monto Nominal* | *Precio Pactado* | *Valor de Mercado* | *Superávit no realizado* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fideicomiso de OP de Valores Inmobiliarios | 28/12/2016 | 02/01/2016 | 15.00 | 16,048.96 | 15,247.08 | 801.88 |
| Fideicomiso de OP de Valores Inmobiliarios | 29/12/2016 | 03/01/2017 | 100.00 | 106,993.09 | 101,647.23 | 5,345.86 |
| Total DOP | | | 115.00 | 123,042.05 | 116,894.31 | 6,147.74 |
| Total USD | 45.7100 | | 5,256.65 | 5,624,252.10 | 5,343,239.12 | 281,013.20 |
| Total Con Unificación Cambiaria | | | 5,371.65 | 5,747,294.15 | 5,460,133.43 | 287,160.72 |

| | Precio Pactado | Valor Razonable de Mercado |
|---|---|---|
| **Total Contratos de Compra Spot Renta Variable** | 5,747,294.15 | 5,460,133.43 |
| **Total de Compra Spot Renta Variable** | 5,747,294.15 | 5,460,133.43 |

**CONTRATOS DE VENTA SPOT RENTA VARIABLE (USD)**

| *Contratos de Venta* | *Fecha de Pacto* | *Fecha Valor* | *Monto Nominal* | *Precio Pactado* | *Valor de Mercado* | *Superávit no realizado* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fideicomiso de OP de Valores Inmobiliarios | 28/12/2016 | 02/01/2016 | 15.00 | 16,048.96 | 15,247.08 | 801.88 |
| Fideicomiso de OP de Valores Inmobiliarios | 29/12/2016 | 03/01/2017 | 100.00 | 106,993.09 | 101,647.23 | 5,345.86 |
| Total DOP | | | 115.00 | 123,042.05 | 116,894.31 | 6,147.74 |
| Total USD | 45.7100 | | 5,256.65 | 5,624,252.10 | 5,343,239.12 | 281,013.20 |
| Total Con Unificación Cambiaria | | | 5,371.65 | 5,747,294.15 | 5,460,133.43 | 287,160.72 |

| | Precio Pactado | Valor Razonable de Mercado |
|---|---|---|
| **Total Contratos de Venta Spot Renta Variable** | 5,747,294.15 | 5,460,133.43 |
| **Total de Ventas Spot Renta Variable** | 5,747,294.15 | 5,460,133.43 |

**CONTRATOS DE COMPRA SPOT DIVISA IMPLICITOS (USD)**

| *Contratos de Compra* | *Fecha de Pacto* | *Fecha Valor* | *Monto Nominal* | *Precio Pactado* | *Valor de Mercado* | *Superávit no realizado* |
|---|---|---|---|---|---|---|

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 30/12/2016 | 04/01/2017 | 45,400,000.00 | 46,544,288.34 | 47,262,689.31 | (718,400.97) |
| **Total DOP** | | | 45,400,000.00 | 46,544,288.34 | 47,262,689.31 | (718,400.97) |
| Total USD | 46.0000 | 46.7100 | - | 1,011,832.36 | 1,011,832.36 | - |
| **Total Con Unificación Cambiaria** | | | 45,400,000.00 | 45,532,455.98 | 46,250,856.95 | (718,400.97) |

**CONTRATOS DE COMPRA FORWARD DIVISA IMPLICITOS (USD)**

| *Contratos de Venta* | *Fecha de Pacto* | *Fecha Valor* | *Monto Nominal* | *Precio Pactado* | *Valor de Mercado* | *Superávit no realizado* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 26/12/2016 | 03/01/2017 | 23,100,000.00 | 23,582,544.52 | 23,587,594.32 | (5,049.80) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 26/12/2016 | 03/01/2017 | 22,900,000.00 | 23,582,544.52 | 23,587,594.31 | (5,049.80) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 27/12/2016 | 05/01/2017 | 20,100,000.00 | 20,383,946.22 | 20,366,505.41 | 17,440.81 |
| **Total DOP** | | | 66,100,000.00 | 67,549,035.26 | 67,541,694.04 | 7,341.22 |
| Total USD | 46.7151 | 46.7100 | | 1,445,979.32 | 1,445,979.32 | |
| **Total Unificación Cambiaria** | | | | 66,103,055.94 | 66,095,714.72 | |

| | Precio Pactado | Valor Razonable de Mercado |
|---|---|---|
| **Total Contratos de Compras Divisa Implicita** | 114,093,323.60 | 114,804,383.36 |
| **Total de Compras Divisas Implicitas** | 114,093,323.60 | 114,804,383.36 |

**CONTRATOS DE VENTA FORWARD DIVISA IMPLICITOS (USD)**

| *Contratos de Venta* | *Fecha de Pacto* | *Fecha Valor* | *Monto Nominal* | *Precio Pactado* | *Valor de Mercado* | *Superávit no realizado* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 01/12/2016 | 03/01/2017 | 22,900,000.00 | 23,382,156.44 | 23,437,350.37 | (55,193.93) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 14.01.2026 | 02/12/2016 | 03/01/2017 | 17,900,000.00 | 19,018,239.21 | 19,050,867.54 | (32,628.33) |
| Certificados Inversion Especial BC 07.01/2022 | 02/12/2016 | 03/01/2017 | 4,210,000.00 | 4,678,943.63 | 4,686,970.99 | (8,027.35) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 09.02.2018 | 28/09/2016 | 04/01/2017 | 17,600,000.00 | 18,784,690.42 | 18,971,521.94 | (186,831.52) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.07.2020 | 21/07/2016 | 05/01/2017 | 16,000,000.00 | 20,056,931.05 | 20,366,505.42 | (309,574.37) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 15/12/2016 | 10/01/2017 | 10,800,000.00 | 14,436,811.43 | 14,452,281.65 | (15,470.22) |
| Certificados Inversion Especial BC 11.01.2019 | 18/11/2016 | 10/01/2017 | 790,000.00 | 933,219.20 | 938,038.92 | (4,819.72) |
| Certificados Inversion Especial BC 11.01.2019 | 21/11/2016 | 10/01/2017 | 440,000.00 | 514,035.07 | 515,801.89 | (1,766.82) |
| Notas de Renta Fija BC 15.07.2022 | 19/07/2016 | 13/01/2017 | 9,190,000.00 | 9,684,196.55 | 9,833,670.02 | (149,473.47) |
| Notas de Renta Fija BC 20.01.2022 | 20/07/2016 | 19/01/2017 | 8,600,000.00 | 9,415,486.58 | 9,560,812.57 | (145,325.99) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 09.02.2018 | 21/10/2016 | 19/01/2017 | 43,800,000.00 | 46,863,146.38 | 47,105,176.83 | (242,030.45) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 24/10/2016 | 23/01/2017 | 2,700,000.00 | 2,812,530.37 | 2,827,056.03 | (14,525.65) |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 22/11/2016 | 24/01/2017 | 1,270,000.00 | 1,405,124.05 | 1,408,440.87 | (3,316.82) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 09.02.2018 | 25/11/2016 | 24/01/2017 | 28,200,000.00 | 30,459,292.05 | 30,531,191.66 | (71,899.62) |
| Certificados Inversion Especial BC 13.10.17 | 23/11/2016 | 26/01/2017 | 3,390,000.00 | 3,516,991.84 | 3,525,293.75 | (8,301.91) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 19/12/2016 | 27/01/2017 | 13,100,000.00 | 13,387,004.15 | 13,389,870.74 | (2,866.60) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 19/12/2016 | 31/01/2017 | 2,200,000.00 | 2,317,711.50 | 2,320,195.12 | (2,483.62) |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 19/12/2016 | 31/01/2017 | 370,000.00 | 375,390.18 | 375,792.44 | (402.26) |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 19/12/2016 | 31/01/2017 | 680,000.00 | 694,676.85 | 694,825.60 | (148.75) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 11/08/2016 | 02/02/2017 | 3,200,000.00 | 4,244,589.98 | 4,310,104.30 | (65,514.32) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 26/12/2016 | 02/02/2017 | 23,100,000.00 | 23,658,137.88 | 23,663,203.86 | (5,065.98) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 26/12/2016 | 02/02/2017 | 22,900,000.00 | 23,658,137.88 | 23,663,203.86 | (5,065.98) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 09.02.2018 | 23/09/2016 | 08/02/2017 | 6,700,000.00 | 7,165,600.27 | 7,244,701.06 | (79,100.78) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 04/11/2016 | 08/02/2017 | 452,000.00 | 468,562.23 | 470,982.18 | (2,419.95) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.06.2021 | 14/12/2016 | 15/02/2017 | 9,300,000.00 | 11,624,101.63 | 11,636,557.81 | (12,456.17) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.06.2021 | 08/12/2016 | 16/02/2017 | 1,900,000.00 | 2,374,725.46 | 2,377,270.17 | (2,544.71) |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 29/12/2016 | 24/02/2017 | 550,000.00 | 563,715.85 | 563,233.53 | 482.32 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2017 | 16/12/2016 | 28/02/2017 | 450,000.00 | 475,397.73 | 475,907.16 | (509.43) |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 09/11/2016 | 09/03/2017 | 1,870,000.00 | 2,107,678.87 | 2,118,564.23 | (10,885.37) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 14/12/2016 | 14/03/2017 | 4,500,000.00 | 4,765,467.21 | 4,770,573.79 | (5,106.59) |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 16/11/2016 | 17/03/2017 | 890,000.00 | 1,002,853.06 | 1,008,032.42 | (5,179.36) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 22/12/2016 | 22/03/2017 | 4,500,000.00 | 4,651,990.64 | 4,652,986.79 | (996.14) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 22/12/2016 | 22/03/2017 | 3,400,000.00 | 3,544,953.10 | 3,545,712.19 | (759.09) |
| Certificados Inversion Especial BC 13.10.17 | 22/12/2016 | 22/03/2017 | 230,000.00 | 241,074.36 | 241,125.98 | (51.62) |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 30/12/2016 | 30/03/2017 | 30,000.00 | 32,987.25 | 32,959.03 | 28.22 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 08/11/2016 | 28/04/2017 | 1,670,000.00 | 1,884,494.04 | 1,894,226.74 | (9,732.70) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 02/12/2016 | 03/05/2017 | 7,800,000.00 | 8,092,657.95 | 8,106,541.99 | (13,884.04) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 16/11/2016 | 05/05/2017 | 4,600,000.00 | 4,847,942.97 | 4,872,980.77 | (25,037.79) |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 15/12/2016 | 09/05/2017 | 910,000.00 | 937,116.42 | 938,120.62 | (1,004.20) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 13/12/2016 | 12/05/2017 | 2,300,000.00 | 2,368,622.11 | 2,371,160.29 | (2,538.17) |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 23/12/2016 | 22/05/2017 | 370,000.00 | 379,434.30 | 379,515.55 | (81.25) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 26/12/2016 | 25/05/2017 | 23,200,000.00 | 23,676,260.19 | 23,681,330.05 | (5,069.86) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 08.06.2018 | 26/12/2016 | 26/05/2017 | 4,300,000.00 | 4,717,258.10 | 4,718,268.22 | (1,010.12) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 13/12/2016 | 29/05/2017 | 3,600,000.00 | 3,749,426.05 | 3,753,443.86 | (4,017.82) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 28/12/2016 | 29/05/2017 | 2,300,000.00 | 2,383,123.77 | 2,385,677.48 | (2,553.71) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 19/12/2016 | 29/05/2017 | 2,200,000.00 | 2,347,736.00 | 2,350,251.79 | (2,515.79) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 16/12/2016 | 29/05/2017 | 1,300,000.00 | 1,358,242.95 | 1,359,698.42 | (1,455.47) |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 15/12/2016 | 29/05/2017 | 910,000.00 | 942,541.32 | 943,551.33 | (1,010.01) |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 16/12/2016 | 29/05/2017 | 700,000.00 | 720,120.25 | 720,891.92 | (771.67) |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 20/12/2016 | 29/05/2017 | 460,000.00 | 476,431.66 | 476,942.19 | (510.54) |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 13/12/2016 | 29/05/2017 | 180,000.00 | 188,191.59 | 188,393.25 | (201.66) |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 22/12/2016 | 29/05/2017 | 180,000.00 | 189,698.21 | 189,738.83 | (40.62) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 27/12/2016 | 02/06/2017 | 20,100,000.00 | 20,664,965.45 | 20,647,284.20 | 17,681.25 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 27/12/2016 | 21/06/2017 | 1,880,000.00 | 1,943,072.96 | 1,941,410.44 | 1,662.52 |
| **Total DOP** | | | 367,072,000.00 | 395,183,886.64 | 396,686,210.64 | (1,502,324.00) |
| Total USD | 46.5331 | 46.7100 | - | 8,492,532.88 | 8,492,532.88 | - |
| **Total Con Unificación Cambiaria** | | | 367,072,000.00 | 386,691,353.76 | 388,193,677.76 | (1,502,324.00) |

| | Precio Pactado | Valor Razonable de Mercado |
|---|---|---|
| **Total Contratos de Ventas Divisa Implicita** | 395,183,886.64 | 396,686,210.64 |
| **Total de Ventas Divisa Implicita** | 395,183,886.64 | 396,686,210.64 |

**CONTRATOS DE COMPRA FORWARD (DOP)**

| *Contratos de Compra* | *Fecha de Pacto* | *Fecha Valor* | *Monto Nominal* | *Precio Pactado* | *Valor de Mercado* | *Superávit no realizado* | *Cupon Devengado* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 29/07/2016 | 02/01/2017 | 1,800,000.00 | 1,873,832.37 | 1,937,311.20 | (63,478.83) | 131,877.05 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 24/08/2016 | 02/01/2017 | 900,000.00 | 942,195.10 | 968,655.60 | (26,460.50) | 65,938.52 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 27/10/2016 | 02/01/2017 | 490,000.00 | 493,969.07 | 494,143.44 | (174.37) | 24,365.75 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 03/11/2016 | 02/01/2017 | 293,000.00 | 292,998.79 | 293,089.95 | (91.16) | 11,607.92 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 30/11/2016 | 02/01/2017 | 250,000.00 | 267,687.06 | 267,765.00 | (77.94) | 3,397.26 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 03/11/2016 | 02/01/2017 | 40,000.00 | 40,305.77 | 40,338.24 | (32.47) | 1,989.04 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 03/08/2016 | 02/01/2017 | 90,000.00 | 97,332.32 | 96,865.56 | 466.76 | 6,593.85 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 03/08/2016 | 02/01/2017 | 1,840,000.00 | 1,990,517.59 | 1,980,362.56 | 10,155.03 | 134,807.65 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 02/12/2016 | 02/01/2017 | 870,000.00 | 949,064.32 | 936,367.08 | 12,697.24 | 63,740.57 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 01/12/2016 | 02/01/2017 | 830,000.00 | 915,924.30 | 902,151.90 | 13,772.40 | 31,369.45 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.01.2020 | 07/09/2016 | 02/01/2017 | 1,080,000.00 | 1,162,211.55 | 1,148,083.20 | 14,128.35 | 70,200.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.07.2020 | 07/11/2016 | 03/01/2017 | 200,000.00 | 234,089.36 | 235,216.40 | (1,127.04) | 15,475.41 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 01/12/2016 | 03/01/2017 | 22,900,000.00 | 23,029,810.14 | 23,315,566.30 | (285,756.16) | 352,346.30 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 14.01.2026 | 02/12/2016 | 03/01/2017 | 17,900,000.00 | 18,098,113.19 | 18,209,240.40 | (111,127.21) | 920,126.02 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 03/10/2016 | 03/01/2017 | 590,000.00 | 593,319.45 | 594,989.04 | (1,669.59) | 29,580.82 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 01/11/2016 | 03/01/2017 | 200,000.00 | 201,501.55 | 201,691.20 | (189.65) | 10,027.40 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 03/11/2016 | 03/01/2017 | 10,000.00 | 10,073.53 | 10,084.56 | (11.03) | 501.37 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 02/08/2016 | 03/01/2017 | 170,000.00 | 183,579.26 | 182,968.28 | 610.98 | 12,527.05 |
| Certificados Inversion Especial BC 07.01/2022 | 02/12/2016 | 03/01/2017 | 4,210,000.00 | 4,430,484.61 | 4,339,566.96 | 90,917.65 | 248,459.02 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 09.02.2018 | 28/09/2016 | 04/01/2017 | 17,600,000.00 | 17,895,072.93 | 18,096,144.00 | (201,071.07) | 889,617.49 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/11/2016 | 04/01/2017 | 280,000.00 | 302,583.58 | 304,340.40 | (1,756.82) | 10,820.27 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 19/10/2016 | 04/01/2017 | 460,000.00 | 499,143.44 | 499,987.80 | (844.36) | 17,776.16 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 04/11/2016 | 04/01/2017 | 90,000.00 | 96,401.93 | 96,865.56 | (463.63) | 6,670.08 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 01/12/2016 | 04/01/2017 | 100,000.00 | 107,053.73 | 107,106.00 | (52.27) | 1,443.84 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 05/12/2016 | 04/01/2017 | 120,000.00 | 130,870.31 | 129,154.08 | 1,716.23 | 8,893.44 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 02/09/2016 | 04/01/2017 | 1,850,000.00 | 2,001,700.23 | 1,991,125.40 | 10,574.83 | 137,107.24 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 31/10/2016 | 05/01/2017 | 8,300,000.00 | 10,481,156.23 | 10,495,474.50 | (14,318.27) | 591,953.28 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.07.2020 | 04/11/2016 | 05/01/2017 | 8,200,000.00 | 9,696,126.59 | 9,643,872.40 | 52,254.19 | 641,661.20 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.07.2020 | 04/11/2016 | 05/01/2017 | 8,300,000.00 | 9,814,372.04 | 9,761,480.60 | 52,891.44 | 649,486.34 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 28/09/2016 | 05/01/2017 | 5,000,000.00 | 5,060,829.58 | 4,955,475.00 | 105,354.58 | 171,969.18 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.07.2020 | 21/07/2016 | 05/01/2017 | 16,000,000.00 | 18,804,909.19 | 18,817,312.00 | (12,402.81) | 1,252,021.86 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 28/09/2016 | 05/01/2017 | 1,340,000.00 | 1,438,955.81 | 1,442,220.56 | (3,264.75) | 99,877.60 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 08/12/2016 | 05/01/2017 | 80,000.00 | 86,869.70 | 86,954.40 | (84.70) | 3,125.48 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 11/08/2016 | 05/01/2017 | 110,000.00 | 118,932.91 | 118,391.24 | 541.67 | 8,198.91 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 29/09/2016 | 05/01/2017 | 150,000.00 | 157,598.94 | 156,934.20 | 664.74 | 8,854.51 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 03/08/2016 | 05/01/2017 | 600,000.00 | 649,066.74 | 645,770.40 | 3,296.34 | 44,721.31 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 27/12/2016 | 06/01/2017 | 149,000,000.00 | 148,934,815.36 | 152,581,811.00 | (3,646,995.64) | 1,481,835.62 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 05/12/2016 | 06/01/2017 | 270,000.00 | 297,830.72 | 293,471.10 | 4,359.62 | 10,663.15 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 09/12/2016 | 06/01/2017 | 4,520,000.00 | 4,773,890.61 | 4,728,950.56 | 44,940.05 | 268,606.56 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 10/10/2016 | 09/01/2017 | 1,010,000.00 | 1,015,479.80 | 1,018,540.56 | (3,060.76) | 53,128.77 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 06/12/2016 | 10/01/2017 | 20,300,000.00 | 25,600,601.78 | 25,669,654.50 | (69,052.72) | 1,494,795.49 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 08/12/2016 | 10/01/2017 | 4,864,000.00 | 4,864,305.60 | 4,865,493.25 | (1,187.64) | 203,331.15 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 02/12/2016 | 10/01/2017 | 66,300,000.00 | 66,208,156.69 | 67,893,785.70 | (1,685,629.01) | 739,290.41 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 08/12/2016 | 10/01/2017 | 390,000.00 | 389,921.37 | 390,119.73 | (198.36) | 16,303.28 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 11/11/2016 | 10/01/2017 | 9,900,000.00 | 10,031,424.37 | 10,079,655.30 | (48,230.93) | 172,070.14 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 15/12/2016 | 10/01/2017 | 10,800,000.00 | 13,641,550.77 | 13,656,762.00 | (15,211.23) | 795,260.66 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 21/11/2016 | 10/01/2017 | 1,970,000.00 | 2,114,611.77 | 2,120,279.48 | (5,667.71) | 151,006.42 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 26/09/2016 | 10/01/2017 | 2,370,000.00 | 2,386,435.32 | 2,390,040.72 | (3,605.40) | 125,642.47 |
| Certificados Inversion Especial BC 11.01.2019 | 21/11/2016 | 10/01/2017 | 440,000.00 | 479,935.07 | 480,785.36 | (850.29) | 34,100.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 12/10/2016 | 10/01/2017 | 100,000.00 | 103,955.18 | 104,622.80 | (667.62) | 6,101.09 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 13/12/2016 | 10/01/2017 | 480,000.00 | 483,402.87 | 484,058.88 | (656.01) | 25,446.58 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 09/12/2016 | 10/01/2017 | 400,000.00 | 399,973.73 | 400,122.80 | (149.07) | 16,721.31 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 12/12/2016 | 10/01/2017 | 90,000.00 | 94,818.44 | 94,160.52 | 657.92 | 5,490.98 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2019 | 15/12/2016 | 10/01/2017 | 90,000.00 | 99,234.82 | 98,342.46 | 892.36 | 6,975.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 12/10/2016 | 10/01/2017 | 340,000.00 | 357,145.15 | 355,717.52 | 1,427.63 | 20,743.72 |
| Certificados Inversion Especial BC 11.01.2019 | 18/11/2016 | 10/01/2017 | 790,000.00 | 871,994.20 | 863,228.26 | 8,765.94 | 61,225.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 11.01.2019 | 17/11/2016 | 10/01/2017 | 4,040,000.00 | 4,458,075.23 | 4,414,483.76 | 43,591.47 | 313,100.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 09/12/2016 | 10/01/2017 | 5,080,000.00 | 5,362,847.10 | 5,314,838.24 | 48,008.86 | 309,935.52 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 13/10/2016 | 11/01/2017 | 19,320,000.00 | 19,438,824.78 | 19,483,369.92 | (44,545.14) | 1,032,164.38 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 07/12/2016 | 11/01/2017 | 640,000.00 | 684,532.98 | 685,478.40 | (945.42) | 11,143.01 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 03/10/2016 | 11/01/2017 | 100,000.00 | 100,702.95 | 100,845.60 | (142.65) | 5,342.47 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 03/10/2016 | 11/01/2017 | 20,000.00 | 21,470.09 | 21,525.68 | (55.59) | 1,541.53 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 26/08/2016 | 11/01/2017 | 180,000.00 | 194,196.19 | 193,731.12 | 465.07 | 13,873.77 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 04/08/2016 | 11/01/2017 | 200,000.00 | 215,886.75 | 215,256.80 | 629.95 | 15,415.30 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 03/10/2016 | 11/01/2017 | 230,000.00 | 241,489.69 | 240,632.44 | 857.25 | 14,123.63 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 09/12/2016 | 11/01/2017 | 90,000.00 | 99,250.33 | 97,823.70 | 1,426.63 | 3,745.48 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 02/08/2016 | 11/01/2017 | 920,000.00 | 993,573.17 | 990,181.28 | 3,391.89 | 70,910.38 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 04/10/2016 | 12/01/2017 | 5,730,000.00 | 5,980,543.59 | 5,994,886.44 | (14,342.85) | 354,132.79 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 04/10/2016 | 12/01/2017 | 3,090,000.00 | 3,102,950.33 | 3,116,129.04 | (13,178.71) | 166,352.05 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 04/10/2016 | 12/01/2017 | 3,090,000.00 | 3,102,950.33 | 3,116,129.04 | (13,178.71) | 166,352.05 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 30/09/2016 | 12/01/2017 | 980,000.00 | 1,052,171.15 | 1,054,758.32 | (2,587.17) | 75,950.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 13/07/2016 | 12/01/2017 | 570,000.00 | 612,614.54 | 613,481.88 | (867.34) | 44,175.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 04/10/2016 | 12/01/2017 | 50,000.00 | 50,209.56 | 50,422.80 | (213.24) | 2,691.78 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 18/10/2016 | 12/01/2017 | 30,000.00 | 32,085.29 | 32,288.52 | (203.23) | 2,325.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 12/10/2016 | 12/01/2017 | 3,000.00 | 2,999.97 | 3,000.92 | (0.95) | 127.05 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 26/07/2016 | 12/01/2017 | 100,000.00 | 107,874.18 | 107,628.40 | 245.78 | 7,750.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 30/11/2016 | 12/01/2017 | 110,000.00 | 115,474.31 | 115,085.08 | 389.23 | 6,798.36 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 11/08/2016 | 12/01/2017 | 130,000.00 | 140,351.48 | 139,916.92 | 434.56 | 10,075.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2024 | 05/10/2016 | 13/01/2017 | 36,500,000.00 | 38,251,379.50 | 38,707,009.00 | (455,629.50) | 736,000.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 04/10/2016 | 13/01/2017 | 253,000.00 | 252,979.06 | 253,077.67 | (98.61) | 10,783.61 |
| Notas de Renta Fija BC 15.07.2022 | 19/07/2016 | 13/01/2017 | 9,190,000.00 | 9,181,508.57 | 9,414,043.01 | (232,534.44) | 502,687.98 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 19/12/2016 | 13/01/2017 | 1,300,000.00 | 1,370,305.00 | 1,378,605.80 | (8,300.80) | 26,213.70 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/11/2016 | 13/01/2017 | 870,000.00 | 943,262.01 | 945,629.10 | (2,367.09) | 36,945.21 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 13/12/2016 | 13/01/2017 | 620,000.00 | 623,843.51 | 625,242.72 | (1,399.21) | 33,631.88 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 14/11/2016 | 13/01/2017 | 160,000.00 | 172,837.76 | 173,908.80 | (1,071.04) | 6,794.52 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 15/09/2016 | 13/01/2017 | 220,000.00 | 221,830.90 | 221,860.32 | (29.42) | 11,934.25 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 16/09/2016 | 13/01/2017 | 90,000.00 | 94,447.18 | 94,160.52 | 286.66 | 5,597.95 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 09.02.2018 | 15/11/2016 | 13/01/2017 | 7,700,000.00 | 7,948,530.76 | 7,917,063.00 | 31,467.76 | 412,875.68 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 17/10/2016 | 16/01/2017 | 3,120,000.00 | 3,119,337.40 | 3,120,957.84 | (1,620.44) | 135,540.98 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 14/10/2016 | 16/01/2017 | 5,580,000.00 | 5,799,064.99 | 5,837,952.24 | (38,887.25) | 353,704.92 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 06/10/2016 | 16/01/2017 | 3,780,000.00 | 3,921,873.45 | 3,954,741.84 | (32,868.39) | 239,606.56 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 13/10/2016 | 16/01/2017 | 1,020,000.00 | 1,059,844.11 | 1,067,152.56 | (7,308.45) | 64,655.74 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 16/12/2016 | 16/01/2017 | 1,140,000.00 | 1,146,430.10 | 1,149,639.84 | (3,209.74) | 63,246.57 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 17/10/2016 | 16/01/2017 | 690,000.00 | 747,612.89 | 749,981.70 | (2,368.81) | 30,180.41 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/11/2016 | 16/01/2017 | 450,000.00 | 487,128.59 | 489,118.50 | (1,989.91) | 19,682.88 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/11/2016 | 16/01/2017 | 450,000.00 | 487,128.59 | 489,118.50 | (1,989.91) | 19,682.88 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 11/11/2016 | 16/01/2017 | 370,000.00 | 385,216.73 | 387,104.36 | (1,887.63) | 23,453.55 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 16/12/2016 | 16/01/2017 | 97,000.00 | 96,967.49 | 97,029.78 | (62.29) | 4,213.93 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 18/10/2016 | 17/01/2017 | 63,600,000.00 | 64,471,272.49 | 63,033,642.00 | 1,437,630.49 | 2,404,384.93 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 25/10/2016 | 17/01/2017 | 890,000.00 | 892,225.71 | 897,525.84 | (5,300.13) | 49,742.47 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 25/10/2016 | 17/01/2017 | 890,000.00 | 892,225.71 | 897,525.84 | (5,300.13) | 49,742.47 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 18/11/2016 | 17/01/2017 | 260,000.00 | 261,415.85 | 262,198.56 | (782.71) | 14,531.51 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 18/10/2016 | 17/01/2017 | 200,000.00 | 216,679.19 | 217,386.00 | (706.81) | 8,832.88 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 18/11/2016 | 17/01/2017 | 190,000.00 | 205,900.46 | 206,516.70 | (616.24) | 8,391.23 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 18/11/2016 | 17/01/2017 | 90,000.00 | 97,384.96 | 97,823.70 | (438.74) | 3,974.80 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 13/12/2016 | 17/01/2017 | 90,000.00 | 98,791.25 | 97,823.70 | 967.55 | 3,974.80 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/12/2016 | 17/01/2017 | 530,000.00 | 583,420.17 | 576,072.90 | 7,347.27 | 23,407.12 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 20/10/2016 | 18/01/2017 | 330,000.00 | 355,553.07 | 358,686.90 | (3,133.83) | 14,714.38 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 07/10/2016 | 18/01/2017 | 190,000.00 | 197,199.20 | 198,783.32 | (1,584.12) | 12,194.26 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 20/12/2016 | 18/01/2017 | 90,000.00 | 99,113.11 | 97,823.70 | 1,289.41 | 4,013.01 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.07.2029 | 21/10/2016 | 19/01/2017 | 46,800,000.00 | 48,329,517.60 | 49,601,728.80 | (1,272,211.20) | 189,604.11 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 11/10/2016 | 19/01/2017 | 23,700,000.00 | 23,993,145.30 | 24,130,083.90 | (136,938.60) | 472,701.37 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 09.02.2018 | 21/10/2016 | 19/01/2017 | 43,800,000.00 | 44,424,826.71 | 45,034,722.00 | (609,895.29) | 2,438,319.67 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 09.02.2018 | 21/10/2016 | 19/01/2017 | 43,800,000.00 | 44,424,826.71 | 45,034,722.00 | (609,895.29) | 2,438,319.67 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 09.02.2018 | 15/12/2016 | 19/01/2017 | 8,800,000.00 | 9,037,113.39 | 9,048,072.00 | (10,958.61) | 489,890.71 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 15/12/2016 | 19/01/2017 | 110,000.00 | 109,964.64 | 110,033.77 | (69.13) | 4,868.85 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 20/12/2016 | 19/01/2017 | 1,350,000.00 | 1,486,430.63 | 1,467,355.50 | 19,075.13 | 60,768.49 |
| Notas de Renta Fija BC 20.01.2022 | 20/07/2016 | 19/01/2017 | 8,600,000.00 | 8,899,486.58 | 8,865,430.40 | 34,056.18 | 516,000.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 23/08/2016 | 20/01/2017 | 2,400,000.00 | 3,012,820.80 | 3,034,836.00 | (22,015.20) | 187,839.34 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 21/11/2016 | 20/01/2017 | 360,000.00 | 389,396.19 | 391,294.80 | (1,898.61) | 16,357.81 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 22/12/2016 | 20/01/2017 | 50,000.00 | 50,267.78 | 50,422.80 | (155.02) | 2,856.16 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 21/12/2016 | 20/01/2017 | 1,000.00 | 999.81 | 1,000.31 | (0.50) | 44.54 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 21/12/2016 | 20/01/2017 | 70,000.00 | 77,074.39 | 76,085.10 | 989.29 | 3,180.68 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 21/12/2016 | 20/01/2017 | 90,000.00 | 99,095.66 | 97,823.70 | 1,271.96 | 4,089.45 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 24/10/2016 | 23/01/2017 | 2,700,000.00 | 2,705,852.63 | 2,675,956.50 | 29,896.13 | 106,677.74 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 24/10/2016 | 23/01/2017 | 5,000,000.00 | 5,038,594.94 | 4,955,475.00 | 83,119.94 | 197,551.37 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 24/10/2016 | 23/01/2017 | 9,800,000.00 | 9,874,265.83 | 9,712,731.00 | 161,534.83 | 387,200.68 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 13/10/2016 | 23/01/2017 | 5,310,000.00 | 5,334,654.88 | 5,354,901.36 | (20,246.48) | 309,871.23 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/10/2016 | 23/01/2017 | 460,000.00 | 496,774.03 | 499,987.80 | (3,213.77) | 21,487.67 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 14/10/2016 | 23/01/2017 | 230,000.00 | 247,344.67 | 249,993.90 | (2,649.23) | 10,743.84 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 24/10/2016 | 23/01/2017 | 440,000.00 | 457,892.83 | 460,340.32 | (2,447.49) | 29,110.93 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/10/2016 | 23/01/2017 | 450,000.00 | 487,184.08 | 489,118.50 | (1,934.42) | 21,020.55 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 24/11/2016 | 23/01/2017 | 110,000.00 | 114,590.58 | 115,085.08 | (494.50) | 7,277.73 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 22/12/2016 | 23/01/2017 | 430,000.00 | 435,238.76 | 435,372.85 | (134.09) | 4,146.85 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 24/10/2016 | 23/01/2017 | 58,000.00 | 57,992.78 | 58,017.81 | (25.03) | 2,630.60 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 21/12/2016 | 23/01/2017 | 25,000.00 | 24,990.11 | 25,007.68 | (17.57) | 1,133.88 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 23/12/2016 | 23/01/2017 | 1,000.00 | 999.65 | 1,000.31 | (0.66) | 45.36 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 22/12/2016 | 23/01/2017 | 90,000.00 | 94,231.01 | 94,160.52 | 70.49 | 5,954.51 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 23/08/2016 | 23/01/2017 | 190,000.00 | 199,056.97 | 198,783.32 | 273.65 | 12,570.63 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 25/08/2016 | 23/01/2017 | 280,000.00 | 293,281.21 | 292,943.84 | 337.37 | 18,525.14 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 14/10/2016 | 23/01/2017 | 140,000.00 | 146,838.89 | 146,471.92 | 366.97 | 9,262.57 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 25/08/2016 | 23/01/2017 | 560,000.00 | 586,410.90 | 585,887.68 | 523.22 | 37,050.27 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/12/2016 | 23/01/2017 | 80,000.00 | 88,062.14 | 86,954.40 | 1,107.74 | 3,736.99 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 21/12/2016 | 23/01/2017 | 9,860,000.00 | 9,987,138.64 | 9,983,200.70 | 3,937.94 | 95,088.22 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2024 | 26/10/2016 | 24/01/2017 | 22,100,000.00 | 23,211,342.70 | 23,436,298.60 | (224,955.90) | 522,226.03 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 26/10/2016 | 24/01/2017 | 10,300,000.00 | 10,383,739.00 | 10,208,278.50 | 175,460.50 | 409,883.56 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 25/10/2016 | 24/01/2017 | 109,300,000.00 | 109,079,873.89 | 111,927,462.70 | (2,847,588.81) | 1,679,926.03 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 09.02.2018 | 25/11/2016 | 24/01/2017 | 28,200,000.00 | 28,841,259.26 | 28,994,958.00 | (153,698.74) | 1,618,032.79 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 25/11/2016 | 24/01/2017 | 190,000.00 | 188,921.92 | 206,516.70 | (17,594.78) | 8,956.03 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 26/09/2016 | 24/01/2017 | 4,030,000.00 | 4,050,587.46 | 4,064,077.68 | (13,490.22) | 236,831.51 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 24/10/2016 | 24/01/2017 | 1,920,000.00 | 1,997,849.15 | 2,008,757.76 | (10,908.61) | 127,790.16 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 22/11/2016 | 24/01/2017 | 1,270,000.00 | 1,320,596.18 | 1,328,709.56 | (8,113.38) | 84,527.87 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 25/11/2016 | 24/01/2017 | 890,000.00 | 962,020.00 | 967,367.70 | (5,347.70) | 41,951.92 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 02/02/2016 | 24/01/2017 | 1,350,000.00 | 1,359,371.96 | 1,361,415.60 | (2,043.64) | 79,335.62 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 28/11/2016 | 24/01/2017 | 450,000.00 | 487,103.79 | 489,118.50 | (2,014.71) | 21,784.93 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 26/09/2016 | 24/01/2017 | 380,000.00 | 396,214.28 | 397,566.64 | (1,352.36) | 25,291.80 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 26/10/2016 | 24/01/2017 | 50,000.00 | 53,959.09 | 54,346.50 | (387.41) | 2,356.85 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 25/11/2016 | 24/01/2017 | 100,000.00 | 99,976.97 | 100,030.70 | (53.73) | 4,562.84 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 27/09/2016 | 25/01/2017 | 10,400,000.00 | 10,537,082.40 | 10,588,728.80 | (51,646.40) | 225,209.86 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 26/10/2016 | 25/01/2017 | 9,620,000.00 | 9,665,868.03 | 9,701,346.72 | (35,478.69) | 569,293.15 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 27/10/2016 | 25/01/2017 | 540,000.00 | 561,748.47 | 564,963.12 | (3,214.65) | 36,154.92 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 27/10/2016 | 25/01/2017 | 480,000.00 | 482,098.11 | 484,058.88 | (1,960.77) | 28,405.48 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 27/09/2016 | 25/01/2017 | 430,000.00 | 448,243.70 | 449,878.04 | (1,634.34) | 28,790.03 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 26/12/2016 | 25/01/2017 | 20,000.00 | 19,992.77 | 20,006.14 | (13.37) | 918.03 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 27/10/2016 | 25/01/2017 | 9,000.00 | 8,998.76 | 9,002.76 | (4.00) | 413.11 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 27/10/2016 | 25/01/2017 | 2,000.00 | 1,999.72 | 2,000.61 | (0.89) | 91.80 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.10.17 | 23/11/2016 | 26/01/2017 | 3,390,000.00 | 3,399,967.18 | 3,448,602.93 | (48,635.75) | 117,024.66 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 28/10/2016 | 26/01/2017 | 2,940,000.00 | 3,058,119.33 | 3,075,910.32 | (17,790.99) | 198,008.20 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.10.2017 | 27/12/2016 | 26/01/2017 | 970,000.00 | 982,642.93 | 986,768.39 | (4,125.46) | 33,484.93 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 28/10/2016 | 26/01/2017 | 50,000.00 | 50,219.04 | 50,422.80 | (203.76) | 2,979.45 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 28/10/2016 | 26/01/2017 | 10,000.00 | 10,042.38 | 10,084.56 | (42.18) | 595.89 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 29/12/2016 | 26/01/2017 | 10,000.00 | 10,116.46 | 10,124.95 | (8.49) | 105.48 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 28/09/2016 | 26/01/2017 | 580,000.00 | 607,970.17 | 606,812.24 | 1,157.93 | 39,062.84 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 19/12/2016 | 27/01/2017 | 13,100,000.00 | 13,173,815.11 | 13,414,910.90 | (241,095.79) | 213,189.04 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 28/12/2016 | 27/01/2017 | 2,300,000.00 | 2,261,129.25 | 2,355,289.70 | (94,160.45) | 121,994.52 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 28/12/2016 | 27/01/2017 | 2,270,000.00 | 2,367,369.75 | 2,374,937.56 | (7,567.81) | 153,783.20 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 29/09/2016 | 27/01/2017 | 510,000.00 | 511,991.42 | 514,312.56 | (2,321.14) | 30,600.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 23/11/2016 | 27/01/2017 | 340,000.00 | 354,233.40 | 355,717.52 | (1,484.12) | 23,033.61 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 28/12/2016 | 27/01/2017 | 140,000.00 | 141,625.51 | 141,749.30 | (123.79) | 1,518.90 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 28/12/2016 | 27/01/2017 | 360,000.00 | 376,813.30 | 376,642.08 | 171.22 | 24,388.53 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 30/08/2016 | 27/01/2017 | 1,270,000.00 | 1,329,332.67 | 1,328,709.56 | 623.11 | 86,037.30 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.02.2023 | 05/05/2016 | 30/01/2017 | 1,020,000.00 | 979,584.04 | 1,046,905.56 | (67,321.52) | 54,880.43 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 01/11/2016 | 30/01/2017 | 2,990,000.00 | 3,106,435.20 | 3,128,221.72 | (21,786.52) | 206,113.93 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 01/11/2016 | 30/01/2017 | 3,070,000.00 | 3,190,520.97 | 3,211,919.96 | (21,398.99) | 211,628.69 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.07.2020 | 02/08/2016 | 30/01/2017 | 400,000.00 | 465,956.38 | 470,432.80 | (4,476.42) | 3,497.27 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 31/10/2016 | 30/01/2017 | 180,000.00 | 194,189.70 | 195,647.40 | (1,457.70) | 8,943.29 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 01/11/2016 | 30/01/2017 | 80,000.00 | 80,296.11 | 80,676.48 | (380.37) | 4,898.63 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 31/10/2016 | 30/01/2017 | 1,000.00 | 999.81 | 1,000.31 | (0.50) | 47.27 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 03/10/2016 | 31/01/2017 | 970,000.00 | 971,599.01 | 978,202.32 | (6,603.31) | 59,794.52 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 19/12/2016 | 31/01/2017 | 370,000.00 | 370,929.91 | 374,623.15 | (3,693.24) | 4,460.27 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/11/2016 | 31/01/2017 | 280,000.00 | 301,586.79 | 304,340.40 | (2,753.61) | 14,030.68 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 28/09/2016 | 31/01/2017 | 530,000.00 | 552,095.14 | 554,500.84 | (2,405.70) | 36,745.22 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 19/12/2016 | 31/01/2017 | 680,000.00 | 686,479.59 | 688,496.60 | (2,017.01) | 8,197.26 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 16/12/2016 | 31/01/2017 | 454,000.00 | 452,454.02 | 454,139.38 | (1,685.36) | 21,583.61 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 30/09/2016 | 31/01/2017 | 120,000.00 | 124,975.21 | 125,547.36 | (572.15) | 8,319.67 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 29/11/2016 | 31/01/2017 | 30,000.00 | 32,400.04 | 32,607.90 | (207.86) | 1,503.29 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 30/12/2016 | 31/01/2017 | 105,000.00 | 104,961.66 | 105,032.24 | (70.58) | 4,991.80 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 28/12/2016 | 31/01/2017 | 90,000.00 | 89,957.58 | 90,027.63 | (70.05) | 4,278.69 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 29/12/2016 | 31/01/2017 | 29,000.00 | 28,986.86 | 29,008.90 | (22.04) | 1,378.69 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 27/12/2016 | 31/01/2017 | 370,000.00 | 387,097.92 | 387,104.36 | (6.44) | 25,652.32 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 02/11/2016 | 31/01/2017 | 200,000.00 | 218,183.13 | 218,099.00 | 84.13 | 7,643.84 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 30/11/2016 | 31/01/2017 | 220,000.00 | 231,752.05 | 230,170.16 | 1,581.89 | 15,252.73 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 29/11/2016 | 31/01/2017 | 1,130,000.00 | 1,190,514.25 | 1,182,237.64 | 8,276.61 | 78,343.58 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 19/12/2016 | 31/01/2017 | 2,200,000.00 | 2,279,256.71 | 2,252,885.80 | 26,370.91 | 38,454.79 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 13/12/2016 | 01/02/2017 | 9,800,000.00 | 9,901,194.64 | 9,977,840.60 | (76,645.96) | 231,763.29 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 04/08/2016 | 01/02/2017 | 3,820,000.00 | 3,836,687.72 | 3,852,301.92 | (15,614.20) | 237,049.32 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 30/11/2016 | 01/02/2017 | 2,860,000.00 | 2,869,590.11 | 2,884,184.16 | (14,594.05) | 177,476.71 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 04/10/2016 | 01/02/2017 | 1,170,000.00 | 1,212,448.07 | 1,224,086.76 | (11,638.69) | 81,580.33 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 04/10/2016 | 01/02/2017 | 470,000.00 | 486,637.61 | 491,727.16 | (5,089.55) | 32,771.58 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 03/11/2016 | 01/02/2017 | 140,000.00 | 145,439.61 | 146,471.92 | (1,032.31) | 9,761.75 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 28/12/2016 | 01/02/2017 | 990,000.00 | 1,001,464.45 | 1,002,370.05 | (905.60) | 12,232.60 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 01/11/2016 | 01/02/2017 | 3,000.00 | 2,999.38 | 3,000.92 | (1.55) | 143.44 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 26/12/2016 | 02/02/2017 | 23,100,000.00 | 23,240,439.25 | 23,655,300.90 | (414,861.65) | 417,698.63 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 26/12/2016 | 02/02/2017 | 22,900,000.00 | 23,110,043.63 | 23,315,566.30 | (205,522.67) | 548,094.25 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 11/08/2016 | 02/02/2017 | 3,200,000.00 | 3,974,871.86 | 4,046,448.00 | (71,576.14) | 269,718.03 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 10/10/2016 | 02/02/2017 | 590,000.00 | 637,791.00 | 641,288.70 | (3,497.70) | 30,065.75 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 04/11/2016 | 02/02/2017 | 1,000.00 | 999.79 | 1,000.31 | (0.52) | 48.09 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 04/11/2016 | 02/02/2017 | 910,000.00 | 992,495.51 | 992,350.45 | 145.06 | 35,552.33 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 06/09/2016 | 03/02/2017 | 560,000.00 | 562,236.30 | 564,735.36 | (2,499.06) | 35,114.75 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 05/12/2016 | 03/02/2017 | 480,000.00 | 481,630.44 | 484,058.88 | (2,428.44) | 30,180.82 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 05/12/2016 | 03/02/2017 | 480,000.00 | 481,630.44 | 484,058.88 | (2,428.44) | 30,180.82 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 06/09/2016 | 03/02/2017 | 430,000.00 | 449,595.04 | 449,878.04 | (283.00) | 30,323.22 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 05/12/2016 | 03/02/2017 | 1,000.00 | 999.68 | 1,000.31 | (0.63) | 48.36 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 07/12/2016 | 03/02/2017 | 270,000.00 | 284,346.00 | 282,481.56 | 1,864.44 | 19,040.16 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.11.2026 | 05/12/2016 | 06/02/2017 | 13,300,000.00 | 13,217,999.41 | 13,619,718.70 | (401,719.29) | 256,526.03 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 07/09/2016 | 06/02/2017 | 3,770,000.00 | 3,793,545.51 | 3,944,279.56 | (150,734.05) | 270,337.84 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 07/11/2016 | 06/02/2017 | 7,330,000.00 | 7,616,226.10 | 7,668,851.24 | (52,625.14) | 525,617.08 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 22/12/2016 | 06/02/2017 | 2,670,000.00 | 2,672,787.76 | 2,703,361.65 | (30,573.89) | 37,014.25 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 08/11/2016 | 06/02/2017 | 1,860,000.00 | 1,865,165.70 | 1,875,728.16 | (10,562.46) | 119,243.84 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 07/12/2016 | 06/02/2017 | 1,430,000.00 | 1,433,997.04 | 1,442,092.08 | (8,095.04) | 91,676.71 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 08/09/2016 | 06/02/2017 | 530,000.00 | 554,034.02 | 554,500.84 | (466.82) | 38,005.05 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 07/09/2016 | 06/02/2017 | 680,000.00 | 711,018.04 | 711,435.04 | (417.00) | 48,761.20 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 06/09/2016 | 06/02/2017 | 20,000.00 | 20,914.36 | 20,924.56 | (10.20) | 1,434.15 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 09/09/2016 | 06/02/2017 | 33,000.00 | 33,001.12 | 33,010.13 | (9.01) | 1,622.95 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 09/08/2016 | 06/02/2017 | 15,000.00 | 15,001.32 | 15,004.61 | (3.29) | 737.70 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 08/12/2016 | 06/02/2017 | 50,000.00 | 52,636.37 | 52,311.40 | 324.97 | 3,585.38 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 05/12/2016 | 06/02/2017 | 180,000.00 | 197,840.61 | 195,647.40 | 2,193.21 | 9,478.36 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.07.2029 | 08/11/2016 | 07/02/2017 | 77,700,000.00 | 80,731,854.00 | 82,351,588.20 | (1,619,734.20) | 774,871.23 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 08/11/2016 | 07/02/2017 | 14,000,000.00 | 17,624,558.00 | 17,703,210.00 | (78,652.00) | 19,504.11 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 08/12/2016 | 07/02/2017 | 1,400,000.00 | 1,473,466.12 | 1,484,652.40 | (11,186.28) | 39,257.53 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 09/12/2016 | 07/02/2017 | 440,000.00 | 459,830.98 | 460,340.32 | (509.34) | 31,725.68 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 09/12/2016 | 07/02/2017 | 70,000.00 | 70,187.43 | 70,591.92 | (404.49) | 4,516.44 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 15/08/2016 | 07/02/2017 | 10,000.00 | 10,454.51 | 10,462.28 | (7.77) | 721.04 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 09/12/2016 | 07/02/2017 | 440,000.00 | 483,337.23 | 478,249.20 | 5,088.03 | 23,356.16 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 05.04.2019 | 11/08/2016 | 08/02/2017 | 13,200,000.00 | 14,475,693.91 | 14,642,799.60 | (167,105.69) | 681,639.34 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 09.02.2018 | 23/09/2016 | 08/02/2017 | 6,700,000.00 | 6,746,850.27 | 6,888,873.00 | (142,022.73) | 418,750.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 29/11/2016 | 08/02/2017 | 7,990,000.00 | 8,309,239.99 | 8,359,361.72 | (50,121.73) | 579,275.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 26/10/2016 | 08/02/2017 | 6,360,000.00 | 6,609,075.68 | 6,654,010.08 | (44,934.40) | 461,100.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 26/10/2016 | 08/02/2017 | 6,360,000.00 | 6,609,075.68 | 6,654,010.08 | (44,934.40) | 461,100.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 04/11/2016 | 08/02/2017 | 452,000.00 | 446,085.73 | 452,138.76 | (6,053.03) | 22,476.50 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 09/02/2016 | 08/02/2017 | 160,000.00 | 164,983.86 | 167,396.48 | (2,412.62) | 11,600.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 23/08/2016 | 08/02/2017 | 600,000.00 | 627,222.71 | 627,736.80 | (514.09) | 43,500.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 17/08/2016 | 08/02/2017 | 280,000.00 | 292,544.88 | 292,943.84 | (398.96) | 20,300.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 22/08/2016 | 08/02/2017 | 640,000.00 | 669,196.62 | 669,585.92 | (389.30) | 46,400.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 23/08/2016 | 08/02/2017 | 100,000.00 | 104,590.24 | 104,622.80 | (32.56) | 7,250.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 23/08/2016 | 08/02/2017 | 30,000.00 | 31,377.08 | 31,386.84 | (9.76) | 2,175.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 19/09/2016 | 08/02/2017 | 1,200,000.00 | 1,256,058.41 | 1,255,473.60 | 584.81 | 87,000.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 12/09/2016 | 09/02/2017 | 9,800,000.00 | 9,910,661.60 | 9,712,731.00 | 197,930.60 | 434,556.16 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 12/09/2016 | 09/02/2017 | 320,000.00 | 320,959.37 | 322,705.92 | (1,746.55) | 20,909.59 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 03/05/2016 | 09/02/2017 | 360,000.00 | 359,089.56 | 360,110.52 | (1,020.96) | 18,000.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 11/07/2016 | 09/02/2017 | 10,000.00 | 9,961.88 | 10,003.07 | (41.19) | 500.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 20/12/2016 | 09/02/2017 | 20,000.00 | 19,993.93 | 20,006.14 | (12.21) | 1,000.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 17/10/2016 | 09/02/2017 | 9,000.00 | 8,996.04 | 9,002.76 | (6.72) | 450.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 24/10/2016 | 09/02/2017 | 10,000.00 | 9,997.05 | 10,003.07 | (6.02) | 500.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 15/12/2016 | 09/02/2017 | 5,000.00 | 4,998.29 | 5,001.54 | (3.25) | 250.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 02/11/2016 | 09/02/2017 | 5,000.00 | 4,998.39 | 5,001.54 | (3.15) | 250.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 27/12/2016 | 09/02/2017 | 5,000.00 | 4,998.44 | 5,001.54 | (3.10) | 250.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 19/12/2016 | 09/02/2017 | 5,000.00 | 4,998.45 | 5,001.54 | (3.09) | 250.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 23/12/2016 | 09/02/2017 | 5,000.00 | 4,998.60 | 5,001.54 | (2.94) | 250.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 03/11/2016 | 09/02/2017 | 3,000.00 | 2,999.20 | 3,000.92 | (1.72) | 150.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 01/12/2016 | 09/02/2017 | 1,000.00 | 999.48 | 1,000.31 | (0.83) | 50.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 09/12/2016 | 09/02/2017 | 1,000.00 | 999.63 | 1,000.31 | (0.68) | 50.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 15/12/2016 | 09/02/2017 | 1,000.00 | 999.65 | 1,000.31 | (0.65) | 50.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 10/11/2016 | 09/02/2017 | 1,000.00 | 999.75 | 1,000.31 | (0.56) | 50.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 14/11/2016 | 09/02/2017 | 26,000.00 | 26,018.84 | 26,007.98 | 10.86 | 1,300.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 14/11/2016 | 10/02/2017 | 1,630,000.00 | 1,759,347.10 | 1,771,695.90 | (12,348.80) | 88,600.55 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 13/09/2016 | 10/02/2017 | 1,270,000.00 | 1,273,644.37 | 1,280,739.12 | (7,094.75) | 83,506.85 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 13/09/2016 | 10/02/2017 | 1,260,000.00 | 1,263,615.66 | 1,270,654.56 | (7,038.90) | 82,849.32 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 14/09/2016 | 10/02/2017 | 160,000.00 | 160,668.76 | 161,352.96 | (684.20) | 10,520.55 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 15/09/2016 | 10/02/2017 | 10,000.00 | 10,043.45 | 10,084.56 | (41.11) | 657.53 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 14/11/2016 | 13/02/2017 | 960,000.00 | 961,780.68 | 968,117.76 | (6,337.08) | 64,306.85 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 13/12/2016 | 13/02/2017 | 100,000.00 | 100,521.80 | 101,814.70 | (1,292.90) | 2,706.85 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 13/09/2016 | 13/02/2017 | 70,000.00 | 70,204.17 | 70,591.92 | (387.75) | 4,689.04 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 16/09/2016 | 13/02/2017 | 10,000.00 | 10,038.97 | 10,084.56 | (45.59) | 669.86 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/12/2016 | 13/02/2017 | 130,000.00 | 142,650.70 | 141,300.90 | 1,349.80 | 7,231.92 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 16/12/2016 | 14/02/2017 | 63,400,000.00 | 64,292,101.40 | 62,835,423.00 | 1,456,678.40 | 2,901,418.49 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 10/11/2016 | 14/02/2017 | 370,000.00 | 398,194.80 | 402,164.10 | (3,969.30) | 20,740.27 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 16/12/2016 | 14/02/2017 | 540,000.00 | 540,893.56 | 544,566.24 | (3,672.68) | 36,394.52 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 16/11/2016 | 14/02/2017 | 470,000.00 | 511,873.91 | 512,532.65 | (658.74) | 20,757.26 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 16/11/2016 | 14/02/2017 | 50,000.00 | 50,095.29 | 50,422.80 | (327.51) | 3,369.86 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 17/11/2016 | 15/02/2017 | 30,000.00 | 30,060.80 | 30,253.68 | (192.88) | 2,034.25 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.07.2020 | 14/12/2016 | 15/02/2017 | 9,300,000.00 | 11,327,431.63 | 11,284,062.00 | 43,369.63 | 296,670.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 18/11/2016 | 16/02/2017 | 3,100,000.00 | 3,135,275.22 | 3,156,255.70 | (20,980.48) | 86,562.19 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 19/09/2016 | 16/02/2017 | 300,000.00 | 301,133.95 | 302,536.80 | (1,402.85) | 20,465.75 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 19/10/2016 | 16/02/2017 | 100,000.00 | 100,025.01 | 100,845.60 | (820.59) | 6,821.92 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 15/11/2016 | 16/02/2017 | 20,000.00 | 20,038.50 | 20,169.12 | (130.62) | 1,364.38 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 21/12/2016 | 17/02/2017 | 3,670,000.00 | 3,676,721.15 | 3,701,033.52 | (24,312.37) | 251,872.60 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 19/12/2016 | 17/02/2017 | 340,000.00 | 367,193.28 | 369,556.20 | (2,362.92) | 19,491.78 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 21/12/2016 | 17/02/2017 | 60,000.00 | 60,094.80 | 60,507.36 | (412.56) | 4,117.81 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 16/12/2016 | 17/02/2017 | 130,000.00 | 142,654.04 | 141,300.90 | 1,353.14 | 7,452.74 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 21/11/2016 | 20/02/2017 | 90,000.00 | 97,116.25 | 97,823.70 | (707.45) | 5,274.25 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 12/12/2016 | 20/02/2017 | 180,000.00 | 195,893.53 | 196,289.10 | (395.57) | 8,408.22 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 22/09/2016 | 20/02/2017 | 30,000.00 | 30,008.86 | 30,253.68 | (244.82) | 2,095.89 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 22/12/2016 | 20/02/2017 | 90,000.00 | 97,975.65 | 98,144.55 | (168.90) | 4,204.11 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 19/12/2016 | 20/02/2017 | 270,000.00 | 296,182.66 | 293,471.10 | 2,711.56 | 15,822.74 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 20/12/2016 | 20/02/2017 | 1,230,000.00 | 1,349,456.07 | 1,336,923.90 | 12,532.17 | 72,081.37 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 20/12/2016 | 21/02/2017 | 65,300,000.00 | 66,217,987.40 | 64,718,503.50 | 1,499,483.90 | 3,118,298.63 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 22/11/2016 | 21/02/2017 | 70,000.00 | 75,528.11 | 76,085.10 | (556.99) | 4,131.92 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 23/12/2016 | 21/02/2017 | 30,000.00 | 30,337.56 | 30,374.85 | (37.29) | 551.51 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 24/11/2016 | 22/02/2017 | 1,230,000.00 | 1,230,370.82 | 1,240,400.88 | (10,030.06) | 86,942.47 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/11/2016 | 22/02/2017 | 300,000.00 | 323,120.60 | 326,079.00 | (2,958.40) | 17,835.62 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 25/10/2016 | 22/02/2017 | 50,000.00 | 53,759.97 | 54,346.50 | (586.53) | 2,972.60 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/10/2016 | 23/02/2017 | 910,000.00 | 981,276.15 | 989,106.30 | (7,830.15) | 54,487.81 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 26/10/2016 | 23/02/2017 | 500,000.00 | 498,488.64 | 504,228.00 | (5,739.36) | 35,547.94 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 25/11/2016 | 23/02/2017 | 360,000.00 | 387,793.90 | 391,294.80 | (3,500.90) | 21,555.62 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 25/11/2016 | 23/02/2017 | 370,000.00 | 399,130.47 | 402,164.10 | (3,033.63) | 22,154.38 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 25/11/2016 | 23/02/2017 | 170,000.00 | 183,081.60 | 184,778.10 | (1,696.50) | 10,179.04 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.02.2023 | 05/05/2016 | 24/02/2017 | 1,020,000.00 | 980,086.93 | 1,046,905.56 | (66,818.63) | 6,508.84 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 28/09/2016 | 24/02/2017 | 1,000,000.00 | 1,000,834.39 | 1,008,456.00 | (7,621.61) | 71,506.85 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 28/09/2016 | 24/02/2017 | 490,000.00 | 489,999.08 | 494,143.44 | (4,144.36) | 35,038.36 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 29/12/2016 | 24/02/2017 | 550,000.00 | 553,107.63 | 556,872.25 | (3,764.62) | 10,608.22 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 29/12/2016 | 24/02/2017 | 350,000.00 | 350,259.89 | 352,959.60 | (2,699.71) | 25,027.40 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 28/11/2016 | 24/02/2017 | 160,000.00 | 172,322.88 | 173,908.80 | (1,585.92) | 9,648.22 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 21/12/2016 | 24/02/2017 | 500,000.00 | 505,632.88 | 506,247.50 | (614.62) | 9,643.84 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 21/12/2016 | 24/02/2017 | 500,000.00 | 505,632.88 | 506,247.50 | (614.62) | 9,643.84 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 28/12/2016 | 24/02/2017 | 240,000.00 | 242,570.96 | 242,998.80 | (427.84) | 4,629.04 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 26/12/2016 | 24/02/2017 | 300,000.00 | 303,352.93 | 303,748.50 | (395.57) | 5,786.30 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 28/12/2016 | 24/02/2017 | 200,000.00 | 202,110.20 | 202,499.00 | (388.80) | 3,857.53 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 29/12/2016 | 24/02/2017 | 100,000.00 | 101,052.04 | 101,249.50 | (197.46) | 1,928.77 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 29/11/2016 | 24/02/2017 | 10,000.00 | 9,979.97 | 10,084.56 | (104.59) | 715.07 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 29/09/2016 | 24/02/2017 | 10,000.00 | 10,010.18 | 10,084.56 | (74.38) | 715.07 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 12/12/2016 | 24/02/2017 | 1,520,000.00 | 1,667,203.36 | 1,652,133.60 | 15,069.76 | 91,658.08 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 31/10/2016 | 28/02/2017 | 1,250,000.00 | 1,341,630.31 | 1,358,662.50 | (17,032.19) | 77,500.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 31/10/2016 | 28/02/2017 | 1,250,000.00 | 1,341,630.31 | 1,358,662.50 | (17,032.19) | 77,500.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 28/11/2016 | 28/02/2017 | 1,500,000.00 | 1,514,161.96 | 1,527,220.50 | (13,058.54) | 47,013.70 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2017 | 16/12/2016 | 28/02/2017 | 450,000.00 | 450,062.11 | 456,478.65 | (6,416.54) | 25,335.62 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 29/11/2016 | 28/02/2017 | 450,000.00 | 484,351.14 | 489,118.50 | (4,767.36) | 27,900.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 23/11/2016 | 28/02/2017 | 340,000.00 | 340,065.23 | 342,875.04 | (2,809.81) | 24,871.23 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 29/12/2016 | 28/02/2017 | 480,000.00 | 484,977.20 | 485,997.60 | (1,020.40) | 9,836.71 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 28/12/2016 | 28/02/2017 | 100,000.00 | 101,031.63 | 101,249.50 | (217.87) | 2,049.32 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 30/11/2016 | 28/02/2017 | 50,000.00 | 54,803.29 | 54,346.50 | 456.79 | 3,100.00 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2024 | 29/11/2016 | 01/03/2017 | 143,200,000.00 | 154,166,295.22 | 151,858,731.20 | 2,307,564.02 | 5,008,076.71 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 07/10/2016 | 01/03/2017 | 250,000.00 | 240,245.44 | 252,114.00 | (11,868.56) | 18,390.41 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 05/10/2016 | 01/03/2017 | 70,000.00 | 69,831.39 | 70,591.92 | (760.53) | 5,149.31 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 02/11/2016 | 02/03/2017 | 10,560,000.00 | 10,561,301.35 | 10,649,295.36 | (87,994.01) | 781,150.69 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.11.2026 | 05/12/2016 | 02/03/2017 | 6,700,000.00 | 6,859,202.69 | 6,921,274.20 | (62,071.51) | 234,224.66 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 05/12/2016 | 02/03/2017 | 3,930,000.00 | 3,928,610.77 | 3,963,232.08 | (34,621.31) | 290,712.33 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 07/11/2016 | 02/03/2017 | 3,740,000.00 | 3,738,695.89 | 3,771,625.44 | (32,929.55) | 276,657.53 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 30/11/2016 | 02/03/2017 | 2,040,000.00 | 2,038,887.27 | 2,057,250.24 | (18,362.97) | 150,904.11 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 02/12/2016 | 02/03/2017 | 1,000,000.00 | 1,007,437.21 | 1,018,147.00 | (10,709.79) | 31,912.33 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 03/10/2016 | 02/03/2017 | 970,000.00 | 967,535.52 | 978,202.32 | (10,666.80) | 71,753.43 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 05/10/2016 | 02/03/2017 | 880,000.00 | 878,231.66 | 887,441.28 | (9,209.62) | 65,095.89 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 03/10/2016 | 02/03/2017 | 1,000,000.00 | 999,794.72 | 1,008,456.00 | (8,661.28) | 73,972.60 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 04/10/2016 | 02/03/2017 | 1,000,000.00 | 1,000,135.49 | 1,008,456.00 | (8,320.51) | 73,972.60 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 30/09/2016 | 02/03/2017 | 930,000.00 | 929,659.80 | 937,864.08 | (8,204.28) | 68,794.52 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 04/10/2016 | 02/03/2017 | 200,000.00 | 199,484.77 | 201,691.20 | (2,206.43) | 14,794.52 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 30/11/2016 | 02/03/2017 | 190,000.00 | 189,896.36 | 191,606.64 | (1,710.28) | 14,054.80 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 03/11/2016 | 02/03/2017 | 100,000.00 | 107,328.51 | 108,693.00 | (1,364.49) | 6,284.93 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 23/09/2016 | 02/03/2017 | 100,000.00 | 100,014.26 | 100,845.60 | (831.34) | 7,397.26 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 20/09/2016 | 02/03/2017 | 70,000.00 | 69,769.67 | 70,591.92 | (822.25) | 5,178.08 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 21/12/2016 | 02/03/2017 | 80,000.00 | 85,053.98 | 85,684.80 | (630.82) | 3,091.51 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 04/10/2016 | 02/03/2017 | 40,000.00 | 39,896.96 | 40,338.24 | (441.28) | 2,958.90 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 04/10/2016 | 02/03/2017 | 30,000.00 | 29,922.72 | 30,253.68 | (330.96) | 2,219.18 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 30/09/2016 | 02/03/2017 | 10,000.00 | 9,999.52 | 10,084.56 | (85.04) | 739.73 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/12/2016 | 02/03/2017 | 30,000.00 | 32,868.68 | 32,607.90 | 260.78 | 1,885.48 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 07/12/2016 | 03/03/2017 | 110,100,000.00 | 111,691,729.99 | 109,119,559.50 | 2,572,170.49 | 5,570,607.53 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 03/11/2016 | 03/03/2017 | 450,000.00 | 482,939.40 | 489,118.50 | (6,179.10) | 28,473.29 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 29/12/2016 | 03/03/2017 | 40,000.00 | 40,417.42 | 40,499.80 | (82.38) | 855.89 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 05/12/2016 | 03/03/2017 | 20,000.00 | 21,915.38 | 21,738.60 | 176.78 | 1,265.48 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 05/12/2016 | 03/03/2017 | 270,000.00 | 295,089.66 | 293,471.10 | 1,618.56 | 20,179.73 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 05/12/2016 | 06/03/2017 | 40,000.00 | 43,814.47 | 43,477.20 | 337.27 | 2,581.92 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 06/12/2016 | 07/03/2017 | 35,000,000.00 | 34,867,700.00 | 35,841,365.00 | (973,665.00) | 980,958.90 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 07/12/2016 | 07/03/2017 | 360,000.00 | 387,822.93 | 391,294.80 | (3,471.87) | 23,390.14 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 05/12/2016 | 07/03/2017 | 240,000.00 | 262,961.16 | 260,863.20 | 2,097.96 | 15,593.42 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 08/12/2016 | 08/03/2017 | 3,400,000.00 | 3,430,312.88 | 3,461,699.80 | (31,386.92) | 114,314.52 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 08/11/2016 | 08/03/2017 | 480,000.00 | 514,936.38 | 521,726.40 | (6,790.02) | 31,390.69 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 08/11/2016 | 08/03/2017 | 190,000.00 | 203,829.02 | 206,516.70 | (2,687.68) | 12,425.48 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 10/10/2016 | 08/03/2017 | 60,000.00 | 64,577.36 | 65,215.80 | (638.44) | 3,923.84 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 08/12/2016 | 08/03/2017 | 530,000.00 | 580,295.05 | 576,072.90 | 4,222.15 | 34,660.55 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 08/12/2016 | 08/03/2017 | 580,000.00 | 635,047.77 | 630,419.40 | 4,628.37 | 37,930.41 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 09/11/2016 | 09/03/2017 | 1,870,000.00 | 1,984,591.88 | 2,032,559.10 | (47,967.22) | 123,086.99 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 09/11/2016 | 09/03/2017 | 280,000.00 | 300,383.25 | 304,340.40 | (3,957.15) | 18,430.14 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 10/10/2016 | 09/03/2017 | 160,000.00 | 171,075.45 | 173,908.80 | (2,833.35) | 10,531.51 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.10.2017 | 07/12/2016 | 09/03/2017 | 310,000.00 | 313,130.55 | 315,358.97 | (2,228.42) | 14,981.92 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/12/2016 | 09/03/2017 | 180,000.00 | 196,397.78 | 195,647.40 | 750.38 | 11,847.94 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 09/12/2016 | 09/03/2017 | 970,000.00 | 1,062,221.92 | 1,054,322.10 | 7,899.82 | 63,847.26 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 10/11/2016 | 10/03/2017 | 180,000.00 | 193,060.25 | 195,647.40 | (2,587.15) | 11,924.38 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 14/10/2016 | 13/03/2017 | 550,000.00 | 587,830.49 | 597,811.50 | (9,981.01) | 37,136.30 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 16/12/2016 | 13/03/2017 | 90,000.00 | 96,897.75 | 97,823.70 | (925.95) | 6,076.85 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.10.2017 | 07/12/2016 | 13/03/2017 | 100,000.00 | 100,988.65 | 101,728.70 | (740.05) | 4,964.38 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 13/12/2016 | 13/03/2017 | 10,000.00 | 10,047.27 | 10,143.97 | (96.70) | 616.44 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 12/12/2016 | 13/03/2017 | 100,000.00 | 109,058.90 | 108,693.00 | 365.90 | 6,752.06 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 12/12/2016 | 13/03/2017 | 180,000.00 | 196,306.01 | 195,647.40 | 658.61 | 12,153.70 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 08/12/2016 | 13/03/2017 | 170,000.00 | 186,116.89 | 184,778.10 | 1,338.79 | 11,478.49 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 12/12/2016 | 13/03/2017 | 180,000.00 | 197,011.02 | 195,647.40 | 1,363.62 | 12,153.70 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 12/12/2016 | 13/03/2017 | 740,000.00 | 810,041.55 | 804,328.20 | 5,713.35 | 49,965.21 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.11.2026 | 14/12/2016 | 14/03/2017 | 4,500,000.00 | 4,591,878.17 | 4,648,617.00 | (56,738.83) | 173,589.04 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 14/12/2016 | 14/03/2017 | 10,000.00 | 10,903.00 | 10,869.30 | 33.70 | 679.45 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 13/12/2016 | 14/03/2017 | 70,000.00 | 76,341.93 | 76,085.10 | 256.83 | 4,756.16 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.07.2020 | 29/07/2016 | 15/03/2017 | 24,800,000.00 | 28,907,177.60 | 29,166,833.60 | (259,656.00) | 695,758.90 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/11/2016 | 15/03/2017 | 910,000.00 | 975,972.33 | 989,106.30 | (13,133.97) | 62,216.57 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/12/2016 | 15/03/2017 | 10,000.00 | 10,934.42 | 10,869.30 | 65.12 | 683.70 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 13/12/2016 | 15/03/2017 | 20,000.00 | 21,806.19 | 21,738.60 | 67.59 | 1,367.40 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/12/2016 | 15/03/2017 | 90,000.00 | 98,409.75 | 97,823.70 | 586.05 | 6,153.29 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/12/2016 | 15/03/2017 | 280,000.00 | 305,242.54 | 304,340.40 | 902.14 | 19,143.56 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/12/2016 | 15/03/2017 | 180,000.00 | 196,819.50 | 195,647.40 | 1,172.10 | 12,306.58 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/12/2016 | 15/03/2017 | 530,000.00 | 578,002.59 | 576,072.90 | 1,929.69 | 36,236.03 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/12/2016 | 15/03/2017 | 920,000.00 | 1,005,966.33 | 999,975.60 | 5,990.73 | 62,900.27 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 09/11/2016 | 17/03/2017 | 13,600,000.00 | 13,768,757.55 | 13,846,799.20 | (78,041.65) | 492,133.70 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 09/11/2016 | 17/03/2017 | 13,600,000.00 | 13,768,757.55 | 13,846,799.20 | (78,041.65) | 492,133.70 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 09/11/2016 | 17/03/2017 | 13,600,000.00 | 13,768,757.55 | 13,846,799.20 | (78,041.65) | 492,133.70 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 16/11/2016 | 17/03/2017 | 890,000.00 | 951,830.46 | 970,540.55 | (18,710.09) | 51,022.60 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 16/12/2016 | 20/03/2017 | 370,000.00 | 398,021.43 | 402,164.10 | (4,142.67) | 26,082.47 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 20/10/2016 | 20/03/2017 | 20,000.00 | 21,406.98 | 21,738.60 | (331.62) | 1,409.86 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 20/12/2016 | 20/03/2017 | 10,000.00 | 10,934.91 | 10,869.30 | 65.61 | 704.93 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 19/12/2016 | 20/03/2017 | 50,000.00 | 54,502.76 | 54,346.50 | 156.26 | 3,524.66 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 20/12/2016 | 20/03/2017 | 40,000.00 | 43,734.00 | 43,477.20 | 256.80 | 2,819.73 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 19/12/2016 | 20/03/2017 | 90,000.00 | 98,401.51 | 97,823.70 | 577.81 | 6,344.38 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.10.2017 | 21/12/2016 | 21/03/2017 | 1,020,000.00 | 1,029,720.99 | 1,037,632.74 | (7,911.75) | 53,319.45 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 19/12/2016 | 21/03/2017 | 90,000.00 | 98,388.99 | 97,823.70 | 565.29 | 6,382.60 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 21/12/2016 | 21/03/2017 | 130,000.00 | 142,136.77 | 141,300.90 | 835.87 | 9,219.32 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 21/12/2016 | 21/03/2017 | 880,000.00 | 962,527.08 | 956,498.40 | 6,028.68 | 62,407.67 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 14.01.2026 | 22/12/2016 | 22/03/2017 | 4,500,000.00 | 4,505,524.89 | 4,608,175.50 | (102,650.61) | 146,465.75 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 01/12/2016 | 22/03/2017 | 3,400,000.00 | 3,417,075.84 | 3,461,699.80 | (44,623.96) | 127,877.26 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.10.2017 | 22/12/2016 | 22/03/2017 | 230,000.00 | 228,975.73 | 233,976.01 | (5,000.28) | 12,098.63 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 22/12/2016 | 22/03/2017 | 540,000.00 | 545,428.81 | 546,747.30 | (1,318.49) | 14,646.58 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 22/12/2016 | 22/03/2017 | 40,000.00 | 42,405.21 | 42,842.40 | (437.19) | 1,885.48 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/10/2016 | 23/03/2017 | 1,760,000.00 | 1,883,724.66 | 1,912,996.80 | (29,272.14) | 126,310.14 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/10/2016 | 23/03/2017 | 180,000.00 | 192,653.66 | 195,647.40 | (2,993.74) | 12,918.08 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/10/2016 | 23/03/2017 | 90,000.00 | 96,326.83 | 97,823.70 | (1,496.87) | 6,459.04 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 28/03/2016 | 23/03/2017 | 50,000.00 | 51,721.47 | 52,311.40 | (589.93) | 834.25 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/10/2016 | 23/03/2017 | 10,000.00 | 10,702.97 | 10,869.30 | (166.33) | 717.67 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 09/11/2016 | 24/03/2017 | 14,100,000.00 | 14,273,047.44 | 14,355,872.70 | (82,825.26) | 538,349.59 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/11/2016 | 24/03/2017 | 960,000.00 | 1,031,856.02 | 1,043,452.80 | (11,596.78) | 69,304.11 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 26/12/2016 | 24/03/2017 | 270,000.00 | 290,451.49 | 293,471.10 | (3,019.61) | 19,491.78 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/11/2016 | 24/03/2017 | 80,000.00 | 85,865.18 | 86,954.40 | (1,089.22) | 5,775.34 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 24/11/2016 | 27/03/2017 | 12,700,000.00 | 12,820,504.01 | 12,930,466.90 | (109,962.89) | 495,752.33 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 24/11/2016 | 27/03/2017 | 12,600,000.00 | 12,719,555.16 | 12,828,652.20 | (109,097.04) | 491,848.77 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 21/10/2016 | 27/03/2017 | 910,000.00 | 977,271.14 | 989,106.30 | (11,835.16) | 66,853.84 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 27/10/2016 | 27/03/2017 | 480,000.00 | 513,994.55 | 521,726.40 | (7,731.85) | 35,263.56 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 27/12/2016 | 27/03/2017 | 200,000.00 | 214,953.00 | 217,386.00 | (2,433.00) | 14,693.15 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 26/12/2016 | 27/03/2017 | 640,000.00 | 646,049.00 | 647,996.80 | (1,947.80) | 18,323.29 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 27/10/2016 | 27/03/2017 | 10,000.00 | 10,709.52 | 10,869.30 | (159.78) | 734.66 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 27/12/2016 | 28/03/2017 | 34,800,000.00 | 34,669,082.40 | 35,636,557.20 | (967,474.80) | 1,195,594.52 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/11/2016 | 28/03/2017 | 620,000.00 | 665,408.41 | 673,896.60 | (8,488.19) | 45,812.06 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 29/12/2016 | 29/03/2017 | 300,000.00 | 302,804.00 | 303,748.50 | (944.50) | 8,769.86 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 12/12/2016 | 29/03/2017 | 150,000.00 | 163,332.79 | 163,039.50 | 293.29 | 11,147.26 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 05/12/2016 | 29/03/2017 | 290,000.00 | 316,986.61 | 315,209.70 | 1,776.91 | 21,551.37 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 30/12/2016 | 30/03/2017 | 35,400,000.00 | 35,246,470.20 | 36,250,980.60 | (1,004,510.40) | 1,237,545.21 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.11.2026 | 29/11/2016 | 30/03/2017 | 10,200,000.00 | 10,433,146.04 | 10,536,865.20 | (103,719.16) | 442,652.05 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.02.2023 | 05/05/2016 | 30/03/2017 | 1,020,000.00 | 980,741.32 | 1,046,905.56 | (66,164.24) | 17,046.96 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 31/10/2016 | 30/03/2017 | 490,000.00 | 524,739.84 | 532,595.70 | (7,855.86) | 36,622.47 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 31/10/2016 | 30/03/2017 | 50,000.00 | 53,544.88 | 54,346.50 | (801.62) | 3,736.99 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 30/12/2016 | 30/03/2017 | 30,000.00 | 31,471.22 | 32,131.80 | (660.58) | 1,516.03 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 29/11/2016 | 30/03/2017 | 50,000.00 | 54,156.96 | 54,524.75 | (367.79) | 3,142.47 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 03/11/2016 | 30/03/2017 | 10,000.00 | 10,696.59 | 10,869.30 | (172.71) | 747.40 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 30/11/2016 | 30/03/2017 | 40,000.00 | 43,687.85 | 43,477.20 | 210.65 | 2,989.59 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 01/12/2016 | 30/03/2017 | 1,320,000.00 | 1,441,891.80 | 1,434,747.60 | 7,144.20 | 98,656.44 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 01/12/2016 | 30/03/2017 | 1,330,000.00 | 1,452,815.23 | 1,445,616.90 | 7,198.33 | 99,403.84 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 01/11/2016 | 31/03/2017 | 770,000.00 | 791,883.75 | 836,936.10 | (45,052.35) | 57,876.57 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 02/12/2016 | 31/03/2017 | 1,860,000.00 | 1,967,401.18 | 1,992,171.60 | (24,770.42) | 94,783.56 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/11/2016 | 31/03/2017 | 910,000.00 | 973,241.04 | 989,106.30 | (15,865.26) | 68,399.59 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 03/11/2016 | 31/03/2017 | 910,000.00 | 973,265.12 | 989,106.30 | (15,841.18) | 68,399.59 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 03/11/2016 | 31/03/2017 | 910,000.00 | 973,265.12 | 989,106.30 | (15,841.18) | 68,399.59 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/12/2016 | 31/03/2017 | 10,000.00 | 10,920.45 | 10,869.30 | 51.15 | 751.64 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 19/12/2016 | 31/03/2017 | 20,000.00 | 21,843.61 | 21,738.60 | 105.01 | 1,503.29 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 16/12/2016 | 31/03/2017 | 40,000.00 | 43,670.04 | 43,477.20 | 192.84 | 3,006.57 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 19/12/2016 | 31/03/2017 | 90,000.00 | 98,296.25 | 97,823.70 | 472.54 | 6,764.80 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/12/2016 | 31/03/2017 | 190,000.00 | 207,488.57 | 206,516.70 | 971.87 | 14,281.23 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 16/12/2016 | 31/03/2017 | 290,000.00 | 316,607.74 | 315,209.70 | 1,398.04 | 21,797.67 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 30/11/2016 | 31/03/2017 | 460,000.00 | 502,416.25 | 499,987.80 | 2,428.45 | 34,575.62 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/12/2016 | 31/03/2017 | 1,060,000.00 | 1,157,763.45 | 1,152,145.80 | 5,617.65 | 79,674.25 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 14/10/2016 | 03/04/2017 | 1,620,000.00 | 1,726,619.32 | 1,760,826.60 | (34,207.28) | 123,830.14 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 14/10/2016 | 03/04/2017 | 1,610,000.00 | 1,715,961.18 | 1,749,957.30 | (33,996.12) | 123,065.75 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 14/10/2016 | 03/04/2017 | 1,610,000.00 | 1,715,961.18 | 1,749,957.30 | (33,996.12) | 123,065.75 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 19/10/2016 | 03/04/2017 | 910,000.00 | 972,782.81 | 989,106.30 | (16,323.49) | 69,558.90 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 18/10/2016 | 03/04/2017 | 280,000.00 | 299,165.04 | 304,340.40 | (5,175.36) | 21,402.74 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 25/10/2016 | 03/04/2017 | 280,000.00 | 299,541.85 | 304,340.40 | (4,798.55) | 21,402.74 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 09/11/2016 | 03/04/2017 | 270,000.00 | 288,743.49 | 293,471.10 | (4,727.61) | 20,638.36 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 21/11/2016 | 03/04/2017 | 210,000.00 | 225,255.34 | 228,255.30 | (2,999.96) | 16,052.06 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 04/11/2016 | 03/04/2017 | 230,000.00 | 248,989.27 | 250,813.85 | (1,824.58) | 14,846.03 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 03/11/2016 | 03/04/2017 | 100,000.00 | 106,898.10 | 108,693.00 | (1,794.90) | 7,643.84 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/11/2016 | 03/04/2017 | 120,000.00 | 128,711.17 | 130,431.60 | (1,720.43) | 9,172.60 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/11/2016 | 03/04/2017 | 90,000.00 | 96,205.88 | 97,823.70 | (1,617.82) | 6,879.45 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 03/11/2016 | 03/04/2017 | 20,000.00 | 21,379.61 | 21,738.60 | (358.99) | 1,528.77 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 03/11/2016 | 03/04/2017 | 10,000.00 | 10,688.81 | 10,869.30 | (180.49) | 764.38 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 03/11/2016 | 03/04/2017 | 20,000.00 | 21,650.92 | 21,809.90 | (158.98) | 1,290.96 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 23/11/2016 | 03/04/2017 | 10,000.00 | 10,719.46 | 10,869.30 | (149.84) | 764.38 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 20/12/2016 | 03/04/2017 | 10,000.00 | 10,917.66 | 10,869.30 | 48.36 | 764.38 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 19/12/2016 | 03/04/2017 | 30,000.00 | 32,748.65 | 32,607.90 | 140.75 | 2,293.15 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 19/12/2016 | 03/04/2017 | 330,000.00 | 360,235.14 | 358,686.90 | 1,548.24 | 25,224.66 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 05/12/2016 | 03/04/2017 | 410,000.00 | 447,869.50 | 445,641.30 | 2,228.20 | 31,339.73 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/12/2016 | 03/04/2017 | 440,000.00 | 480,529.40 | 478,249.20 | 2,280.20 | 33,632.88 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/12/2016 | 03/04/2017 | 510,000.00 | 556,739.50 | 554,334.30 | 2,405.20 | 38,983.56 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 11/10/2016 | 04/04/2017 | 920,000.00 | 937,013.69 | 999,975.60 | (62,961.91) | 70,713.97 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 06/12/2016 | 04/04/2017 | 880,000.00 | 931,479.58 | 956,498.40 | (25,018.82) | 67,639.45 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 25/11/2016 | 04/04/2017 | 1,750,000.00 | 1,877,183.37 | 1,902,127.50 | (24,944.13) | 134,510.27 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 21/04/2016 | 04/04/2017 | 2,210,000.00 | 2,381,818.39 | 2,402,115.30 | (20,296.91) | 169,867.26 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 11/10/2016 | 04/04/2017 | 290,000.00 | 295,132.87 | 315,209.70 | (20,076.83) | 22,290.27 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 12/10/2016 | 04/04/2017 | 920,000.00 | 980,477.43 | 999,975.60 | (19,498.17) | 70,713.97 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 12/10/2016 | 04/04/2017 | 910,000.00 | 969,820.07 | 989,106.30 | (19,286.23) | 69,945.34 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 14/10/2016 | 04/04/2017 | 920,000.00 | 980,974.68 | 999,975.60 | (19,000.92) | 70,713.97 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 04/11/2016 | 04/04/2017 | 2,150,000.00 | 2,327,203.81 | 2,344,564.25 | (17,360.44) | 139,691.10 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 18/10/2016 | 04/04/2017 | 910,000.00 | 972,513.14 | 989,106.30 | (16,593.16) | 69,945.34 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 18/10/2016 | 04/04/2017 | 910,000.00 | 972,513.14 | 989,106.30 | (16,593.16) | 69,945.34 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 18/10/2016 | 04/04/2017 | 410,000.00 | 437,186.58 | 445,641.30 | (8,454.72) | 31,513.84 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 22/11/2016 | 04/04/2017 | 490,000.00 | 525,883.89 | 532,595.70 | (6,711.81) | 37,662.88 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 28/10/2016 | 04/04/2017 | 470,000.00 | 504,264.88 | 510,857.10 | (6,592.22) | 36,125.62 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 08/11/2016 | 04/04/2017 | 290,000.00 | 310,195.42 | 315,209.70 | (5,014.28) | 22,290.27 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 25/11/2016 | 04/04/2017 | 330,000.00 | 353,983.16 | 358,686.90 | (4,703.74) | 25,364.79 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 11/10/2016 | 04/04/2017 | 190,000.00 | 202,459.61 | 206,516.70 | (4,057.09) | 14,603.97 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 20/10/2016 | 04/04/2017 | 180,000.00 | 192,328.75 | 195,647.40 | (3,318.65) | 13,835.34 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 09/11/2016 | 04/04/2017 | 180,000.00 | 192,470.96 | 195,647.40 | (3,176.44) | 13,835.34 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 03/11/2016 | 04/04/2017 | 180,000.00 | 192,525.76 | 195,647.40 | (3,121.64) | 13,835.34 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 13/10/2016 | 04/04/2017 | 140,000.00 | 149,207.69 | 152,170.20 | (2,962.51) | 10,760.82 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 22/11/2016 | 04/04/2017 | 180,000.00 | 192,954.33 | 195,647.40 | (2,693.07) | 13,835.34 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 17/10/2016 | 04/04/2017 | 110,000.00 | 117,276.55 | 119,562.30 | (2,285.75) | 8,454.93 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 09/11/2016 | 04/04/2017 | 110,000.00 | 117,694.02 | 119,562.30 | (1,868.28) | 8,454.93 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 18/11/2016 | 04/04/2017 | 190,000.00 | 205,700.44 | 207,194.05 | (1,493.61) | 12,344.80 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 10/10/2016 | 04/04/2017 | 50,000.00 | 53,289.93 | 54,346.50 | (1,056.57) | 3,843.15 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 27/04/2016 | 04/04/2017 | 140,000.00 | 151,132.56 | 152,170.20 | (1,037.64) | 10,760.82 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/11/2016 | 04/04/2017 | 70,000.00 | 75,079.10 | 76,085.10 | (1,006.00) | 5,380.41 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 20/10/2016 | 04/04/2017 | 50,000.00 | 53,424.64 | 54,346.50 | (921.86) | 3,843.15 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 14/11/2016 | 04/04/2017 | 60,000.00 | 64,353.51 | 65,215.80 | (862.29) | 4,611.78 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 07/10/2016 | 04/04/2017 | 30,000.00 | 31,929.07 | 32,607.90 | (678.83) | 2,305.89 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 23/11/2016 | 04/04/2017 | 40,000.00 | 42,894.25 | 43,477.20 | (582.95) | 3,074.52 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 13/10/2016 | 04/04/2017 | 10,000.00 | 10,658.01 | 10,869.30 | (211.29) | 768.63 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 25/11/2016 | 04/04/2017 | 10,000.00 | 10,720.13 | 10,869.30 | (149.17) | 768.63 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 25/11/2016 | 04/04/2017 | 10,000.00 | 10,721.42 | 10,869.30 | (147.88) | 768.63 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 07/12/2016 | 04/04/2017 | 10,000.00 | 10,916.20 | 10,869.30 | 46.90 | 768.63 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 07/12/2016 | 04/04/2017 | 30,000.00 | 32,748.63 | 32,607.90 | 140.73 | 2,305.89 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 05/12/2016 | 04/04/2017 | 170,000.00 | 185,630.05 | 184,778.10 | 851.95 | 13,066.71 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 20/12/2016 | 04/04/2017 | 350,000.00 | 382,014.30 | 380,425.50 | 1,588.80 | 26,902.06 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 30/11/2016 | 04/04/2017 | 3,900,000.00 | 3,972,700.90 | 3,970,773.30 | 1,927.60 | 161,128.77 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 29/11/2016 | 04/04/2017 | 450,000.00 | 491,280.61 | 489,118.50 | 2,162.11 | 34,588.36 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 29/11/2016 | 04/04/2017 | 960,000.00 | 1,048,018.84 | 1,043,452.80 | 4,566.04 | 73,788.49 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 29/11/2016 | 04/04/2017 | 1,190,000.00 | 1,300,094.10 | 1,293,446.70 | 6,647.40 | 91,466.99 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 29/11/2016 | 04/04/2017 | 1,190,000.00 | 1,300,094.10 | 1,293,446.70 | 6,647.40 | 91,466.99 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 05/12/2016 | 06/04/2017 | 930,000.00 | 983,117.92 | 996,085.80 | (12,967.88) | 49,761.37 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 09/12/2016 | 07/04/2017 | 370,000.00 | 391,092.92 | 396,292.20 | (5,199.28) | 19,954.66 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 09/12/2016 | 07/04/2017 | 10,000.00 | 10,823.30 | 10,904.95 | (81.65) | 662.47 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.07.2029 | 11/10/2016 | 11/04/2017 | 10,200,000.00 | 10,582,938.60 | 10,810,633.20 | (227,694.60) | 301,982.88 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 09/11/2016 | 11/04/2017 | 16,400,000.00 | 16,602,480.36 | 16,697,610.80 | (95,130.44) | 710,277.26 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.10.17 | 30/11/2016 | 12/04/2017 | 1,030,000.00 | 1,037,453.04 | 1,047,805.61 | (10,352.57) | 61,292.06 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2017 | 16/12/2016 | 12/04/2017 | 730,000.00 | 736,015.52 | 742,619.51 | (6,603.99) | 43,440.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.10.2017 | 12/12/2016 | 12/04/2017 | 110,000.00 | 110,897.31 | 111,901.57 | (1,004.26) | 6,545.75 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 30/11/2016 | 17/04/2017 | 4,490,000.00 | 4,867,229.18 | 4,881,397.79 | (14,168.61) | 311,716.71 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 17/11/2016 | 17/04/2017 | 920,000.00 | 994,326.54 | 1,003,255.40 | (8,928.86) | 64,853.70 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 23/11/2016 | 21/04/2017 | 6,600,000.00 | 6,708,978.30 | 6,719,770.20 | (10,791.90) | 304,648.77 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 21/11/2016 | 21/04/2017 | 90,000.00 | 97,207.05 | 98,144.55 | (937.50) | 6,497.26 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 22/12/2016 | 21/04/2017 | 170,000.00 | 171,534.12 | 172,124.15 | (590.03) | 6,147.94 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 26/12/2016 | 25/04/2017 | 100,000.00 | 100,906.14 | 101,249.50 | (343.36) | 3,736.99 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 27/12/2016 | 26/04/2017 | 320,000.00 | 322,629.20 | 323,998.40 | (1,369.20) | 12,054.80 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.02.2023 | 05/05/2016 | 27/04/2017 | 1,020,000.00 | 981,280.75 | 1,046,905.56 | (65,624.81) | 25,725.41 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 08/11/2016 | 28/04/2017 | 1,670,000.00 | 1,758,969.52 | 1,821,126.65 | (62,157.13) | 125,524.52 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.11.2026 | 30/11/2016 | 28/04/2017 | 900,000.00 | 919,278.09 | 929,723.40 | (10,445.31) | 46,923.29 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 06/12/2016 | 28/04/2017 | 200,000.00 | 200,347.50 | 203,629.40 | (3,281.90) | 9,630.68 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 16/11/2016 | 28/04/2017 | 220,000.00 | 237,483.96 | 239,908.90 | (2,424.94) | 16,536.16 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 30/11/2016 | 28/04/2017 | 40,000.00 | 43,168.99 | 43,619.80 | (450.81) | 3,006.57 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 08/11/2016 | 28/04/2017 | 20,000.00 | 21,586.98 | 21,809.90 | (222.92) | 1,503.29 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 10/11/2016 | 28/04/2017 | 20,000.00 | 21,587.60 | 21,809.90 | (222.30) | 1,503.29 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 01/12/2016 | 28/04/2017 | 10,000.00 | 10,790.71 | 10,904.95 | (114.24) | 751.64 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 06/12/2016 | 28/04/2017 | 10,000.00 | 10,793.27 | 10,904.95 | (111.68) | 751.64 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 29/12/2016 | 28/04/2017 | 10,000.00 | 10,081.92 | 10,124.95 | (43.03) | 382.74 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 30/11/2016 | 28/04/2017 | 100,000.00 | 101,835.96 | 101,814.70 | 21.26 | 4,815.34 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 02/12/2016 | 28/04/2017 | 200,000.00 | 203,683.89 | 203,629.40 | 54.49 | 9,630.68 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 30/11/2016 | 28/04/2017 | 500,000.00 | 509,179.80 | 509,073.50 | 106.30 | 24,076.71 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 02/12/2016 | 28/04/2017 | 600,000.00 | 611,051.65 | 610,888.20 | 163.45 | 28,892.05 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 01/11/2016 | 01/05/2017 | 70,000.00 | 75,480.10 | 76,334.65 | (854.55) | 5,350.69 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 10/05/2016 | 01/05/2017 | 50,000.00 | 54,173.16 | 54,524.75 | (351.59) | 3,811.48 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 29/12/2016 | 02/05/2017 | 1,010,000.00 | 1,018,354.24 | 1,022,619.95 | (4,265.71) | 39,874.25 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2021 | 29/12/2016 | 03/05/2017 | 200,000.00 | 241,866.88 | 242,668.00 | (801.12) | 13,109.59 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 02/12/2016 | 03/05/2017 | 28,400,000.00 | 29,423,584.01 | 30,418,104.00 | (994,519.99) | 1,845,221.92 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 02/12/2016 | 03/05/2017 | 7,800,000.00 | 7,705,948.91 | 7,941,546.60 | (235,597.69) | 386,709.04 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 30/12/2016 | 03/05/2017 | 2,040,000.00 | 2,056,297.68 | 2,065,489.80 | (9,192.12) | 81,152.88 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.11.2026 | 16/11/2016 | 05/05/2017 | 4,600,000.00 | 4,598,408.72 | 4,751,919.60 | (153,510.88) | 249,534.25 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 07/12/2016 | 05/05/2017 | 800,000.00 | 801,289.26 | 814,517.60 | (13,228.34) | 40,118.36 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 12/05/2016 | 08/05/2017 | 70,000.00 | 73,173.98 | 75,339.88 | (2,165.90) | 3,418.49 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 22/11/2016 | 09/05/2017 | 15,600,000.00 | 15,077,905.18 | 15,883,093.20 | (805,188.02) | 800,087.67 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 21/12/2016 | 09/05/2017 | 3,500,000.00 | 3,531,624.53 | 3,563,514.50 | (31,889.97) | 179,506.85 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 15/11/2016 | 09/05/2017 | 2,200,000.00 | 2,214,185.09 | 2,239,923.40 | (25,738.31) | 112,832.88 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 19/12/2016 | 09/05/2017 | 200,000.00 | 195,035.19 | 203,629.40 | (8,594.21) | 10,257.53 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 10/11/2016 | 09/05/2017 | 1,000,000.00 | 1,011,392.43 | 1,018,147.00 | (6,754.57) | 51,287.67 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 19/12/2016 | 09/05/2017 | 500,000.00 | 504,275.97 | 509,073.50 | (4,797.53) | 25,643.84 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 19/12/2016 | 09/05/2017 | 500,000.00 | 504,275.97 | 509,073.50 | (4,797.53) | 25,643.84 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 10/11/2016 | 09/05/2017 | 500,000.00 | 505,690.31 | 509,073.50 | (3,383.19) | 25,643.84 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 19/12/2016 | 09/05/2017 | 200,000.00 | 201,723.40 | 203,629.40 | (1,906.00) | 10,257.53 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 12/12/2016 | 09/05/2017 | 100,000.00 | 100,168.89 | 101,814.70 | (1,645.81) | 5,128.77 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 13/12/2016 | 09/05/2017 | 100,000.00 | 100,172.20 | 101,814.70 | (1,642.50) | 5,128.77 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 14/12/2016 | 09/05/2017 | 200,000.00 | 202,079.40 | 203,629.40 | (1,550.00) | 10,257.53 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 14/12/2016 | 09/05/2017 | 100,000.00 | 100,787.78 | 101,814.70 | (1,026.92) | 5,128.77 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 13/12/2016 | 12/05/2017 | 2,300,000.00 | 2,258,411.15 | 2,355,289.70 | (96,878.55) | 110,210.96 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/12/2016 | 15/05/2017 | 700,000.00 | 736,153.03 | 749,742.00 | (13,588.97) | 49,047.94 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 19/12/2016 | 18/05/2017 | 2,000,000.00 | 1,986,087.23 | 2,048,078.00 | (61,990.77) | 99,452.05 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 23/12/2016 | 22/05/2017 | 370,000.00 | 362,596.77 | 374,623.15 | (12,026.38) | 16,837.53 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 19/12/2016 | 22/05/2017 | 120,000.00 | 120,848.39 | 121,499.40 | (651.01) | 5,460.82 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 23/12/2016 | 22/05/2017 | 20,000.00 | 20,150.68 | 20,249.90 | (99.22) | 910.14 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 26/12/2016 | 25/05/2017 | 23,200,000.00 | 22,473,673.89 | 23,757,704.80 | (1,284,030.91) | 1,202,586.30 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 28/11/2016 | 26/05/2017 | 9,800,000.00 | 10,021,048.80 | 10,123,654.80 | (102,606.00) | 59,068.49 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 08.06/2018 | 26/12/2016 | 26/05/2017 | 4,300,000.00 | 4,438,523.85 | 4,539,991.60 | (101,467.75) | 278,734.25 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 27/12/2016 | 26/05/2017 | 170,000.00 | 171,213.98 | 172,124.15 | (910.17) | 7,941.10 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 13/12/2016 | 29/05/2017 | 3,600,000.00 | 3,558,478.10 | 3,686,540.40 | (128,062.30) | 190,947.95 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 14.01.2026 | 16/12/2016 | 29/05/2017 | 1,300,000.00 | 1,289,289.53 | 1,331,250.70 | (41,961.17) | 68,953.42 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 15/12/2016 | 29/05/2017 | 910,000.00 | 893,785.46 | 921,370.45 | (27,584.99) | 43,330.96 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 15/12/2016 | 29/05/2017 | 910,000.00 | 899,210.36 | 921,370.45 | (22,160.09) | 43,330.96 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 16/12/2016 | 29/05/2017 | 700,000.00 | 686,788.74 | 708,746.50 | (21,957.76) | 33,331.51 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 19/12/2016 | 29/05/2017 | 2,200,000.00 | 2,231,045.59 | 2,252,885.80 | (21,840.21) | 116,690.41 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 20/12/2016 | 29/05/2017 | 460,000.00 | 454,528.10 | 465,747.70 | (11,219.60) | 21,903.56 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 13/12/2016 | 29/05/2017 | 180,000.00 | 179,620.63 | 182,249.10 | (2,628.47) | 8,570.96 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 30/12/2016 | 29/05/2017 | 220,000.00 | 221,569.31 | 222,748.90 | (1,179.59) | 10,475.62 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 22/12/2016 | 29/05/2017 | 180,000.00 | 181,127.25 | 182,249.10 | (1,121.85) | 8,570.96 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/12/2016 | 31/05/2017 | 920,000.00 | 980,914.88 | 999,975.60 | (19,060.72) | 21,878.36 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 27/12/2016 | 02/06/2017 | 20,100,000.00 | 19,574,609.29 | 20,583,183.90 | (1,008,574.61) | 1,090,356.16 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.07.2020 | 08/12/2016 | 02/06/2017 | 1,900,000.00 | 2,225,276.14 | 2,305,346.00 | (80,069.86) | 149,449.32 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 22/12/2016 | 20/06/2017 | 9,670,000.00 | 9,305,256.10 | 9,790,826.65 | (485,570.55) | 524,564.38 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 20/12/2016 | 20/06/2017 | 1,970,000.00 | 1,895,702.63 | 1,994,615.15 | (98,912.52) | 106,865.75 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 22/12/2016 | 20/06/2017 | 1,680,000.00 | 1,616,520.03 | 1,700,991.60 | (84,471.57) | 91,134.25 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 20/12/2016 | 20/06/2017 | 1,150,000.00 | 1,158,440.12 | 1,164,369.25 | (5,929.13) | 62,383.56 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 21/12/2016 | 20/06/2017 | 990,000.00 | 997,265.84 | 1,002,370.05 | (5,104.21) | 53,704.11 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 23/12/2016 | 20/06/2017 | 80,000.00 | 80,583.89 | 80,999.60 | (415.71) | 4,339.73 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 20/12/2016 | 20/06/2017 | 40,000.00 | 40,293.57 | 40,499.80 | (206.23) | 2,169.86 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 22/12/2016 | 20/06/2017 | 10,000.00 | 10,072.77 | 10,124.95 | (52.18) | 542.47 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 28/12/2016 | 21/06/2017 | 2,960,000.00 | 2,854,272.27 | 2,996,985.20 | (142,712.93) | 161,461.92 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 27/12/2016 | 21/06/2017 | 1,880,000.00 | 1,840,522.82 | 1,903,490.60 | (62,967.78) | 102,550.14 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 23/12/2016 | 21/06/2017 | 280,000.00 | 269,411.78 | 283,498.60 | (14,086.82) | 15,273.42 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 27/06/2016 | 21/06/2017 | 10,000.00 | 9,910.36 | 10,124.95 | (214.59) | 543.99 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 27/12/2016 | 21/06/2017 | 10,000.00 | 10,069.29 | 10,124.95 | (55.66) | 545.48 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 28/06/2016 | 23/06/2017 | 1,160,000.00 | 1,194,630.11 | 1,213,624.48 | (18,994.37) | 61,750.14 |
| Notas de Renta Fija BC 15.07.2022 | 14/07/2016 | 10/07/2017 | 5,900,000.00 | 5,900,265.96 | 6,043,836.10 | (143,570.14) | 312,942.47 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 03/08/2016 | 11/07/2017 | 10,000.00 | 10,508.92 | 10,762.84 | (253.92) | 758.06 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.07.2020 | 02/08/2016 | 28/07/2017 | 400,000.00 | 456,589.42 | 470,432.80 | (13,843.38) | 3,147.54 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 09/08/2016 | 04/08/2017 | 690,000.00 | 720,686.27 | 739,031.40 | (18,345.13) | 18,752.88 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 15/08/2016 | 08/08/2017 | 60,000.00 | 61,425.85 | 62,773.68 | (1,347.83) | 4,278.69 |
| Notas de Renta Fija BC 15.07.2022 | 17/08/2016 | 11/08/2017 | 1,170,000.00 | 1,169,848.37 | 1,198,523.43 | (28,675.06) | 9,494.26 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 14/11/2016 | 11/08/2017 | 100,000.00 | 106,021.65 | 109,049.50 | (3,027.85) | 4,289.04 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 29/09/2016 | 25/09/2017 | 230,000.00 | 244,699.21 | 250,813.85 | (6,114.64) | 14,260.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 30/09/2016 | 25/09/2017 | 40,000.00 | 42,557.45 | 43,619.80 | (1,062.35) | 2,480.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 04/10/2016 | 29/09/2017 | 60,000.00 | 63,813.07 | 65,429.70 | (1,616.63) | 3,821.92 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 12/10/2016 | 06/10/2017 | 180,000.00 | 188,523.81 | 195,647.40 | (7,123.59) | 76.44 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 09/12/2016 | 30/11/2017 | 90,000.00 | 92,138.86 | 96,395.40 | (4,256.54) | 6,955.89 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.11.2026 | 09/12/2016 | 04/12/2017 | 200,000.00 | 203,131.86 | 206,605.20 | (3,473.34) | 1,687.67 |
| Certificados Inversion Especial BC 11.01.2019 | 14/12/2016 | 08/12/2017 | 970,000.00 | 1,031,749.42 | 1,059,913.18 | (28,163.76) | 61,787.67 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 09/12/2016 | 09/12/2017 | 8,600,000.00 | 9,484,460.12 | 9,397,168.40 | 87,291.72 | 666,500.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2019 | 19/12/2016 | 14/12/2017 | 150,000.00 | 160,104.32 | 163,904.10 | (3,799.78) | 9,936.99 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 16/12/2016 | 14/12/2017 | 130,000.00 | 142,651.54 | 141,300.90 | 1,350.64 | 7,287.12 |
| **TOTAL** | | | **2,297,747,000.00** | **2,369,529,284.39** | **2,388,708,101.51** | **(19,178,817.11)** | **89,744,753.74** |

**CONTRATOS DE COMPRA FORWARD (USD)**

| *Contratos de Compra* | *Fecha de Pacto* | *Fecha Valor* | *Monto Nominal* | *Precio Pactado* | *Valor de Mercado* | *Superávit no realizado* | *Cupon Devengado* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 05/07/2016 | 02/01/2017 | 31,000.00 | 33,094.64 | 34,791.77 | (1,697.13) | 921.51 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 27/07/2016 | 02/01/2017 | 213,000.00 | 213,057.76 | 205,911.36 | 7,146.40 | 5,043.96 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 03/11/2016 | 04/01/2017 | 1,000.00 | 1,020.95 | 966.72 | 54.23 | 23.99 |
| Bonos Corporativos CEPM - Serie 12.03.2019 | 14/01/2016 | 06/01/2017 | 7,700.00 | 7,697.59 | 7,700.00 | (2.41) | 38.24 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 13/07/2016 | 09/01/2017 | 9,000.00 | 9,606.69 | 10,100.84 | (494.14) | 279.62 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 30/09/2016 | 09/01/2017 | 5,000.00 | 5,302.61 | 4,833.60 | 469.01 | 123.75 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 29/09/2016 | 09/01/2017 | 94,000.00 | 99,573.29 | 90,871.68 | 8,701.61 | 2,326.50 |
| Bonos Soberanos - Serie 19.01.2017 | 08/11/2016 | 10/01/2017 | 7,957.00 | 7,956.09 | 7,958.35 | (2.26) | 108.56 |
| Bonos Soberanos - Serie 19.01.2017 | 08/12/2016 | 10/01/2017 | 9,893.00 | 9,893.02 | 9,894.68 | (1.66) | 134.98 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 09/11/2016 | 10/01/2017 | 1,000.00 | 1,030.14 | 966.72 | 63.42 | 24.90 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 11/10/2016 | 10/01/2017 | 1,000.00 | 1,038.01 | 966.72 | 71.29 | 24.90 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 12/10/2016 | 10/01/2017 | 1,000.00 | 1,038.01 | 966.72 | 71.29 | 24.90 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 10/10/2016 | 10/01/2017 | 10,000.00 | 10,022.00 | 9,667.20 | 354.80 | 249.03 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 07/11/2016 | 10/01/2017 | 20,000.00 | 20,514.54 | 19,334.40 | 1,180.14 | 498.06 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 27.01.2025 | 13/10/2016 | 11/01/2017 | 49,000.00 | 49,144.76 | 47,369.28 | 1,775.48 | 1,227.72 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 09/12/2016 | 11/01/2017 | 5,000.00 | 4,820.02 | 4,833.60 | (13.58) | 125.28 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 13/10/2016 | 11/01/2017 | 14,000.00 | 14,433.06 | 13,534.08 | 898.98 | 350.78 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 10/11/2016 | 11/01/2017 | 40,000.00 | 40,686.91 | 38,668.80 | 2,018.11 | 1,002.22 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 14/10/2016 | 12/01/2017 | 13,000.00 | 13,979.54 | 14,590.10 | (610.55) | 411.37 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 04/10/2016 | 12/01/2017 | 3,000.00 | 3,170.00 | 2,900.16 | 269.84 | 75.63 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 04/10/2016 | 12/01/2017 | 10,000.00 | 10,016.88 | 9,667.20 | 349.68 | 252.08 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 14/10/2016 | 12/01/2017 | 193,000.00 | 197,550.37 | 186,576.96 | 10,973.41 | 4,865.21 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 14/10/2016 | 12/01/2017 | 193,000.00 | 197,550.37 | 186,576.96 | 10,973.41 | 4,865.21 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 04/10/2016 | 13/01/2017 | 5,000.00 | 4,995.47 | 4,833.60 | 161.87 | 126.81 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 29/11/2016 | 13/01/2017 | 126,869.00 | 126,869.12 | 126,890.57 | (21.45) | 1,793.55 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 10/11/2016 | 13/01/2017 | 1,000.00 | 1,016.43 | 966.72 | 49.71 | 25.36 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 18/10/2016 | 16/01/2017 | 3,000.00 | 3,164.18 | 3,366.95 | (202.77) | 97.23 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 17/10/2016 | 16/01/2017 | 12,095.00 | 12,077.17 | 12,097.06 | (19.89) | 176.95 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 16/12/2016 | 16/01/2017 | 12,001.00 | 12,003.21 | 12,003.04 | 0.17 | 175.58 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 17/11/2016 | 16/01/2017 | 2,000.00 | 1,945.97 | 1,933.44 | 12.53 | 51.64 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 17/10/2016 | 16/01/2017 | 1,000.00 | 1,029.93 | 966.72 | 63.21 | 25.82 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 12/10/2016 | 16/01/2017 | 2,000.00 | 2,075.89 | 1,933.44 | 142.45 | 51.64 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 18/10/2016 | 16/01/2017 | 12,000.00 | 12,359.90 | 11,600.64 | 759.26 | 309.83 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 17/08/2016 | 16/01/2017 | 10,000.00 | 10,656.29 | 9,667.20 | 989.09 | 258.19 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 26/10/2016 | 17/01/2017 | 15,000.00 | 14,989.99 | 15,002.55 | (12.56) | 221.92 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 18/10/2016 | 17/01/2017 | 36,851.00 | 36,851.02 | 36,857.26 | (6.25) | 545.19 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 18/11/2016 | 17/01/2017 | 17,000.00 | 16,462.21 | 16,434.24 | 27.97 | 441.53 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 21/09/2016 | 17/01/2017 | 9,000.00 | 9,271.05 | 8,700.48 | 570.57 | 233.75 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 16/09/2016 | 17/01/2017 | 10,000.00 | 10,313.39 | 9,667.20 | 646.19 | 259.72 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 22/12/2016 | 18/01/2017 | 92,307.00 | 92,307.01 | 92,322.69 | (15.68) | 1,380.81 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 21/11/2016 | 18/01/2017 | 66,233.00 | 66,233.00 | 66,244.26 | (11.25) | 990.77 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 19/12/2016 | 18/01/2017 | 10,000.00 | 9,660.96 | 9,667.20 | (6.24) | 261.25 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 20/10/2016 | 18/01/2017 | 28,839.00 | 28,839.00 | 28,843.90 | (4.90) | 431.40 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 18/10/2016 | 18/01/2017 | 12,618.00 | 12,617.11 | 12,620.15 | (3.03) | 188.75 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 27/12/2016 | 18/01/2017 | 16,717.00 | 16,716.99 | 16,719.84 | (2.85) | 250.07 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 26/12/2016 | 18/01/2017 | 593.00 | 593.00 | 593.10 | (0.10) | 8.87 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 10/10/2016 | 18/01/2017 | 5,000.00 | 5,206.67 | 4,833.60 | 373.07 | 130.63 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 21/10/2016 | 19/01/2017 | 21,000.00 | 23,039.95 | 23,568.62 | (528.67) | 692.71 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 27.01.2025 | 21/10/2016 | 19/01/2017 | 27,000.00 | 26,964.59 | 26,101.44 | 863.15 | 709.50 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 21/10/2016 | 19/01/2017 | 173,000.00 | 194,988.85 | 194,160.50 | 828.36 | 5,706.63 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 20/12/2016 | 19/01/2017 | 245,000.00 | 234,663.50 | 236,846.40 | (2,182.90) | 6,438.06 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 20/12/2016 | 19/01/2017 | 244,000.00 | 233,705.70 | 235,879.68 | (2,173.98) | 6,411.78 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 27/10/2016 | 19/01/2017 | 181,000.00 | 198,641.52 | 203,139.02 | (4,497.50) | 5,970.52 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 20/10/2016 | 19/01/2017 | 1,000.00 | 1,032.22 | 966.72 | 65.50 | 26.28 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 19/09/2016 | 19/01/2017 | 7,000.00 | 7,218.49 | 6,767.04 | 451.45 | 183.94 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 21/10/2016 | 19/01/2017 | 242,000.00 | 241,682.59 | 233,946.24 | 7,736.35 | 6,359.22 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 19/08/2016 | 20/01/2017 | 14,000.00 | 14,940.29 | 15,712.41 | (772.12) | 464.49 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 21/12/2016 | 20/01/2017 | 6,000.00 | 5,742.04 | 5,800.32 | (58.28) | 158.58 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 16/11/2016 | 20/01/2017 | 126,000.00 | 122,034.86 | 121,806.72 | 228.14 | 3,330.25 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 16/11/2016 | 20/01/2017 | 127,000.00 | 123,003.39 | 122,773.44 | 229.95 | 3,356.68 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 22/12/2016 | 23/01/2017 | 8,000.00 | 7,654.75 | 7,733.76 | (79.01) | 215.11 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 29/01/2016 | 23/01/2017 | 20,000.00 | 19,925.78 | 19,334.40 | 591.38 | 537.78 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 25/10/2016 | 23/01/2017 | 15,000.00 | 15,649.87 | 14,500.80 | 1,149.07 | 403.33 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 23/11/2016 | 23/01/2017 | 138,000.00 | 135,157.53 | 133,407.36 | 1,750.17 | 3,710.67 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 26/07/2016 | 23/01/2017 | 145,000.00 | 146,825.32 | 140,174.40 | 6,650.92 | 3,898.89 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 26/07/2016 | 23/01/2017 | 496,000.00 | 494,600.14 | 479,493.12 | 15,107.02 | 13,336.89 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 31/10/2016 | 25/01/2017 | 3,000.00 | 3,084.19 | 2,900.16 | 184.03 | 81.58 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 06/09/2016 | 25/01/2017 | 5,000.00 | 5,252.36 | 4,833.60 | 418.76 | 135.97 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 28/07/2016 | 25/01/2017 | 25,000.00 | 25,762.40 | 24,168.00 | 1,594.40 | 679.86 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 28/11/2016 | 26/01/2017 | 53,000.00 | 58,556.48 | 59,482.70 | (926.22) | 1,819.42 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 21/09/2016 | 26/01/2017 | 8,000.00 | 8,819.06 | 8,978.52 | (159.46) | 274.63 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 12/12/2016 | 26/01/2017 | 20,000.00 | 19,295.34 | 19,334.40 | (39.06) | 546.94 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 02/12/2016 | 26/01/2017 | 3,000.00 | 2,869.96 | 2,900.16 | (30.20) | 82.04 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 13/12/2016 | 26/01/2017 | 1,000.00 | 964.21 | 966.72 | (2.51) | 27.35 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 29/11/2016 | 26/01/2017 | 1,000.00 | 971.78 | 966.72 | 5.06 | 27.35 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 24/11/2016 | 26/01/2017 | 2,000.00 | 1,958.38 | 1,933.44 | 24.94 | 54.69 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 10/11/2016 | 26/01/2017 | 3,000.00 | 3,045.98 | 2,900.16 | 145.82 | 82.04 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 26/08/2016 | 26/01/2017 | 2,000.00 | 2,126.39 | 1,933.44 | 192.95 | 54.69 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 28/11/2016 | 26/01/2017 | 7,000.00 | 7,023.14 | 6,767.04 | 256.10 | 191.43 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 26/07/2016 | 26/01/2017 | 10,000.00 | 9,962.37 | 9,667.20 | 295.17 | 273.47 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 29/07/2016 | 26/01/2017 | 10,000.00 | 9,991.23 | 9,667.20 | 324.03 | 273.47 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 11/08/2016 | 26/01/2017 | 5,000.00 | 5,243.11 | 4,833.60 | 409.51 | 136.74 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 25/08/2016 | 26/01/2017 | 5,000.00 | 5,332.18 | 4,833.60 | 498.58 | 136.74 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 08/08/2016 | 26/01/2017 | 9,000.00 | 9,387.70 | 8,700.48 | 687.22 | 246.13 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 28/11/2016 | 26/01/2017 | 20,000.00 | 20,052.86 | 19,334.40 | 718.46 | 546.94 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 26/01/2016 | 26/01/2017 | 25,000.00 | 24,899.50 | 24,168.00 | 731.50 | 683.68 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 09/08/2016 | 26/01/2017 | 10,000.00 | 10,430.77 | 9,667.20 | 763.57 | 273.47 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 27/07/2016 | 26/01/2017 | 19,000.00 | 19,575.90 | 18,367.68 | 1,208.22 | 519.60 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 26/07/2016 | 26/01/2017 | 26,000.00 | 26,788.07 | 25,134.72 | 1,653.35 | 711.03 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 14/10/2016 | 26/01/2017 | 28,000.00 | 28,754.60 | 27,068.16 | 1,686.44 | 765.72 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 26/10/2016 | 26/01/2017 | 26,000.00 | 27,124.93 | 25,134.72 | 1,990.21 | 711.03 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 02/11/2016 | 26/01/2017 | 65,000.00 | 64,858.47 | 62,836.80 | 2,021.67 | 1,777.57 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 07/09/2016 | 26/01/2017 | 24,000.00 | 25,279.61 | 23,201.28 | 2,078.33 | 656.33 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 26/07/2016 | 26/01/2017 | 52,000.00 | 53,576.14 | 50,269.44 | 3,306.70 | 1,422.06 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 02/11/2016 | 26/01/2017 | 72,000.00 | 73,571.57 | 69,603.84 | 3,967.73 | 1,969.00 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 26/07/2016 | 26/01/2017 | 96,000.00 | 98,891.28 | 92,805.12 | 6,086.16 | 2,625.33 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 08/09/2016 | 26/01/2017 | 140,000.00 | 145,680.18 | 135,340.80 | 10,339.38 | 3,828.61 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 09/09/2016 | 26/01/2017 | 142,000.00 | 150,505.63 | 137,274.24 | 13,231.39 | 3,883.31 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 30/11/2016 | 27/01/2017 | 2,000.00 | 2,200.53 | 2,244.63 | (44.10) | 69.04 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 10/10/2016 | 30/01/2017 | 23,000.00 | 24,189.66 | 25,813.25 | (1,623.58) | 807.21 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 12/10/2016 | 30/01/2017 | 3,000.00 | 3,159.16 | 3,366.95 | (207.79) | 105.29 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 02/08/2016 | 30/01/2017 | 6,000.00 | 5,993.77 | 5,800.32 | 193.45 | 2.75 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 29/11/2016 | 01/03/2017 | 323,000.00 | 354,732.19 | 362,507.75 | (7,775.56) | 1,796.41 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 03/11/2016 | 02/03/2017 | 14,000.00 | 13,938.81 | 13,534.08 | 404.73 | 74.86 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 29/12/2016 | 03/03/2017 | 31,000.00 | 32,911.27 | 34,791.77 | (1,880.50) | 184.30 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 22/12/2016 | 22/03/2017 | 204,000.00 | 225,160.61 | 228,952.26 | (3,791.65) | 1,956.16 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 23/11/2016 | 24/03/2017 | 16,000.00 | 16,014.28 | 15,467.52 | 546.76 | 139.33 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 21/04/2016 | 17/04/2017 | 64,000.00 | 66,954.31 | 71,828.16 | (4,873.85) | 932.82 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 22/04/2016 | 17/04/2017 | 46,000.00 | 48,123.41 | 51,626.49 | (3,503.08) | 670.47 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 23/11/2016 | 03/05/2017 | 5,000.00 | 4,938.16 | 4,833.60 | 104.56 | 73.33 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 14/06/2016 | 09/06/2017 | 9,000.00 | 8,942.19 | 8,700.48 | 241.71 | 181.50 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 20/06/2016 | 15/06/2017 | 59,000.00 | 58,622.28 | 57,036.48 | 1,585.80 | 1,243.92 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 16/09/2016 | 08/09/2017 | 13,000.00 | 14,085.93 | 14,590.10 | (504.17) | 97.23 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 21/09/2016 | 18/09/2017 | 4,000.00 | 4,332.07 | 4,489.26 | (157.19) | 37.59 |
| Bonos Corporativos CEPM - Serie 12.03.2019 | 29/09/2016 | 25/09/2017 | 47,400.00 | 47,388.82 | 47,400.00 | (11.18) | 122.40 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 18/10/2016 | 13/10/2017 | 10,000.00 | 10,318.04 | 11,223.15 | (905.11) | 141.92 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 26/10/2016 | 26/10/2017 | 12,000.00 | 12,912.92 | 13,467.78 | (554.86) | 200.22 |
| Bonos Soberanos - Serie 06.05.2021 | 02/12/2016 | 03/11/2017 | 10,000.00 | 10,729.22 | 10,887.50 | (158.28) | 368.75 |
| Bonos Soberanos - Serie 06.05.2021 | 09/12/2016 | 04/12/2017 | 24,000.00 | 24,797.72 | 26,130.00 | (1,332.28) | 140.00 |
| **Total USD** | | | 5,517,073.00 | 5,648,004.68 | 5,547,191.15 | 100,813.53 | 128,190.69 |
| Unificación Cambiaria al | 45.7100 | | 252,185,406.83 | 258,170,293.88 | 253,562,107.49 | 4,608,186.38 | 5,859,596.44 |
| **TOTAL** | | | 257,702,479.83 | 263,818,298.55 | 259,109,298.64 | 4,708,999.91 | 5,987,787.13 |

| | Precio Pactado | Valor Razonable de Mercado |
|---|---|---|
| **Total Contratos de Compra Forward** | 2,633,347,582.94 | 2,647,817,400.14 |
| **Total Cupón por Contratos de Compra Forward** | 95,732,540.87 | 95,732,540.87 |
| **Total de Compras Forwards** | 2,729,080,123.81 | 2,743,549,941.01 |

**CONTRATOS DE VENTA FORWARD (DOP)**

| *Contratos de Venta* | *Fecha de Pacto* | *Fecha Valor* | *Monto Nominal* | *Precio Pactado* | *Valor de Mercado* | *Superávit no realizado* | *Cupon Devengado* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 28/12/2016 | 03/01/2017 | 10,600,000.00 | 11,257,242.40 | 10,854,813.40 | 402,429.00 | 95,835.62 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.12.2026 | 28/12/2016 | 03/01/2017 | 18,300,000.00 | 19,431,123.00 | 18,739,913.70 | 691,209.30 | 165,452.05 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.11.2026 | 26/12/2016 | 03/01/2017 | 23,100,000.00 | 23,373,695.20 | 23,655,300.90 | (281,605.70) | 208,849.32 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 26/12/2016 | 03/01/2017 | 22,900,000.00 | 23,230,198.22 | 23,315,566.30 | (85,368.08) | 352,346.30 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.11.2026 | 27/12/2016 | 05/01/2017 | 20,100,000.00 | 20,190,105.12 | 20,583,183.90 | (393,078.78) | 193,841.10 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 09.02.2018 | 21/10/2016 | 19/01/2017 | 43,800,000.00 | 44,424,826.71 | 45,034,722.00 | (609,895.29) | 2,438,319.67 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.07.2029 | 21/10/2016 | 19/01/2017 | 46,800,000.00 | 48,329,517.60 | 49,601,728.80 | (1,272,211.20) | 189,604.11 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 18/04/2016 | 24/01/2017 | 1,350,000.00 | 1,359,371.96 | 1,361,415.60 | (2,043.64) | 79,335.62 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.02.2023 | 05/05/2016 | 30/01/2017 | 1,020,000.00 | 979,584.04 | 1,046,905.56 | (67,321.52) | 54,880.43 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.02.2023 | 05/05/2016 | 24/02/2017 | 1,020,000.00 | 980,086.93 | 1,046,905.56 | (66,818.63) | 6,508.84 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2024 | 29/11/2016 | 01/03/2017 | 143,200,000.00 | 154,166,295.22 | 151,858,731.20 | 2,307,564.02 | 5,008,076.71 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.02.2023 | 05/05/2016 | 30/03/2017 | 1,020,000.00 | 980,741.32 | 1,046,905.56 | (66,164.24) | 17,046.96 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.02.2023 | 05/05/2016 | 27/04/2017 | 1,020,000.00 | 981,280.75 | 1,046,905.56 | (65,624.81) | 25,725.41 |
| **TOTAL** | | | 334,230,000.00 | 349,684,068.48 | 349,192,998.04 | 491,070.44 | 8,835,822.14 |

**CONTRATOS DE VENTA FORWARD (USD)**

| *Contratos de Venta* | *Fecha de Pacto* | *Fecha Valor* | *Monto Nominal* | *Precio Pactado* | *Valor de Mercado* | *Superávit no realizado* | *Cupon Devengado* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 21/10/2016 | 30/01/2017 | 173,000.00 | 194,986.75 | 194,160.50 | 826.26 | 6,071.59 |
| **Total USD** | | | 173,000.00 | 194,986.75 | 194,160.50 | 826.26 | 6,071.59 |
| **Unificación Cambiaria al** | 45.7100 | | 7,907,830.00 | 8,912,844.42 | 8,875,076.23 | 37,768.19 | 277,532.38 |
| **TOTAL** | | | 8,080,830.00 | 9,107,831.17 | 9,069,236.72 | 38,594.45 | 283,603.97 |

| | Precio Pactado | Valor Razonable de Mercado |
|---|---|---|
| **Total Contratos de Venta Forward** | 358,791,899.65 | 358,262,234.76 |
| **Total Cupón por Contratos de Venta Forward** | 9,119,426.11 | 9,119,426.11 |
| **Total de Ventas Forward** | 367,911,325.76 | 367,381,660.87 |

**CONTRATOS DE VENTA MUTUO (DOP)**

| *Contratos de Venta* | *Fecha de Pacto* | *Fecha Valor* | *Monto Nominal* | *Precio Pactado* | *Valor de Mercado* | *Superávit no realizado* | *Cupon Devengado* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 28/12/2016 | 02/01/2017 | 2,960,000.00 | 2,999,397.60 | 2,999,397.60 | - | 9,812.60 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 28/12/2016 | 02/01/2017 | 990,000.00 | 1,003,176.90 | 1,003,176.90 | - | 3,281.92 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 29/12/2016 | 02/01/2017 | 40,000.00 | 40,532.40 | 40,532.40 | - | 132.60 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 29/12/2016 | 02/01/2017 | 1,010,000.00 | 1,023,484.51 | 1,023,484.51 | - | 3,348.22 |
| **TOTAL** | | | 5,000,000.00 | 5,066,591.41 | 5,066,591.41 | 0.00 | 16,575.34 |
| | | | | | 0.00 | | |

| | Precio Pactado | Valor Razonable de Mercado |
|---|---|---|
| **Total Contratos de Ventas Contratos de Activos Fi** | 5,066,591.41 | 5,066,591.41 |
| **Total Cupón de Venta de Contratos de Activos Fin:** | 16,575.34 | 16,575.34 |
| **Total de Ventas Mutuo** | 5,083,166.75 | 5,083,166.75 |
| | | |
| **Total Contingencias al 31/12/2016** | 4,776,839,055.37 | 4,785,570,687.95 |

**PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**
**Cuentas Contingentes**
Al 31 de diciembre del 2015

PARVAL
PUESTO DE BOLSA

**CONTRATOS DE VENTA SPOT (DOP)**

| *Contratos de Venta* | *Fecha de Pacto* | *Fecha Valor* | *Monto Nominal* | *Precio Pactado* | *Valor de Mercado* | *Superávit no realizado* | *Cupon Devengado* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Notas de renta Fija BC 15.07.2022 | 29/12/2015 | 05/01/2016 | 71,680,000.00 | 72,237,923.27 | 70,546,022.40 | 1,691,900.87 | 3,758,781.37 |
| Bonos de Hacienda 04.02.2022 | 31/12/2015 | 07/01/2016 | 36,700,000.00 | 47,325,047.76 | 47,720,165.90 | (395,118.14) | 2,658,688.77 |
| **TOTAL** | | | 108,380,000.00 | 119,562,971.03 | 118,266,188.30 | 1,296,782.72 | 6,417,470.14 |

**CONTRATOS DE VENTA SPOT (USD)**

| *Contratos de Venta* | *Fecha de Pacto* | *Fecha Valor* | *Monto Nominal* | *Precio Pactado* | *Valor de Mercado* | *Superávit no realizado* | *Cupon Devengado* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 30/12/2015 | 06/01/2016 | 1,857,000.00 | 1,907,940.97 | 1,794,047.70 | 113,893.27 | 45,109.63 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2045 | 30/12/2015 | 06/01/2016 | 3,000,000.00 | 3,134,516.40 | 2,848,230.00 | 286,286.40 | 90,762.50 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2045 | 30/12/2015 | 06/01/2016 | 1,443,000.00 | 1,501,223.19 | 1,369,998.63 | 131,224.56 | 43,656.76 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2045 | 30/12/2015 | 06/01/2016 | 735,000.00 | 768,165.76 | 697,816.35 | 70,349.41 | 22,236.81 |
| | | | 7,035,000.00 | 7,311,846.31 | 6,710,092.68 | 601,753.63 | 201,765.70 |
| Unificación Cambiaria | 44.5500 | | 313,409,250.00 | 325,742,753.17 | 298,934,628.89 | 26,808,124.29 | 8,988,661.94 |
| **TOTAL** | | | 320,444,250.00 | 333,054,599.48 | 305,644,721.57 | 27,409,877.92 | 9,190,427.64 |

| | Precio Pactado | Valor Razonable de Mercado |
|---|---|---|
| **Total Contratos de Ventas Spot** | 452,617,570.51 | 423,910,909.87 |
| **Total Cupón por Contratos de Ventas Spot** | 15,607,897.78 | 15,607,897.78 |
| **Total de Ventas Spot** | 468,225,468.29 | 439,518,807.65 |

**CONTRATOS DE VENTA FORWARD DIVISA IMPLICITOS (USD)**

| *Contratos de Venta* | *Fecha de Pacto* | *Fecha Valor* | *Monto Nominal* | *Precio Pactado* | *Valor de Mercado* | *Superávit no realizado* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Notas de Renta Fija BC 15.07.2022 | 10/11/2015 | 07/01/2016 | 5,440,000.00 | 5,710,403.42 | 5,722,967.56 | (12,564.14) |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 19/11/2016 | 18/01/2016 | 1,650,000.00 | 1,828,526.34 | 1,830,535.71 | (2,009.37) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 20/10/2015 | 19/01/2016 | 56,900,000.00 | 78,216,020.95 | 78,560,964.81 | (344,943.86) |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 05/11/2015 | 03/02/2016 | 810,000.00 | 897,859.10 | 899,834.59 | (1,975.49) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 02/10/2015 | 03/02/2016 | 3,300,000.00 | 4,527,534.63 | 4,545,497.08 | (17,962.45) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 05/11/2015 | 03/02/2016 | 76,200,000.00 | 104,557,687.84 | 104,787,737.76 | (230,049.92) |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2024 | 17/11/2015 | 09/05/2016 | 12,500,000.00 | 13,852,619.81 | 13,867,845.52 | (15,225.71) |
| **Total DOP** | | | 156,800,000.00 | 209,590,652.08 | 210,215,383.02 | (624,730.94) |
| Total USD | 45.5500 | | | 4,615,046.83 | 4,615,046.83 | - |

| | Precio Pactado | Valor Razonable de Mercado |
|---|---|---|
| **Total Contratos de Ventas Forwards Divisa Implic** | 209,590,652.08 | 210,215,383.02 |
| **Total de Ventas Forward** | 209,590,652.08 | 210,215,383.02 |

**CONTRATOS DE COMPRA FORWARD (DOP)**

| *Contratos de Compra* | *Fecha de Pacto* | *Fecha Valor* | *Monto Nominal* | *Precio Pactado* | *Valor de Mercado* | *Superávit no realizado* | *Cupón* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Notas de Renta Fija BC 20.01.2022 | 23/12/2015 | 05/01/2016 | 47,600,000.00 | 47,936,644.32 | 46,846,968.00 | 1,089,676.32 | 2,496,065.75 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 06/11/2015 | 05/01/2016 | 260,000.00 | 292,749.86 | 300,077.44 | (7,327.58) | 10,130.05 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 08/07/2015 | 05/01/2016 | 90,000.00 | 94,379.10 | 94,914.90 | (535.80) | 4,573.77 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 17/12/2015 | 05/01/2016 | 440,000.00 | 474,294.54 | 473,199.76 | 1,094.78 | 26,044.38 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 01/09/2015 | 05/01/2016 | 8,330,000.00 | 8,311,807.28 | 8,291,607.03 | 20,200.25 | 314,257.81 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2024 | 04/11/2015 | 06/01/2016 | 35,800,000.00 | 37,966,723.40 | 38,153,885.80 | (187,162.40) | 641,172.13 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 06/10/2015 | 06/01/2016 | 11,200,000.00 | 14,546,963.20 | 14,563,102.40 | (16,139.20) | 806,169.86 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 06/10/2015 | 06/01/2016 | 1,050,000.00 | 1,178,564.21 | 1,211,851.20 | (33,286.99) | 41,354.51 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 03/11/2015 | 06/01/2016 | 389,000.00 | 390,083.37 | 391,008.02 | (924.65) | 15,879.73 |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 03/12/2015 | 06/01/2016 | 280,000.00 | 298,947.96 | 296,691.36 | 2,256.60 | 9,639.34 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 22/12/2015 | 07/01/2016 | 113,700,000.00 | 115,479,177.60 | 111,538,221.90 | 3,940,955.70 | 3,964,355.53 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 01/10/2015 | 07/01/2016 | 7,400,000.00 | 9,642,903.00 | 9,622,049.80 | 20,853.20 | 536,084.38 |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 04/12/2015 | 07/01/2016 | 70,000.00 | 74,708.31 | 74,172.84 | 535.47 | 2,438.52 |
| Notas de Renta Fija BC 15.07.2022 | 10/11/2015 | 07/01/2016 | 5,440,000.00 | 5,421,859.86 | 5,353,939.20 | 67,920.66 | 288,543.56 |
| Notas de Renta Fija BC 20.01.2022 | 16/11/2015 | 08/01/2016 | 37,190,000.00 | 38,453,222.34 | 38,775,595.65 | (322,373.31) | 2,103,018.08 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 03/11/2015 | 08/01/2016 | 3,000.00 | 2,898.38 | 2,904.35 | (5.97) | 26.71 |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 23/12/2015 | 08/01/2016 | 50,000.00 | 53,343.69 | 52,980.60 | 363.09 | 1,762.30 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 09/10/2015 | 11/01/2016 | 280,000.00 | 294,899.10 | 295,290.80 | (391.70) | 14,918.03 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 07/12/2015 | 11/01/2016 | 1,000.00 | 962.20 | 968.12 | (5.92) | 9.29 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 14/09/2015 | 12/01/2016 | 142,000,000.00 | 143,658,276.00 | 139,300,154.00 | 4,358,122.00 | 5,152,349.73 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 28/07/2015 | 12/01/2016 | 1,230,000.00 | 1,377,652.89 | 1,405,448.43 | (27,795.54) | 95,586.16 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 20/07/2015 | 12/01/2016 | 50,000.00 | 54,796.82 | 57,132.05 | (2,335.23) | 3,885.62 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 14/10/2015 | 12/01/2016 | 50,000.00 | 52,654.75 | 52,730.50 | (75.75) | 2,684.43 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 14/09/2015 | 12/01/2016 | 40,000.00 | 43,040.70 | 43,018.16 | 22.54 | 2,478.90 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 13/10/2015 | 12/01/2016 | 1,090,000.00 | 1,085,029.60 | 1,084,976.19 | 53.41 | 43,002.74 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 14/10/2015 | 12/01/2016 | 100,000.00 | 99,646.90 | 99,539.10 | 107.80 | 3,945.21 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 10/09/2015 | 12/01/2016 | 590,000.00 | 589,015.88 | 587,280.69 | 1,735.19 | 23,276.71 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 14/12/2015 | 13/01/2016 | 910,000.00 | 1,007,792.59 | 1,034,583.55 | (26,790.96) | 16,571.45 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 15/10/2015 | 13/01/2016 | 460,000.00 | 484,370.33 | 485,120.60 | (750.27) | 24,885.25 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 12/11/2015 | 13/01/2016 | 190,000.00 | 204,528.16 | 204,336.26 | 191.90 | 11,850.27 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 06/10/2015 | 14/01/2016 | 14,300,000.00 | 14,484,298.40 | 14,496,625.00 | (12,326.60) | 264,120.22 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 13/10/2015 | 14/01/2016 | 120,000.00 | 126,343.57 | 126,553.20 | (209.63) | 6,540.98 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 15/12/2015 | 14/01/2016 | 130,000.00 | 140,078.91 | 139,809.02 | 269.89 | 8,159.73 |
| Notas de Renta Fija BC 15.07.2022 | 15/12/2015 | 14/01/2016 | 17,040,000.00 | 17,084,628.61 | 16,770,427.20 | 314,201.41 | 939,767.67 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 16/11/2015 | 15/01/2016 | 210,000.00 | 226,038.46 | 225,845.34 | 193.12 | 13,264.52 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 19/11/2015 | 18/01/2016 | 1,650,000.00 | 1,735,882.90 | 1,740,106.50 | (4,223.60) | 92,643.44 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 19/11/2015 | 18/01/2016 | 630,000.00 | 628,205.13 | 627,096.33 | 1,108.80 | 25,786.85 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 17/11/2015 | 19/01/2016 | 14,700,000.00 | 14,881,074.60 | 14,902,125.00 | (21,050.40) | 292,393.44 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2024 | 20/07/2015 | 19/01/2016 | 143,200,000.00 | 155,953,248.80 | 152,615,543.20 | 3,337,705.60 | 3,149,617.49 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 20/10/2015 | 19/01/2016 | 56,900,000.00 | 73,776,885.63 | 73,985,761.30 | (208,875.67) | 4,439,135.34 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 21/12/2015 | 20/01/2016 | 27,000.00 | 26,031.65 | 26,139.11 | (107.46) | 284.02 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 22/10/2015 | 20/01/2016 | 8,900,000.00 | 11,572,928.10 | 11,572,465.30 | 462.80 | 698,479.32 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.06.2021 | 21/12/2015 | 20/01/2016 | 10,200,000.00 | 12,860,384.40 | 12,563,748.00 | 296,636.40 | 208,918.85 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 21/12/2015 | 20/01/2016 | 1,070,000.00 | 1,184,601.44 | 1,216,488.35 | (31,886.91) | 22,657.10 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 21/12/2015 | 20/01/2016 | 263,000.00 | 253,515.17 | 254,614.25 | (1,099.08) | 2,766.53 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 22/12/2015 | 20/01/2016 | 2,000.00 | 1,927.98 | 1,936.23 | (8.25) | 21.04 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 21/12/2015 | 20/01/2016 | 170,000.00 | 183,088.99 | 182,827.18 | 261.81 | 11,075.62 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 17/12/2015 | 20/01/2016 | 2,840,000.00 | 3,058,663.12 | 3,054,289.36 | 4,373.76 | 185,027.95 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 23/12/2015 | 22/01/2016 | 20,000.00 | 19,899.52 | 19,907.82 | (8.30) | 838.36 |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 23/12/2015 | 22/01/2016 | 160,000.00 | 170,472.86 | 169,537.92 | 934.94 | 6,557.38 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2024 | 27/10/2015 | 26/01/2016 | 23,800,000.00 | 25,236,187.20 | 25,364,873.80 | (128,686.60) | 575,816.94 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 28/12/2015 | 26/01/2016 | 18,150,000.00 | 19,082,433.81 | 19,141,171.50 | (58,737.69) | 1,078,586.07 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 25/11/2015 | 26/01/2016 | 2,300,000.00 | 2,329,302.00 | 2,331,625.00 | (2,323.00) | 50,323.50 |
| Certificados Inversion Especial BC 18.03.2016 | 24/11/2015 | 26/01/2016 | 40,000.00 | 39,894.87 | 39,939.44 | (44.57) | 1,278.69 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 26/10/2015 | 26/01/2016 | 100,000.00 | 107,551.21 | 107,545.40 | 5.81 | 6,753.42 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 24/11/2015 | 26/01/2016 | 90,000.00 | 96,798.58 | 96,790.86 | 7.72 | 6,078.08 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 26/11/2015 | 26/01/2016 | 4,260,000.00 | 4,584,076.14 | 4,581,434.04 | 2,642.10 | 287,695.89 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 27/11/2015 | 27/01/2016 | 4,600,000.00 | 4,662,224.20 | 4,663,250.00 | (1,025.80) | 101,954.10 |
| Certificados Inversion Especial BC 18.03.2016 | 26/11/2015 | 27/01/2016 | 610,000.00 | 608,792.29 | 609,076.46 | (284.17) | 19,650.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 27/11/2015 | 27/01/2016 | 220,000.00 | 236,716.61 | 236,599.88 | 116.73 | 14,944.93 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 31/12/2015 | 28/01/2016 | 42,500,000.00 | 48,211,957.50 | 48,777,462.50 | (565,505.00) | 2,003,073.77 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 30/09/2015 | 28/01/2016 | 3,250,000.00 | 3,401,222.01 | 3,427,482.50 | (26,260.49) | 195,799.18 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 30/09/2015 | 28/01/2016 | 630,000.00 | 676,304.73 | 677,536.02 | (1,231.29) | 43,047.12 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 30/10/2015 | 28/01/2016 | 110,000.00 | 109,704.87 | 109,493.01 | 211.86 | 4,773.70 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 05/10/2015 | 29/01/2016 | 2,490,000.00 | 2,617,323.13 | 2,625,978.90 | (8,655.77) | 151,032.79 |
| Certificados Inversion Especial BC 12.01.2018 | 29/04/2015 | 29/01/2016 | 1,100,000.00 | 1,069,196.26 | 1,077,069.40 | (7,873.14) | 4,726.09 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 01/10/2015 | 29/01/2016 | 970,000.00 | 1,019,599.77 | 1,022,971.70 | (3,371.93) | 58,836.07 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 02/10/2015 | 29/01/2016 | 390,000.00 | 408,101.36 | 411,297.90 | (3,196.54) | 23,655.74 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 30/12/2015 | 29/01/2016 | 30,000.00 | 28,950.06 | 29,043.45 | (93.39) | 352.46 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 16/11/2015 | 29/01/2016 | 3,430,000.00 | 3,415,604.29 | 3,414,191.13 | 1,413.16 | 149,698.36 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 10/11/2015 | 29/01/2016 | 2,450,000.00 | 2,440,298.00 | 2,438,707.95 | 1,590.05 | 106,927.40 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 15/12/2015 | 31/01/2016 | 140,000.00 | 152,644.69 | 159,166.70 | (6,522.01) | 10,790.71 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 01/12/2015 | 01/02/2016 | 3,590,000.00 | 3,967,247.93 | 4,081,488.95 | (114,241.02) | 94,262.02 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 02/11/2015 | 01/02/2016 | 3,020,000.00 | 3,245,927.69 | 3,247,871.08 | (1,943.39) | 211,151.78 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 03/11/2015 | 01/02/2016 | 710,000.00 | 763,138.06 | 763,572.34 | (434.28) | 49,641.64 |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 03/11/2015 | 01/02/2016 | 20,000.00 | 21,296.85 | 21,192.24 | 104.61 | 901.64 |
| Certificados Inversion Especial BC 07.01.2022 | 04/08/2015 | 02/02/2016 | 30,320,000.00 | 31,607,867.40 | 32,308,810.08 | (700,942.68) | 258,465.57 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 03/08/2015 | 02/02/2016 | 10,427,000.00 | 10,028,845.01 | 10,094,535.11 | (65,690.10) | 128,200.82 |
| Notas de Renta Fija BC 20.01.2022 | 04/08/2015 | 02/02/2016 | 100,400,000.00 | 104,689,733.07 | 104,680,554.00 | 9,179.07 | 427,934.43 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 02/12/2015 | 02/02/2016 | 2,560,000.00 | 2,828,548.46 | 2,910,476.80 | (81,928.34) | 68,301.64 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 05/11/2015 | 03/02/2016 | 76,200,000.00 | 98,082,044.74 | 99,081,107.40 | (999,062.66) | 6,475,643.01 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.02.2022 | 02/10/2015 | 03/02/2016 | 3,300,000.00 | 4,247,093.40 | 4,290,914.10 | (43,820.70) | 280,441.23 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 06/10/2015 | 03/02/2016 | 1,050,000.00 | 1,175,478.12 | 1,211,851.20 | (36,373.08) | 53,805.33 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 06/08/2015 | 03/02/2016 | 520,000.00 | 572,616.61 | 591,190.60 | (18,573.99) | 14,093.99 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 05/11/2015 | 03/02/2016 | 810,000.00 | 847,068.12 | 854,234.10 | (7,165.98) | 50,790.98 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 12/10/2015 | 04/02/2016 | 190,000.00 | 198,727.51 | 200,375.90 | (1,648.39) | 11,991.80 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 21/09/2015 | 04/02/2016 | 20,000.00 | 19,972.12 | 19,907.82 | 64.30 | 902.47 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 14/10/2015 | 04/02/2016 | 390,000.00 | 388,555.05 | 388,202.49 | 352.56 | 17,598.08 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 22/10/2015 | 04/02/2016 | 1,430,000.00 | 1,425,524.10 | 1,423,409.13 | 2,114.97 | 64,526.30 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 02/10/2015 | 04/02/2016 | 1,890,000.00 | 1,885,307.13 | 1,881,288.99 | 4,018.14 | 85,283.01 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 29/10/2015 | 04/02/2016 | 2,450,000.00 | 2,445,685.55 | 2,438,707.95 | 6,977.60 | 110,552.05 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 19/10/2015 | 04/02/2016 | 7,690,000.00 | 7,662,108.37 | 7,654,556.79 | 7,551.58 | 346,998.08 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 24/08/2015 | 04/02/2016 | 1,290,000.00 | 1,294,588.53 | 1,284,054.39 | 10,534.14 | 58,209.04 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 09/10/2015 | 08/02/2016 | 240,000.00 | 251,997.78 | 253,106.40 | (1,108.62) | 15,540.98 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 12/11/2015 | 08/02/2016 | 180,000.00 | 193,395.84 | 193,581.72 | (185.88) | 13,085.75 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 28/12/2015 | 11/02/2016 | 2,000.00 | 1,932.16 | 1,936.23 | (4.07) | 27.05 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 13/11/2015 | 11/02/2016 | 2,000.00 | 1,935.18 | 1,936.23 | (1.05) | 27.05 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 18/05/2015 | 12/02/2016 | 140,000.00 | 153,679.15 | 159,969.74 | (6,290.59) | 1,778.69 |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 15/12/2015 | 12/02/2016 | 10,000.00 | 10,620.86 | 10,596.12 | 24.74 | 495.90 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 15/12/2015 | 14/02/2016 | 1,000,000.00 | 1,075,129.53 | 1,142,641.00 | (67,511.47) | 65,218.58 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 20/05/2015 | 15/02/2016 | 260,000.00 | 288,329.00 | 301,152.80 | (12,823.80) | 11,561.48 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 19/02/2015 | 15/02/2016 | 370,000.00 | 373,043.36 | 375,740.55 | (2,697.19) | 6,116.12 |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 16/12/2015 | 15/02/2016 | 180,000.00 | 191,259.97 | 190,730.16 | 529.81 | 9,147.54 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 17/12/2015 | 16/02/2016 | 66,000,000.00 | 66,628,056.00 | 64,745,142.00 | 1,882,914.00 | 3,049,569.67 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 17/11/2015 | 16/02/2016 | 2,340,000.00 | 2,445,688.90 | 2,467,787.40 | (22,098.50) | 159,196.72 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 18/12/2015 | 16/02/2016 | 490,000.00 | 540,642.78 | 557,083.45 | (16,440.67) | 15,978.55 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 18/12/2015 | 16/02/2016 | 120,000.00 | 132,402.32 | 136,428.60 | (4,026.28) | 3,913.11 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 15/12/2015 | 16/02/2016 | 120,000.00 | 135,077.64 | 138,497.28 | (3,419.64) | 6,809.84 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 17/11/2015 | 16/02/2016 | 410,000.00 | 440,315.65 | 440,936.14 | (620.49) | 1,137.02 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 19/10/2015 | 17/02/2016 | 280,000.00 | 293,711.23 | 295,290.80 | (1,579.57) | 19,163.93 |
| Certificados Inversion Especial BC 18.03.2016 | 19/11/2015 | 17/02/2016 | 6,190,000.00 | 6,184,314.82 | 6,180,628.34 | 3,686.48 | 231,363.93 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.08.2016 | 25/02/2015 | 19/02/2016 | 6,110,000.00 | 6,009,597.80 | 6,081,839.01 | (72,241.21) | 21,034.43 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 21/12/2015 | 19/02/2016 | 1,000.00 | 967.27 | 968.12 | (0.84) | 14.62 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 21/12/2015 | 19/02/2016 | 1,000.00 | 967.27 | 968.12 | (0.84) | 14.62 |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 22/12/2015 | 19/02/2016 | 30,000.00 | 31,856.38 | 31,788.36 | 68.02 | 1,573.77 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 23/11/2015 | 22/02/2016 | 150,000.00 | 167,248.69 | 173,742.00 | (6,493.31) | 7,114.75 |
| Certificados Inversion Especial BC 18.03.2016 | 23/11/2015 | 22/02/2016 | 1,980,000.00 | 1,976,948.56 | 1,977,002.28 | (53.72) | 76,440.98 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 20/11/2015 | 23/02/2016 | 7,900,000.00 | 8,000,851.40 | 8,008,625.00 | (7,773.60) | 235,704.92 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 21/12/2015 | 23/02/2016 | 600,000.00 | 668,098.20 | 692,486.40 | (24,388.20) | 35,827.87 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 23/12/2015 | 23/02/2016 | 250,000.00 | 278,447.75 | 288,536.00 | (10,088.25) | 14,928.28 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 24/11/2015 | 24/02/2016 | 49,400,000.00 | 49,872,412.20 | 48,460,757.80 | 1,411,654.40 | 2,394,584.02 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 26/11/2015 | 24/02/2016 | 910,000.00 | 976,722.00 | 978,663.14 | (1,941.14) | 5,407.79 |
| Certificados Inversion Especial BC 18.03.2016 | 26/11/2015 | 24/02/2016 | 10,000.00 | 9,987.67 | 9,984.86 | 2.81 | 390.98 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 01/12/2015 | 29/02/2016 | 430,000.00 | 479,514.06 | 498,060.40 | (18,546.34) | 21,670.36 |
| Certificados Inversion Especial BC 12.01.2018 | 29/04/2015 | 29/02/2016 | 1,100,000.00 | 1,070,721.17 | 1,077,069.40 | (6,348.23) | 13,344.26 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 29/12/2015 | 29/02/2016 | 360,000.00 | 363,925.14 | 365,585.40 | (1,660.26) | 7,465.57 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 02/12/2015 | 01/03/2016 | 410,000.00 | 451,584.46 | 466,131.05 | (14,546.60) | 15,800.68 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 02/12/2015 | 01/03/2016 | 300,000.00 | 330,427.64 | 341,071.50 | (10,643.86) | 11,561.48 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 02/11/2015 | 01/03/2016 | 170,000.00 | 189,844.72 | 196,204.48 | (6,359.76) | 10,655.19 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 03/12/2015 | 02/03/2016 | 29,011,000.00 | 29,055,705.95 | 29,160,754.78 | (105,048.83) | 166,456.56 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2024 | 01/12/2015 | 02/03/2016 | 4,100,000.00 | 4,351,022.50 | 4,369,579.10 | (18,556.60) | 145,572.40 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 01/12/2015 | 02/03/2016 | 123,600,000.00 | 125,190,979.20 | 121,249,993.20 | 3,940,986.00 | 6,236,565.57 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 05.04.2019 | 03/11/2015 | 02/03/2016 | 4,400,000.00 | 4,968,290.80 | 5,049,902.00 | (81,611.20) | 268,688.52 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 05.04.2019 | 03/11/2015 | 03/03/2016 | 8,500,000.00 | 9,589,615.00 | 9,755,492.50 | (165,877.50) | 522,540.98 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 04/12/2015 | 03/03/2016 | 190,000.00 | 209,201.77 | 216,011.95 | (6,810.18) | 7,483.20 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 03/12/2015 | 03/03/2016 | 47,000.00 | 45,509.54 | 45,501.41 | 8.13 | 770.49 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 04/12/2015 | 03/03/2016 | 519,000.00 | 502,794.23 | 502,451.69 | 342.54 | 8,508.20 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 04/11/2015 | 03/03/2016 | 474,000.00 | 460,849.35 | 458,886.51 | 1,962.84 | 7,770.49 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 11/03/2015 | 04/03/2016 | 400,000.00 | 439,193.75 | 457,056.40 | (17,862.65) | 8,639.34 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 07/09/2015 | 04/03/2016 | 420,000.00 | 464,860.15 | 479,909.22 | (15,049.07) | 9,071.31 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 03/12/2015 | 07/03/2016 | 100,000.00 | 110,071.97 | 113,690.50 | (3,618.53) | 4,107.92 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 08/12/2015 | 07/03/2016 | 20,000.00 | 22,283.25 | 23,165.60 | (882.35) | 1,067.21 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 28/12/2015 | 07/03/2016 | 21,000.00 | 20,350.26 | 20,330.42 | 19.85 | 355.74 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 23/12/2015 | 07/03/2016 | 31,000.00 | 30,045.32 | 30,011.57 | 33.76 | 525.14 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 09/12/2015 | 08/03/2016 | 310,000.00 | 340,854.93 | 352,440.55 | (11,585.62) | 12,865.85 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 06/11/2015 | 08/03/2016 | 270,000.00 | 302,036.04 | 311,618.88 | (9,582.84) | 17,723.36 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 09/12/2015 | 08/03/2016 | 210,000.00 | 233,488.29 | 242,370.24 | (8,881.95) | 13,784.84 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 09/12/2015 | 08/03/2016 | 180,000.00 | 198,113.88 | 204,642.90 | (6,529.02) | 7,470.49 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 10/12/2015 | 09/03/2016 | 260,000.00 | 252,071.30 | 251,709.90 | 361.40 | 4,475.41 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 10/11/2015 | 09/03/2016 | 450,000.00 | 503,526.92 | 521,226.00 | (17,699.08) | 24,393.44 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 09/12/2015 | 09/03/2016 | 90,000.00 | 100,067.22 | 103,872.96 | (3,805.74) | 5,945.90 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 11/12/2015 | 10/03/2016 | 460,000.00 | 506,187.08 | 522,976.30 | (16,789.22) | 19,480.87 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 14/12/2015 | 14/03/2016 | 20,000.00 | 19,403.92 | 19,362.30 | 41.62 | 357.92 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 15/09/2015 | 14/03/2016 | 47,000.00 | 45,753.33 | 45,501.41 | 251.92 | 841.12 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 16/11/2015 | 15/03/2016 | 440,000.00 | 490,606.10 | 509,643.20 | (19,037.10) | 24,969.40 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 16/11/2015 | 15/03/2016 | 180,000.00 | 200,758.12 | 207,745.92 | (6,987.80) | 12,349.18 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 16/11/2015 | 15/03/2016 | 90,000.00 | 100,096.38 | 103,872.96 | (3,776.58) | 6,174.59 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 15/12/2015 | 16/03/2016 | 280,000.00 | 307,916.81 | 318,333.40 | (10,416.59) | 12,569.40 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 18/09/2015 | 16/03/2016 | 460,000.00 | 480,944.96 | 485,120.60 | (4,175.64) | 2,450.82 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 15/12/2015 | 16/03/2016 | 90,000.00 | 98,975.81 | 102,321.45 | (3,345.64) | 4,040.16 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 15/12/2015 | 17/03/2016 | 450,000.00 | 501,050.93 | 521,226.00 | (20,175.07) | 25,918.03 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 17/12/2015 | 17/03/2016 | 50,000.00 | 54,980.91 | 56,845.25 | (1,864.34) | 2,265.71 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 18/12/2015 | 17/03/2016 | 4,000.00 | 3,882.25 | 3,872.46 | 9.79 | 73.22 |
| Certificados Inversion Especial BC 18.03.2016 | 19/11/2015 | 17/03/2016 | 430,000.00 | 429,991.09 | 429,348.98 | 642.11 | 19,138.52 |
| Certificados Inversion Especial BC 18.03.2016 | 19/11/2015 | 17/03/2016 | 2,730,000.00 | 2,729,914.27 | 2,725,866.78 | 4,047.49 | 121,507.38 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 21/12/2015 | 21/03/2016 | 19,500,000.00 | 19,750,224.00 | 19,768,125.00 | (17,901.00) | 731,409.84 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 09/10/2015 | 21/03/2016 | 4,150,000.00 | 4,336,185.22 | 4,376,631.50 | (40,446.28) | 30,614.75 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 21/12/2015 | 21/03/2016 | 870,000.00 | 967,694.08 | 1,004,105.28 | (36,411.20) | 61,898.36 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 21/09/2015 | 21/03/2016 | 1,390,000.00 | 1,452,360.83 | 1,465,907.90 | (13,547.07) | 10,254.10 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 21/12/2015 | 21/03/2016 | 260,000.00 | 289,195.93 | 300,077.44 | (10,881.51) | 18,498.36 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 21/12/2015 | 21/03/2016 | 490,000.00 | 495,011.32 | 497,602.35 | (2,591.03) | 13,254.10 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 22/12/2015 | 22/03/2016 | 1,000.00 | 971.09 | 968.12 | 2.98 | 18.99 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 23/11/2015 | 22/03/2016 | 3,000.00 | 2,912.81 | 2,904.35 | 8.47 | 56.97 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 23/12/2015 | 22/03/2016 | 10,000.00 | 9,711.73 | 9,681.15 | 30.58 | 189.89 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 24/11/2015 | 23/03/2016 | 870,000.00 | 937,679.04 | 1,004,105.28 | (66,426.24) | 62,635.25 |
| Certificados Inversion Especial BC 20.03.2020 | 31/03/2015 | 25/03/2016 | 10,000.00 | 10,597.84 | 10,702.51 | (104.67) | 17.81 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 29/12/2015 | 29/03/2016 | 28,817,000.00 | 28,869,591.03 | 28,965,753.35 | (96,162.33) | 377,927.87 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2019 | 23/11/2015 | 29/03/2016 | 10,500,000.00 | 10,636,531.50 | 10,644,375.00 | (7,843.50) | 417,704.92 |
| Certificados Inversion Especial BC 12.01.2018 | 29/04/2015 | 29/03/2016 | 1,100,000.00 | 1,072,147.39 | 1,077,069.40 | (4,922.01) | 21,406.42 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 28/12/2015 | 29/03/2016 | 400,000.00 | 404,031.96 | 406,206.00 | (2,174.04) | 11,781.42 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 01/10/2015 | 29/03/2016 | 180,000.00 | 192,006.26 | 193,581.72 | (1,575.46) | 3,494.26 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 30/12/2015 | 29/03/2016 | 20,000.00 | 22,869.24 | 23,082.88 | (213.64) | 1,490.71 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 30/12/2015 | 29/03/2016 | 1,000.00 | 972.03 | 968.12 | 3.91 | 19.95 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 30/12/2015 | 29/03/2016 | 1,000.00 | 972.03 | 968.12 | 3.91 | 19.95 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 30/12/2015 | 29/03/2016 | 1,000.00 | 972.03 | 968.12 | 3.91 | 19.95 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 30/12/2015 | 29/03/2016 | 4,000.00 | 3,888.11 | 3,872.46 | 15.65 | 79.78 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 25/11/2015 | 29/03/2016 | 218,000.00 | 212,340.28 | 211,049.07 | 1,291.21 | 4,348.09 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 19/08/2015 | 30/03/2016 | 8,780,000.00 | 9,096,988.06 | 9,259,475.80 | (162,487.74) | 97,155.74 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 01/12/2015 | 30/03/2016 | 1,620,000.00 | 1,778,525.06 | 1,841,786.10 | (63,261.04) | 82,327.87 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 07/09/2015 | 30/03/2016 | 630,000.00 | 638,085.84 | 639,774.45 | (1,688.61) | 18,745.08 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 06/10/2015 | 01/04/2016 | 4,380,000.00 | 4,877,713.23 | 5,055,150.72 | (177,437.49) | 332,030.33 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 04/12/2015 | 01/04/2016 | 1,000,000.00 | 1,109,654.00 | 1,154,144.00 | (44,490.00) | 75,806.01 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 04/12/2015 | 01/04/2016 | 1,000,000.00 | 1,109,654.00 | 1,154,144.00 | (44,490.00) | 75,806.01 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 03/12/2015 | 01/04/2016 | 480,000.00 | 526,863.79 | 545,714.40 | (18,850.61) | 24,800.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 06/10/2015 | 01/04/2016 | 90,000.00 | 100,226.99 | 103,872.96 | (3,645.97) | 6,822.54 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 01/12/2015 | 01/04/2016 | 60,000.00 | 66,684.60 | 69,496.80 | (2,812.20) | 3,836.89 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 05.04.2019 | 12/10/2015 | 04/04/2016 | 800,000.00 | 898,104.00 | 918,164.00 | (20,060.00) | 59,672.13 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 13/10/2015 | 04/04/2016 | 880,000.00 | 939,639.36 | 1,015,646.72 | (76,007.36) | 67,827.32 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 06/10/2015 | 04/04/2016 | 1,730,000.00 | 1,926,074.09 | 1,996,669.12 | (70,595.03) | 133,342.35 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 06/11/2015 | 04/04/2016 | 870,000.00 | 934,502.67 | 1,004,105.28 | (69,602.61) | 67,056.56 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 06/11/2015 | 04/04/2016 | 870,000.00 | 934,502.67 | 1,004,105.28 | (69,602.61) | 67,056.56 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 06/11/2015 | 04/04/2016 | 870,000.00 | 934,502.67 | 1,004,105.28 | (69,602.61) | 67,056.56 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 28/12/2015 | 04/04/2016 | 860,000.00 | 930,201.80 | 992,563.84 | (62,362.04) | 66,285.79 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 23/12/2015 | 04/04/2016 | 860,000.00 | 953,050.28 | 992,563.84 | (39,513.56) | 66,285.79 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 08/10/2015 | 04/04/2016 | 110,000.00 | 122,467.13 | 126,955.84 | (4,488.71) | 8,478.42 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 11/11/2015 | 04/04/2016 | 60,000.00 | 66,837.78 | 69,248.64 | (2,410.86) | 4,624.59 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 11/12/2015 | 08/04/2016 | 140,000.00 | 153,563.54 | 159,166.70 | (5,603.16) | 7,648.36 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 16/04/2015 | 11/04/2016 | 260,000.00 | 283,382.05 | 297,086.66 | (13,704.61) | 9,799.73 |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 13/10/2015 | 11/04/2016 | 20,000.00 | 21,062.77 | 21,192.24 | (129.47) | 1,475.41 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 15/12/2015 | 13/04/2016 | 11,048,000.00 | 10,766,872.59 | 10,695,734.52 | 71,138.07 | 242,995.63 |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 27/10/2015 | 13/04/2016 | 460,000.00 | 485,327.42 | 487,421.52 | (2,094.10) | 34,311.48 |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 15/09/2015 | 13/04/2016 | 120,000.00 | 126,505.30 | 127,153.44 | (648.14) | 8,950.82 |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 26/10/2015 | 13/04/2016 | 40,000.00 | 42,202.19 | 42,384.48 | (182.29) | 2,983.61 |
| Certificados Inversion Especial BC 14.04.2017 | 29/12/2015 | 13/04/2016 | 20,000.00 | 21,113.75 | 21,192.24 | (78.49) | 1,491.80 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 21/12/2015 | 19/04/2016 | 2,000.00 | 1,949.32 | 1,936.23 | 13.09 | 45.63 |
| Certificados Inversion Especial BC 12.01.2018 | 30/11/2015 | 28/04/2016 | 4,940,000.00 | 4,834,567.76 | 4,837,020.76 | (2,453.00) | 133,589.21 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 16/11/2015 | 29/04/2016 | 270,000.00 | 299,636.20 | 312,735.60 | (13,099.40) | 20,467.62 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 16/11/2015 | 29/04/2016 | 260,000.00 | 288,538.86 | 301,152.80 | (12,613.94) | 19,709.56 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 07/12/2015 | 29/04/2016 | 180,000.00 | 196,942.59 | 204,642.90 | (7,700.31) | 11,434.43 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 19/11/2015 | 29/04/2016 | 90,000.00 | 99,614.67 | 104,245.20 | (4,630.53) | 6,822.54 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 05/11/2015 | 03/05/2016 | 8,000.00 | 7,832.07 | 7,744.92 | 87.15 | 197.81 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 04/11/2015 | 03/05/2016 | 123,000.00 | 120,417.99 | 119,078.15 | 1,339.84 | 3,041.39 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 24/11/2015 | 03/05/2016 | 2,830,000.00 | 2,762,614.87 | 2,739,765.45 | 22,849.42 | 69,976.78 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2024 | 17/11/2015 | 09/05/2016 | 12,500,000.00 | 13,141,725.00 | 13,321,887.50 | (180,162.50) | 710,894.81 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 19/05/2015 | 12/05/2016 | 70,000.00 | 75,997.75 | 79,984.87 | (3,987.12) | 3,557.38 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 16/11/2015 | 16/05/2016 | 1,600,000.00 | 1,655,554.48 | 1,687,376.00 | (31,821.52) | 48,524.59 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 20/11/2015 | 20/05/2016 | 150,000.00 | 164,702.68 | 173,121.60 | (8,418.92) | 2,858.61 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 29/05/2015 | 23/05/2016 | 260,000.00 | 284,804.07 | 301,152.80 | (16,348.73) | 2,312.30 |
| Certificados Inversion Especial BC 05.10.2018 | 28/08/2015 | 24/05/2016 | 420,000.00 | 456,929.04 | 484,740.48 | (27,811.44) | 8,715.57 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 02/06/2015 | 26/05/2016 | 70,000.00 | 76,390.75 | 81,079.60 | (4,688.85) | 711.48 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 01/12/2015 | 30/05/2016 | 1,800,000.00 | 1,962,142.07 | 2,046,429.00 | (84,286.93) | 137,975.41 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 02/12/2015 | 30/05/2016 | 90,000.00 | 98,109.63 | 102,321.45 | (4,211.82) | 6,898.77 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 04/12/2015 | 31/05/2016 | 50,000.00 | 54,501.36 | 56,845.25 | (2,343.89) | 3,853.83 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 12/11/2015 | 01/06/2016 | 20,000.00 | 21,257.03 | 21,509.08 | (252.05) | 895.36 |
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 17/06/2015 | 10/06/2016 | 890,000.00 | 910,572.39 | 938,602.90 | (28,030.51) | 36,110.66 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 15/12/2015 | 10/06/2016 | 90,000.00 | 98,009.55 | 102,321.45 | (4,311.90) | 343.03 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 16/12/2015 | 14/06/2016 | 440,000.00 | 467,684.11 | 473,199.76 | (5,515.65) | 21,963.93 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 17/12/2015 | 20/06/2016 | 2,640,000.00 | 2,650,690.34 | 2,680,959.60 | (30,269.26) | 143,613.11 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 21/12/2015 | 20/06/2016 | 600,000.00 | 604,513.29 | 609,309.00 | (4,795.71) | 32,639.34 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 22/12/2015 | 20/06/2016 | 50,000.00 | 50,377.34 | 50,775.75 | (398.42) | 2,719.95 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 28/12/2015 | 21/06/2016 | 30,000.00 | 30,229.00 | 30,465.45 | (236.45) | 1,640.98 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 29/12/2015 | 27/06/2016 | 8,000.00 | 7,864.41 | 7,744.92 | 119.49 | 59.02 |
| Certificados Inversion Especial BC 09.02.2018 | 27/07/2015 | 21/07/2016 | 4,030,000.00 | 4,276,069.85 | 4,334,079.62 | (58,009.77) | 260,243.31 |
| Certificados Inversion Especial BC 22.12.2017 | 27/08/2015 | 22/08/2016 | 680,000.00 | 678,213.81 | 690,550.20 | (12,336.39) | 12,466.67 |
| Certificados Inversion Especial BC 02.11.2018 | 03/09/2015 | 29/08/2016 | 590,000.00 | 648,878.79 | 683,385.20 | (34,506.41) | 29,733.74 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 10/09/2015 | 08/09/2016 | 40,000.00 | 43,422.99 | 45,705.64 | (2,282.65) | 965.57 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Certificados Inversion Especial BC 03.03.2017 | 21/09/2015 | 15/09/2016 | 12,000,000.00 | 12,294,980.95 | 12,655,320.00 | (360,339.05) | 59,178.08 |
| Certificados Inversion Especial BC 13.07.2018 | 28/10/2015 | 21/10/2016 | 860,000.00 | 929,145.59 | 982,671.26 | (53,525.67) | 36,420.77 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 04.11.2016 | 27/11/2015 | 03/11/2016 | 2,077,000.00 | 2,076,719.61 | 2,010,774.86 | 65,944.75 | 51,925.00 |
| Certificados Inversion Especial BC 01.06.2018 | 30/11/2015 | 25/11/2016 | 360,000.00 | 384,419.92 | 409,285.80 | (24,865.88) | 26,985.25 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 08/12/2015 | 01/12/2016 | 5,000.00 | 5,011.85 | 5,025.81 | (13.96) | 154.37 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.02.2017 | 18/12/2015 | 12/12/2016 | 796,000.00 | 798,040.15 | 800,108.95 | (2,068.80) | 26,968.31 |
| **TOTAL** | | | **1,535,305,000.00** | **1,632,527,685.55** | **1,618,634,706.59** | **13,892,978.96** | **60,279,520.42** |

**CONTRATOS DE COMPRA FORWARD (USD)**

| *Contratos de Compra* | *Fecha de Pacto* | *Fecha Valor* | *Monto Nominal* | *Precio Pactado* | *Valor de Mercado* | *Superávit no realizado* | *Cupón* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos EGE Haina - Serie 23.01.2020 | 12/10/2015 | 11/01/2016 | 24,724.00 | 24,728.31 | 24,724.00 | 4.31 | 80.44 |
| Bonos Soberanos 27.01.2025 | 23/11/2015 | 12/01/2016 | 95,000.00 | 96,863.27 | 91,779.50 | 5,083.77 | 2,394.79 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 12/11/2015 | 12/01/2016 | 14,631.00 | 14,632.84 | 14,782.40 | (149.57) | 204.43 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 12/11/2015 | 13/01/2016 | 7,832.00 | 7,832.84 | 7,913.05 | (80.20) | 110.72 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 08/12/2015 | 14/01/2016 | 128,010.00 | 128,029.14 | 129,334.65 | (1,305.51) | 1,830.72 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 08/12/2015 | 14/01/2016 | 128,010.00 | 128,029.14 | 129,334.65 | (1,305.51) | 1,830.72 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 03/11/2015 | 14/01/2016 | 127,752.00 | 127,771.72 | 129,073.98 | (1,302.25) | 1,827.03 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 03/11/2015 | 14/01/2016 | 127,752.00 | 127,771.72 | 129,073.98 | (1,302.25) | 1,827.03 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 29/12/2015 | 14/01/2016 | 108,595.00 | 108,610.88 | 109,718.74 | (1,107.86) | 1,553.06 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 19/08/2015 | 15/01/2016 | 294,998.00 | 295,043.49 | 298,050.64 | (3,007.15) | 4,267.37 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 16/10/2015 | 15/01/2016 | 49,883.00 | 49,890.49 | 50,399.19 | (508.70) | 721.60 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 16/10/2015 | 15/01/2016 | 24,999.00 | 25,002.68 | 25,257.69 | (255.01) | 361.63 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 16/10/2015 | 15/01/2016 | 4,966.00 | 4,966.76 | 5,017.39 | (50.63) | 71.84 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 11/12/2015 | 18/01/2016 | 99,715.00 | 99,729.89 | 100,746.85 | (1,016.96) | 1,491.63 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 11/12/2015 | 18/01/2016 | 99,715.00 | 99,729.89 | 100,746.85 | (1,016.96) | 1,491.63 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 31/08/2015 | 18/01/2016 | 23,671.00 | 23,674.13 | 23,915.95 | (241.81) | 354.09 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 22/10/2015 | 18/01/2016 | 4,963.00 | 4,963.76 | 5,014.36 | (50.60) | 74.24 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 24/12/2015 | 22/01/2016 | 191,000.00 | 193,966.66 | 184,525.10 | 9,441.56 | 5,106.60 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 30/10/2015 | 26/01/2016 | 24,000.00 | 24,375.21 | 23,186.40 | 1,188.81 | 656.33 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 12/10/2015 | 26/01/2016 | 194,000.00 | 197,182.35 | 187,423.40 | 9,758.95 | 5,305.36 |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 08/12/2015 | 09/02/2016 | 129,275.00 | 129,293.85 | 130,545.51 | (1,251.67) | 871.28 |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 08/12/2015 | 09/02/2016 | 129,275.00 | 129,293.85 | 130,545.51 | (1,251.67) | 871.28 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 17/11/2015 | 15/02/2016 | 15,000.00 | 15,250.92 | 14,491.50 | 759.42 | 41.25 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 20/08/2015 | 17/02/2016 | 6,000.00 | 6,098.92 | 5,796.60 | 302.32 | 18.33 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 25/05/2015 | 22/02/2016 | 26,304.00 | 26,307.79 | 26,576.19 | (268.41) | 147.01 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 24/11/2015 | 22/02/2016 | 25,371.00 | 25,374.65 | 25,633.54 | (258.89) | 141.80 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 04/03/2015 | 26/02/2016 | 2,000.00 | 2,133.55 | 2,269.67 | (136.12) | 9.95 |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 29/12/2015 | 29/02/2016 | 39,950.00 | 39,956.51 | 40,342.63 | (386.12) | 400.59 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 04/12/2015 | 03/03/2016 | 9,000.00 | 9,148.60 | 8,694.90 | 453.70 | 49.50 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 10/12/2015 | 09/03/2016 | 5,000.00 | 5,082.47 | 4,830.50 | 251.97 | 32.08 |
| Bonos Soberanos - Serie 06.05.2021 | 15/12/2015 | 14/03/2016 | 26,000.00 | 28,366.38 | 28,001.22 | 365.16 | 693.33 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 23/09/2015 | 15/03/2016 | 43,000.00 | 43,641.83 | 41,542.30 | 2,099.53 | 315.33 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 21/09/2015 | 18/03/2016 | 10,000.00 | 10,140.66 | 9,661.00 | 479.66 | 77.92 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 23/11/2015 | 22/03/2016 | 29,162.00 | 29,166.66 | 29,463.77 | (297.11) | 302.01 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 30/03/2015 | 24/03/2016 | 374,000.00 | 412,871.32 | 424,428.66 | (11,557.35) | 3,791.09 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 30/11/2015 | 29/03/2016 | 360,000.00 | 366,101.82 | 347,796.00 | 18,305.82 | 3,410.00 |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 29/12/2015 | 29/03/2016 | 109,296.00 | 109,316.60 | 110,370.16 | (1,053.56) | 1,616.98 |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 28/12/2015 | 29/03/2016 | 11,171.00 | 11,173.24 | 11,280.79 | (107.55) | 165.27 |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 30/12/2015 | 29/03/2016 | 5,959.00 | 5,959.65 | 6,017.57 | (57.91) | 88.16 |
| Bonos Soberanos - Serie 06.05.2021 | 29/12/2015 | 31/03/2016 | 2,000.00 | 2,180.26 | 2,153.94 | 26.32 | 60.00 |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 06/04/2015 | 01/04/2016 | 12,679.00 | 12,681.49 | 12,803.61 | (122.11) | 4.17 |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 06/04/2015 | 01/04/2016 | 4,877.00 | 4,877.96 | 4,924.93 | (46.97) | 1.60 |
| Bonos Ministerio de Hacienda - CDEE - Serie 31.07.2023 | 16/04/2015 | 08/04/2016 | 197,000.00 | 217,530.15 | 223,562.69 | (6,032.54) | 2,562.08 |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 16/04/2015 | 08/04/2016 | 75,776.00 | 75,789.65 | 76,520.73 | (731.07) | 112.11 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 19/10/2015 | 18/04/2016 | 10,716.00 | 10,718.09 | 10,826.89 | (108.80) | 158.54 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 21/12/2015 | 19/04/2016 | 4,000.00 | 4,059.27 | 3,864.40 | 194.87 | 50.11 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 23/12/2015 | 21/04/2016 | 384,000.00 | 388,198.11 | 370,982.40 | 17,215.71 | 4,928.00 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 29/12/2015 | 27/04/2016 | 250,000.00 | 252,602.00 | 241,525.00 | 11,077.00 | 3,437.50 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 04/11/2015 | 03/05/2016 | 216,614.00 | 216,639.58 | 218,855.52 | (2,215.94) | 498.51 |
| Bonos Soberanos - Serie 06.05.2021 | 02/12/2015 | 05/05/2016 | 30,000.00 | 32,532.20 | 32,309.10 | 223.10 | 1,118.75 |
| Bonos REMIX - Serie 19.01.2017 | 29/05/2015 | 23/05/2016 | 7,746.00 | 7,747.45 | 7,826.16 | (78.70) | 43.29 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 24/11/2015 | 24/05/2016 | 240,000.00 | 242,678.55 | 231,864.00 | 10,814.55 | 4,290.00 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 27/11/2015 | 30/05/2016 | 5,000.00 | 5,055.70 | 4,830.50 | 225.19 | 93.96 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 02/12/2015 | 01/06/2016 | 19,000.00 | 19,216.91 | 18,355.90 | 861.01 | 359.94 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 07/12/2015 | 01/06/2016 | 81,000.00 | 82,424.34 | 78,254.10 | 4,170.24 | 1,534.50 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 07/12/2015 | 01/06/2016 | 81,000.00 | 82,424.34 | 78,254.10 | 4,170.24 | 1,534.50 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 16/12/2015 | 14/06/2016 | 9,000.00 | 9,102.52 | 8,694.90 | 407.62 | 188.38 |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 19/06/2015 | 16/06/2016 | 14,445.00 | 14,446.24 | 14,586.97 | (140.73) | 185.21 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 04/08/2015 | 28/07/2016 | 170,000.00 | 171,678.77 | 164,237.00 | 7,441.77 | 25.97 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 04/08/2015 | 28/07/2016 | 171,000.00 | 172,688.63 | 165,203.10 | 7,485.52 | 26.13 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 03/08/2015 | 29/07/2016 | 25,000.00 | 25,207.38 | 24,152.50 | 1,054.88 | 7.64 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 23/09/2015 | 16/09/2016 | 15,000.00 | 15,063.71 | 14,491.50 | 572.21 | 112.29 |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 28/09/2015 | 23/09/2016 | 4,455.00 | 4,454.82 | 4,498.78 | (43.96) | 62.25 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 27/11/2015 | 24/11/2016 | 5,000.00 | 5,010.48 | 4,830.50 | 179.97 | 89.38 |
| Bonos Soberanos - Serie 27.01.2025 | 07/12/2015 | 01/12/2016 | 18,000.00 | 18,037.78 | 17,389.80 | 647.98 | 341.00 |
| **Total USD** | | | **5,183,287.00** | **5,280,520.79** | **5,204,105.80** | **76,415.00** | **66,430.23** |
| Unificación Cambiaria al 44.55 | | | 230,915,435.85 | 235,247,201.22 | 231,842,913.20 | 3,404,288.03 | 2,959,466.75 |
| **TOTAL** | | | **236,098,722.85** | **240,527,722.01** | **237,047,019.00** | **3,480,703.02** | **3,025,896.98** |

| | **Precio Pactado** | **Valor Razonable de Mercado** |
|---|---|---|
| **Total Contratos de Compra Forward** | 1,873,055,407.56 | 1,855,681,725.59 |
| **Total Cupón por Contratos de Compra Forward** | 63,305,417.40 | 63,305,417.40 |
| **Total de Compras Forwards** | **1,936,360,824.96** | **1,918,987,142.98** |

**CONTRATOS DE VENTA FORWARD (DOP)**

| *Contratos de Venta* | *Fecha de Pacto* | *Fecha Valor* | *Monto Nominal* | *Precio Pactado* | *Valor de Mercado* | *Superávit no realizado* | *Cupón* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Notas de Renta Fija BC 15.07.2022 | 27/11/2015 | 05/01/2016 | 105,000,000.00 | 105,829,884.25 | 103,338,900.00 | 2,490,984.25 | 5,506,027.40 |
| Notas de Renta Fija BC 15.07.2022 | 27/11/2015 | 05/01/2016 | 105,000,000.00 | 105,829,884.25 | 103,338,900.00 | 2,490,984.25 | 5,506,027.40 |
| Notas de Renta Fija BC 15.07.2022 | 27/11/2015 | 05/01/2016 | 105,000,000.00 | 105,829,884.25 | 103,338,900.00 | 2,490,984.25 | 5,506,027.40 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2024 | 28/12/2015 | 07/01/2016 | 126,000,000.00 | 136,467,198.00 | 134,284,626.00 | 2,182,572.00 | 2,296,229.51 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 22/12/2015 | 07/01/2016 | 250,000,000.00 | 253,912,000.00 | 245,246,750.00 | 8,665,250.00 | 8,716,700.82 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 22/12/2015 | 07/01/2016 | 261,500,000.00 | 265,591,952.00 | 256,528,100.50 | 9,063,851.50 | 9,117,669.06 |
| Notas de Renta Fija BC 28.07.2017 | 18/12/2015 | 08/01/2016 | 111,410,000.00 | 110,790,072.38 | 109,932,926.22 | 857,146.16 | 4,505,237.26 |
| Certificados Inversion Especial BC 12.05.2017 | 18/12/2015 | 08/01/2016 | 156,500,000.00 | 165,615,200.09 | 164,393,547.00 | 1,221,653.09 | 3,412,213.11 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.07.2029 | 16/12/2015 | 12/01/2016 | 100,000,000.00 | 103,681,000.00 | 105,915,900.00 | (2,234,900.00) | 186,475.41 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.07.2029 | 16/12/2015 | 12/01/2016 | 100,000,000.00 | 103,681,000.00 | 105,915,900.00 | (2,234,900.00) | 186,475.41 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.07.2029 | 16/12/2015 | 12/01/2016 | 100,000,000.00 | 103,681,000.00 | 105,915,900.00 | (2,234,900.00) | 186,475.41 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.07.2029 | 16/12/2015 | 12/01/2016 | 100,000,000.00 | 103,681,000.00 | 105,915,900.00 | (2,234,900.00) | 186,475.41 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.07.2029 | 16/12/2015 | 12/01/2016 | 95,000,000.00 | 98,496,950.00 | 100,620,105.00 | (2,123,155.00) | 177,151.64 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 23/12/2015 | 12/01/2016 | 120,000,000.00 | 121,342,440.00 | 117,718,440.00 | 3,624,000.00 | 4,354,098.36 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 23/12/2015 | 12/01/2016 | 140,000,000.00 | 141,566,180.00 | 137,338,180.00 | 4,228,000.00 | 5,079,781.42 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 06.03.2026 | 23/12/2015 | 12/01/2016 | 140,000,000.00 | 141,566,180.00 | 137,338,180.00 | 4,228,000.00 | 5,079,781.42 |
| Bonos del Ministerio de Hacienda 10.05.2024 | 20/07/2015 | 19/01/2016 | 143,200,000.00 | 155,953,248.80 | 152,615,543.20 | 3,337,705.60 | 3,149,617.49 |
| Certificados Inversion Especial BC 12.01.2018 | 29/04/2015 | 29/01/2016 | 1,100,000.00 | 1,069,196.26 | 1,077,069.40 | (7,873.14) | 4,726.09 |
| Certificados Inversion Especial BC 12.01.2018 | 29/04/2015 | 29/02/2016 | 1,100,000.00 | 1,070,721.17 | 1,077,069.40 | (6,348.23) | 13,344.26 |
| Certificados Inversion Especial BC 12.01.2018 | 29/04/2015 | 29/03/2016 | 1,100,000.00 | 1,072,147.40 | 1,077,069.40 | (4,922.00) | 21,406.42 |
| **TOTAL** | | | **2,261,910,000.00** | **2,326,727,138.84** | **2,292,927,906.12** | **33,799,232.72** | **63,191,940.70** |

**CONTRATOS DE VENTA FORWARD (USD)**

| *Contratos de Venta* | *Fecha de Pacto* | *Fecha Valor* | *Monto Nominal* | *Precio Pactado* | *Valor de Mercado* | *Superávit no realizado* | *Cupón* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 08/12/2015 | 14/01/2016 | 129,275.00 | 129,541.10 | 130,545.51 | (1,004.41) | 318.76 |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 08/12/2015 | 14/01/2016 | 129,275.00 | 129,541.10 | 130,545.51 | (1,004.41) | 318.76 |
| Bonos REMIX - Serie 30.12.2016 | 29/12/2015 | 14/01/2016 | 109,296.00 | 109,894.44 | 110,370.16 | (475.72) | 269.5 |
| **Total USD** | | | **367,846.00** | **368,976.64** | **371,461.19** | **(2,484.55)** | **907.02** |
| Unificación Cambiaria al 44.55 | | | 16,387,539.30 | 16,437,909.49 | 16,548,596.04 | (110,686.55) | 40,407.75 |
| **TOTAL** | | | **16,755,385.30** | **16,806,886.13** | **16,920,057.23** | **(113,171.09)** | **41,314.77** |

| | Precio Pactado | Valor Razonable de Mercado |
|---|---|---|
| **Total Contratos de Venta Forward** | 2,343,534,024.97 | 2,309,847,963.35 |
| **Total Cupón por Contratos de Venta Forward** | 63,233,255.47 | 63,233,255.47 |
| **Total de Ventas Forward** | **2,406,767,280.44** | **2,373,081,218.82** |
| **Total Contingencias al 31/12/2015** | **5,020,944,225.77** | **4,941,802,552.47** |

Feller.Rate
Calificadora de Riesgo | Dominicana

# PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.

INFORME TRIMESTRAL
ENERO 2019

Superintendencia del Mercado de Valores RD
Recepción de Documentos
Calificación de riesgo
2019-01-23 02:44
03-2019-000439-01

| | Oct. 2018 | Ene. 2019 |
|---|---|---|
| Solvencia | A- | A- |
| Perspectivas | Estables | Estables |

* Detalle de clasificaciones en Anexo

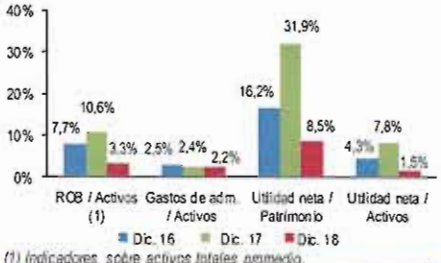
## Resumen financiero

*En millones de pesos de cada período*

| | Dic. 16 (1) | Dic. 17 (1) | Dic. 18 |
|---|---|---|---|
| Activos totales | 6.542 | 9.455 | 8.323 |
| Pasivos totales | 4.925 | 7.489 | 6.775 |
| Capital y reservas | 990 | 990 | 990 |
| Patrimonio | 1.618 | 1.967 | 1.548 |
| Resultado operacional bruto (ROB) | 471 | 847 | 290 |
| Gastos de adm. y comer. (GAC) | 153 | 188 | 199 |
| Resultado operacional neto (RON) | 317 | 658 | 92 |
| Utilidad neta | 262 | 626 | 131 |

*Fuente: Información elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV) a menos que se indique otra cosa. (1) EE FF Auditados a diciembre de 2017 en base a criterios NIIF.*

## Indicadores relevantes




*(1) Indicadores sobre activos totales promedio.*

## Respaldo patrimonial

| | Dic.16 | Dic. 17 | Dic. 18 |
|---|---|---|---|
| Patrimonio / Activos totales | 24,7% | 20,8% | 18,6% |
| Pasivos tot. / Capital y reservas | 5,0 vc | 7,6 vc | 6,8 vc |
| Pasivos totales / Patrimonio | 3,0 vc | 3,8 vc | 4,4 vc |
| Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel I) (1) | 2,1 vc | 1,2 vc | 0,8 vc |
| Índice de Apalancamiento (1) | 35,5% | 20,8% | 18,6% |

*(1) Indicadores normativos.*

## Perfil Crediticio Individual

| Principales Factores Evaluados | Débil | Moderado | Adecuado | Fuerte | Muy Fuerte |
|---|---|---|---|---|---|
| Perfil de negocios | | | | | |
| Capacidad de generación | | | | | |
| Respaldo patrimonial | | | | | |
| Perfil de riesgos | | | | | |
| Fondeo y liquidez | | | | | |

## Otros factores considerados en la calificación

*La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual*

Analista: Carolina Tashiguano Ariza
carolina.tashiguano@feller-rate.cl
(562) 2757-0416

## Fundamentos

La calificación asignada a la solvencia de Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. (PARVAL) obedece a un perfil de negocios moderado, junto con una capacidad de generación, respaldo patrimonial, perfil de riesgos y fondeo y liquidez considerados como adecuados.

PARVAL entrega una oferta de servicios de asesoría en estructuración y colocación de instrumentos financieros e intermediación en la compra y venta de instrumentos autorizados por la SIMV. La entidad está enfocada en clientes institucionales e individuales; desarrollándose dentro de una industria expuesta a ciclos económicos y a una alta competencia. En este marco, posee una consolidada posición dentro de su industria, ubicándose en el tercer lugar en términos de activos y patrimonio a diciembre de 2018.

Con el objetivo de ampliar su espectro de negocios hacia clientes *retail*, en los últimos años el puesto de bolsa ha desarrollado una estrategia de mayor presencia en medios digitales, publicidad y apertura de sucursales. La materialización de dicha estrategia se ha plasmado en la creciente participación de los mutuos (usado principalmente por personas físicas) dentro de la estructura de financiamiento de la entidad y en el incremento del número de clientes. Esto, en un contexto de mayores requerimientos de información y actualización de datos de los clientes, derivados de la entrada en vigor de la Ley contra el lavado de activos.

Las mayores tasas de interés y menor liquidez observadas a partir del segundo semestre de 2018, repercutieron en los márgenes operacionales de Parval. A diciembre de 2018, el resultado operacional bruto se ubicó en torno a los $290 millones, lo que implicó un indicador de resultado operacional bruto sobre activos totales promedio de 3,3% (10,6% en 2017).

Los gastos de administración, en tanto, ascendieron a $199 millones en 2018, conllevando un indicador de gasto de administración y comercialización medido sobre activos totales promedio de 2,2%. Por su parte, dicha medición realizada sobre resultado operacional bruto ascendió a 68,4% a la misma fecha (22,2% en 2017).

El menor ingreso de instrumentos financieros junto a un costo de financiamiento superior (consecuencia del contexto de mercado), conllevó una utilidad neta de $131 millones en 2018 y un indicador de utilidad sobre patrimonio de 8,5% (31,9% en 2017).

Los buenos resultados de años anteriores y la sólida posición patrimonial y de liquidez de PARVAL, contribuyeron a que la Asamblea -en el primer semestre de 2018- decidiera repartir un dividendo contra resultados acumulados de $550 millones. Así, a diciembre de 2018 el patrimonio total de la entidad fue de $1.548 millones y la razón de pasivos totales a patrimonio se ubicó en 4,4 veces.

La entidad tiene una adecuada estructura y gestión integral de riesgos. Además, en los últimos años ha llevado a cabo un fortalecimiento en cuanto a dotación de personal, tecnología y sistemas. En esta línea, durante 2018 el puesto de bolsa trabajó, entre otros, en la adecuación de su manual de riesgos y de la política de gestión de riesgo de mercado.

PARVAL tiene fuentes de financiamiento acordes a la industria de puestos de bolsa, con una mejor diversificación que otros actores. Estas comprenden principalmente productos de corto plazo con clientes y emisiones en el mercado de capitales. En 2018, la entidad colocó dos emisiones de su programa de bonos corporativos SIVEM-123, por una suma ascendente a $400 millones.

## Perspectivas: Estables

La entidad mantiene una buena posición competitiva gracias a la eficiencia y a la consolidación de su negocio y marca. Esto, debería permitirle aprovechar las oportunidades de crecimiento en el segmento *retail*, sosteniendo a la vez su adecuada capacidad de generación.

Escenarios de alzas en la calificación no se prevén en el mediano plazo debido a las características del negocio, con una alta exposición a variables de mercado y una menor diversificación que otros actores del sistema financiero.

## FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

### Fortalezas

- Eficiencia operativa con relación a la industria.
- Consolidada posición de mercado.
- Pertenece al Grupo Económico Rizek.

### Riesgos

- Elevada exposición a ciclos económicos y volatilidad natural de la industria.
- Limitada diversificación de ingresos dada la baja profundidad del mercado local.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate

| | Oct.16 | Ene.17 | Abr.17 | Jun.17 | Oct.17 | Dic.17 | Ene.18 | Abr.18 | Jul.18 | Oct.18 | Ene.19 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Solvencia (1) | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ | A- | A- | A- |
| Perspectivas | Estables | Estables | Estables | Estables | Estables | Positivas | Positivas | Positivas | Estables | Estables | Estables |
| Bonos Corporativos (2) | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ | A- | A- | A- |
| Corto Plazo | Categoria 2 | Categoria 2 | Categoria 2 | Categoria 2 | Categoria 2 | Categoria 2 | Categoria 2 | Categoria 2 | Categoria 2 | Categoria 2 | Categoria 2 |

*Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana. (1) Estas calificaciones no suponen preferencias de ningún tipo. En caso de existir privilegios, como aquellos establecidos en el articulo 63 de la Ley Monetaria y Financiera, los instrumentos que no adquieran dicha condición se considerarán subordinados. (2) Incluye los siguientes instrumentos cuyos números de registro son: i) SIVEM-090 aprobado el 5 de agosto de 2015, ii) SIVEM-102 aprobado el 2 de agosto de 2016 y iii) SIVEM-123 aprobado el 31 de agosto de 2018*

*La opinión de las entidades clasificadoras no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública remitida a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.*

*La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información. Las clasificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.*

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate

Superintendencia del Mercado de Valores RD
Recepción de Documentos
2019-03-19 00:12
02-2019-000078-01

PARVAL
PUESTO DE BOLSA

# AVISO DE COLOCACIÓN PRIMARIA
## Válido para la Cuarta Emisión
## Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. (PARVAL) / RNC 1-01-56714-7

***Programa de Emisiones de Bonos Corporativos autorizado mediante el Acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. de fecha once (11) de junio del año 2018, aprobado mediante la Única Resolución Aprobatoria emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV) de fecha treinta y uno (31) de agosto del año 2018 e inscrito en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. SIVEM-123.***

| | |
|---|---|
| Entidad Emisora: | Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. (PARVAL) |
| Calificación de Riesgo: | A enero de 2019, el Emisor y los Bonos Corporativos han sido calificados **A-** por Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo La calificación de Solvencia "A" corresponde a aquellas entidades con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. La calificación de "A" otorgada al Programa de Emisiones de Bonos Corporativos (Deuda a Largo Plazo) corresponde a instrumentos con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía. Para las categorías de riesgo entre AA y B, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo utiliza la nomenclatura (+) y (-), para mostrar posiciones relativas dentro de las principales categorías. |
| Tipo de Instrumento: | Bonos Corporativos. |
| Modalidad de Colocación Primaria: | Con Base en Mejores Esfuerzos. |
| Monto del Programa de Emisiones: | Hasta Mil Millones de Pesos Dominicanos con 00/100 Centavos (DOP 1,000,000,000.00). |
| Monto para la Cuarta Emisión: | Doscientos Millones de Pesos Dominicanos con 00/100 Centavos (DOP 200,000,000.00). |
| Garantía del Programa de Emisiones: | El presente Programa de Emisiones de Bonos Corporativos no cuenta con una garantía específica, sino que constituye una Acreencia Quirografaria. Todos los bienes del Emisor son la prenda común de todos sus acreedores. |
| Destinatarios: | Los Bonos Corporativos tendrán como destinatarios al público en general, inversionistas físicos y jurídicos, nacionales o extranjeros, incluyendo a los pequeños inversionista. |
| Denominación Unitaria: | Un Peso Dominicano con 00/100 Centavos (DOP 1.00). |
| Monto Mínimo de Inversión: | Mil Pesos Dominicanos con 00/100 Centavos (DOP 1,000.00). |
| Valor Máximo de Inversión para Pequeños Inversionistas: | Hasta un valor máximo de Quinientos Setenta y Ocho Mil Ochocientos Noventa Pesos Dominicanos con 23/100 centavos (RD$578,890.23), por Emisión y por Inversionista, de conformidad a lo establecido en la Circular C-SIMV-2019-01-MV) de fecha 29 de enero de 2019. |
| Valor Máximo de Inversión para el Público para la Cuarta Emisión: | No habrá valor máximo de inversión. El valor máximo a demandar por parte del inversionista será el monto disponible al momento de realizar la oferta de suscripción. |
| Tasa de Interés Fija Anual en Pesos Dominicanos y Tasa Efectiva de Rendimiento para la Cuarta Emisión: | **10.10%.** |
| Precio de Colocación Primaria para la Cuarta Emisión: | A la par. |
| Periodicidad de Pago de los Intereses (Base Actual/365) para la Cuarta Emisión: | **Mensual.** |
| Fecha de Vencimiento: | **28 de septiembre de 2022**, es decir tres años y seis meses a partir de su fecha de emisión. |
| Opción de Pago Anticipado: | Para la Cuarta Emisión no habrá opción de pago anticipado. Para más detalle ver acápite 2.1.2.7.1 del Prospecto de Emisión. |
| Amortización del Capital: | Pago único al vencimiento. |
| Período de Recepción de Ofertas de Pequeños Inversionistas para la Cuarta Emisión: | **Desde el 21 de marzo hasta el 27 de marzo de 2019.** |
| Fecha de Emisión, Fecha de Inicio de Recepción de Ofertas del Público en General e Inicio del Período de Colocación para la Cuarta Emisión: | **28 de marzo de 2019.** |
| Fecha de Finalización del Período de Colocación para la Cuarta Emisión: | **17 de abril de 2019.** |
| Horario de Recepción de Ofertas de Pequeños Inversionistas: | A partir de la fecha de publicación del Aviso de Colocación Primaria y hasta el día hábil anterior a la fecha de Inicio del Período de Colocación, en horario establecido por el Agente Colocador, excepto el día hábil anterior a la fecha de Inicio del Periodo de Colocación de la Emisión, en el horario establecido por la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S.A. (BVRD). |
| Horario de Recepción de Ofertas del Público en General: | A partir de la Fecha de Inicio del Período de Colocación y Emisión de los Valores hasta la Fecha de Finalización del Período de Colocación Primaria, PARVAL podrá recibir órdenes de suscripción en el horario establecido por éste, y registrarlas en el sistema de la BVRD en el horario establecido por ésta, en sus reglas de negociación para cada tipo de rueda. |
| Medios para Remitir la Oferta: | A través del Formulario "Orden de Suscripción" disponible en las oficinas de PARVAL, que puede ser depositado directamente en las oficinas del Agente Colocador, remitido vía fax 809-560-6969 o por correo electrónico (negocios@parval.com.do). |

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización e inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
PARVAL
Santo Domingo, R.D.

| | |
|---|---|
| Prorrateo para las Ofertas de Pequeños Inversionistas: | Para cada Emisión, si el valor acumulado de la suma de las órdenes de Pequeños Inversionistas recibidas por parte del Agente Colocador, supera el 50% del monto ofrecido en el presente Aviso de Colocación Primaria, la BVRD realizará el proceso de prorrateo de las Órdenes de Suscripción recibidas. A partir de la notificación de los resultados por la BVRD, el Agente Colocador procederá a la confirmación de las órdenes con los Pequeños Inversionistas que registraron posturas durante el período establecido en el presente Aviso, de acuerdo al acápite 2.1.6.1.1 del Prospecto de Emisión. |
| Prorrateo para las Ofertas en Público en General: | Si en un día de colocación la suma de todas las órdenes recibidas por parte del Agente Colocador supera el monto total pendiente por colocar de la emisión, la BVRD realizará un prorrateo, a través de su sistema de negociación y a su vez la adjudicación de las órdenes, exceptuando aquellas órdenes en las que el inversionista le haya indicado al Intermediario de Valores que la misma era por el monto total requerido. Para mayor información ver al acápite 2.1.6.1.2 del Prospecto de Emisión. |
| Notificación de los Resultados: | A cada uno de los inversionistas que hayan presentado órdenes de conformidad a lo establecido el Prospecto, se le notificará si su demanda fue aceptada y bajo qué características o si fue rechazada. Dicha notificación se realizará telefónicamente o vía email o fax a través de PARVAL, después de la adjudicación en el sistema de la BVRD de cada día del Período de Colocación correspondiente. |
| Fecha de Suscripción o Fecha Valor: | T para el Pequeño Inversionista y T+1 para el Público en General. |
| Representación de los valores: | Los valores del Programa de Emisiones están representados por medio de anotaciones en cuenta. |
| Transferencia de los valores: | La transferencia o transmisión de los valores tendrá lugar por transferencia contable a través de CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S.A. en virtud del acápite 2.1.6.3 del Prospecto de Emisión. |
| Mecanismo de Suscripción y Negociación: | Mercado primario: A través de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S.A. (BVRD)<br>Mercado secundario: A través de los mecanismos centralizados de negociación y el Mercado OTC. |
| Agente de Custodia, Pago y Administración de los Valores: | CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S.A. |
| Representante de la Masa de Obligacionistas: | Salas, Piantini & Asociados, S.R.L. |
| Disponibilidad del Prospecto: | En PARVAL, la BVRD y la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV). |
| Emisor, Agente Estructurador y Colocador: | Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. (PARVAL) Miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana. Con domicilio en la Av. Prolongación 27 de Febrero No.1762, Ensanche Alameda, Santo Domingo Oeste, Rep. Dom.<br>Tel: (809) 560-0909 Fax: (809) 560-6969 Correo Electrónico: negocios@parval.com.do |

**"La autorización de la Superintendencia y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores no implica certificación, ni responsabilidad alguna por parte de la Superintendencia, respecto de la solvencia de las personas físicas o jurídicas inscritas en el Registro, ni del precio, negociabilidad o rentabilidad de los valores de oferta pública, ni garantía sobre las bondades de dichos valores."**

**"La inscripción del valor en la Bolsa de Valores de la República Dominicana no implica certificación sobre la calidad de los valores o la solvencia del Emisor."**

SIMV SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
APROBADO
19 MAR 2019
La autorización o inscripción en el Registro no implica certificación ni responsabilidad por parte de la SIMV respecto la solvencia de los emisores ni sobre las bondades de los valores.