

Inversiones Santa Cruz, S.A.

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016.

Inversiones Santa Cruz, S.A.

Contenido

	Página
Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	6
Estado de Resultados	8
Estado de Otros Resultados Integrales	10
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	11
Estado de Flujos de Efectivo.....	12
Notas a los Estados Financieros.....	13
Información Complementaria.....	61

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Consejo de Administración y
Accionistas de
Inversiones Santa Cruz, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Inversiones Santa Cruz, S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2017 y los estados de resultado y de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha y notas a los estados financieros, las cuales incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Inversiones Santa Cruz, S. A., al 31 de Diciembre del 2017, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Bases de nuestra opinión

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de conformidad con dichas normas se describen con más detalle en la sección “Responsabilidades de auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la entidad, en virtud del Código de Ética para Contadores Profesionales del Comité Internacional de Normas de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de estados financieros en República Dominicana, y hemos cumplido con las otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos y con el código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión.

Asuntos Clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro criterio profesional, fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos y no brindamos una opinión independiente de estos asuntos. Hemos determinado que los asuntos descritos a continuación son asuntos clave de auditoría que se deben divulgar en nuestro informe:

1. Inversiones medidas a valor razonable

Asunto clave de auditoría

(véanse las notas 3 y 11)

El valor contable de las inversiones en instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados representa un 65% de los Activos y de igual forma, la ganancia neta producto del ajuste del valor de este portafolio proviene de las imputaciones diarias de precios de mercado calculado por la entidad e imputado en el sistema.

Se requiere el ejercicio del criterio por parte de la Administración en la determinación del valor razonable del bien de inversión y a los efectos de nuestra auditoría, identificamos la valuación de los bienes de inversión como representativos de un asunto clave de auditoría debido a la importancia de este renglón en el balance de los estados financieros en su conjunto, combinada con el criterio asociado con la determinación del valor razonable.

La valuación de estas inversiones, usando modelos internos de valuación, involucra juicios por parte de la Administración y la utilización de insumos que no están disponibles en el mercado.

2. Pasivos Financieros

Asunto clave de auditoría

(véanse las notas 5,11 y 23)

Los pasivos financieros que son medidas a costo amortizado, siguiendo la NIIF 9, están compuestos por contratos de préstamos con acuerdos de recompra, según modelo de negocio de la entidad. La importancia de validar los términos de cada contrato influye en el reconocimiento de estas obligaciones.

Este renglón representa un 94% del Pasivo y también del Estado de Resultados por su efecto en Ganancia o Pérdida resultante de los conceptos de ajuste de valor y rendimientos.

Como nuestra auditoría trato el asunto clave de auditoría

Discutimos el alcance del trabajo de valuación realizada por la Entidad con la gerencia y revisamos los términos del trabajo para determinar que no haya habido asuntos que afectaran su independencia y objetividad o limitaciones al alcance impuestas sobre ellos. Confirmamos que los enfoques que utilizaron son consistentes con las NIIF y las normas de la industria.

Nuestros procedimientos de auditoría también incluyeron:

- Evaluación de los controles claves en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de las metodologías, insumos y supuestos usados por la Entidad en la determinación de los valores razonables.
- Evaluación de los modelos de valor razonable y de los insumos utilizados en la valuación de instrumentos según su nivel jerárquico; para ello comparamos insumos observables del mercado contra fuentes independientes y datos de mercado externos disponibles.
- Analizamos el tratamiento contable de las operaciones de ajuste de valor de forma que estén acorde a las NIIFs.
- Realizamos pruebas de controles sobre muestras de títulos y su ajuste de valor de mercado registrado en la contabilidad.

Como nuestra auditoría trato el asunto clave de auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

- Conversamos con la gerencia sobre el modelo de negocio que aplica la entidad sobre las operaciones de pasivos financieros y vimos la aplicabilidad con las normas actualmente vigentes.
- Realizamos pruebas contables y de controles sobre los reportes de operaciones de pasivos financieros y una muestra seleccionada para validar que las mismas son válidas y están correctamente registradas.

3. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Asunto clave de auditoria

(véanse las notas 4)

A disposición de la Superintendencia del Mercado de Valores (en lo adelante la “Superintendencia”), se requirió que la presentación de los estados financieros, en este período, sean adecuadas a NIIF. Lo cual ha requerido unos trabajos adicionales de conversión de la presentación anterior a la nueva presentación de los estados financieros.

Consideramos esto como un asunto clave de auditoria debido a la importancia de estos ajustes sobre las cuentas y presentación de este periodo.

Como nuestra auditoria trato el asunto clave de auditoria

Nuestros procedimientos de auditoria incluyeron:

- Revisión de la conversión de la presentación de los estados financieros del periodo 2016, a la actual presentación de los estados financieros, para adecuarse a las NIIFs.
- Validar los estados financieros con nuevo manual de contabilidad emitido por la Superintendencia.

4. Reconocimiento de Ingresos

Asunto clave de auditoria

(véanse las notas 4)

Se reconocen ingresos por distintas líneas de negocios, siendo la más representativa la concerniente a los Instrumentos Financieros, por intereses, ajuste de valor y por venta de títulos.

Consideramos esto como un asunto clave debido a la importancia de estas partidas en el Estado de Resultado de la entidad.

Como nuestra auditoria trato el asunto clave de auditoria

Nuestros procedimientos de auditoria incluyeron:

- Confirmamos los rendimientos con el depósito centralizado de valores que procesa los pagos realizados en el periodo.
- Realizamos pruebas de recalcu de intereses sobre una muestra de títulos.
- Realizamos prueba de controles de sistema sobre el registro automático contable del ajuste de valor por un periodo determinado, de una muestra de títulos significativos en el portafolio. Validando el correcto calculo y registro contable.
- Verificamos una muestra de operaciones de venta de títulos, recalculando su respectiva ganancia o pérdida. Validando la correcta imputación del sistema contable.

Otros Asuntos

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la situación financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la de República Dominicana. Por lo tanto, el estado de situación y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto y su utilización 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.

Otra Información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el reporte anual que se presenta de acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a la Ley del Mercado de Valores de Republica Dominicana., pero no se incluye dentro de los estados financieros ni de nuestro informe sobre los mismos. Esperamos tener el reporte anual a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y nosotros no expresamos ni expresaremos ningún tipo de aseguramiento sobre el mismo.

Con respecto a nuestra auditoría de estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es sustancialmente inconsistente con los estados financieros o la información que hemos obtenido en la auditoría, o contiene errores materiales. Si, basado en el trabajo que hemos realizado sobre la otra información que hemos obtenido previamente a la fecha del informe del auditor, hemos concluido que existe un error material en dicha información, nos vemos obligados a informar este hecho.

Responsabilidades de la administración y encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), y de la realización de dicho control interno necesario para posibilitar la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, ya sea por motivo de fraude o error. promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la entidad de continuar como negocio en marcha, revelando, cuando corresponda, los asuntos vinculados al negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente que la entidad liquide o cese sus operaciones, o no tenga una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Entidad son los responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la entidad.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Una seguridad razonable, es un alto grado de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internaciones de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios fundamentadas en dichos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros ejercemos un criterio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo los procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos la evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para brindar un sustento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulta de fraude es más alto que el que resulta de un error, puesto que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o ignorancia del control interno.

- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la conveniencia de las estimaciones contables y las revelaciones vinculadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre la idoneidad del uso de la base contable de negocio en marcha por la Administración y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, ya sea que exista una incertidumbre material vinculada a los eventos o condiciones que puedan presentar duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar con su negocio en marcha. Si llegáramos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, debemos prestar atención en el informe del auditor a las revelaciones vinculadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no fueran adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe del auditor. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían ocasionar el cese de actividades.
- Evaluamos la presentación, la estructura y contenido general de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

Les comunicamos a los encargados del gobierno, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos, incluso las deficiencias significativas y el control interno que identificamos durante la auditoría.

Nosotros también brindamos una declaración que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes respecto de la independencia, y comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente creamos que influyen en nuestra independencia, y cuando corresponda, las salvaguardas afines.

Teniendo en cuenta los asuntos comunicados a los Encargados del Gobierno de la Entidad, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y son por lo tanto los asuntos clave de auditoría. Nosotros describimos aquellos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o normativa impida la divulgación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, nosotros determinamos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque las consecuencias desfavorables de revelarlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El socio de auditoría que origina este informe del auditor independiente es Héctor Guzmán Desangles.

GUZMAN TAPIA PKF, S.R.L.

No. de registro en la SIV
SVAE-002
No. de registro en el ICPARD
99016

4 de Abril del 2018
Santo Domingo, República Dominicana

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en Pesos Dominicanos)

Activos	Notas	31/12/2017	31/12/2016
		RD\$	RD\$
Efectivo y equivalente de efectivo	10	64,751,990	39,740,625
Inversiones en Instrumentos Financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	11	142,252,744	82,063,866
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados	11	13,895	8,006
A valor razonable Con cambios en ORI		0	0
A costo amortizado	11	2,878,721	319,512
Deudores por Intermediacion		0	0
Cuentas por Cobrar en operaciones de cartera propia		0	0
Cuentas por Cobrar Relacionadas		0	0
Otras cuentas por cobrar	15	240,965	233,086
Impuestos por cobrar		1,752,358	0
Impuestos Diferidos		0	0
Inversiones en Sociedades	16	4,375,374	0
Activos Intangibles	17	3,060,743	4,692,196
Propiedades, Planta y Equipo		0	0
Propiedades de Inversion		0	0
Otros Activos	21	176,386	0
Total Activos		219,503,176	127,057,292

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Fanny Y. Ulerio Peña
Contralor

Soraida Vizcaino Perez
Oficial de Contabilidad

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en Pesos Dominicanos)

		31/12/2017	31/12/2016
	Notas	RD\$	RD\$
Pasivos			
Pasivos Financieros			
Avalor Razonable		0	0
Avalor razonable-instrumento financieros derivados	11	18,223	35,672
A Costo Amortizado			
Obligaciones por financiamiento	23	84,531,086	9,810,154
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		0	0
Acreedores por intermediacion		0	0
Cuentas por pagar personas relacionadas		0	0
Otras cuentas por pagar	29	440,400	1,513,548
Provisiones		0	0
Acumulaciones y otras obligaciones	31	4,050,000	2,068,677
Impuestos por pagar	32	927,329	3,150,136
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos		0	0
Total Pasivos		89,967,038	16,578,188
Patrimonio			
Capital	34	91,954,200	90,000,000
Aportes para futura capitalizacion		0	0
Reserva Legal	34	18,390,840	18,000,000
Reserva de capital		0	0
Resultados acumulados	34	134,064	0
Resultados del ejercicio	34	19,057,034	2,479,104
Superavit por revaluacion		0	0
Otro resultado integral		0	0
Total Patrimonio		129,536,138	110,479,104
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		219,503,176	127,057,292

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Fanny Y. Ulerio Peña
Contralor

Soraida Vizcaino Perez
Oficial de Contabilidad

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa

Estado de Resultados

Al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en Pesos Dominicanos)

		31/12/2017	31/12/2016
	Notas	RD\$	RD\$
Resultado por instrumentos financieros			
A valor Razonable	37	72,884,090	19,599,323
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		0	0
Acosto Amortizado	37	(6,985,324)	(12,594)
Total resultados por instrumentos financieros		65,898,766	19,586,729
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administracion de cartera		0	0
Ingresos por custodia de valores		0	0
Ingresos por asesorias financieras		0	0
Otros Ingresos por servicios		0	0
Total Ingresos por servicios		0	0
Resultado por intermediacion			
Comisiones por operaciones bursatiles y Extrabursatile	35	16,762	0
Gastos por comisiones y servicios	37	4,211,993	46,102
Otras Comisiones		0	0
Total Resultados por intermediacion		(4,195,231)	(46,102)
Ingresos (Gastos) por financiamiento			
Ingresos por Financiamiento		0	0
Gastos por financiamiento		0	0
Total Ingresos (Gastos) por financiamiento		0	0
Gastos de administracion y Comercializacion	38	(42,949,778)	(17,263,054)

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa

Estado de Resultados

Al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	Notas	31/12/2017 RD\$	31/12/2016 RD\$
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	9	22,800	(24,561)
Resultado de inversiones en sociedades	16	67	0
Otros ingresos (Gastos)		373,860	226,091
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0
Total otros resultados		396,728	201,530
Resultado antes del impuesto sobre la renta		19,150,485	2,479,104
Impuesto sobre la renta	32	93,451	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO		19,057,034	2,479,104

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Fanny Y. Ulerio Peña
Contralor

Soraida Vizcaino Perez
Oficial de Contabilidad

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa

Estado de Otros Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	Notas	Acumulado al 31-12-17 RD\$	Acumulado al 31/12/2016 RD\$
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
UTILIDAD DEL EJERCICIO	32	19,057,034	2,479,104
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	0
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		0	0
Partidas que seran reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio:			
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		0	0
Participacion de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		0	0
Otros ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		0	0
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales		0	0
Operaciones descontinuadas		0	0
Total Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		0	0
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		19,057,034	2,479,104

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Fanny Y. Ulerio Peña
Contralor

Soraida Vizcaino Perez
Oficial de Contabilidad

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	Capital	Valor razonable De Instrumentos Financieros	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Otros Resultados Integrales	Total
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Saldos iniciales al 01/01/2016	90,000,000		18,000,000					108,000,000
Aumento (disminución) de capital								0
Resultados del ejercicio						2,479,104		2,479,104
Transferencia de resultados								0
Dividendos o participaciones distribuidos								0
Otro resultado integral								0
Otros ajustes								0
Saldos al 31 de diciembre del 2016	90,000,000	0	18,000,000	0	0	2,479,104	0	110,479,104
Aumento (disminución) de capital	1,954,200		390,840		(2,345,040)			0
Resultados del ejercicio						19,057,034		19,057,034
Transferencia de resultados					2,479,104	(2,479,104)		0
Dividendos o participaciones distribuidos								0
Otro resultado integral								0
Otros ajustes								0
Saldos al 31 de diciembre del 2017	91,954,200	0	18,390,840	0	134,064	19,057,034	0	129,536,138

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Fanny Y. Ulerio Peña
Contralor

Soraida Vizcaino Perez
Oficial de Contabilidad

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa

Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	Acumulado al 31-12-17 RD\$	Acumulado al 31/12/2016 RD\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:		
Comisiones recaudadas (pagadas)	0	0
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(1,281,192,424)	(85,268,740)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados	0	0
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a Costo amortizado	0	0
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras, Administrada de Cartera y Custodia	0	0
Gastos de administración y comercialización pagados	(343,533,636)	(11,617,904)
Intereses pagados	0	0
Impuestos Pagados	10,969,736	(1,551,828)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	(45,056)	(2,294,903)
Flujo neto originado por actividades de la operación	(1,613,801,380)	(100,733,376)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipos	0	0
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	0	0
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	0	0
Incorporación de propiedades, planta y equipo	0	0
Venta de Propiedades, Planta y Equipo	0	0
Inversiones en sociedades	0	228,697
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	0	0
Flujo neto originado por actividades de inversión	0	228,697
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	1,638,920,883	32,244,864
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	0	0
Aumentos de Capital	0	108,000,000
Reparto de Utilidades y de Capital	0	0
Otros Ingresos (Egresos) netos por actividades de financiamiento	0	0
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	1,638,920,883	140,244,864
Flujo neto total positivo (negativo) del periodo	25,119,504	39,740,185
Efecto de la variación de cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(108,139)	440
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	25,011,365	39,740,185
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	39,740,625	0
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	64,751,990	39,740,625

 Lexy Collado Contreras
Gerente General

 Fanny Y. Ulerio Peña
Contralor

 Soraida Vizcaino Perez
Oficial de Contabilidad

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

1. Información general de la entidad

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa (en lo adelante ISC), fue constituida el 23 de julio de 2015, bajo las leyes de la República Dominicana y autorizada para funcionar como Puesto de Bolsa bajo el código SIVPB-029 el 23 de marzo de 2017. ISC se encuentra domiciliado en la Av. Lope de Vega No.21 3er Piso, Ensanche Naco, de la ciudad de Santo Domingo, D.N.

La actividad principal de ISC es comprar y vender valores de oferta pública inscritos en el registro; realizar operaciones de intercambio o permuta de valores, de contado o a plazo, de conformidad con las normas de carácter general que dicte la Superintendencia de Valores; promover el lanzamiento de valores de oferta pública y facilitar su colocación; prestar asesorías en materia de valores operaciones bursátiles, estructuraciones, fusiones, adquisiciones; y 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 de Valores. Los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2017, fueron aprobados para emisión el **11 de Abril del 2018**.

Los principales funcionarios son:

Nombres	Posición
Lexy Collado Contreras	Gerente General
Graciela Acosta Luna	Gerente de Cumplimiento
Nieves Carolina Reyes Mateo	Gerente de Riesgo
Fanny Schneider Lora	Gerente Senior de Negocios

2. Base de preparación

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico o costo amortizado, excepto las inversiones disponibles para la venta las cuales se miden a su valor razonable.

Inicialmente se reconocen los depósitos y las partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros, se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un instrumento.

Identificación de los estados financieros

El Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales al igual que Estado de Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 fueron elaborados solo para Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa no corresponde a un grupo ni a una suidaría.

Los registros contables de ISC se mantienen en Pesos dominicanos (RD\$), moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de ISC. Las transacciones denominadas en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. 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 del período en que ocurren. Al 31 de diciembre de 2017, la tasa de cambio del peso dominicano fue de RD\$ 48.1930 por cada USD1 y Al 31 de diciembre 2016 ISC la tasa de cambio del peso dominicano fue de RD\$ 46.6171 por cada USD1.

3. Principales políticas contables

Uso de Estimados

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que pudieran afectar las cifras reportadas de activos y pasivos y la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se utilizan principalmente para contabilizar las provisiones regulares y automáticas, valoración de inversiones, vida útil de los bienes de uso, intangibles, impuesto sobre la renta y contingencias. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimados.

Disponibilidades (Efectivo y Equivalente de Efectivo)

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.

Inversiones

Las inversiones en títulos valores se clasifican en Inversiones en Títulos Valores de Deuda y dentro de éste subgrupo en: Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD “T”, Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización – Portafolio TVD “I”; Inversiones en Acciones y dentro de éste subgrupo en: Portafolio de Acciones para Comercialización – Portafolio de Acciones “T”, Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización – Inversiones e Otras Obligaciones (Otras Inversiones) y Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida.

Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD “T” y Portafolio de Acciones para Comercialización – Portafolio de Acciones “T”.

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 por la Gerencia de Riesgos de ISC adoptado la política de determinar el valor razonable de los instrumentos bajo la premisa de que los datos disponibles, de acuerdo a las condiciones del mercado existentes actualmente, pertenecen al Nivel 2 según la NIIF 13.

El valor de mercado de un título valor, es el precio de mercado de los títulos valores en un momento dado.

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

La determinación del valor de mercado se realiza una bitácora con las siguientes informaciones asignándole a la data más confiable una ponderación mayor, es decir, ponderación 3 a 1, 3 siendo el más acertado.

- Transacciones realizadas en los últimos 10 días repostadas por la Bolsa de Valores de la República Dominicana y Crédito Público (Ponderación 3)
- Precios de transacciones de compra spot realizadas por ISC con sus clientes en los últimos 10 días (Ponderación 3)
- Cotizaciones de BID en las pantallas de negociación electrónica diaria (Siopel, Creadores de Mercado BLOOMBERG) (Ponderación 3)
- Cotizaciones a través de Sondeo de BID a entidades financieras activas en el Mercado de Valores (Ponderación 2)

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 segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, ISC no mantenía inversiones en esta clasificación.

Portafolio de Inversión en Títulos Valores Mantenidos Hasta el Vencimiento – Portafolio TVD “I” Los títulos valores de renta fija clasificados en el Portafolio TVD “I” se valúan al valor ajustado por la amortización acumulada de primas o descuentos i.e. el valor de mercado correspondiente a la fecha de ingreso del título valor de deuda al Portafolio TVD “I” (costo de los títulos valores de deuda calculado con respecto al precio vigente a la fecha de ingreso del título valor de deuda al Portafolio TVD “I”), ajustado por su amortización acumulada. Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, ISC no mantenía inversiones en 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 pagares con garantías bancarias.

Bienes de uso

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, ISC no mantenía inversiones en esta clasificación.

Instrumentos financieros derivados

Durante el curso normal de sus operaciones, ISC 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 ISC pactaría una operación similar con base en el valor de mercado del activo subyacente a la fecha de la valoración, y de sus flujos futuros de efectivo asociados a dicho activo, por el plazo restante desde la fecha de cierre hasta la fecha de vencimiento. La ganancia o pérdida no

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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.

Contabilización de Otros Activos y Método de Amortización Utilizado

Los otros activos comprenden cargos diferidos, activos intangibles y activos diversos. Los activos intangibles corresponden a erogaciones no reconocidas totalmente como gastos del período en que se incurren, sino que su reconocimiento como tal se distribuye en períodos futuros, debido a que los beneficios que se recibirán de los mismos se extienden más allá del período en el cual se efectuaron. Dentro de este rubro se incluyen software, derechos, impuestos y otros. Los activos intangibles se valúan al costo, neto de su amortización acumulada mediante el método de línea recta.

Reconocimiento de Costos y Gastos

Los ingresos por cupón de los títulos valores clasificados como Portafolio TVD "T", así como los ingresos o gastos de las amortizaciones de los descuentos y primas en compras de títulos valores, se reconocen diariamente en los Ingresos Financieros.

Las comisiones por honorarios se reconocen en ingresos según lo establecido en el contrato firmado con el cliente.

Los efectos de la valoración diaria de los contratos de compra o venta spot (aquellos cuyo plazo no supera más de 3 días hábiles desde la fecha de pacto y la fecha valor), 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. Los gastos de operación se reconocen cuando se recibe el servicio o los bienes. Otros gastos de administración tales como los gastos por amortizaciones, se registran mensualmente con base en el plazo de amortización del activo respectivo.

Provisión para Beneficios a Empleados

Plan de Pensiones.

A partir de la entrada en vigencia de la Ley 87-01 del 9 de mayo de 2001, que establece el Sistema Dominicano de Seguridad Social (SDSS), la Compañía reconoce mensualmente como gastos los aportes efectuados al sistema de pensiones, los cuales son 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 República Dominicana, para su posterior transferencia a las cuentas individuales de los empleados en las administradoras de fondos de pensiones.

Otros Beneficios

ISC otorga otros beneficios a los empleados, tales como vacaciones, salario de navidad y bonificaciones, de acuerdo a lo estipulado en las leyes laborales del país; así como otros beneficios de acuerdo a las políticas de incentivo al personal. Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 sólo hubo beneficios de acuerdo a la Ley y la política de incentivo al personal.

Prestaciones Laborales

El Código de Trabajo de República Dominicana requiere a los patronos el pago de un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. ISC reconoce el gasto en el año en que se genera la obligación y no registra ninguna provisión por este concepto, en virtud de la incertidumbre de estos pagos.

Impuesto sobre la Renta

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 de 2017 es del 27% de la renta neta imponible.

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, de ser el caso.

4. Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

La Entidad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores, aplicó anticipadamente las disposiciones de NIIF 9 “Instrumentos Financieros” a los estados financieros corresponde a los periodos terminados 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016. La Administración de la Entidad, estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas e interpretaciones, que se describen a continuación, con vigencia posterior al 31 de diciembre de 2017, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la entidad.

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de IAS 39, Instrumentos Financieros. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o al valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja y banco contractuales de los activos financieros. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o al valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Entidad podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable. La Administración de la Entidad ha evaluado el impacto de esta Norma, sin embargo, no existen cambios respecto a la medición de sus instrumentos financieros, por cuanto, todos ellos se registran a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo al modelo de su negocio, a excepción de las obligaciones por financiamiento que son registradas al costo amortizado. Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado estarán sujetos a test de deterioro.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones o representativas de este) serán clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y sea designado por la Entidad para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, serán reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados. Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Entidad no posee este tipo de instrumentos.

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Las siguientes nuevas normas y enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros: A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, las siguientes enmiendas e interpretaciones habían sido emitidos por el IASB:

Descripción	Fecha de Vigencia
NIIF 9 Instrumentos Financieros	La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta Norma puede ser adoptada en forma anticipada.

La Entidad estima que la futura adopción de estas normas y enmiendas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

5. Cambios Contables

De acuerdo a NIC 8 párrafo 14, La entidad cambiará una política contable sólo si tal cambio:

- a) es requerido por una Norma o Interpretación; o
- b) lleva a que los estados financieros suministren información más fiable y relevante sobre los efectos de las transacciones, otros eventos o condiciones que afecten a la situación financiera, el rendimiento financiero o los flujos de efectivo de la entidad.

ISC al 31 de diciembre de 2017 realizo cambio en la contabilización de las operaciones de venta con acuerdo de recompra tomando como referencia la contabilidad de instrumentos financieros (NIIF 9).

6. Administración de Riesgo Financiero

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera de la Compañía está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito, contraparte, mercado, liquidez y financiamiento, operacional y la administración de capital, los cuales se describen a continuación:

6.1 Los riesgos a los que está expuesto la Entidad son los siguientes:

6.1.1 Riesgo De Crédito

Es el riesgo que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de país, límites por industria y límites por deudor. El Comité de Crédito designado por la Junta

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Directiva, vigila periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de instrumentos financieros en el estado de situación financiera de la Compañía.

Riesgo de Crédito	
Riesgo Contraparte	
1. Cálculo de porcentaje financiamiento líneas de crédito Vs. cartera de inversión	<input type="checkbox"/> Evaluación del cargo de financiamiento contra la cartera
1. Cálculo de porcentaje financiamiento en instrumentos spot forward Vs. cartera de inversión	<input type="checkbox"/> Evaluación del cargo de financiamiento contra la cartera
Riesgo Emisor	
1. Revisión de Calificación de Riesgo y/o Prospecto de Emisión	<input type="checkbox"/> Evaluación de calificación de Riesgo País en caso de Título Valor de Deuda Gobierno. Evaluación de Prospecto de Emisión y Calificación de Riesgo en caso de Corporativo

6.1.2 Riesgo de Precio / Mercado

Valor en Riesgo (VAR)

ISC ha identificado dos métodos para el cálculo del VAR:

El comité de Riesgos aprobará y monitoreará los niveles de confianza, los números de datos a utilizar, límites y las acciones de mitigación en caso de acercamiento al límite establecido.

Método no paramétrico histórico para prever las potenciales pérdidas máximas del portafolio de Títulos Valores de Deuda de ISC con un nivel de confianza de $(1-\alpha)$ %.

Para esto:

Se sustraerán los datos históricos de la posición de Bonos en el portafolio de BLOOMBERG en la función <HP> (Historic Price). Esta data se irá luego robusteciendo con los datos de la construcción de curva para la valoración diaria.

- Se tomará N datos de los retornos diarios históricos.
- Se calculará la variación de los Bonos diario = r_2/r_1
- r_2 = rendimiento día n r_1 = rendimiento día $n-1$
- Se calcula el retorno de la variación= $\ln(\text{variación})$ \ln =logaritmo natural
- Se calculará el valor del portafolio= $q_1*(1+\text{retorno}_1) + q_2*(1+\text{retorno}_2) + q_n*(1+\text{retorno}_n)$ q_n = Peso del Bono $_n$ en el portafolio
- Luego, mediante la función de percentile de Excel, se puede calcular el valor mínimo que toma el portafolio de acuerdo a nivel de confianza establecido, el cual se le

denominará Valor de Corte (V_c) Entonces $VaR = V_o - V_c$ $V_o =$ Valor inicial del Portafolio
 $V_c =$ Valor de Corte

Se realizará el histograma de frecuencia para visualizar gráficamente la distribución de los datos.

Método paramétrico para prever las potenciales pérdidas máximas del portafolio de Títulos Valores de Deuda de ISC mediante matrices de varianza y covarianza con un nivel de confianza de $(1-\alpha)$ %.

Para esto:

- Se sustraerán los datos históricos de la posición de TVD en el portafolio de BLOOMBERG en la función <HP> para determinar los rendimientos medios de cada uno de los TVD. Esta data se irá luego robusteciendo con los datos de la construcción de curva para la valoración diaria.
- Se tomará N datos de los retornos diarios históricos
- Se utilizará una hoja de cálculo en Excel como el ejemplo que sigue:

MODELO PARAMETRICO VARIANZA & COVARIANZA	
Datos del rendimiento del portafolio	
Rendimiento Medio	(Multiplicación Matricial $q_i * r_i$)
Var [rendimiento]	(Multiplicación Matricial $q_i * \text{Matriz Var Cov}$)
Desviación Estándar	(raiz cuadrada Var)
Datos del portafolio	
Valor inicial	valor inicial portafolio
Valor medio	valor inicial $(1 + \text{rendimiento medio})$
Desviación estándar	raiz cuadrada de desviación estándar * valor inicial
Valor de corte	Aplicación fórmula VAR (NORM.INV)
VAR	Valor inicial - Valor Corte

- Dónde:
- q_i = peso de TVDi en el portafolio
- r_i = rendimiento TVDi en el portafolio

Adicionalmente, a esta medición de VAR se añadirá el **Riesgo de Liquidez o el Costo de Transacción**, esto es para tener una mejor aproximación al Riesgo de Mercado por medio de cambios de los precios de los TVD. Para esto, se tomará la medición del Spread de Compra-Venta¹ de acuerdo a la siguiente formula:

- Riesgo de Liquidez = $P * 1/2 (s + 1.65\sigma)$ a un 95% de confianza

- Dónde: P = Precio más reciente computado
- S = Precio de Venta – Precio de Compra / Precio Medio
- σ = Desviación estándar.

6.1.3 Riesgo de Tasa de Interés

Mediante este análisis de las brechas o descalce se puede medir la rentabilidad individual de los productos, la evaluación del desempeño de una gestión proactiva de activos y pasivos. Para esto, se agruparán los activos y los pasivos por bandas de tiempo y las tasas ponderadas de los productos utilizando el siguiente esquema:

Banda de Tiempo (Dias)	Tasa Activa	Tasa Pasiva	Descalce
------------------------	-------------	-------------	----------

6.1.4 Riesgo de Tasa de Cambio

Esta medición permite a ISC tener el control de los niveles de activos y pasivos en USD que no sobrepase los límites internos y regulatorios. El cálculo de esta posición irá en línea con lo establecido en la resolución R-SIV-2011-IV de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana con la siguiente formula:

Posición Neta de Moneda Extranjera	Día 1	Día 2
+ Activos		
+ Intereses devengados por cobrar		
+ Activos Indexados		
+ Intereses devengados por cobrar indexados		
+ Compra Spot		
+ Compra Implícitas Spot		
+ Compra de Forward		
+ Compra Implícitas de Forward		
- Pasivos Monedas Extranjera		
- Intereses causados por pagar		
- Pasivos Indexados		
- Intereses causados por pagar indexados		
- Venta Spot		
- Venta Implícita Spot		
- Venta de Forward		
- Ventas Implícitas Forward		
= Posición Neta de Moneda Extranjera		

La gerencia de Riesgos velará por mantener informado a la Gerencia General y el Área de Trading diariamente de la ubicación de la posición de moneda extranjera dentro de los límites establecido en dicha resolución de hasta un 100% del patrimonio contable, o hasta por el 20% de los activos denominados o indexados a moneda extranjera, cualquiera de los montos que resulte mayor.

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

6.1.5 Riesgo de Liquidez

El área de Riesgos de ISC estará a cargo de la medición, el monitoreo y seguimiento de los límites de este riesgo. Para esto, se realizarán ratios de liquidez de vencimiento de activos y pasivos y de títulos valores en hojas de cálculos electrónicas con las bandas de tiempo de 7, 15, 23, 30, 60, 90.

Las bandas que serán objetos de límites internos de riesgo de liquidez serán los ratios de liquidez son las de 7, 15 y 23.

De la misma forma, se realizarán escenarios de estrés probando probabilidades de retiro y renovaciones de Sell Buy Backs y Mutuo.

Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

	Al 31 de diciembre 2017							Total	Total 30 días
	7 - 15 Días	15 -30 Días	30-60 Días	60- 90 Días	90- 180 Días	180- 360 Días	>360 Días		
Pasivos Financieros								0	0
Valor Razonable								0	0
Avalor Razonable - Instrumento Financiero Derivados								0	0
Pasivo Financiero Costo amortizado								0	0
Operación de ventas con pacto de compra posterior	(31,333,374)	(8,939,337)	(8,052,651)	(30,115,052)				(78,440,413)	(40,272,711)
Operaciones de Financiamientos								0	0
Contratos Derivado	(11,466,029)			(7,476,124)				(18,942,154)	(11,466,029)
Operaciones con Instituciones de Intermediación Financiera								0	0
Total Pasivos	(42,799,403)	(8,939,337)	(8,052,651)	(37,591,176)	0	0	0	(97,382,567)	(51,738,740)
Activos Financieros									
Efectivo y Equivalente de efectivo	64,751,990							64,751,990	64,751,990
Instrumento Financiero de Cartera Propia Disponible	2,052,154					459,776	63,778,463	66,290,393	2,052,154
Instrumento Financiero de Cartera Propia Comprometida							74,015,338	74,015,338	0
Contratos Derivado								0	0
Operación de compras con pacto de venta posterior								0	0
Total de Activos	66,804,144	0	0	0	0	459,776	137,793,801	205,057,721	66,804,144
Flujo de Caja estático	24,004,741	(8,939,337)	(8,052,651)	(37,591,176)	0	459,776	137,793,801		
Flujos de Caja Acumulados	24,004,741	15,065,404	7,012,753	(30,578,423)	(30,578,423)	(30,118,647)	107,675,154		

	Al 31 de Diciembre 2016							Total	Total 30 días
	7 - 15 Días	15 -30 Días	30-60 Días	60- 90 Días	90- 180 Días	180- 360 Días	>360 Días		
Pasivos Financieros									
Valor Razonable								0	0
Avalor Razonable - Instrumento Financiero Derivados								0	0
Pasivo Financiero Costo amortizado								0	0
Operación de ventas con pacto de compra posterior			9,797,560					9,797,560	0
Operaciones de Financiamientos								0	0
Operaciones con Instituciones de Intermediación Financiera								0	0
Total Pasivos	0	0	9,797,560	0	0	0	0	9,797,560	0
Activos Financieros									
Efectivo y Equivalente de efectivo	39,740,625							39,740,625	39,740,625
Instrumento Financiero de Cartera Propia Disponible							65,839,431	65,839,431	0
Instrumento Financiero de Cartera Propia Comprometida			9,518,214					9,518,214	0
Contratos Derivado	8,006							8,006	8,006
Operación de compras con pacto de venta posterior								0	0
Total de Activos	39,748,632	0	9,518,214	0	0	0	65,839,431	115,106,276	39,748,632
Flujo de Caja estático	39,748,632	0	19,315,774	0	0	0	65,839,431		
Flujos de Caja Acumulados	39,748,632	39,748,632	59,064,405	59,064,405	59,064,405	59,064,405	124,903,836		

8. Uso De Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La administración ha efectuado algunas estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos y resultados, basados en las experiencias históricas y otros factores, incluyendo expectativas de los acontecimientos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales al fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la NIIF 7, de acuerdo al siguiente detalle:

Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel II: Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

Nivel III: Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

Al 31 de diciembre de 2017				
Activos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total RD\$
Instrumentos para Negociación			66,290,392	66,290,392
Incluir todos los Activos Financiero			74,015,338	74,015,338
Total			140,305,730	140,305,730
Derivados Negociación				
Incluir los derivados			13,895	13,895
Total			13,895	13,895
Pasivos Financieros				
Derivado Negociación			77,770,865	77,770,865
Incluir los derivados			18,223	18,223
Total			77,789,089	77,789,089

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Al 31 de diciembre de 2016				
Activos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total RD\$
Instrumentos para Negociación			65,839,431	65,839,431
<i>Incluir todos los Activos Financiero</i>			9,518,214	9,518,214
Total			75,357,645	75,357,645
Derivados Negociación				
Incluir los derivados			8,006	8,006
Total			8,006	8,006
Pasivos Financieros				
Derivado Negociación			9,797,560	9,797,560
Incluir los derivados			35,672	35,672
Total			9,833,232	9,833,232

9. Reajuste y Diferencia De Cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2017			
	US\$	EURO	Ingresos (Gastos)	
			OTROS	TOTAL
Efectivo y efectivo equivalente	6,057			6,057
Inversiones	212,823			212,823
Deudores por intermediación				
Otras cuentas por cobrar				
Cuentas por cobrar relacionadas				
Otros activos	33,534			33,534
Obligaciones con bancos e instituciones financieras				
Acreedores por intermediación				
Otras cuentas por pagar				
Cuentas por pagar relacionadas				
Otros pasivos	(229,613)			(229,613)
Total, de diferencia de cambio	22,800	-	-	22,800

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Al 31 de diciembre 2016			
	US\$	EURO	Ingresos (Gastos)	
			OTROS	TOTAL
Efectivo y efectivo equivalente	440			440
Inversiones	0			0
Deudores por intermediación				
Otras cuentas por cobrar				
Cuentas por cobrar relacionadas				
Otros activos	(25,441)			(25,441)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras				
Acreeedores por intermediación				
Otras cuentas por pagar				
Cuentas por pagar relacionadas				
Otros pasivos	440			440
Total, de diferencia de cambio	(24,561)	0	0	(24,561)

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, es como sigue:

	2017	2016
	US\$	US\$
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	600,335	0
Activos financieros		
Cuentas por cobrar	5,000	5000
Otras cuentas por cobrar		
Inversiones		
Otros activos	288	172
Total, de activos en US\$	605,623	5,172
Pasivos:		
Pasivos financieros	(392,510)	(765)
Cuentas por pagar		
Otras cuentas por pagar	(50,378)	
Obligaciones por pagar		
Total, de pasivos en US\$	(442,888)	(765)
Posición neta	162,735	4,407

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Las tasas de cambios por cada dólar de los estados Unidos de América fueron lo siguiente; al 31 diciembre 2017 48.193 y al 31 de diciembre de 2016 46.6171.

	Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Activos Sensible a Tasa	29,186,788	605,623	241,092	5,172
Pasivos sensible a Tasa	(21,344,104)	(442,888)	(9,385,517)	(201,332)
Posición Neta	7,842,683	162,735	(9,144,424)	(196,160)

10. Efectivo y Equivalente de Efectivo

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.

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, están conformadas como sigue:

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa	31-12-2017	31-12-2016
	(En Pesos Dominicanos)	
Efectivo	3,000	3,000
Depósitos a la vista en Bancos y Asociaciones de Ahorro y Préstamo (AAYP) del País	64,748,990	39,737,625
Depósitos a la vista en Bancos y Otras Instituciones	0	0
Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	0	0
Total	64,751,990	39,740,625

11. Instrumentos financieros

Inversiones en instrumentos financieros se clasifican en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, a valor razonable - instrumentos financieros derivados, activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y activos financieros a costo amortizado.

ISC clasifica sus Inversiones en Títulos Valores de Deuda dentro del grupo activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y dentro de éste subgrupo en: Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD “T”, Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización – Portafolio TVD “I”; Inversiones en Acciones y dentro de éste subgrupo en: Portafolio de Acciones para Comercialización –

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Portafolio de Acciones “T”, Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización – Inversiones e Otras Obligaciones (Otras Inversiones) y Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida.

Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD “T” y Portafolio de Acciones para Comercialización – Portafolio de Acciones “T”.

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 por la Gerencia de Riesgo de ISC adoptado la política de determinar el valor razonable de los instrumentos bajo la premisa de que los datos disponibles, de acuerdo a las condiciones del mercado existentes actualmente, pertenecen al Nivel 2 según la NIIF 13.

El valor de mercado de un título valor, es el precio de mercado de los títulos valores en un momento dado.

La determinación del valor de mercado se realiza una bitácora con las siguientes informaciones asignándole a la data más confiable una ponderación mayor, es decir, ponderación 3 a 1, 3 siendo el más acertado.

- Transacciones realizadas en los últimos 10 días repostadas por la Bolsa de Valores de la República Dominicana y Crédito Público (Ponderación 3)
- Precios de transacciones de compra spot realizadas por ISC con sus clientes en los últimos 10 días (Ponderación 3)
- Cotizaciones de BID en las pantallas de negociación electrónica diaria (Siopel, Creadores de Mercado BLOOMBERG) (Ponderación 3)
- Cotizaciones a través de Sondeo de BID a entidades financieras activas en el Mercado de Valores (Ponderación 2)

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 segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, ISC no mantenía inversiones en esta clasificación.

Portafolio de Inversión en Títulos Valores Mantenidos Hasta el Vencimiento – Portafolio TVD “I” Los títulos valores de renta fija clasificados en el Portafolio TVD “I” se valúan al valor ajustado por la amortización acumulada de primas o descuentos i.e. el valor de mercado correspondiente a la fecha de ingreso del título valor de deuda al Portafolio TVD “I” (costo de los títulos valores de deuda calculado con respecto al precio vigente a la fecha de ingreso del título valor de deuda al Portafolio TVD “I”), ajustado por su amortización acumulada. Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, ISC no mantenía inversiones en esta clasificación.

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 pagares con garantías bancarias

Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD “T” - Venta con acuerdo de Recompra se valoran a mercado, registrando los efectos en resultados, de acuerdo con la Gerencia de Riesgo de ISC que adopta política de determina el valor razonable de los instrumentos bajo la premisa de que los datos disponibles este de acuerdo a las condiciones del mercado existentes actualmente, pertenecen al Nivel 2 según la NIIF 13.

ISC registrara las transacciones dentro de sus respectivos balances como una obligación o un derecho, según sea la posición en que se encuentre.

ISC registrar en sus libros los activos y pasivos financieros tal cual lo estable NIIF 9 en sus capítulos:

3.2.3 *Una entidad dará de baja en cuentas un activo financiero cuando, y solo cuando:*

- (a) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o*
- (b) se transfiera el activo financiero, como establecen los párrafos 3.2.4 y 3.2.5 y la transferencia cumpla con los requisitos para la baja en cuentas, de acuerdo con el párrafo 3.2.6.*

3.2.4 *Una entidad habrá transferido un activo financiero si, y solo si:*

- (a) transfiere los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero, o*
- (b) retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo que cumpla las condiciones establecidas en el párrafo 3.2.5.*

3.2.5 *Cuando una entidad retenga los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero (el “activo original”), pero asuma la obligación contractual de pagarlos a una o más entidades (los “perceptores posibles”), la entidad tratará la operación como si fuese una transferencia de activos financieros si, y solo si, se cumplen las tres condiciones siguientes.*

- (a) La entidad no está obligada a pagar ningún importe a los perceptores posibles, a menos que cobre importes equivalentes del activo original. Los anticipos a corto plazo hechos por la entidad, con el derecho a la recuperación total del importe más el interés acumulado (devengado) a tasas de mercado, no violan esta condición.*
- (b) La entidad tiene prohibido, según las condiciones del contrato de transferencia, la venta o la pignoración del activo original, excepto como garantía con los perceptores posibles de la obligación de pagarles los flujos de efectivo.*

(c) La entidad tiene una obligación de remitir sin retraso significativo cualquier flujo de efectivo que cobre en nombre de los perceptores posibles. Además, la entidad no está facultada para reinvertir los flujos de efectivo, excepto en inversiones en efectivo o equivalentes al efectivo (tal como están definidas en la NIC 7 Estados de Flujos de Efectivo) durante el corto periodo de liquidación que va desde la fecha de cobro a la fecha de remisión pactada con los perceptores posibles, y los intereses generados por dichas inversiones se entregarán a los perceptores eventuales.

3.2.6 *Cuando una entidad transfiera un activo financiero (véase el párrafo 3.2.4), evaluará en qué medida retiene los riesgos y las recompensas inherentes a su propiedad. En este caso:*

(a) Si la entidad transfiere de forma sustancial los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad del activo financiero, lo dará de baja en cuentas y reconocerá separadamente, como activos o pasivos, cualesquiera derechos y obligaciones creados o retenidos en la transferencia.

(b) Si la entidad retiene de forma sustancial todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad de un activo financiero, continuará reconociendo éste.

(c) Si la entidad no transfiere ni retiene de forma sustancial todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad del activo financiero, determinará si ha retenido el control sobre el activo financiero. En este caso:

(i) Si la entidad no ha retenido el control, dará de baja el activo financiero y reconocerá por separado, como activos o pasivos, cualesquiera derechos u obligaciones creados o retenidos por efecto de la transferencia.

(ii) Si la entidad ha retenido el control, continuará reconociendo el activo financiero en la medida de su implicación continuada en el activo financiero.

ISC negocia con título valores de deuda que no tenga pagos de intereses (cupón) por medio del plazo de la transacción para cumplir con el párrafo 3.2.15 de NIIF 9.

“Si una transferencia no produce una baja en cuentas porque la entidad ha retenido sustancialmente todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad del activo transferido, la entidad continuará reconociendo dicho activo transferido en su integridad, y reconocerá un pasivo financiero por la contraprestación recibida. En periodos posteriores, la entidad reconocerá cualquier ingreso por el activo transferido y cualquier gasto incurrido por el pasivo financiero”.

ISC clasificara el pasivo financiero a costo amortizado tal como lo establece NIIF 9 en su capítulo 4.2.1

Una entidad clasificará todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto en el caso de:

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(a) Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados que son pasivos, se medirán con posterioridad al valor razonable.

(b) Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumplan con los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilicen utilizando el enfoque de la implicación continuada

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

a) Activo financiero	Al 31 de diciembre de 2017			Total RD\$
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Valor Razonable cambios en ORI	Costo Amortizado	
Activo financiero según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo			64,751,990	64,751,990
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	68,237,406			68,237,406
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	74,015,338		2,878,721	76,894,059
Instrumentos financieros derivados	13,895			13,895
Otras Inversiones VRCR				
Operaciones de compra con pacto de retroventa				
Deudores por intermediación				
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia				
Cuentas por cobrar relacionadas				
Otras cuentas por cobrar				
Inversiones en sociedades				
Total	142,266,638		67,630,711	209,897,349

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Al 31 de diciembre de 2016				
Activos Financiero a:				
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Valor Razonable cambios en ORI	Costo Amortizado	Total RD\$
Activo financiero según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo			39,740,625	39,740,625
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	66,022,037			66,022,037
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	9,518,214		319,512	9,837,726
Instrumentos financieros derivados	8,006			8,006
Otras Inversiones VRCR	6,523,616			6,523,616
Operaciones de compra con pacto de venta posterior				
Deudores por intermediación				
Cuentas por cobrar con relacionadas				
Otras cuentas por cobrar				
Inversiones en sociedades				
Total	82,071,873		40,060,138	122,132,010

Al 31 de diciembre de 2017			
b) Pasivo financiero	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total RD\$
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable			-
Pasivo financiero a costo amortizado			-
Instrumentos financieros derivados	18,223		18,223
Operaciones de venta con pacto compra posterior		78,037,770	78,037,770
Obligaciones por financiamiento			-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			
Acreedores por intermediación			
Cuentas por pagar relacionadas			
Otras cuentas por pagar		6,493,316	
Otros pasivos			
Otros pasivos financieros			
Total	18,223	84,531,086	78,055,993

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Al 31 de diciembre de 2016		
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total RD\$
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable			
Pasivo financiero a costo amortizado			
Instrumentos financieros derivados	35,672		35,672
Operaciones de venta con pacto compra		9,810,154	9,810,154
Obligaciones por financiamiento			-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			
Acreedores por intermediación			
Cuentas por pagar relacionadas			
Otras cuentas por pagar			-
Otros pasivos			-
Otros pasivos financieros			
Total	35,672	9,810,154	9,845,827

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

C) Cartera de disponibilidad restringida

Renta Variable:

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre 2016 ISC no posee inversiones en Renta Variable.

Renta Fija							
Al 31 de diciembre de 2017							
Instrumento Financieros	valor razonable Instrumentos de Renta Fija	Cartera Propia Disponible RD\$	En Operaciones a Plazo RD\$	Cartera Propia Restringida			Total RD\$
				En Prestamos RD\$	En garantía por otra operaciones RD\$	Sub-Total RD\$	
Del Estado							
Nacional		66,290,392			74,015,338	74,015,338	140,305,730
Extrajeras							
De entidades Financiera							
Nacional							
Extrajeras							
De empresas							
Nacional							
Extrajeras							
Total IRV		66,290,392	-	-	74,015,338	74,015,338	140,305,730

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Al 31 de diciembre de 2017							
Instrumento Financieros valor razonable	Cartera Propia Disponible RD\$	En Operaciones a Plazo RD\$	Cartera Propia Restringida				Cantidad de Títulos
			En Prestamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	Sub-Total RD\$	Total RD\$	
Banco Central de la Rep. Dom.	66,290,392			74,015,338	74,015,338	140,305,730	60,910,001
Bonos Corporativos EGE HAINA		1					
Total IFRF	66,290,393	-	-	1	1	66,290,393	60,910,001
Renta Fija							

Al 31 de diciembre de 2016							
Instrumento Financieros valor razonable Instrumentos de Renta Fija	Cartera Propia Disponible RD\$	En Operaciones a Plazo RD\$	En Prestamos RD\$	Cartera Propia Restringida		Total RD\$	
				En garantía por otras operaciones RD\$	Sub-Total RD\$		
Del Estado							
Nacional	65,839,431			9,518,214	9,518,214	75,357,645	
Extrajeras							
De entidades Financiera Nacional							
Extrajeras							
De empresas Nacional							
Extrajeras							
Total IRV	65,839,431	-	-	9,518,214	9,518,214	75,357,645	

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Al 31 de diciembre de 2016							
Instrumento Financieros valor razonable	Cartera Propia Disponible RD\$	En Operaciones a Plazo RD\$	Cartera Propia Restringida				Cantidad de Títulos
			En Prestamos RD\$	En garantía por otra operaciones RD\$	Sub-Total RD\$	Total RD\$	
Banco Central de la Rep. Dom.	65,839,431			9,518,214	9,518,214	75,357,645	8,550,000
Total IFRF	65,839,431	-	-	9,518,214	9,518,214	75,357,645	8,550,000

La ganancia o (pérdida) neta no realizada registrada al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, como producto de la valuación de las inversiones disponibles, fue de unos RD\$51,115,592 y RD\$4,235,080 respectivamente, los cuales fueron registrados en el estado de resultados en la cuenta de instrumentos financieros a valor Razonable.

Durante los periodos finalizados 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el intermediario de valores vendió algunas inversiones por unos RD\$22,378,169,496 y RD\$11,786,587, respectivamente, de ganancia realizada como producto de dicha venta y registró en la cuenta otros ingresos operativos unos RD\$1,155,589 y RD\$11,786,587, respectivamente.

12. Contratos de derivados Financieros

Durante el curso normal de sus operaciones, ISC realiza 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 ISC pactaría una operación similar con base en el valor de mercado del activo subyacente a la fecha de la valoración, y de sus flujos futuros de efectivo asociados a dicho activo, por el plazo restante desde la fecha de cierre hasta la fecha de vencimiento. La ganancia o pérdida no realizada se obtiene de la diferencia entre el precio pactado originalmente en el contrato forward y el valor razonable mencionado anteriormente. Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de la valoración de los contratos de compra forward de títulos valores, traídas a valor presente, se registran en resultados, en el subgrupo Ganancias por Ajuste a Valor de Mercado, cuando el efecto es incremento o en el subgrupo Pérdida por Ajuste a Valor de Mercado, cuando el efecto es disminución.

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Al 31 de diciembre de 2017

Tipo de Contrato	Comisiones Utilidad RD\$	Nacional				Instrumentos Financiero Derivado a valor razonable						Total Activos a valor razonable RD\$	Total pasivo a valor razonable RD\$	
		Ajuste a valor razonable		Venta de Cartera		Posicion Activa			Posicion Pasiva					
		Utilidad RD\$	Perdida RD\$	Cantidad U.M. (*) del Contrato	Monto de Contrato RD\$	Hasta 7 dias RD\$	Desde 8 a 360 dias RD\$	Mayor a 1 año	Hasta 7 dias RD\$	Desde 8 a 360 dias RD\$	Mayor a 1 año			
A) Forward DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRVENTA DE DIVISAS		134,424			18,877,911									
Total	-	134,424	-	-	18,877,911	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2016

Tipo de Contrato	Comisiones Utilidad RD\$	Nacional				Instrumentos Financiero Derivado a valor razonable						Total Activos a valor razonable RD\$	Total pasivo a valor razonable RD\$	
		Ajuste a valor razonable		Venta de Cartera		Posicion Activa			Posicion Pasiva					
		Utilidad RD\$	Perdida RD\$	Cantidad U.M. (*) del Contrato	Monto de Contrato RD\$	Hasta 7 dias RD\$	Desde 8 a 360 dias RD\$	Mayor a 1 año	Hasta 7 dias RD\$	Desde 8 a 360 dias RD\$	Mayor a 1 año			
A) Forward DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRVENTA DE DIVISAS		27,666			9,399,617									
Total	-	27,666	-	-	9,399,617	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Por Contraparte

Al 31 de diciembre de 2017

	Activos a valor razonable RD\$	Monto garantizado RD\$
Contraparte		
Personas físicas	13,895	18,877,911
Personas jurídicas		
Intermediarios de valores		
Inversionista institucionales		
Partes relacionales		
Bancos		
Total	13,895	18,877,911

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Al 31 de diciembre 2016

	Activos a valor razonable RD\$	Monto garantizado RD\$
Contraparte		
Personas físicas	8,006	9,399,617
personas jurídicas		
Intermediarios de valores		
Inversionista institucionales		
Partes relacionales		
Bancos		
Total	8,006	9,399,617

13. Deudores por Intermediación:

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 ISC no mantenía en su balance registro partidas correspondientes a intermediación de operaciones.

14. Cuentas Por Cobrar En Operaciones De Cartera Propia

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 ISC no mantenía en su balance registro partidas correspondientes a operaciones de cartera propia.

15. Saldos y Transacciones Con Partes Relacionadas

El estado de situación financiera y el estado de resultados incluyen saldos y transacciones con la relacionada Banco Múltiple Santa Cruz, S.A., los cuales se resumen así:

	Al 31-12-2017	Al 31-12-2016
Activos:		
Depósitos a la vista en bancos	64,748,990	39,737,625
Depósitos a plazo en bancos	-	6,522,076
Intereses acumulados por cobrar	-	1,540
Otros activos	240,965	233,086
Pasivos:		
Otros pasivos	-	-
Ingresos:		
Intereses ganados sobre depósitos	366,778	2,883,187
Gastos:		
Arrendamiento	1,676,517	546,640
Servicios Administrativos	2,920,826	696,090

Los préstamos, remuneraciones y compensaciones a gerencia general y subgerencias, es como sigue:

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
Remuneraciones del personal		
- Beneficios a los empleados a corto plazo	2,561,614	704,688
- Beneficios post-empleo		
- Otros beneficios a largo plazo		
- Beneficios por terminación		
- Pagos basados en acciones		
- Otras remuneraciones		
Bonos y /o Gratificaciones	4,642,250	38,955
Préstamos a Ejecutivos		

Durante el periodo 2017 y 2016, ISC realizó transacciones de compra y venta de Títulos Valores con su relacionada Banco Santa Cruz, por RD\$10,223,227,037.59 y RD\$6,326,291,756.47 respectivamente.

16. Inversiones en sociedades

Las Inversiones en sociedades están conformado por las acciones, como miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana. A continuación el detalle:

Al 31 de diciembre 2017

	Valor razonable entidad	Valor nominal	No. de acciones	Porcentaje de participación
Bolsa de Valores de la Rep. Dom.	374	100	2	1%
Derecho de asiento en Bolsa	4,375,000			
Saldo Final	4,375,374	100	2	1%

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Al 31 de diciembre de 2016				
	Valor razonable entidad	Valor nominal	No. de acciones	Porcentaje de participación
Bolsa de Valores de la Rep. Dom.	0	0	0	0
Saldo Final	0	0	0	0

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

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
Dividendos recibido		
Bolsa de Valores	67	0

17. Activos Intangibles

Corresponden a los activos intangibles 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, la vida útil del software es de cinco años y la licencia a 18 meses.

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Compañía registró gasto de depreciación por RD\$1,631,453 y RD\$ 271,908, respectivamente.

El comportamiento de los intangibles, es como sigue:

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Marcas y Licencias	Software	Otros	Total
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Costo:				
Saldo inicial al 01/01/2016				
Adiciones	1,368,492	3,595,613		4,964,105
Retiros				
Saldos al 31/12/2016	1,368,492	3,595,613		4,964,104
Adiciones				
Retiros				
Saldos al 31/12/2017	1,368,492	3,595,613		4,964,104
Amortizaciones:				
Saldo inicial al 01/01/2016				
Cargos por amortización	(152,055)	(119,854)		(271,909)
Retiros				
Saldos al 31/12/2016	(152,055)	(119,854)		(271,909)
Cargos por amortización	(912,328)	(719,126)		(1,631,453)
Retiros				
Saldos al 31/12/2017	(1,064,383)	(838,980)		(1,903,362)
Valor neto				
Saldos al 31/12/2016	1,216,437	3,475,759		4,692,196
Saldos al 31/12/2017	304,109	2,756,633		3,060,743

18. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, ISC no mantenía propiedad, planta y equipo.

19. Propiedad De Inversión

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, ISC no mantenía Propiedad De Inversión.

20. Arrendamientos Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, ISC no mantenía Arrendamientos Financieros.

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

21. Otros activos

Los otros activos, se detallan como siguen:

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
Depósitos en garantías		
Seguros pagados por anticipado		
Fianzas pagadas		
Otros	176,386	
Total	176,386	0

22. Instrumentos Financieros A Valor Razonable - Cartera Propia

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

	Al 31 de diciembre de 2017					Total RD\$
	Cartera propia disponible RD\$	En operación a plazo RD\$	En préstamo RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$		
Instrumentos de renta variable						-
a- Acciones:						-
Nacionales						-
Extranjeras						-
Total						-
Instrumentos de renta fija						-
a- Bonos						-
Nacionales	66,290,393	74,015,338			140,305,731	
Extranjeras						-
Total	66,290,393	74,015,338			140,305,731	
a- Cuotas de fondo mutuos:						
Nacionales						
Extranjeras						
Total						

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

b- Cuotas de fondos inversión:
Nacionales
Extranjeras
Otros
Total

	Al 31 de diciembre de 2016				Total RD\$
	Cartera propia disponible RD\$	En operación a plazo RD\$	En préstamo RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	
Instrumentos de renta variable					-
a- Acciones:					-
Nacionales					-
Extranjeras					-
Total					-
Instrumentos de renta fija					-
a- Bonos					-
Nacionales	65,839,431	9,518,214			75,357,645
Extranjeras					-
Total	65,839,431	9,518,214			75,357,645
a- Cuotas de fondo mutuos:					
Nacionales					
Extranjeras					
Total					
b- Cuotas de fondos inversión:					
Nacionales					
Extranjeras					
Otros					
Total					

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

El detalle de las entidades donde se poseen los instrumentos es:

	Al 31/12/2017				Total RD\$
	Cartera propia disponible RD\$	En operación a plazo RD\$	En préstamo RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	
Instrumentos de renta variable					-
a- Acciones:					-
Nacionales					-
Extranjeras					-
Total					-
Instrumentos de renta fija					-
a- Bonos					-
Banco Central de la Rep. Dom.	66,290,392	74,015,338			140,305,730
Bonos Corp. EGE Haina	1				1
Total	66,290,393	74,015,338	0	0	140,305,731
a- Cuotas de fondo mutuos:					
Nacionales					
Extranjeras					
Total					
b- Cuotas de fondos inversión:					
Nacionales					
Extranjeras					
Otros					
Total					

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Al 31 de diciembre de 2016				Total RD\$
	Cartera propia disponible RD\$	En operación a plazo RD\$	En préstamo RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	
Instrumentos de renta variable					-
a- Acciones:					-
Nacionales					-
Extranjeras					-
Total					-
Instrumentos de renta fija					-
a- Bonos					-
Banco Central de la Rep. Dom.	65,839,431	9,518,214			75,357,645
Total	65,839,431	9,518,214	0	0	75,357,645
a- Cuotas de fondo mutuos:					
Nacionales					
Extranjeras					
Total					
b- Cuotas de fondos inversión:					
Nacionales					
Extranjeras					
Otros					
Total					

23. Pasivos financieros.

Los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, están confirmados de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	En pesos dominicanos	
Pasivo Financieros a costo amortizado		
Venta con acuerdo de recompra	84,531,086	9,810,154
Total	84,531,086	9,810,154

Durante el curso normal de sus operaciones, ISC celebra contratos a plazo de compra o venta de títulos valores (spot). Los contratos spot de compra o venta de títulos valores se presentan en cuentas de orden a su valor nominal y se valoran a su valor razonable. El valor razonable es determinado calculando, para cada spot, el valor futuro por el cual ISC pactaría una operación similar con base en el valor de mercado del activo subyacente a la fecha de la valoración, y de sus flujos futuros de efectivo asociados a dicho activo, por el plazo restante desde la fecha de cierre hasta la fecha de vencimiento. La ganancia o pérdida no realizada se obtiene de la diferencia entre el precio pactado originalmente en el contrato spot y el valor razonable mencionado anteriormente. Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de la valoración de los contratos de compra spot 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.

Pasivos financieros a costo amortizado

ISC clasificara el pasivo financiero a costo amortizado tal como lo estable NIIF 9 en su capítulo 4.2.1

Una entidad clasificará todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto en el caso de:

- (a) Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados que son pasivos, se medirán con posterioridad al valor razonable.
- (b) Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumplan con los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilicen utilizando el enfoque de la implicación continuada.

24. Instrumentos Financieros Derivados

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, ISC no mantenía registrado en su balance Instrumentos Financieros Derivados.

25. Obligaciones Con Bancos e Instituciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, ISC no mantenía registrado en su balance Obligaciones Con Bancos e Instituciones Financieras

26. Otros Pasivos

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, ISC no mantenía registrado otros pasivos.

27. Acreedores por Intermediación

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, ISC no mantenía registrado en su balance operaciones por acreedores por Intermediación.

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

28. Cuentas Por Pagar Por Operaciones De Cartera Propia

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, ISC no mantenía registrado en su balance cuentas Por Pagar Por Operaciones De Cartera Propia.

29. Otras Cuentas Por Pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
Proveedores locales	440,400	1,513,548
Proveedores extranjeros		
Otras proveedores		
Total	440,400	1,513,548

30. Provisiones

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, ISC no mantenía registrado Provisiones.

31. Acumulaciones Y Otras Obligaciones

El detalle de las provisiones, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
Vacaciones		
Retenciones de empleados		
Bonificación por pagar	4,050,000	2,050,707
Regalía Pascual		
Impuestos por pagar		
Otras retenciones		
Dividendos por pagar		
Otras acumulaciones		17,970
Total	4,050,000	2,068,677

32. Impuestos por pagar

El cierre fiscal de la Compañía es en diciembre de cada año, por lo tanto, la nota de impuesto se presenta para los años 2017 y 2016.

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre de diciembre de 2017 y para el cierre de diciembre de 2016 fue de 27%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestra los estados de resultados y la renta neta imponible determinada de acuerdo con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes y temporales según sea el caso.

En fecha 24 de junio del 2011 el Poder Ejecutivo promulgó la Ley 139-11 que modifica en diversos aspectos de la Ley 11-92, Código Tributario. Dentro de estas modificaciones se incluye el artículo 297 sobre la tasa de impuesto a las personas jurídicas, que establece que las personas jurídicas domiciliadas en la República Dominicana liquidarán su impuesto sobre la renta anual en base al 29% de su renta neta imponible, a partir del ejercicio fiscal 2011 y por un período transitorio de dos (2) años. Por lo que, a partir del cierre fiscal al 31 de diciembre del 2012, la Compañía liquidó su impuesto sobre la renta utilizando esta tasa fiscal.

Posteriormente en fecha 9 de noviembre del 2012 el Poder Ejecutivo promulgó la ley No. 253-12 que modifica ciertos aspectos de la ley 11-92, Código Tributario de la República Dominicana. Dentro de estas modificaciones se incluye el artículo 297 sobre la tasa del impuesto a las personas jurídicas domiciliadas en la República Dominicana estableciendo una reducción en la tasa impositiva de un 29% a un 28% para el ejercicio fiscal 2014 y a un 27% a partir del ejercicio fiscal del 2015.

La Compañía está sujeta al impuesto sobre los activos a la tasa del 1%. El impuesto sobre los activos se considerará extinguido cuando el impuesto sobre la renta sea igual o superior al mismo.

El impuesto del año 2017 y del año 2016 no se determinó sobre la base del 1% de los activos, ya que se generaron ganancias fiscales.

La Compañía mantiene inversiones cuyos rendimientos están exentos de impuesto, esto ocasiona que se generen pérdidas fiscales y como no se estima que esto cambie en un futuro previsible, no se registra impuesto diferido, el cual es generado principalmente por las pérdidas fiscales trasladables.

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

A continuación, se presenta una conciliación de la utilidad antes de impuesto y el gasto de impuesto sobre la renta corriente, en pesos dominicanos.

	<u>AI 31-12-2017</u>	<u>AI 31-12-2016</u>
	En pesos dominicanos	
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	19,150,485	5,087,823
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles		
Ingresos no gravables, neto	(18,951,224)	0
Otras partidas no deducibles	146,854	5,105,125
Más (menos) diferencias de tiempo		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal		
Activos no capitalizables		
Diferencias en amortización de mejoras en propiedades arrendadas		
Ajustes por inflación sistemas informáticos		
Provisiones no admitidas		
Diferencias cambiarias del año anterior		
Diferencias en tasa cambiaria del año actual		
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	346,115	10,192,948
	<u>AI 31-12-2017</u>	<u>AI 31-12-2016</u>
	En pesos dominicanos	
Base imponible	346,115	10,192,948
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado	93,451	2,752,096
Menos:		
Anticipos de impuestos	1,834,731	0
Saldo a favor, ejercicio anterior		
Retenciones Intereses Bancarios	11,010	0
Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)	(1,752,290)	2,752,096

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

	<u>AI 31-12-2017</u>	<u>AI 31-12-2016</u>
	En pesos dominicanos	
Total de activos	0	0
Menos:		
Activos no deducibles	0	0
Base imponible	0	0
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	0	0
Menos:		
Impuesto liquidado de la renta		
Impuesto sobre los activos por pagar	0	0

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

La compañía mantiene arrendado todo su mobiliario y equipos de oficina.

Un resumen de las diferencias temporales, entre la base fiscal y la financiera, es como sigue:

	Base		Diferencias	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporal
	En pesos dominicanos			
Propiedad, planta y equipo	0	0	0	0
Beneficios a empleados	0	0	0	0
Provisiones	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Total	0	0	0	0

Pérdidas fiscales compensables

El movimiento de las pérdidas compensables es el siguiente:

	<u>Al 31-12-2017</u>	<u>Al 31-12-2016</u>
	En pesos dominicanos	
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio		
Ajuste por inflación		
Pérdidas fiscales ajustada por inflación		
Pérdidas fiscales no compensadas en el período		
Pérdidas fiscales del período		
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	0	0

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la compañía no tenía pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios fiscales futuros.

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

A continuación, se indica la reconciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuestos:

Concepto	Al 31-12-2017	
	Tasa de Impuesto %	Monto RD\$
Impuestos a la renta	27%	346,115
Diferencias permanentes (dividendos e ingresos no renta)	-292%	(55,925,830)
Diferencias permanentes (Corrección monetaria Cap. Propio trib.)	0%	23,151
Efectos del cambio de tasa y otras diferencias permanentes	193%	36,974,606
Otros impuestos	1%	123,703
Tasa efectiva e ingresos o por impuesto a la renta	-96%	(18,458,255)

Concepto	Al 31-12-2016	
	Tasa de Impuesto %	Monto RD\$
Impuestos a la renta	27%	2,752,096
Diferencias permanentes (dividendos e ingresos no renta)		---
Diferencias permanentes (Corrección monetaria Cap. Propio trib.)		---
Efectos del cambio de tasa y otras diferencias permanentes	100%	5,063,674
Otros impuestos	1%	41,451
Tasa efectiva e ingresos o por impuesto a la renta	154%	7,857,221

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

33. Categoría De Instrumentos Financieros

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

	Al 31 de diciembre 2017		Al 31 de Diciembre 2016	
	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$
Activos financieros				
<i>Medidos a su valor</i>				
Efectivo y equivalente de efectivo	64,751,990	64,751,990	39,740,625	39,740,625
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	145,131,465	145,131,465	82,383,379	82,383,379
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Activos financieros disponibles para la venta				
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	233,086	233,086
Otras cuentas por cobrar				
Total, activos financieros	209,883,454	209,883,454	122,357,090	122,357,090

	Al 31 de diciembre 2017		Al 31 de Diciembre 2016	
	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$
Pasivos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Obligaciones por financiamiento	(84,531,086)	(84,531,086)	(9,810,154)	(9,810,154)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras				
Cuentas por pagar	(697,988)	(697,988)	(3,150,136)	(3,150,136)
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Cuentas por pagar relacionadas				
Otras cuentas por pagar	(440,400)	(440,400)	(1,513,548)	(1,513,548)
Otros pasivos corrientes	(4,050,000)	(4,050,000)	(2,068,677)	(2,068,677)
Total, pasivos financieros	(89,737,697)	(89,737,697)	(16,578,188)	(16,578,188)
Instrumentos financieros, netos	120,145,758	120,145,758	105,778,902	105,778,902

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

34. Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2017 ISC poseía un capital social autorizado por RD\$ 102,000,000, capital social pagado por RD\$ 91,954,200 y una reserva legal de acuerdo como los establece la norma para intermediario de valores y el reglamento (20% sobre el capital pagado) por RD\$ 18,390,840.

La composición de las cuentas del patrimonio, es como sigue:

a) Estatus de las acciones

	Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre 2016	
	Acciones	Total RD\$	Acciones	Total RD\$
Autorizadas				
Acciones ordinarias a RD\$ 120.00 cada una	850,000	102,000,000	750,000	90,000,000
Emitidas y en Circulación				
	Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre 2016	
	Acciones	Total RD\$	Acciones	Total RD\$
Acciones ordinarias a RD\$ 120.00 cada una	766,285	91,954,200	750,000	90,000,000

b) Movimiento de cuentas

	Al 31 de diciembre de 2017				
	Cantidad de acciones	Capital	Aportes para futura capitalización	Reservas	Resultado acumulado
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Saldo inicial	750,000	90,000,000		18,000,000	108,000,000
Aumento	16,285	1,954,200		390,840	2,345,040
Disminución					
Transferencias					
Otros cargos					
Saldo final	766,285	91,954,200	-	18,390,840	110,345,040

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Al 31 de diciembre de 2016					
	Cantidad de acciones	Capital	Aportes para futura capitalización	Reservas	Resultado acumulado
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Saldo inicial	750,000	90,000,000		18,000,000	108,000,000
Aumento					
Disminución					
Transferencias					
Otros cargos					
Saldo final	750,000	90,000,000	-	18,000,000	108,000,000

c) Participación de los accionistas sobre el patrimonio

Al 31 de diciembre de 2017						
	Cantidad de acciones	Capital	Aportes a futura capitalización	Reservas	Resultado acumulado	%
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	
Fausto Arturo Pimentel	530,581	63,669,720		12,733,944	76,403,664	69.24%
Pimentel & Co. C por A.	53,267	6,392,040		1,278,408	7,670,448	6.95%
Turner Associates Corp.	35,812	4,297,440		859,488	5,156,928	4.67%
Fernando Antonio Rosario Gómez	35,102	4,212,240		842,448	5,054,688	4.58%
Fausto Armando Pimentel Peña	34,125	4,095,000		819,000	4,914,000	4.45%
White Castle Development S.A.	33,181	3,981,720		796,344	4,778,064	4.33%
Ferretería Ochoa, S. A.	9,903	1,188,360		237,672	1,426,032	1.29%
Fausto Ariel Pimentel Peña	9,887	1,186,440		237,288	1,423,728	1.29%
Ingrid María Debes de Pimentel	9,038	1,084,560		216,912	1,301,472	1.18%
Inversiones Denisa, S. A.	4,257	510,840		102,168	613,008	0.56%
Luis Emilio Raymundo Pappaterra	8,598	1,031,760		206,352	1,238,112	1.12%
Silvino José Pichardo Benedicto	1,752	210,240		42,048	252,288	0.23%
Gabriel Pappaterra	782	93,840		18,768	112,608	0.10%
Total	766,285	91,954,200	-	18,390,840	110,345,040	100%

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Al 31 de diciembre de 2016					
	Cantidad de acciones	Capital	Aportes a futura capitalización	Reservas	Resultado acumulado	%
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	
Fausto Arturo Pimentel	519,302	62,316,240		12,463,248	74,779,488	69.24%
Pimentel & Co. C por A.	52,135	6,256,200		1,251,240	7,507,440	6.95%
Turner Associates Corp.	35,051	4,206,120		841,224	5,047,344	4.67%
Fernando Antonio Rosario Gómez	34,356	4,122,720		824,544	4,947,264	4.58%
Fausto Armando Pimentel Peña	33,400	4,008,000		801,600	4,809,600	4.45%
White Castle Development S.A.	32,476	3,897,120		779,424	4,676,544	4.33%
Ferretería Ochoa, S. A.	9,693	1,163,160		232,632	1,395,792	1.29%
Fausto Ariel Pimentel Peña	9,677	1,161,240		232,248	1,393,488	1.29%
Ingrid María Debes de Pimentel	8,846	1,061,520		212,304	1,273,824	1.18%
Inversiones Denisa, S. A.	4,167	500,040		100,008	600,048	0.56%
Luis Emilio Raymundo Pappaterra	8,416	1,009,920		201,984	1,211,904	1.12%
Silvino José Pichardo Benedicto	1,715	205,800		41,160	246,960	0.23%
Gabriel Pappaterra	766	91,920		18,384	110,304	0.10%
Total	750,000	90,000,000	-	18,000,000	108,000,000	100%

35. Ingresos Por Comisiones, Custodia Y Registros

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, ISC mantenía registrado ingresos por comisiones, custodia y registros.

	Al 31 de diciembre 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	RD\$	RD\$
Ingresos por intermediación:		
Comisiones de operaciones bursátiles	16,762	
Comisiones de operaciones extra bursátiles		
Comisiones y servicios		
Otras comisiones		
Total	16,762	0.00

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Ingresos por servicios:		
Administración de cartera		
Custodia de valores		
Asesorías financieras		
Otras		
Total	16,762	0

36. Ingresos (Gastos) Financieros

	Al de 31 de diciembre 2017	31 de diciembre de 2016
	RD\$	RD\$
<i>Ingresos financieros</i>		
Ganancia en valuación de activos/pasivos financieros	88,452,251	5,598,666
Diferencia cambiaria, neta	2,679,026	11,552
Comisiones de operaciones bursátiles	16,762	
Otros	7,082	
Total ingresos financieros	91,155,121	5,610,217
	Al de 31 de diciembre 2017	31 de diciembre de 2016
	RD\$	RD\$
<i>Gastos financieros</i>		
Pérdida en valuación de activos/pasivos financieros	37,336,659	1,363,586
Diferencia cambiaria, neta	2,656,226	36,112
Comisiones de operaciones bursátiles	3,979,441	
Otros		
Total ingresos (gastos) financieros	43,972,326	1,399,698

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

37. Resultados Por Líneas De Negocios

Los resultados por línea de negocios, por los semestres finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

AI de 31 de diciembre 2017																	
Tipo de Contrato	Comisiones	A Valor razonable				A costo Amortizado						Total					
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste			Otros		Otros		
		Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida		Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	RD\$
RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	
A valor razonable		109,065,160	(37,336,659)	65,544,544	(64,388,954)												72,884,090
A valor razonable -Instrumentos financieros derivados																	-
A costo amortizado													(6,985,324)				(6,985,324)
Ingresos por administración de cartera																	-
Ingresos por custodia de valores																	-
Ingresos por asesorías financieras																	-
Otros ingresos por servicios																	-
Comisiones por operaciones bursátiles																	-
Comisiones por operaciones Extra bursátiles	16,761.88																16,762
Gastos por Comisiones y Servicios	(4,211,993)																(4,211,993)
Otra Comisiones																	-
Total	(4,195,231)	109,065,160	(37,336,659)	65,544,544	(64,388,954)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,985,324)	-	-	61,703,535

31 de diciembre de 2016																	
Tipo de Contrato	Comisiones	A Valor razonable				A costo Amortizado						Total					
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste			Otros		Otros		
		Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida		Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	RD\$
RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
A valor razonable		9,176,323	(1,363,586)	11,786,587													19,599,323
A valor razonable -Instrumentos financieros derivados																	-
A costo amortizado													(12,594)				(12,594)
Ingresos por administración de cartera																	-
Ingresos por custodia de valores																	-
Ingresos por asesorías financieras																	-
Otros ingresos por servicios																	-
Comisiones por operaciones bursátiles																	-
Comisiones por operaciones Extra bursátiles																	-
Gastos por Comisiones y Servicios	(46,102)																(46,102)
Otra Comisiones																	-
Total	(46,102)	9,176,323	(1,363,586)	11,786,587	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,594)	-	-	19,540,628

38. Gastos De Administración Y Comercialización

Los gastos de administración y operativos, son como sigue:

	Al 31 de diciembre 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	RD\$	RD\$
Sueldos al personal	11,440,190	3,111,777
Beneficios al personal	11,136,012	1,700,520.21
Aportes al plan de pensiones	1,475,426	414,620.47
Otras compensaciones al personal	15,908	
Total, remuneraciones y beneficios al personal	24,067,536	5,226,918
Viajes	849,453	9,741
Comisiones	0	699,267
Promoción y publicidad	0	
Otros	0	
Total, gastos operativos	849,453	709,008
Servicios de proveedores locales	12,329,321	2,394,753
Servicios de proveedores extranjeros	1,581,810	
Arrendamientos	1,676,517	546,640
Asesoría legal	153,790	64,276
Amortización de intangibles	0	
Amortización de software	1,631,453	271,908
Gastos de depreciación	0	
Cuotas y comisiones pagadas	320,366	
Gastos de comunicaciones	316,382	
Electricidad	0	
Seguro y reaseguros	0	
Mantenimiento y reparaciones	0	
Otros	23,151	8,049,550
Total, otros gastos de administración	18,032,789	11,327,128
Total, de gastos de administración y comercialización	42,949,778	17,263,054

39. Plan de beneficios basados en acciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, ISC no mantenía registrado en su balance Plan de beneficios basados en acciones.

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

40. Contingencias y compromisos

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, ISC no tiene ninguna contingencia por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

41. Cuentas de Orden y Contingentes

a) Cuentas contingentes: al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el balance de las cuentas contingentes, es como sigue:

	Al de 31 de diciembre 2017	31 de diciembre de 2016
	RD\$	RD\$
Derecho por contratos de compraventa de títulos valores de deuda (TVD)	0	0
Derechos por contratos de compraventa de divisas	18,877,911	9,399,617
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	0	0
Derecho por transacciones estructuradas	78,440,413	9,868,918
	<u>97,318,324</u>	<u>19,268,535</u>

Encargos de Confianza 2,751,636,352 743,589,051

b) Encargos de confianza: al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 ISC presenta saldos en Cuentas de Encargos de Confianza de RD\$2,751,636,352 y RD\$743,589,051 por Contrato de Mandato para Apertura y Manejo de Servicio de Custodia de Valores ante Depositarios Autorizados del País.

42. Hechos Relevantes

1. Entrada de un nuevo Gerente General
2. Renuncia del Oficial de Cumplimiento
3. Entra de un nuevo Oficial de Cumplimiento

43. Hechos Posteriores

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, ISC no tiene ninguna hechos posteriores.

44. Otras revelaciones importantes

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, ISC no tiene ninguna otras revelaciones importantes.

45. 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

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no ha realizado 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.

46. Estados financieros ajustados por inflación

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, ISC 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.

47. Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, ISC no posee estados consolidados.

48. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por la administración y autorizados para su emisión el 5 de Febrero de 2018.

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Borrador



Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa

Estado de la Cartera de Inversiones

Al 31-12-2017

1. Acciones DOP

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

2. Titulos Valores de Deuda

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1002217128	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,670,000.00	4,670,000.00	5,048,849.08	0.00	DOP	OTC	3.616%
DO1002251523	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,780,000.00	4,780,000.00	5,221,256.14	0.00	DOP	OTC	3.701%
DO1002216427	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	5,830,000.00	5,830,000.00	6,234,718.60	0.00	DOP	OTC	4.514%
DO1002243926	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,000,000.00	1,000,000.00	1,106,686.00	0.00	DOP	OTC	0.774%
DO1002253727	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,930,000.00	1,930,000.00	2,135,820.99	0.00	DOP	OTC	1.494%
DO1002237027	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	430,000.00	430,000.00	459,775.78	0.00	DOP	OTC	0.333%
DO1002249022	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	25,000,000.00	25,000,000.00	27,729,550.00	0.00	DOP	OTC	19.357%
DO1002215825	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	7,470,000.00	7,470,000.00	8,070,251.85	0.00	DOP	OTC	5.784%
DO1002213523	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,160,000.00	1,160,000.00	1,161,347.92	0.00	DOP	OTC	0.898%
DO1002249824	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	890,000.00	890,000.00	890,806.34	0.00	DOP	OTC	0.689%
DO2009308514	EGE HAINA	1.00	1.00	1.00	0.00	DOP	OTC	0.000%
DO1002213721	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	2,550,000.00	2,550,000.00	2,651,354.85	0.00	DOP	OTC	1.974%
DO1002212822	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	5,200,000.00	5,200,000.00	5,579,974.40	0.00	DOP	OTC	4.026%
Total		60,910,001.00	60,910,001.00	66,290,392.95	0.00			47.16%

2.1 Titulos Valores de Deuda en USD

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

3. Contratos de Compra Spot

a) Titulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

Titulos Valores de Deuda USD

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

b)Acciones DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

c)Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

d)Divisas Implícitas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

e)Oro

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

4. Contratos de Venta Spot

a)Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

Títulos Valores de Deuda USD

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
----------	----------------	-------------	---------------	----------------	-------------	------------------------	------------------------	---------------------------------------

NADA QUE REPORTAR								
Total								

b) Acciones DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

c) Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

d) Divisas Implícitas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

e) Oro

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

5. Contratos de Compra Forward

a) Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

b) Acciones DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

c) Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

d)Divisas Implícitas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

e)Oro

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

6. Contratos de Venta Forward

a)Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

b)Acciones DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

c)Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

d)Divisas Implícitas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
----------	----------------	-------------	---------------	----------------	-------------	------------------------	------------------------	---------------------------------------

Banco Central de la Rep Dom	08-11-17	02-01-18	200,000.00	48.1383	9,638,600.00	10,933.20	USD	OTC
Banco Central de la Rep Dom	01-11-17	02-01-18	16,000.00	48.0079	771,088.00	2,961.52	USD	OTC
Banco Central de la Rep Dom	05-12-17	05-03-18	154,386.52	48.3089	7,440,349.56	(17,892.63)	USD	OTC
Banco Central de la Rep Dom	08-12-17	08-01-18	21,238.46	48.2086	1,023,545.10	(330.58)	USD	OTC
Total			391,624.98		18,873,582.66	(4,328.48)		

NOTA: La tasa de cierre utilizada en USD fue 48.193

e)Oro

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

7. Contratos de Compra de Futuros

a)Títulos Valores de Deuda 6.1.5

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

b)Acciones Cuenta 6.1.5

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

c)Divisas Cuenta 6.1.5

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

d)Oro Cuenta 6.1.5

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

8. Contratos de Venta de Futuros

a)Títulos Valores de Deuda 6.1.5

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

b) Acciones Cuenta 6.1.5

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

c) Divisas Cuenta 6.1.5

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

d) Oro Cuenta 6.1.5

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

9. Inversiones en Otras Obligaciones

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

10. Depósitos y Titulos Valores de Disponibilidad Restringida

a) Titulos Valores de Deuda DOP (Acuerdo de Venta con acuerdo de recompra)

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1002249923	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,970,000.00	1,970,000.00	2,136,595.02	0.00	DOP	OTC	1.525%
DO1002251523	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	29,140,000.00	29,140,000.00	31,830,000.82	0.00	DOP	OTC	22.563%
DO1002253727	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	14,470,000.00	14,470,000.00	16,013,124.21	0.00	DOP	OTC	11.204%
DO1002215825	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	6,620,000.00	6,620,000.00	7,151,950.10	0.00	DOP	OTC	5.126%
DO1002213721	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,020,000.00	10,020,000.00	10,418,264.94	0.00	DOP	OTC	7.758%
DO1002213820	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	180,000.00	180,000.00	198,662.22	0.00	DOP	OTC	0.139%
DO1002212822	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	5,840,000.00	5,840,000.00	6,266,740.48	0.00	DOP	OTC	4.522%
Total		68,240,000.00	68,240,000.00	74,015,337.79	0.00			52.84%

b) Acciones DOP

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

c)Inversiones en Otras Obligaciones

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

Borrador



4.5.8 Forma H - Estado de la Cartera de Inversiones

INVERSIONES SANTA CRUZ, S.A.

Estado de la Cartera de Inversiones

Al 30/12/2016

En Pesos Dominicanos

1. Acciones DOP

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR								
Total		0	0	0	0			

2. Titulos Valores de Deuda

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1002216427	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	67,140,000	62,183,958	65,839,431	(3,655,473)	DOP	OTC	91.15%
Total		67,140,000	62,183,958	65,839,431	(3,655,473)			

3. Contratos de Compra Spot

a) Titulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		

b) Acciones DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		

c) Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		

d) Divisas Implicitas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		

e) Oro

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		



4.5.8 Forma H - Estado de la Cartera de Inversiones

INVERSIONES SANTA CRUZ, S.A.

Estado de la Cartera de Inversiones

Al 30/12/2016

4. Contratos de Venta Spot

a) Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		

b) Acciones DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		

c) Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		

d) Divisas Implícitas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		

e) Oro

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		

5. Contratos de Compra Forward

a) Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
Banco Central de la República Dominicana	29/12/2016	29/03/2017	400,000	109.8937%	438,205	(1,370)	DOP	OTC
Banco Central de la República Dominicana	20/12/2016	19/01/2017	8,150,000	110.8314%	8,928,423	(104,333)	DOP	OTC
Total			8,550,000		9,366,628	(105,703)		

b) Acciones DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		



4.5.8 Forma H - Estado de la Cartera de Inversiones

INVERSIONES SANTA CRUZ, S.A.

Estado de la Cartera de Inversiones

Al 30/12/2016

c) Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		

d) Divisas Implícitas (*)

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Tasa Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
Banco Central de la República Dominicana	20/12/2016	19/01/2017	200,000	46.8441	200,658	658	USD	OTC
Total			200,000		200,658	658		

(*) El tipo de cambio al cierre del 30-12-2016 fue de DOP 46.7062 por USD 1.00

e) Oro

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		

6. Contratos de Venta Forward

a) Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		

b) Acciones DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		

c) Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		

d) Divisas Implícitas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		



4.5.8 Forma H - Estado de la Cartera de Inversiones

INVERSIONES SANTA CRUZ, S.A.

Estado de la Cartera de Inversiones

Al 30/12/2016

e)Oro

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		

7. Contratos de Compra de Futuros

a)Títulos Valores de Deuda 6.1.5

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		

b)Acciones Cuenta 6.1.5

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		

c)Divisas Cuenta 6.1.5

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		

d)Oro Cuenta 6.1.5

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		

8. Contratos de Venta de Futuros

a)Títulos Valores de Deuda 6.1.5

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		

b)Acciones Cuenta 6.1.5

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		

c)Divisas Cuenta 6.1.5



4.5.8 Forma H - Estado de la Cartera de Inversiones

INVERSIONES SANTA CRUZ, S.A.

Estado de la Cartera de Inversiones

Al 30/12/2016

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		

d)Oro Cuenta 6.1.5

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0	0	0	0		

9. Inversiones en Otras Obligaciones

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
	BANCO MULTIPLE SANTA CRUZ	6,522,076	6,522,076	6,522,076	0.00	DOP	INVERSIONES SANTA CRUZ,S.A.	8.85%
Total		6,522,076	6,522,076	6,522,076	0.00			8.85%

10. Depósitos y Titulos Valores de Disponibilidad Restringida

a)Titulos Valores de Deuda DOP

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR								
Total		0	0	0	0			

b)Acciones DOP

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR								
Total		0	0	0	0			

c)Inversiones en Otras Obligaciones

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR								
Total		0	0	0	0			



INVERSIONES SANTA CRUZ, S.A. PUESTO DE BOLSA

Estado de la Cartera de Custodia

Al 31-12-2017

RESUMEN

Tipos de Cliente	Cantidad de Clientes	Cantidad de Clientes Mandantes		Cantidad de Títulos	Cantidad de Valor Nominal	Frutos Devengados	Moneda de Denominación
		Activos	Inactivos				
PERSONAS FISICAS-DOP	118	118	0	35,697,864	1,224,849,873.00	48,191,143.02	DOP
PERSONAS FISICAS-USD	15	15	0	1,185,900	1,474,611.00	14,159.95	USD
PERSONAS JURIDICAS-DOP	8	8	0	9,297	172,350,000.00	5,175,659.68	DOP
PERSONAS JURIDICAS-USD	0	0	0	0.00	0.00	0.00	USD
CLIENTES PROFESIONALES - DOP	2	2	0	57,621,647	905,626,829.00	36,937,836.01	DOP
CLIENTES PROFESIONALES - USD	2	2	0	4,367,084	5,877,572.00	72,600.69	USD
Total en DOP				93,328,808	2,302,826,702.00	90,304,638.71	DOP
Total en USD				5,552,984	7,352,183.00	86,760.64	USD

NOTA: La tasa de cambio utilizada para los Encargos de Confianza en USD fue 48.193

Total en Reporte Encargos de Confianza DOP	2,302,826,702.00	90,304,638.71
Total en Reporte Encargos de Confianza USD	7,352,183.00	86,760.64

BORRADOR



4.5.10 Forma J - Cartera en Custodia
 Inversiones Santa Cruz, S.A.
 Cartera en Custodia
 Al 30/12/2016

Tipos de Clientes	Cantidad de Clientes	Cantidad Clientes Mandantes		Cantidad de Títulos	Cantidad de Valor Nominal	Frutos Devengados	Moneda de Denominación
		Activos	Inactivos				
Personas físicas	7	7	0	1,908.00	19,080,000.00	372,371.37	DOP
Persona jurídicas (no profesionales)	1	1	0	39,542.00	395,420,000.00	13,185,264.56	DOP
Persona jurídicas (profesionales)	1	1	0	30,166.00	301,660,000.00	13,871,414.75	DOP
Total	9	9			716,160,000.00	27,429,050.68	

Tipos de Clientes	Cantidad de Clientes	Cantidad Clientes Mandantes		Cantidad de Títulos	Cantidad de Valor Nominal	Frutos Devengados	Moneda de Denominación
		Activos	Inactivos				
Personas físicas	0	0	0	-	-	-	USD
Persona jurídicas (no profesionales)	0	0	0	-	-	-	USD
Persona jurídicas (profesionales)	0	0	0	-	-	-	USD
Total					-	-	

Borrador



INVERSIONES SANTA CRUZ, S.A. PUESTO DE BOLSA

Cartera Administrada
 Al 31-12-2017
 En Pesos Dominicanos

					(6) Moneda de Denominación	(7) Tipo de Transacción	(8) Tipo de Mercado	(9) Tipo de Negociación	(10) Número de Operación	(11) Información del Instrumento Financiero				(12) Información del Cliente			
(1) Nombre del Emisor	(2) R.N.C. Emisor	(3) Código SIV Emisión	(4) Código del Título (ISIN)	(5) Serie	Acrónico Contables	Compra / Venta	Primario / Secundario	Bursátil / Extrabursátil	Depósito Centralizado de Valores	Cantidad de Títulos	Valor Nominal	Cantidad de Valor Nominal	Precio Negociado	Valor Negociado	Cliente	Tipo de Documento	Número Documento
NADA QUE REPORTAR																	

Borrador



4.5.9 Forma I - Cartera Administrada

Inversiones Santa Cruz, S.A.

Cartera Administrada

Al 30/12/2016

En Pesos Dominicanos

					(6) Moneda de Denominación	(7) Tipo de Transacción	(8) Tipo de Mercado	(9) Tipo de Negociación	(10) Número de Operación	(11) Información del Instrumento Financiero				(12) Información del Cliente			
(1) Nombre del Emisor	(2) R.N.C. Emisor	(3) Código SIV Emisión	(4) Código del Título (ISIN)	(5) Serie	Acrónimo Contables	Compra / Venta	Primario / Secundario	Bursátil / Extrabursátil	Depósito Centralizado de Valores	Cantidad de Títulos	Valor Nominal	Cantidad de Valor Nominal	Precio Negociado	Valor Negociado	Cliente	Tipo de Documento	Número Documento
NADA QUE REPORTAR																	

Borrador



Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas
Al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en Pesos Dominicanos)

		Acumulado al 31-12-17 RD\$	Acumulado al 31/12/2016 RD\$
1.1.2.99.00.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRESTAMO AAYP DEL PAIS	0	0
1.1.3.99.00.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	0
1.2.1.01.99.00.00.00	Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0	0
1.2.1.01.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización -Portafolio TVD "T"	0	0
1.2.1.01.99.02.00.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD "T"	0	0
1.2.1.02.99.00.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización -Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.02.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización -Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.02.99.02.00.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización-Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.03.99.00.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento-Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.1.03.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento-Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.2.01.99.00.00.00	Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.2.01.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.2.01.99.02.00.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de acciones para la Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.2.02.99.00.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización-Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.2.02.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización -Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.2.02.99.02.00.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización-Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.3.99.00.00.00.00	PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.2.3.99.01.00.00.00	Provisiones Regulares - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0	0
1.2.4.99.00.00.00.00	PROVISIONES - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRIGIDA	0	0
1.2.4.99.01.00.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - portafolio TVD -T-	0	0
1.2.4.99.02.00.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD -PIC-	0	0
1.2.4.99.03.00.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD -I-	0	0
1.2.4.99.04.00.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de	0	0
1.2.4.99.05.00.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Acciones	0	0
1.2.4.99.06.00.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Otras Inversiones	0	0
1.2.4.99.07.00.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0	0
1.2.4.99.08.00.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida-Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía-Depósitos a la vista Remunerados en Bancos Instituciones Financieras del País y del Exterior, de disponibilidad restringida, correspondientes a depósitos en efectivo recibidos en garantía	0	0
1.3.1.99.00.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0
1.3.1.99.01.00.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0
1.3.1.99.02.00.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0
1.3.2.99.00.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0
1.3.2.99.01.00.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores De Deuda del Portafolio TVD	0	0
1.3.2.99.02.00.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores De Deuda del Portafolio TVD	0	0
1.3.3.99.00.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0
1.3.3.99.01.00.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0
1.3.3.99.02.00.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Acciones del Portafolio de Acciones	0	0
1.3.9.99.00.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
1.3.9.99.01.00.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
1.3.9.99.02.00.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros a Otros Valores	0	0
1.4.1.99.00.00.00.00	PROVISIONES - PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0
1.4.1.99.01.00.00.00	Provisiones Regulares Automáticas - Préstamos de Margen -100% del Saldo deudor cuando este sea mayor o igual al valor del mercado del portafolio financiado	0	0
1.4.1.99.02.00.00.00	(Régimen de Provisión Automática del 100% para Prestatarios Vinculados ¿ Préstarios Vinculados Préstamos de Margen-Para Prestatarios que constituyan partes vinculadas según se define en Art. 47 Literal b de la Ley Monetaria y Financiera, distintas a Bancos del País, Asociaciones de Ahorro y Préstamo del País y Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior)	0	0
1.4.2.99.00.00.00.00	RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100% - PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0	0
1.4.3.99.00.00.00.00	(PROVISIONES REGULARES - PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO POR ADELANTADO POR OPERACIONES DE COMPRA DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR POR LA CONTRAPARTE)	0	0
1.4.4.99.00.00.00.00	(PROVISIONES REGULARES - CUENTAS POR COBRAR POR CONCEPTO DE VALORES ENTREGADOS POR ADELANTADO POR OPERACIONES DE VENTA DE VALORES PACTADAS-PENDIENTES POR LIQUIDAR POR LA CONTRAPARTE)	0	0
1.5.1.99.00.00.00.00	PROVISIÓN - RENDIMIENTO POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0	0
1.5.2.01.99.00.00.00	Provisiones - Rendimientos por Cobrar del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización-Portafolio TVD "T"	0	0



Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
 Estado de Provisiones Regulares y Automáticas
 Al 31 de diciembre de 2017
 (Expresado en Pesos Dominicanos)

	Acumulado al 31-12-17 RD\$	Acumulado al 31/12/2016 RD\$
1.5.2.01.99.01.00.00.0		
Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización –Portafolio TVD “T”	0	0
Regimen de Provisiones Automaticas - Rendimientos por cobrar – Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización – Portafolio TVD “T”	0	0
1.5.2.01.99.02.00.00.0		
Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización-Portafolio TVD “PIC”	0	0
1.5.2.02.99.00.00.00.0		
Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización-Portafolio TVD “PIC”	0	0
1.5.2.02.99.01.00.00.0		
Régimen de Provisiones Automáticas - Rendimientos por cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos y Valores de Deuda Disponible para Comercialización – Portafolio TVD “PIC”	0	0
1.5.2.02.99.02.00.00.0		
Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento-Portafolio TVD “I”	0	0
1.5.2.03.99.00.00.00.0		
Provisiones Regulares y Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento –Portafolio TVD “I”	0	0
1.5.2.03.99.01.00.00.0		
(Regimen de Provisiones Automaticas - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización-Portafolio de Acciones “T”)	0	0
1.5.3.01.99.00.00.00.0		
Provisiones - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización –Portafolio de Acciones “T”	0	0
1.5.3.01.99.01.00.00.0		
Provisiones Regulares - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización – Portafolio de Acciones “T”	0	0
1.5.3.01.99.02.00.00.0		
Provisiones - Dividendos por Cobrar -Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización-Portafolio de Acciones “PIC”	0	0
1.5.3.02.99.00.00.00.0		
Provisiones Regulares - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización-Portafolio de Acciones “PIC”	0	0
1.5.3.02.99.01.00.00.0		
Régimen de Provisiones Automáticas - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización-Portafolio de Acciones “PIC”	0	0
1.5.3.02.99.02.00.00.0		
PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR DE INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.5.4.99.00.00.00.00.0		
Provisiones Regulares y Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0	0
1.5.4.99.01.00.00.00.0		
PROVISIONES REGULARES - RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR - -DEPOSITOS Y TV CEDIDOS EN GARANTIA DE DISPONIBILIDAD DE RESTRINGIDA	0	0
1.5.5.99.00.00.00.00.0		
Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD “T”	0	0
1.5.5.99.01.00.00.00.0		
Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD “PIC”	0	0
1.5.5.99.03.00.00.00.0		
Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD “I”	0	0
1.5.5.99.04.00.00.00.0		
Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de acciones “T”	0	0
1.5.5.99.05.00.00.00.0		
Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio “PIC”	0	0
1.5.5.99.06.00.00.00.0		
Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Otras Inversiones	0	0
1.5.5.99.07.00.00.00.0		
Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0	0
1.5.5.99.08.00.00.00.0		
Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida – Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía – Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de disponibilidad restringida, correspondientes a depósitos en efectivo recibidos en garantía	0	0
1.5.6.01.99.00.00.00.0		
Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen	0	0
1.5.7.99.00.00.00.00.0		
PROVISIONES REGULARES PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVAS AL MERCADO DE VALORES	0	0
1.5.8.99.00.00.00.00.0		
PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPOSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCION PARA FINES DE GARANTIA	0	0
1.6.1.99.00.00.00.00.0		
PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	0	0
1.6.2.99.00.00.00.00.0		
PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES	0	0
1.7.1.99.00.00.00.00.0		
PROVISIÓN - BIENES RECIBIDOS EN DACIÓN EN PAGO	0	0
1.7.2.99.00.00.00.00.0		
PROVISIÓN - BIENES FUERA DE USO	0	0
1.7.3.99.00.00.00.00.0		
RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100% EN FECHA DE ADQUISICIÓN –OTROS BIENES REALIZABLES ADQUIRIDOS COMO INVERSION	0	0
1.9.2.99.00.00.00.00.0		
PROVISIONES - BIENES DIVERSOS	0	0
1.9.5.99.00.00.00.00.0		
PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN POR REQUERIMIENTOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	0	0
1.9.7.01.99.00.00.00.0		
Régimen de Provisión del 100% para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD “T”	0	0
1.9.7.02.99.00.00.00.0		
Régimen de Provisión del 100% para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD “PIC”	0	0
1.9.7.03.99.00.00.00.0		
Régimen de Provisión del 100% para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD “I”	0	0
1.9.7.04.99.00.00.00.0		
Régimen de Provisión del 100% para Inversiones en Otras Obligaciones Vencidas	0	0
1.9.7.05.99.00.00.00.0		
Régimen de Provisión del 100% para Depósitos, Otras Obligaciones y Títulos Valores Vencidos-Inversiones de Disponibilidad Restringida Vencidos	0	0
1.9.8.99.00.00.00.00.0		
(PROVISIONES REGULARES - VARIOS)	0	0
Total Provisiones Regulares y Automaticas	0	0