



**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**

Estados Financieros Semestrales

Al 30 de junio de 2019

## **Índice**

**Al 30 de junio de 2019**

---

<b>Estados Financieros</b>	<b>Página(s)</b>
Estado de Situación Financiera	3 Pág.
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales	5 Pág.
Estado de Cambios en el Patrimonio	8 Pág.
Estado de Flujos de Efectivo	9 Pág.
Notas a los Estados Financieros	10 Pág.
Información complementaria	51 Pág.

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa****Estado de Situación Financiera Semestral**

Al 30 de Junio de 2019

Expresado en Pesos Dominicanos

		Periodo Actual Acumulado al 30/06/2019 RD\$	Periodo Anterior Acumulado al 31/12/2018 RD\$
	Notas		
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	9	18,812,603	108,786,880
Inversiones en Instrumentos Financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	10 y 24	717,281,500	388,627,669
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados	24	0	228,830
A valor razonable Con cambios en ORI		0	0
A costo amortizado	10 y 24	368,352,481	10,747,690
Deudores por Intermediación		0	0
Cuentas por Cobrar en operaciones de cartera propia		0	0
Cuentas por Cobrar Relacionadas		0	0
Otras cuentas por cobrar	14	253,502	251,014
Impuestos por cobrar		2,576,272	2,576,272
Impuestos Diferidos		8,248	4,298
Inversiones en Sociedades	15	5,000,374	5,000,374
Activos Intangibles	16	3,995,652	4,168,719
Propiedades, Planta y Equipo		0	0
Propiedades de Inversión		0	0
Otros Activos	20	190,059	0
<b>Total Activos</b>		<b>1,116,470,692</b>	<b>520,391,747</b>
<b>Pasivos</b>			
Pasivos Financieros			
A valor Razonable		0	0
A valor razonable-instrumento financieros derivados	10	0	70,276
A Costo Amortizado			
Obligaciones por financiamiento	10 y 21	596,241,875	362,383,233
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	10 y 21	358,489,843	0
Acreedores por intermediación		0	0
Cuentas por pagar personas relacionadas		0	0
Otras cuentas por pagar	21	1,969,739	1,673,366
Provisiones		0	0
Acumulaciones y otras obligaciones	22	6,215,880	5,052,800

Impuestos por pagar		312,028	913,341
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos		0	0
<b>Total Pasivos</b>		<b><u>963,229,365</u></b>	<b><u>370,093,017</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	25	125,248,200	107,946,000
Aportes para futura capitalización		0	0
Reserva Legal	25	25,049,640	21,589,200
Reserva de capital		0	0
Resultados acumulados	25	890	938
Resultados del ejercicio	25	2,942,597	20,762,592
Superávit por revaluación		0	0
Otro resultado integral		0	0
<b>Total Patrimonio</b>		<b><u>153,241,327</u></b>	<b><u>150,298,730</u></b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1,116,470,692</u></b>	<b><u>520,391,747</u></b>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros

Lexy Collado Contreras  
Gerente General

Soraida Vizcaino Perez  
Gerente de Contabilidad

## Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa

### Estado de Resultado Semestral

Al 30 de Junio de 2019 comparativo al 30 de junio de 2018

Expresado en Pesos Dominicanos

		Periodo Actual Acumulado al 30/06/2019 RD\$	Periodo Anterior Acumulado al 30/06/2018 RD\$
	<b>Notas</b>		
<b>Resultado por instrumentos financieros</b>			
A valor Razonable	27	45,274,449	62,816,724
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		0	0
A costo Amortizado	27	5,584,962	(3,814,140)
<b>Total resultados por instrumentos financieros</b>		<b>50,859,411</b>	<b>59,002,583</b>
<b>Ingresos por servicios:</b>			
Ingresos por administración de cartera		0	0
Ingresos por custodia de valores		0	0
Ingresos por asesorías financieras		0	0
Otros Ingresos por servicios		0	0
<b>Total Ingresos por servicios</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultado por intermediación</b>			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	26 y 27	16,950	0
Gastos por comisiones y servicios	27	1,641,984	2,093,304
Otras Comisiones		0	0
<b>Total Resultados por intermediación</b>		<b>(1,625,034)</b>	<b>(2,093,304)</b>
<b>Ingresos (Gastos) por financiamiento</b>			
Ingresos por Financiamiento		0	0
Gastos por financiamiento		5,800,590	0
<b>Total Ingresos (Gastos) por financiamiento</b>		<b>(5,800,590)</b>	<b>0</b>
<b>Gastos de administración y comercialización</b>	28	<b>(31,817,451)</b>	<b>(25,323,915)</b>

<b>Otros resultados</b>			
Reajuste y diferencia de cambio	8	(298,922)	(611,373)
Resultado de inversiones en sociedades		0	0
Otros ingresos (Gastos)		(8,374,817)	179,251
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0
<b>Total otros resultados</b>		<b><u>(8,673,739)</u></b>	<b><u>(432,121)</u></b>
<b>Resultado antes del impuesto sobre la renta</b>		<b>2,942,597</b>	<b>31,153,243</b>
Impuesto sobre la renta	23	0	0
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b><u>2,942,597</u></b>	<b><u>31,153,243</u></b>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros

Lexy Collado Contreras  
Gerente General

Soraida Vizcaino Perez  
Gerente de Contabilidad

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Estado de Otros Resultados Integrales Semestral**  
Al 30 de Junio de 2019 comparativo al 30 de junio de 2018  
Expresado en Pesos Dominicanos

	Periodo Actual Acumulado al 30/06/2019 RD\$	Periodo Anterior Acumulado al 30/06/2018 RD\$
Notas		
<b>ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	2,942,597	31,153,243
<b>Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>		
Partidas que no se reclasificaran posteriormente al resultado del periodo:		
Revalorización de propiedades, planta y equipo	0.00	0.00
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio:		
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	0.00	0.00
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	0.00	0.00
Otros ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0.00	0.00
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales	0.00	0.00
<b>Total Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>	<b><u>2,942,597</u></b>	<b><u>31,153,243</u></b>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros

Lexy Collado Contreras  
Gerente General

Soraida Vizcaino Perez  
Gerente de Contabilidad

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 30 de Junio de 2019

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\$
<b>Saldos iniciales al 01/01/2018</b>	<b>91,954,200</b>		<b>18,390,840</b>					<b>110,345,040</b>
Aumento (disminución) de capital	15,991,800		3,198,360					<b>19,190,160</b>
Resultados del ejercicio					938	20,762,592		<b>20,763,530</b>
Transferencia de resultados								0
Dividendos o participaciones distribuidos								0
Otro resultado integral								0
Otros ajustes								0
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2018</b>	<b>107,946,000</b>	<b>0</b>	<b>21,589,200</b>	<b>0</b>	<b>938</b>	<b>20,762,592</b>	<b>0</b>	<b>150,298,730</b>
Aumento (disminución) de capital	17,302,200		3,460,440					<b>20,762,640</b>
Resultados del ejercicio					(48)	2,942,597		<b>2,942,549</b>
Transferencia de resultados								0
Dividendos o participaciones distribuidos (Capitalización de Capital)						(20,762,640)		<b>(20,762,640)</b>
Otro resultado integral								0
Otros ajustes								0
<b>Saldos al 30 de junio de 2019</b>	<b>125,248,200</b>	<b>0</b>	<b>25,049,640</b>	<b>0</b>	<b>890</b>	<b>2,942,549</b>	<b>0</b>	<b>153,241,279</b>

Lexy Collado Contreras  
Gerente General

Soraida Vizcaino Perez  
Gerente de Contabilidad



**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**

## Estado de Flujo de Efectivo

Al 30 de Junio de 2019 comparativo al 30 de junio de 2018

Expresado en Pesos Dominicanos

	Periodo Actual	Periodo Anterior
	01/01/2019	01/01/2018
	30/06/2019	30/06/2018
	RD\$	RD\$
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:</b>		
Comisiones recaudadas (pagadas)	0	0
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	4,627,560,052	(843,856,269)
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	(143,198,324)	(34,225,720)
Intereses pagados	0	0
Impuestos Pagados	(3,193,243)	(2,578,943)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		9,847,912
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>4,481,168,486</b>	<b>(870,813,020)</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
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		
Inversiones en sociedades	0	0
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	0	0
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	(4,495,822,762)	817,398,571
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	0	0
Aumentos de Capital	0	0
Reparto de Utilidades y de Capital	0	0
Otros Ingresos (Egresos) netos por actividades de financiamiento	0	0
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>(4,495,822,762)</b>	<b>817,398,571</b>

<b>Flujo neto total positivo (negativo) del periodo</b>	(14,654,276)	(53,414,449)
Efecto de la variación de cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	55,000	132,890
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	(14,599,276)	(53,281,559)
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	33,411,879	64,751,990
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>18,812,603</b>	<b>11,470,430</b>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros

Lexy Collado Contreras  
Gerente General

Soraida Vizcaino Perez  
Gerente de Contabilidad

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 30 de Junio de 2019**  
**(Cifras Expresadas en Pesos Dominicanos)**

---

**1. Información general de la entidad**

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa S.A. (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 a los que se refiere el artículo 157 de la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana, 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 del Mercado de Valores de la Rep. Dom.; 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 del Mercado de Valores de la Rep. Dom.

La estructura gerencial está compuesta de la siguiente manera:

<b>Nombres</b>	<b>Posición</b>
Lexy Collado Contreras	Gerente General
Graciela Acosta Luna	Gerente de Cumplimiento
Alejandra Martínez Frías	Gerente de Riesgos Financieros
Wendy Salcedo de Subero	2do. VP de Negocios
Fernando O. Ortega Guzmán	Gerente de Operaciones
Soraida Vizcaíno Pérez	Gerente de Contabilidad

**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.

**2.1 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 fueron elaborados para el semestre terminado el 30 de junio de 2019, preparados solo para Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, bajo el grado de redondeo sin decimales y no corresponde a un grupo ni a una subsidiaria.

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 tomando como referencia la tasa de compra de Banco Central de la Rep. Dom.

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 30 junio de 2019, la tasa de cambio del peso dominicano fue de RD\$50.7003 por cada USD1.00 y Al 31 de diciembre de 2018, la tasa de cambio del peso dominicano fue de RD\$50.2028.

Los estados financieros correspondiente al primer semestres terminado al 30 de junio de 2019 fueron aprobados por la administración y autorizados para su emisión el 18 de julio de 2019.

### **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.

#### **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 disponibilidad.

#### **Instrumentos Financieros**

De acuerdo con NIIF 9, el Puesto de Bolsa clasifica sus inversiones en instrumentos financieros considerando, tanto su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, como las características contractuales de los flujos de efectivo de esos activos. Sobre esa base, el Puesto de Bolsa clasifica sus activos financieros en las categorías de: (a) a valor razonable con cambios en resultados y (b) a costo amortizado.

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

##### Portafolio de inversiones - títulos valores de deuda para comercialización:

Actualmente, el Puesto de Bolsa tiene diversas inversiones en moneda local y dólares americanos (en adelante "USD"), la mayoría corresponde a bonos del Gobierno Dominicano (en adelante "Ministerio de Hacienda"), títulos del Banco Central de la República Dominicana (en adelante "BCRD") y títulos de renta fija. Estas inversiones se administran y evalúan sobre la base del valor razonable, debido a que el Puesto de Bolsa se enfoca principalmente en información sobre el valor razonable y utiliza esa información para evaluar los rendimientos del portafolio de inversiones y tomar decisiones. Los flujos de efectivo contractuales corresponden únicamente a capital e intereses, sin embargo, no se mantienen con el propósito de cobrar esos flujos, esa actividad se considera secundaria para alcanzar el objetivo del modelo de negocio del Puesto de Bolsa. En consecuencia, todas estas inversiones se miden a valor razonable con cambios en resultados.

### Portafolio de inversiones - instrumentos de patrimonio:

Los instrumentos de patrimonio, que incluyen sustancialmente a las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversiones destinadas a comercialización, se miden a valor razonable con cambios en resultados, excepto que realice en el reconocimiento inicial la elección irrevocable de designar instrumentos de patrimonio como valor razonable a través de otros resultados integrales.

### Activos financieros a costo amortizado:

El Puesto de Bolsa clasifica como activos financieros a costo amortizado aquellos activos que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago. El Puesto de Bolsa incluye en esta categoría los siguientes instrumentos de deuda:

### Operaciones de compra con pacto de venta posterior:

El Puesto de Bolsa realiza operaciones de compra de activos financieros en las que simultáneamente pacta un acuerdo para revender el activo (o un activo sustancialmente similar) a un precio fijo en una fecha futura. Estos acuerdos se contabilizan como un préstamo o una cuenta por cobrar, y el activo subyacente no se reconoce en el estado de situación del Puesto de Bolsa.

- Certificados financieros a corto plazo en instituciones financieras del país.
- Cuentas por cobrar a partes relacionadas.
- Otras cuentas por cobrar.

### **Bienes de uso**

Al semestre terminado el 30 de junio de 2019, 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 nominal 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.

### **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.

### **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 semestre terminado el 30 de junio de 2019, 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 30 de junio de 2019 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**

NIIF 9 "Instrumentos financieros". Esta norma es efectiva para los periodos iniciados en o después del 1 enero de 2018, sin embargo, en la adopción a NIIF en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa aplica la NIIF 9 de forma anticipada, siguiendo lo dispuesto por la SIMV.

No hubo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF's), efectivas al periodo comprendido desde el 01 de enero al 30 de junio de 2019.

#### **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.

Al 30 de junio del 2019 y al 31 de diciembre de 2018, ISC mantiene su política contable sin cambios,

#### **6. Gestión de Riesgo Financiero**

##### **6.1 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:

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

### 6.2.1 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 Riesgos designado por la Junta 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	▮ Evaluación del cargo de financiamiento contra la cartera
1. Cálculo de porcentaje financiamiento en instrumentos spot forward Vs. cartera de inversión	▮ Evaluación del cargo de financiamiento contra la cartera
Riesgo Emisor	
1. Revisión de Calificación de Riesgo y/o Prospecto de Emisión	▮ 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

### 6.2.2 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<sub>n</sub> 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  $\text{VaR} = V_o - V_c$   $V_o$  = 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:

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

- 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-Venta<sup>1</sup> 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
- $\sigma$  = Desviación estándar.

#### 6.2.4 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 (Días)	Tasa Activa	Tasa Pasiva	Descalce
------------------------	-------------	-------------	----------

#### 6.2.5 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.

#### **6.2.6 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 las 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.

Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

	Al 30 de junio 2019							Total	Total 30 días
	7 - 15 Días	15 -30 Días	30-60 Días	60- 90 Días	90- 180 Días	180- 360 Días	>360 Días		
<b>Pasivos Financieros</b>								0	0
Valor Razonable								0	0
A valor Razonable - Instrumento Financiero Derivados								0	0
Pasivo Financiero Costo amortizado								0	0
Operación de ventas con pacto de compra posterior		(1,061,148,372)	(904,097,138)	(1,109,519,374)	(55,554,506)			(3,130,319,389)	(1,061,148,372)
Operaciones de Financiamientos		(357,397,797)						(357,397,797)	(357,397,797)
Contratos Derivado								0	0
Operaciones con Instituciones de Intermediación Financiera								0	0
<b>Total Pasivos</b>	<b>0</b>	<b>(1,418,546,169)</b>	<b>(904,097,138)</b>	<b>(1,109,519,374)</b>	<b>(55,554,506)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(3,487,717,186)</b>	<b>(1,418,546,169)</b>
<b>Activos Financieros</b>									
Efectivo y Equivalente de efectivo	18,812,603							18,812,603	18,812,603
Instrumento Financiero de Cartera Propia Disponible	110,158	0.00	0.00	0.00	3,230,110	605,697	101,703,662	105,649,626	110,158
Instrumento Financiero de Cartera Propia Comprometida								0	0
Contratos Derivado								0	0
Operación de ventas con pacto de compra posterior	4,366,272	0	0.00	0.00	4,459,176	747,026	572,979,443	582,551,917	4,366,272
Otras Inversiones - Costo Amortizado		355,875,444						355,875,444	355,875,444
<b>Total de Activos</b>	<b>23,289,034</b>	<b>355,875,444</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7,689,286</b>	<b>1,352,723</b>	<b>674,683,104</b>	<b>1,062,889,591</b>	<b>379,164,478</b>
Flujo de Caja estático	23,289,034	(1,062,670,725)	(904,097,138)	(1,109,519,374)	(47,865,220)	1,352,723	674,683,104		
Flujos de Caja Acumulados	23,289,034	(1,039,381,691)	(1,943,478,829)	(3,052,998,203)	(3,100,863,423)	(3,099,510,700)	(2,424,827,596)		

	Al 31 de diciembre 2018							Total	Total 30 días
	7 - 15 Días	15 -30 Días	30-60 Días	60- 90 Días	90- 180 Días	180- 360 Días	>360 Días		
<b>Pasivos Financieros</b>								0	0
Valor Razonable								0	0
A valor Razonable - Instrumento Financiero Derivados								0	0
Pasivo Financiero Costo amortizado Operación de ventas con pacto de compra posterior	(75,728,599)	(45,227,022)	(58,514,168)	(54,483,299)				(233,953,088)	(120,955,622)
Operaciones de Financiamientos								0	0
Contratos Derivado		(1,931,024)	(96,650,325)	(27,627,356)				(126,208,705)	(1,931,024)
Operaciones con Instituciones de Intermediación Financiera								0	0
<b>Total Pasivos</b>	<b>(75,728,599)</b>	<b>(47,158,046)</b>	<b>(155,164,493)</b>	<b>(82,110,655)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(360,161,793)</b>	<b>(122,886,646)</b>
<b>Activos Financieros</b>									
Efectivo y Equivalente de efectivo	108,786,880							108,786,880	108,786,880
Instrumento Financiero de Cartera Propia Disponible			2,560,357		2,011,292	1,997,739	29,453,005	36,022,393	0
Instrumento Financiero de Cartera Propia Comprometida								0	0
Contratos Derivado								0	0
Operación de compras con pacto de venta posterior			117,330,000	24,630,000	107,500,000	12,440,000	83,294,920	345,194,920	0
<b>Total de Activos</b>	<b>108,786,880</b>	<b>0</b>	<b>119,890,357</b>	<b>24,630,000</b>	<b>109,511,292</b>	<b>14,437,739</b>	<b>112,747,924</b>	<b>490,004,192</b>	<b>108,786,880</b>
Flujo de Caja estático	33,058,280	(47,158,046)	(35,274,136)	(57,480,655)	109,511,292	14,437,739	112,747,924		
Flujos de Caja Acumulados	33,058,280	(14,099,766)	(49,373,902)	(106,854,557)	2,656,735	17,094,474	129,842,399		

## 7. 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, revisar debe ser NIVEL 2.

	Al 30 de junio de 2019			Total RD\$
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>Activos Financieros</b>				
Instrumentos para Negociación		105,649,626		105,649,626
Incluir todos los Activos Financiero				
Venta con Pacto de Compra		582,551,917		582,551,917
Posterior-VCP- Renta Fija				
<b>Total</b>		<b>688,201,543</b>		<b>688,201,543</b>
Derivados Negociación		4,500,036		
Incluir los derivados				
<b>Total</b>		<b>692,701,579</b>		<b>688,201,543</b>
<b>Pasivos Financieros</b>				
Derivado Negociación				
Incluir los derivados				
<b>Total</b>		<b>0.00</b>		<b>0.00</b>

	Al 31 de diciembre de 2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total RD\$
<b>Activos Financieros</b>				
Instrumentos para Negociación		36,022,393		36,022,393
Incluir todos los Activos Financiero		351,454,094		351,454,094
<b>Total</b>		<b>387,476,487</b>		<b>387,476,487</b>
Derivados Negociación				
Incluir los derivados		243,487		243,487
<b>Total</b>		<b>243,487</b>		<b>243,487</b>
<b>Pasivos Financieros</b>				
Derivado Negociación		360,161,793		360,161,793
Incluir los derivados		70,276		70,276
<b>Total</b>		<b>360,232,069</b>		<b>360,232,069</b>

## 8. Reajuste y Diferencia De Cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

Al 30 de junio de 2019	Ingresos (Gastos)			
	US\$	EURO	OTROS	TOTAL
Efectivo y efectivo equivalente	(139,472)			(139,472)
Inversiones	2,653,031			2,653,031
Deudores por intermediación	0			0
Otras cuentas por cobrar	0			0
Cuentas por cobrar relacionadas	0			0
Otros activos	1,442			1,442
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(1,722,235)			(1,722,235)
Acreedores por intermediación	0			0
Otras cuentas por pagar	0			0
Cuentas por pagar relacionadas	0			0
Otros pasivos	(1,091,687)			(1,091,687)
<b>Total, de diferencia de cambio</b>	<b>(298,922)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(298,922)</b>

Al 31 de diciembre de 2018	Ingresos (Gastos)			
	US\$	EURO	OTROS	TOTAL
Efectivo y efectivo equivalente	71,242			71,242
Inversiones	2,078,572			2,078,572
Deudores por intermediación				0
Otras cuentas por cobrar				0
Cuentas por cobrar relacionadas				0
Otros activos	(82,419)			(82,419)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras				0
Acreeedores por intermediación				0
Otras cuentas por pagar				0
Cuentas por pagar relacionadas				0
Otros pasivos	(3,149,393)			(3,149,393)
<b>Total, de diferencia de cambio</b>	<b>(1,081,997)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1,081,997)</b>

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

	30/06/2019	31/12/2018
	US\$	US\$
<b>Activos:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	199,843	
Activos financieros	8,586,886	
Cuentas por cobrar	0	0
Otras cuentas por cobrar	5,000	
Inversiones	0	0
Otros activos	0	5,000
<b>Total, de activos en US\$</b>	<b>8,791,729</b>	<b>2,096,626</b>
<b>Pasivos:</b>		
Pasivos financieros	(8,080,147)	(3,845,130)
Cuentas por pagar	0	
Otras cuentas por pagar	0	0
Obligaciones por pagar	0	
<b>Total, de pasivos en US\$</b>	<b>(8,080,147)</b>	<b>(3,845,130)</b>
<b>Posición neta</b>	<b>711,582</b>	<b>(1,748,504)</b>



Las tasas de cambios por cada dólar de los estados Unidos de América fueron lo siguiente; al 30 de junio 2019 TC 50.7003 y al 31 diciembre 2018 TC 50.2028.

	Al 30 de junio de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Moneda Nacional	Moneda Extrajera	Moneda Nacional	Moneda Extrajera
Activos Sensible a Tasa	445,743,307	8,791,729	105,256,505	2,096,626
Pasivos sensible a Tasa	(409,665,886)	(8,080,147)	(193,036,305)	(3,845,130)
<b>Posición Neta</b>	<b>36,077,421</b>	<b>711,582</b>	<b>(87,779,800)</b>	<b>(1,748,504)</b>

## 9. 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 disponibilidad.

Las disponibilidades al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, están conformadas como sigue:

<b>Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa</b>	<b>31/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>(En Pesos Dominicanos)</b>	
Efectivo	3,000	3,000
Depósitos a la vista en Bancos y Asociaciones de Ahorro y Préstamo (AAYP) del País	18,809,603	33,408,880
Inversiones en depósitos en bancos del país -Moneda Nacional	0	75,375,000
Depósitos a la vista en Bancos y Otras Instituciones	0	0
Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	0	0
<b>Total</b>	<b>18,812,603</b>	<b>108,786,880</b>

## 10. Instrumentos financieros

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

**a) Activos financieros**

a) Activo financiero	Al 30 de junio de 2019			
	Activos Financiero a:			
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Valor Razonable cambios en ORI	Costo Amortizado	Total RD\$
<b>Activo financiero según el estado de situación financiera</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo			18,812,603	18,812,603
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	130,229,547			130,229,547
Instrumentos financieros cartera propia comprometida				0
Instrumentos financieros derivados	4,500,036			4,500,036
Otras Inversiones				0
- <i>Venta con acuerdo de recompra.</i>	582,551,917			582,551,917
- <i>Valores representativos de deuda denominados valores de acuerdos de reconocimiento de deuda y pago.</i>			368,352,481	368,352,481
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				
<b>Total</b>	<b>717,281,500</b>		<b>387,165,084</b>	<b>1,104,446,584</b>

	Al 31 de diciembre de 2018			
	Activos Financiero a:			
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Valor Razonable cambios en ORI	Costo Amortizado	Total RD\$
<b>Activo financiero según el estado de situación financiera</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo			108,786,880	108,786,880
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	37,091,918			37,091,918
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	351,454,094		10,747,690	362,201,784
Instrumentos financieros derivados	243,487			243,487
Otras Inversiones VRGR				0
Operaciones de compra con pacto de venta posterior				
Deudores por intermediación				
Cuentas por cobrar con relacionadas				
Otras cuentas por cobrar	67,000			67,000
Inversiones en sociedades				
<b>Total</b>	<b>388,856,499</b>		<b>119,534,570</b>	<b>508,391,069</b>

a. 2) Pasivos financieros

b) Pasivo financiero	Al 30 de junio de 2019		
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total RD\$
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera</b>			
Pasivo financiero a valor razonable			
Pasivo financiero a costo amortizado			
Instrumentos financieros derivados			
Operaciones de venta con pacto compra posterior		(596,241,875)	(596,241,875)
Obligaciones por financiamiento		(358,489,843)	(358,489,843)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			
Acreedores por intermediación			
Cuentas por pagar relacionadas			
Otras cuentas por pagar			
Otros pasivos			
Otros pasivos financieros			
<b>Total</b>		<b>(954,731,718)</b>	<b>(954,731,718)</b>

Pasivo financiero según el estado de situación financiera	Al 31 de diciembre de 2018		
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total RD\$
Pasivo financiero a valor razonable			
Pasivo financiero a costo amortizado			
Instrumentos financieros derivados	70,276		70,276
Operaciones de venta con pacto compra		362,383,233	362,383,233
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			
<b>Total</b>	<b>70,276</b>	<b>362,383,233</b>	<b>362,453,509</b>

b) Instrumentos Financieros A Valor Razonable - Cartera Propia

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

	Al 30 de junio de 2019					Total RD\$
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamo	En garantía por otras operaciones	RD\$	
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$		
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
<b>a- Acciones:</b>						
Nacionales						
Extranjeras						
<b>Total</b>						
<b>Instrumentos de renta fija</b>						
<b>a- Bonos</b>						
Nacionales	105,649,626	582,551,917				688,201,543
Extranjeras						
<b>Total</b>	<b>105,649,626</b>	<b>582,551,917</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>688,201,543</b>
<b>a- Cuotas de fondo mutuos:</b>						
Nacionales						
Extranjeras						
<b>Total</b>						
<b>b- Cuotas de fondos inversión:</b>						
Nacionales	20,359,156					20,359,156
Extranjeras						
Otros						
<b>Total</b>	<b>20,359,156</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		

	Al 31 de diciembre de 2018					Total RD\$
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamo	En garantía por otras operaciones	RD\$	
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$		
<b>Instrumentos de renta variable</b>						-
<b>a- Acciones:</b>						-
Nacionales						-
Extranjeras						-
<b>Total</b>						-
<b>Instrumentos de renta fija</b>						-
<b>a- Bonos</b>						-
Nacionales	36,022,393	351,454,094				387,476,487
Extranjeras						-
<b>Total</b>	<b>36,022,393</b>	<b>351,454,094</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>387,476,487</b>
<b>a- Cuotas de fondo mutuos:</b>						
Nacionales						
Extranjeras						
<b>Total</b>						
<b>b- Cuotas de fondos inversión:</b>						
Nacionales						
Extranjeras						
Otros (definir)						
<b>Total</b>						

AI 30/06/2019					
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamo	En garantía por otras operaciones	Total
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
<b>Instrumentos de renta variable</b>					
<b>a- Acciones:</b>					
Nacionales					
Extranjeras					
<b>Total</b>					
<b>Instrumentos de renta fija</b>					
<b>a- Bonos</b>					
Banco Central de la Rep. Dom.	8,060,598	482,565,812			490,626,410
Bonos Corp. EGE Haina	170,001.00				170,001
Ministerio de Hacienda de R.D.	97,419,027	99,986,105			197,405,133
<b>Total</b>	<b>105,649,626</b>	<b>582,551,917</b>			<b>688,201,543</b>
<b>a- Cuotas de fondo mutuos:</b>					
Nacionales					
Extranjeras					
<b>Total</b>					
<b>b- Cuotas de fondos inversión:</b>					
Nacionales					
Fondo Abierto Money Market	10,167,326				10,167,326
Fondo Abierto Universal	10,191,830				10,191,830
Liquidez					
<b>Total</b>	<b>20,359,156</b>				<b>20,359,156</b>
Extranjeras					
Otros					

AI 31/12/2018					
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamo	En garantía por otras operaciones	Total
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
<b>Instrumentos de renta variable</b>					
<b>a- Acciones:</b>					
Nacionales					
Extranjeras					
<b>Total</b>					
<b>Instrumentos de renta fija</b>					
<b>a- Bonos</b>					
Banco Central de la Rep. Dom.	7,371,709	156,033,801			163,405,510
Bonos Corp. EGE Haina	500,001.00				500,001
Ministerio de Hacienda de R.D.	28,150,682	195,420,293			223,570,976
<b>Total</b>	<b>36,022,393</b>	<b>351,454,094</b>			<b>387,476,487</b>
<b>a- Cuotas de fondo mutuos:</b>					
Nacionales					
Extranjeras					
<b>Total</b>					
<b>b- Cuotas de fondos inversión:</b>					
Nacionales					
Extranjeras					
Otros					

### **C) Cartera de Disponible Restringida**

Renta Variable:

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Puesto de Bolsa no presentó valores en su cartera de disponible restringida clasificada como renta variable. Para la Disponible Restringida de renta fija, el puesto de bolsa midió estos valores a valor razonable con cambios en el resultado. A las fechas de cierre indicadas esta cartera presentó los siguientes valores:

**Renta Variable**

Al 30 de junio de 2019

Instrumento Financieros valor razonable	Cartera Propia Disponible RD\$	Cartera Propia Restringida			Sub-Total RD\$	Total RD\$	Unidad No. Acciones
		En Operaciones a Plazo RD\$	En Prestamos RD\$	En garantía por otra operaciones RD\$			
<b>Acciones</b>							
Nacional							
Extrajeras							
<b>Cuota de Fondos Mutuos</b>							
Nacional							
Extrajeras							
<b>Cuotas de Fondos de Inversión</b>							
Nacional							
Fondo Abierto Money Market	10,167,326					10,167,326	7,872
Fondo Abierto Universal Liquidez	10,191,830					10,191,830	9,355
Extrajeras							
Otros							
<b>Total IFRV</b>	<b>20,359,156</b>					<b>20,359,156</b>	<b>17,226</b>

Renta Fija						
Al 30 de junio de 2019						
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\$	
<b>Del Estado</b>						
Nacional	105,479,625	582,551,917				688,031,542
Extrajeras						
<b>De entidades Financiera</b>						
Nacional						
Extrajeras						
<b>De empresas</b>						
Nacional	170,001.00					170,001
Extrajeras						
<b>Total IRV</b>	<b>105,649,626</b>	<b>582,551,917</b>				<b>688,201,543</b>

Al 30 de junio de 2019							
Instrumento Financieros valor razonable	Cartera Propia Disponible RD\$	En Operaciones a Plazo RD\$	Cartera Propia Restringida			Sub-Total RD\$	Cantidad de Títulos
			En Prestamos RD\$	En garantía por otra operaciones RD\$	Total RD\$		
Banco Central de la Rep. Dom.	8,060,598	482,565,812			490,626,410	481,140,000	
Ministerio de Hacienda de la Rep. Dom.	97,419,027	99,986,105			197,405,133	189,268,658	
Bonos Corporativos EGE HAINA	170,001				170,001	170,001	
<b>Total IFRF Renta Fija</b>	<b>105,649,626</b>	<b>582,551,917</b>			<b>688,201,543</b>	<b>670,578,659</b>	



Al 31 de diciembre de 2018							
Instrumento Financieros valor razonable Instrumentos de Renta Fija	Cartera Propia Disponible RD\$	En Operaciones a Plazo RD\$	Cartera Propia Restringida			Sub-Total RD\$	Total RD\$
			En Prestamos RD\$	En garantía por otra operaciones RD\$			
Del Estado							
Nacional	35,522,392	351,454,094					386,976,486
Extrajeras							
De entidades Financiera							
Nacional							
Extrajeras							
De empresas							
Nacional	500,001.00						500,001
Extrajeras							
<b>Total IRF</b>	<b>36,022,393</b>	<b>351,454,094</b>					<b>387,476,487</b>

Al 31 de diciembre de 2018							
Instrumento Financieros valor razonable	Cartera Propia Disponible RD\$	En Operaciones a Plazo RD\$	En Prestamos RD\$	En garantía por otra operaciones RD\$	Sub-Total RD\$	Total RD\$	Cantidad de
							Títulos
BCRD	7,371,709	156,033,801				163,405,510	727
MHRD	28,150,682	195,420,293				223,570,976	515
EGE HAINA	500,001					500,001	500,001
<b>Total IFRF</b>	<b>36,022,393</b>	<b>351,454,094</b>				<b>387,476,487</b>	<b>501,243</b>

La ganancia o (pérdida) neta no realizada registrada al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, como producto de la valuación de las inversiones disponibles, fue de unos RD\$17,835,282 y (RD\$4,698,563) respectivamente, los cuales fueron registrados en el estado de resultados en la cuenta de instrumentos financieros a valor razonable.

Durante los periodos finalizados 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el intermediario de valores vendió algunas inversiones por unos RD\$7,654,038,269 y RD\$18,468,337,003 respectivamente, de ganancia realizada como producto de dicha venta y registró en la cuenta otros ingresos operativos unos RD\$2,436,685 y RD\$57,140,939, respectivamente.

## **11. 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 nominal 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.

Al 30 de junio de 2019 el Puesto de Bolsa no presentó valores en su cartera, sin embargo, al cierre 31 de diciembre del 2018 tenía registrados lo siguiente:

Al 31 de  
diciembre de 2018

Tipo de Contrato	Comisiones	Nacional				Instrumentos Financiero Derivado a valor razonable						Total Activo a valor razonable DOP	Total pasivo a valor razonable DOP
		Ajuste a valor razonable		Venta de Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
	Utilidad DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Cantidad U.M. (*) del Contrato	Monto de Contrato DOP	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año		
A) Forward  DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRAVENTA DE DIVISAS		1,084,836											
<b>Total</b>	-	<b>1,084,836</b>	-	-	<b>202,474,330</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

Por Contraparte

**Al 31 de diciembre de 2018**

	<b>Activos a valor razonable DOP</b>	<b>Monto garantizado DOP</b>
Contraparte		
Personas físicas	27,866	55,210,617
personas jurídicas	200,964	71,914,363
Intermediarios de valores		
Inversionista institucionales		
Partes relacionales		
Bancos	14,657	75,349,350
<b>Total</b>	<b>243,487</b>	<b>202,474,330</b>

**12. Deudores por Intermediación**

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 ISC no mantenía en su balance registro partidas correspondientes a intermediación de operaciones.

**13. Cuentas Por Cobrar En Operaciones De Cartera Propia**

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 ISC no mantenía en su balance registro partidas correspondientes a operaciones de cartera propia.

**14. Saldos y Transacciones Con Partes Relacionadas**

El Puesto de Bolsa mantiene saldos y realiza transacciones con entidades relacionadas. Las transacciones consisten en operaciones reconocidas en ingresos como también en costos y gastos, los cuales son documentados a través de un análisis de precio de transferencia. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Puesto de Bolsa registró los siguientes saldos y transacciones con entidades relacionadas y relacionados:

A continuación, se muestra un resumen de las transacciones de compraventa de instrumentos financieros efectuado por el Puesto de Bolsa con sus entidades donde ISC sirve como contraparte relacionadas:

<b>Activos:</b>	<b>Al 30-06-2019</b>	<b>Al 31-12-2018</b>
Depósitos a la vista en bancos	17,019,148	32,779,738
Depósitos a plazo en bancos	0	0
Intereses acumulados por cobrar	0	0
Otros activos	253,502	251,014
<b>Pasivos:</b>		
Otros pasivos	108,901	102,357
Préstamo	357,397,797	0
<b>Ingresos:</b>		
Intereses ganados sobre depósitos	274,494	447,230
<b>Gastos:</b>		
Arrendamiento	891,939	1,746,348
Servicios Administrativos	1,511,762	2,959,912

	<b>Al 30 de junio de 2019</b>	
	<b>Transado en USD</b>	<b>Transado en DOP</b>
Compra de Instrumentos financieros	8,558,511	6,114,841,952
Venta de Instrumentos financieros	1,372,477	3,096,578,853
<b>Total</b>	<b>9,930,989</b>	<b>9,211,420,806</b>

	<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	
	<b>Transado en USD</b>	<b>Transado en DOP</b>
Compra de Instrumentos financieros	81,990,659	8,666,849,157
Venta de Instrumentos financieros	5,310,962	2,869,213,243
<b>Total</b>	<b>87,301,621</b>	<b>11,536,062,400</b>

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

	<b>Al 30 de junio de 2019</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>
Remuneraciones del personal		
- Beneficios a los empleados a corto plazo	2,384,159	4,084,666
- Beneficios post-empleo		
- Otros beneficios a largo plazo		
- Beneficios por terminación		
- Pagos basados en acciones		
- Otras remuneraciones		
Bonos y /o Gratificaciones	3,315,590	5,755,563
Préstamos a Ejecutivos		

## 15. 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 30 de junio de 2019

	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	5,000,000			
<b>Saldo Final</b>	<b>5,000,374</b>	100	2	1%

Al 31 de diciembre de 2018

	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	5,000,000			
<b>Saldo Final</b>	<b>5,000,374</b>	100	2	1%

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

	Al 30/06/2019	Al 31/12/2018
<b>Dividendos recibido</b>		
Bolsa de Valores	0	0

## 16. 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 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Compañía registró gasto de depreciación por RD\$5,410,632 y RD\$3,892,398 respectivamente.

El comportamiento de los intangibles, es como sigue:

	<b>Marcas y Licencias</b>	<b>Software</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
<b>Costo:</b>				
<b>Saldo inicial al 31/12/2018</b>	3,464,472	4,596,645		8,061,117
Adiciones	1,345,167			
Retiros				
<b>Saldos al 30/06/2019</b>	<b>4,809,639</b>	<b>4,596,645</b>		<b>8,061,117</b>
<b>Amortizaciones:</b>				
<b>Saldo inicial al 31/12/2018</b>				
Cargos por amortización	(3,262,197)	(2,148,435)		
Retiros				
<b>Saldos al 30/06/2019</b>	<b>(3,262,197)</b>	<b>(2,148,435)</b>		<b>(5,410,632)</b>
<b>Valor neto</b>				
<b>Saldos al 30/06/2019</b>	<b>1,547,442</b>	<b>2,448,210</b>		<b>3,995,652</b>

### 17. Propiedad, planta y equipo

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, ISC no mantenía propiedad, planta y equipo.

### 18. Propiedad De Inversión

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, ISC no mantenía Propiedad De Inversión.

### 19. Arrendamientos

La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, ISC, no se ha evaluado el impacto que la adopción de esta norma tendrá sobre los estados financieros.

### 20. Otros activos

Los otros activos, se detallan como siguen:

	Al 30 de junio de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Depósitos en garantías		
Seguros pagados por anticipado		
Fianzas pagadas		
Otros	190,059	
<b>Total</b>	<b>190,059</b>	

## 21. Pasivos financieros.

Los pasivos financieros al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, están confirmados de la siguiente manera:

	Al 30 de junio de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
	En pesos dominicanos	
<b>Pasivo Financieros a costo amortizado</b>		
Venta con acuerdo de recompra	596,241,875	362,383,233
Obligaciones con institución financiera	358,489,843	0
<b>Total</b>	<b>954,731,718</b>	<b>362,383,233</b>

## Obligaciones Con Bancos e Instituciones Financieras

Al 30 de junio de 2019 las obligaciones con bancos e instituciones financieras, se detallan como sigue:

	Al 30 de Junio de 2019				
	Vencimiento RD\$				
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Obligaciones a la Vista:</b>					
<b>Obligaciones con instituciones financieras:</b>					
Banco Santa Cruz		358,489,843			
<b>Otras Obligaciones:</b>					
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>358,489,843</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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.

## b) Instrumentos Financieros Derivados

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, ISC no mantenía registrado en su balance Instrumentos Financieros Derivados.

## 22. Otros Pasivos

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, ISC no mantenía registrado otros pasivos, sin embargo, presentaba:

### 22.1 Otras Cuentas Por Pagar

	Al 30 junio de 2019	Al 31 diciembre de 2018
Proveedores locales	1,969,739	1,673,366
Proveedores extranjeros		
Otras proveedores		
<b>Total</b>	<b>1,969,739</b>	<b>1,673,366</b>

### 22.2 Acumulaciones Y Otras Obligaciones

	Al 30 de junio de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Vacaciones		
Retenciones de empleados	0	0
Bonificación por pagar	5,918,177	4,738,708
Regalía Pascual	0	0
Impuestos por pagar	0	0
Otras retenciones		
Dividendos por pagar		
Otras acumulaciones	297,703	314,092
<b>Total</b>	<b>6,215,880</b>	<b>5,052,800</b>

### **23. Impuestos por pagar**

La tasa de impuesto sobre la renta para al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 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.

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.

#### **Pérdidas fiscales compensables**

Al 31 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2019, la compañía no tenía pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios fiscales futuros.

### **24. Categoría De Instrumentos Financieros**

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

	Al 30 de junio de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
<b>Activos financieros</b>				
<i>Medidos a su valor</i>				
Efectivo y equivalente de efectivo	18,812,603	18,812,603	108,786,880	108,786,880
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	717,281,500	717,281,500	388,627,669	388,627,669
<i>Medidos a costo amortizado</i>	368,352,481	368,352,481	10,747,690	10,747,690
<i>Instrumentos Financieros Derivados</i>			228,830	228,830
Activos financieros disponibles para la venta				
Cuentas por cobrar relacionadas				
Otras cuentas por cobrar				
<b>Total, activos financieros</b>	<b>1,104,446,584</b>	<b>1,104,446,584</b>	<b>508,391,069</b>	<b>508,391,069</b>

	Al 30 de junio de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
<b>Pasivos financieros</b>				
<i>Medidos a valor razonable</i>			(70,276)	(70,276)
Obligaciones por financiamiento	(596,241,875)	(596,241,875)	(362,383,233)	(362,383,233)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(358,489,843)	(358,489,843)		
Cuentas por pagar	(2,281,767)	(2,281,767)	(913,341)	(913,341)
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Cuentas por pagar relacionadas				
Otras cuentas por pagar	(297,703)	(297,703)	(1,673,366)	(1,673,366)
Otros pasivos corrientes	(5,918,177)	(5,918,177)	(5,052,800)	(5,052,800)
<b>Total, pasivos financieros</b>	<b>(963,229,365)</b>	<b>(963,229,365)</b>	<b>(370,093,017)</b>	<b>(370,093,017)</b>
<b>Instrumentos financieros, netos</b>	<b>141,217,219</b>	<b>141,217,219</b>	<b>138,298,053</b>	<b>138,298,053</b>

## 25. Patrimonio

Al 30 de junio de 2019 ISC poseía un capital social autorizado por RD\$134,000,000 capital social pagado por RD\$125,248,200 y una reserva legal de acuerdo como los estable la norma para intermediario de valores y el reglamento (20% sobre el capital pagado) por RD\$25,049,640.

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

a) Estatus de las acciones

	Al 30 de junio de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Acciones	Total RD\$	Acciones	Total RD\$
<b>Autorizadas</b>				
Acciones ordinarias a RD\$ 120.00 cada una	1,116,667	134,000,000	950,000	114,000,000
<b>Emitidas y en Circulación</b>				
Acciones ordinarias a RD\$ 120.00 cada una	1,043,735	125,248,200	899,551	107,946,000

b) Movimiento de cuentas

	Al 30 de junio de 2019				
	Cantidad de acciones RD\$	Capital RD\$	Aportes para futura capitalización RD\$	Reservas RD\$	Resultado acumulado RD\$
<b>Saldo inicial</b>	899,551	107,946,000		21,589,200	129,535,200
Aumento	144,185	17,302,200	890	3,460,440	20,763,530
Disminución					
Transferencias					
Otros cargos					
<b>Saldo final</b>	<b>1,043,736</b>	<b>125,248,200</b>	<b>890</b>	<b>25,049,640</b>	<b>150,298,730</b>

	Al 31 de diciembre de 2018				
	Cantidad de acciones RD\$	Capital RD\$	Aportes para futura capitalización RD\$	Reservas RD\$	Resultado acumulado RD\$
<b>Saldo inicial</b>	766,285	91,954,200		18,390,840	110,345,040
Aumento	133,266	15,991,800		3,198,360	19,190,160
Disminución					
Transferencias					
Otros cargos					
<b>Saldo final</b>	<b>899,551</b>	<b>107,946,000</b>	<b>-</b>	<b>21,589,200</b>	<b>129,535,200</b>

c) Participación de los accionistas sobre el patrimonio

**Al 30 de junio de 2019**

Nombre del accionista	Acciones puesto de bolsa	Monto capital	Reserva legal 20%	Aporte total	% de participación
Fausto Arturo Pimentel	722,694	86,723,280	17,344,656	104,067,936	69.24%
Pimentel & Co. C por A.	72,553	8,706,360	1,741,272	10,447,632	6.95%
Turner Associates Corp.	48,778	5,853,360	1,170,672	7,024,032	4.67%
Fernando Antonio Rosario Gómez	47,811	5,737,320	1,147,464	6,884,784	4.58%
Fausto Armando Pimentel Peña	46,480	5,577,600	1,115,520	6,693,120	4.45%
White Castle Development S.A.	45,195	5,423,400	1,084,680	6,508,080	4.33%
Ferretería Ochoa, S. A.	13,488	1,618,560	323,712	1,942,272	1.29%
Fausto Ariel Pimentel Peña	13,466	1,615,920	323,184	1,939,104	1.29%
Ingrid María Debes de Pimentel	12,310	1,477,200	295,440	1,772,640	1.18%
Luis Emilio Raymundo Pappaterra	11,711	1,405,320	281,064	1,686,384	1.12%
Inversiones Denisa, S. A.	5,798	695,760	139,152	834,912	0.56%
Silvino José Pichardo Benedicto	2,386	286,320	57,264	343,584	0.23%
Gabriel Pappaterra	1,065	127,800	25,560	153,360	0.10%
	<b>1,043,735</b>	<b>125,248,200</b>	<b>25,049,640</b>	<b>150,297,840</b>	<b>100%</b>

**Al 31 de diciembre de 2018**

Nombre del accionista	Acciones puesto de bolsa	Monto capital	Reserva legal 20%	Aporte total	% de participación
		<b>120</b>			
Fausto Arturo Pimentel	622,859	74,743,080	14,948,616	89,691,696	69.24%
Pimentel & Co. C por A.	62,531	7,503,720	1,500,744	9,004,464	6.95%
Turner Associates Corp.	42,040	5,044,800	1,008,960	6,053,760	4.67%
Fernando Antonio Rosario Gómez	41,206	4,944,720	988,944	5,933,664	4.58%
Fausto Armando Pimentel Peña	40,059	4,807,080	961,416	5,768,496	4.45%
White Castle Development S.A.	38,951	4,674,120	934,824	5,608,944	4.33%
Ferretería Ochoa, S. A.	11,625	1,395,000	279,000	1,674,000	1.29%
Fausto Ariel Pimentel Peña	11,606	1,392,720	278,544	1,671,264	1.29%
Ingrid María Debes de Pimentel	10,609	1,273,080	254,616	1,527,696	1.18%
Inversiones Denisa, S. A.	10,093	1,211,160	242,232	1,453,392	1.12%
Luis Emilio Raymundo Pappaterra	4,997	599,640	119,928	719,568	0.56%
Silvino José Pichardo Benedicto	2,056	246,720	49,344	296,064	0.23%
Gabriel Pappaterra	918	110,160	22,032	132,192	0.10%
	<b>899,551</b>	<b>107,946,000</b>	<b>21,589,200</b>	<b>129,535,200</b>	<b>100%</b>

## 26. Ingresos Por Comisiones, Custodia Y Registros

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, ISC mantenía registrados ingresos por comisiones, custodia y registros.

	Al de 30 de junio 2019	Al de 31 de diciembre 2018
	RD\$	RD\$
<b>Ingresos por intermediación:</b>		
Comisiones de operaciones bursátiles	16,950	0
Comisiones de operaciones extra bursátiles		
Comisiones y servicios		
Otras comisiones		
<b>Total</b>	<b>16,950</b>	<b>0</b>
<b>Ingresos por servicios:</b>		
Administración de cartera		
Custodia de valores		
Asesorías financieras		
Otras		
<b>Total</b>		

## 27. Resultados por operaciones con instrumentos financieros

Los resultados por línea de negocios, por los semestres finalizados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

### Al de 30 de junio de 2019

Tipo de Contrato	Comisiones	A Valor razonable				A costo Amortizado						Total					
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste			Otros				
		Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida		Utilidad	Perdida			
	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	
A valor razonable		123,028,519	(80,190,754)	23,250,195	(20,813,510)												45,274,449
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados																	-
A costo amortizado												5,584,962					5,584,962
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	16,949.50																16,950
Gastos por Comisiones y Servicios	(1,641,984)																(1,641,984)
Otra Comisiones																	-
<b>Total</b>	<b>(1,625,034)</b>	<b>123,028,519</b>	<b>(80,190,754)</b>	<b>23,250,195</b>	<b>(20,813,510)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,584,962</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49,234,377</b>

**Al 31 de diciembre de 2018**

Tipo de Contrato	Comisiones	A Valor razonable				A costo Amortizado						Total					
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste			Otros				
		Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida		Utilidad	Perdida			
	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	
A valor razonable		69,874,320	(38,194,334)	72,832,838	(15,691,899)												88,820,925
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados																	-
A costo amortizado																	-
Ingresos por administración de cartera														(12,105,000)			(12,105,000)
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	(2,823,980)																(2,823,980)
Otra Comisiones																	-
<b>Total</b>	<b>(2,823,980)</b>	<b>69,874,320</b>	<b>(38,194,334)</b>	<b>72,832,838</b>	<b>(15,691,899)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12,105,000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>73,891,945</b>



## 28. Gastos De Administración Y Comercialización

Los gastos de administración y operativos, son como sigue:

	Al de 30 de junio 2019	Al de 30 de diciembre 2018
	RD\$	RD\$
Sueldos al personal	8,691,710	15,242,133
Beneficios al personal	8,136,863	14,794,211
Aportes al plan de pensiones	596,538	1,719,683
Otras compensaciones al personal	1,051,338	4,800
<b>Total, remuneraciones y beneficios al personal</b>	<b>18,476,448</b>	<b>31,760,827</b>
Viajes	239,142	331,492
Comisiones	0	0
Promoción y publicidad	1,259,521	0
Otros	1,499,520	0
<b>Total, gastos operativos</b>	<b>2,998,183</b>	<b>331,492</b>
Servicios de proveedores locales	7,685,549	14,258,351
Servicios de proveedores extranjeros	0	1,219,703
Arrendamientos	891,939	1,746,348
Asesoría legal	247,098	311,050
Amortización de intangibles	0	0
Amortización de software	1,518,234	1,989,036
Gastos de depreciación	0	0
Cuotas y comisiones pagadas	0	0
Gastos de comunicaciones	0	584,900
Electricidad	0	0
Seguro y reaseguros	0	0
Mantenimiento y reparaciones	0	0
Otros	0	0
<b>Total, otros gastos de administración</b>	<b>10,342,820</b>	<b>20,109,387</b>
<b>Total, de gastos de administración y comercialización</b>	<b>31,817,451</b>	<b>52,201,706</b>

## 29. Plan de beneficios basados en acciones

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, ISC no mantenía registrado en su balance plan de beneficios basados en acciones.

### 30. Contingencias y compromisos

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, ISC no tiene ninguna contingencia por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

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

#### Cuentas de Orden y Contingencia:

a) Cuentas contingentes: al 30 de junio de 201 y 31 de diciembre de 2018 el balance de las cuentas contingentes, es como sigue:

	Al 30 de junio 2018 RD\$	Al 31 de diciembre de 2018 RD\$
Derecho por contratos de compraventa de títulos valores de deuda (TVD)	76,980,049	0
Derechos por contratos de compraventa de divisas	0	202,474,330
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	0	0
Derecho por transacciones estructuradas	0	363,644,328
	<hr/> 76,980,049	<hr/> 566,118,658
<b>Encargos de Confianza</b>	5,748,485,633	4,354,484,348
<b>Líneas de Créditos No utilizadas</b>	148,859,099	0
<b>Otras Cuentas de Registro</b>	600,718,953	0

b) Encargos de confianza: al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2019 ISC presenta saldos en Cuentas de Encargos de Confianza de RD\$5,748,485,633 y RD\$4,354,484,348 por Contrato de Mandato para Apertura y Manejo de Servicio de Custodia de Valores ante Depositarios Autorizados del País.

### 32. Hechos Relevantes

Al 30 de junio de 2019 fueron registrados los siguientes hechos relevantes durante el mes de marzo:

1. Convocatoria Asamblea General
2. Conformación Comité de Riesgos
3. Conformación Comité de Cumplimiento
4. Asamblea Anual Ordinaria

### 33. Hechos Posteriores

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, ISC no tiene hechos posteriores registrados.

### 34. Otras revelaciones importantes

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, ISC no tiene ningunas otras revelaciones importantes.

### 35. Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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.

### 36. Estados financieros ajustados por inflación

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, ISC no ajustó los estados financieros por inflación, debido a que no representa cambios importantes para fines de revelación.

### 37. Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, ISC no posee estados consolidados.

### 38. Índice patrimonial para los estados financieros Semestrales.

Al cierre 30 de junio de 2019 ISC se encontraba ubicada en el rango patrimonial nivel 3 (Actividades Globales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia, los indicadores se muestran:

Índices	limite Requerido por el Regulador	Limite Mantenido
Patrimonio y garantía de riesgo		153,241,327
Patrimonio y garantía de riesgo Nivel 1	Min. 102,300MM Max. 153,400MM	153,241,327
Razón de Liquidez		113%
Índice de Apalancamiento emisión de valores, financiamiento de vinculadas o relacionadas y entidades de intermediación financiera	= < 5	2.33
Índice de Apalancamiento emisión de valores, financiamiento de vinculadas o relacionadas	= < 5	2.33
Índice de límite de apalancamiento	= < 8%	13.73%

## INFORMACION COMPLEMENTARIA



**Inversiones Santa Cruz, S.A.**  
**Puesto de Bolsa**  
 Estado de la Cartera de  
 Inversiones  
 Al 30.06.2019

**1. Renta  
Variable**

**1. Acciones  
DOP**

Cuenta contable	Código ISIN	Emisor	No. Cuotas o Valores	Valor de adquisición	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Custodio	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR										
<b>Total</b>										

**1.2 Otras Rentas Variables**

**1.2.1 Fondo Cerrado, valores fideicomisitos y titularizados**

Cuenta contable	Código ISIN	Emisor	No. Cuotas o Valores	Valor de adquisición	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Custodio	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR										
<b>Total</b>										

**1.2.2 Fondos  
Abierto**

Cuenta contable	Emisor	No. Cuotas	Valor de adquisición	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Custodio	Porcentaje de Participación
-----------------	--------	------------	----------------------	-------------	------------------------	------------------------	----------	-----------------------------

122030101010 MM01	ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION UNIVERSAL, S.A	9,354.51	10,000,000	10,191,830.23	191,830.04	DOP	FISICO	10.48%
122030101010 MM01	JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO	7,871.54	10,000,000	10,167,325.64	167,325.52	DOP	FISICO	10.48%
<b>Total</b>		<b>17,226.05</b>	<b>20,000,000</b>	<b>20,359,155.87</b>	<b>359,155.56</b>			<b>20.95%</b>

## 2.1 Títulos Valores de Deuda

Cuenta Contable	Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Valor Mercado	Moneda de Denominación	Tasa cambiaria	Monto DOP	Mecanismo Centralizado de Negociación	Custodio	Porcentaje de Participación	Disp.
12101020400M M001	DO1002249022	BCRD	50,000.00	50,787.89	DOP	1	50,787.89	OTC	CVD	0.05%	Disp.
12101020400M M001	DO1002216526	BCRD	100,000.00	101,878.38	DOP	1	101,878.38	OTC	CVD	0.10%	Disp.
12101020400M M001	DO1002243926	BCRD	110,000.00	110,158.24	DOP	1	110,158.24	OTC	CVD	0.12%	Disp.
12101020400M M001	DO1002257728	BCRD	430,000.00	460,305.34	DOP	1	460,305.34	OTC	CVD	0.45%	Disp.
12101020400M M001	DO1002217128	BCRD	450,000.00	474,069.47	DOP	1	474,069.47	OTC	CVD	0.47%	Disp.
12101020400M M001	DO1002219124	BCRD	450,000.00	467,569.20	DOP	1	467,569.20	OTC	CVD	0.47%	Disp.
12101020400M M001	DO1002213721	BCRD	600,000.00	605,696.67	DOP	1	605,696.67	OTC	CVD	0.63%	Disp.
12101020400M M001	DO1002216526	BCRD	1,070,000.00	1,090,098.62	DOP	1	1,090,098.62	OTC	CVD	1.12%	Disp.
12101020400M M001	DO1002219322	BCRD	1,490,000.00	1,520,712.51	DOP	1	1,520,712.51	OTC	CVD	1.56%	Disp.
12101020400M M001	DO1002249022	BCRD	3,130,000.00	3,179,321.64	DOP	1	3,179,321.64	OTC	CVD	3.28%	Disp.
12101259800M M001	DO2009308514	EGE HAINA	1.00	1.00	DOP	1	1.00	OTC	CVD	0.00%	Disp.
12101259800M M001	DO2009308712	EGE HAINA	170,000.00	170,000.00	DOP	1	170,000.00	OTC	CVD	0.18%	Disp.

12101010200M001	DO1005234625	MHRD	2,000,000.00	2,285,034.00	DOP	1	2,285,034.00	OTC	CVD	2.10%	Disp.
12101010200M001	DO1005206722	MHRD	64,800,000.00	68,988,801.60	DOP	1	68,988,801.60	OTC	CVD	67.89%	Disp.
12101010200M001	USP3579EBK21	MHRD	5,000.00	5,640.95	USD	50.7003	285,997.86	OTC	CVD	0.01%	Disp.
12101010200M001	DO1005244525	MHRD	42,000.00	46,774.56	USD	50.7003	2,371,484.22	OTC	CVD	0.04%	Disp.
12101010200M001	USP3579EBD87	MHRD	99,000.00	104,774.08	USD	50.7003	5,312,077.29	OTC	CVD	0.10%	Disp.
12101010200M001	USP3579EAT49	MHRD	111,000.00	122,853.03	USD	50.7003	6,228,685.48	OTC	CVD	0.12%	Disp.
12101010200M001	USP3579EAH01	MHRD	336,000.00	235,638.58	USD	50.7003	11,946,946.70	OTC	CVD	0.35%	Disp.
<b>Total</b>			<b>75,443,001.00</b>	<b>80,020,115.76</b>			<b>105,649,626.10</b>			<b>79.05%</b>	

## 2.2 Portafolio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Cuenta Contable	Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo amortizado	Valor Mercado	Moneda de Denominación	Tasa cambiaria	Monto DOP	Mecanismo Centralizado de Negociación	Custodio	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR											
<b>Total</b>											

## 2.3 Portafolio a costo amortizado

Cuenta Contable	Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo amortizado	Moneda de Denominación	Tasa cambiaria	Monto DOP	Mecanismo Centralizado de Negociación	Custodio	Porcentaje de Participación	Disp.
NADA QUE REPORTAR											
<b>Total</b>											

## 3. Contratos de operaciones simultáneas contado/plazo

### 3.1 Contratos de venta con compra posterior

Cuenta Contable	Código ISIN (Subyacente)	Valor razonable Subyacente	Fecha Pacto	Fecha Liquidación	Cantidad Valor Nominal	Monto Pacto	Monto a Liquidar	Moneda	Tasa		Custodio
12104010100M001	DO1005224329	1,410,900.40	02/04/2019	01/07/2019	1,300,000.00	1,476,029.46	1,506,055.54	DOP	1		CVD
12104010100M001	DO1005224329	6,728,909.60	05/04/2019	04/07/2019	6,200,000.00	7,000,000.00	7,142,397.26	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002243926	480,690.72	08/04/2019	04/07/2019	480,000.00	504,599.77	514,522.41	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002216526	3,239,733.12	09/04/2019	08/07/2019	3,180,000.00	3,220,318.71	3,285,827.93	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002216526	3,973,257.60	10/04/2019	09/07/2019	3,900,000.00	3,937,950.65	4,016,116.27	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002216526	835,402.88	10/04/2019	09/07/2019	820,000.00	835,785.48	852,581.33	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002243926	3,885,583.32	12/04/2019	04/07/2019	3,880,000.00	4,081,151.21	4,157,714.72	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002216526	397,325.76	12/04/2019	11/07/2019	390,000.00	400,000.00	408,136.99	DOP	1		CVD
12104010100M001	DO1005224329	976,777.20	16/04/2019	09/07/2019	900,000.00	1,029,438.26	1,048,983.49	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002213721	747,025.56	17/04/2019	16/07/2019	740,000.00	765,626.71	781,201.45	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002216526	947,469.12	17/04/2019	16/07/2019	930,000.00	950,000.00	969,325.34	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002249022	396,145.62	26/04/2019	25/07/2019	390,000.00	400,000.00	407,890.41	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002249022	1,381,430.88	26/04/2019	25/07/2019	1,360,000.00	1,400,000.00	1,428,479.45	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002249022	2,468,291.94	26/04/2019	25/07/2019	2,430,000.00	2,500,000.00	2,548,698.63	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219926	5,969,660.86	30/04/2019	29/07/2019	5,870,000.00	6,000,000.00	6,116,876.71	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219926	5,471,341.64	02/05/2019	31/07/2019	5,380,000.00	5,501,458.48	5,608,623.88	DOP	1		CVD
12104010100M001	DO1005224329	976,777.20	03/05/2019	02/07/2019	900,000.00	1,020,835.62	1,034,679.83	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002216526	4,075,136.00	07/05/2019	05/08/2019	4,000,000.00	4,100,000.00	4,180,876.71	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002216526	590,894.72	08/05/2019	06/08/2019	580,000.00	600,000.00	611,983.56	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002216526	509,392.00	09/05/2019	07/08/2019	500,000.00	509,052.06	519,219.15	DOP	1		CVD



12104020400M001	DO1002216526	1,558,739.52	10/05/2019	08/08/2019	1,530,000.00	1,576,575.31	1,607,674.88	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002216526	163,005.44	21/05/2019	19/07/2019	160,000.00	167,059.31	169,233.14	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219926	884,770.86	24/05/2019	23/07/2019	870,000.00	910,689.26	922,740.30	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219926	874,601.08	27/05/2019	23/07/2019	860,000.00	900,000.00	911,314.11	DOP	1		CVD
12104010100M001	DO1005241125	961,046.40	28/05/2019	29/07/2019	800,000.00	1,031,161.54	1,045,436.77	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219322	2,602,560.60	30/05/2019	01/07/2019	2,550,000.00	2,614,351.40	2,632,687.67	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219926	1,118,675.80	31/05/2019	01/07/2019	1,100,000.00	1,147,087.36	1,154,881.27	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219322	989,993.64	31/05/2019	29/08/2019	970,000.00	1,000,000.00	1,019,972.60	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002249022	213,309.18	03/06/2019	03/07/2019	210,000.00	218,468.01	219,868.60	DOP	1		CVD
12104010100M001	DO1005241125	3,964,316.40	03/06/2019	02/08/2019	3,300,000.00	4,233,434.02	4,289,454.53	DOP	1		CVD
12104010100M001	DO1005224329	14,109,004.00	03/06/2019	05/07/2019	13,000,000.00	15,000,000.00	15,102,575.34	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002216526	203,756.80	03/06/2019	05/07/2019	200,000.00	210,000.00	211,472.88	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002216526	1,436,485.44	03/06/2019	03/07/2019	1,410,000.00	1,480,032.30	1,489,764.02	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219322	1,581,948.60	05/06/2019	04/09/2019	1,550,000.00	1,592,448.15	1,624,606.88	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219926	91,528.02	05/06/2019	05/07/2019	90,000.00	93,999.20	94,617.28	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219322	9,940,760.88	05/06/2019	31/07/2019	9,740,000.00	10,000,000.00	10,123,506.85	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219322	2,347,407.60	06/06/2019	31/07/2019	2,300,000.00	2,361,575.00	2,390,221.23	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002216526	4,737,345.60	10/06/2019	09/09/2019	4,650,000.00	4,876,521.20	4,973,784.42	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219322	2,408,644.32	07/06/2019	05/09/2019	2,360,000.00	2,432,197.70	2,480,775.02	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219926	1,952,597.76	07/06/2019	06/08/2019	1,920,000.00	2,017,597.34	2,044,461.79	DOP	1		CVD
12104010100M001	DO1005234625	5,255,578.20	07/06/2019	06/08/2019	4,600,000.00	5,293,779.27	5,363,831.20	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219322	39,609,951.72	07/06/2019	02/09/2019	38,810,000.00	39,999,999.99	40,800,876.70	DOP	1		CVD

12104020400M001	DO1002219322	13,318,986.60	07/06/2019	02/09/2019	13,050,000.00	13,400,000.00	13,668,293.70	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219926	416,960.98	10/06/2019	10/07/2019	410,000.00	428,181.49	430,996.93	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219322	561,336.60	10/06/2019	10/07/2019	550,000.00	570,147.43	573,896.34	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219322	4,306,982.64	10/06/2019	09/09/2019	4,220,000.00	4,341,346.01	4,429,017.41	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219322	7,695,414.48	10/06/2019	09/08/2019	7,540,000.00	7,753,399.03	7,857,273.33	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219926	4,545,891.66	12/06/2019	12/07/2019	4,470,000.00	4,700,000.00	4,730,904.11	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002216526	2,832,219.52	12/06/2019	12/07/2019	2,780,000.00	2,910,643.57	2,929,782.05	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219926	23,736,266.52	12/06/2019	12/08/2019	23,340,000.00	24,698,341.25	25,059,512.20	DOP	1		CVD
12104010100M001	DO1005224329	3,255,924.00	13/06/2019	09/07/2019	3,000,000.00	3,500,000.00	3,519,945.21	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219926	5,328,964.72	14/06/2019	15/07/2019	5,240,000.00	5,514,250.18	5,551,716.87	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219322	49,224,116.76	14/06/2019	12/09/2019	48,230,000.00	50,000,000.00	50,986,301.37	DOP	1		CVD
12104010100M001	DO1005204719	11,624,419.50	17/06/2019	19/08/2019	11,100,000.00	12,033,162.80	12,200,357.83	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219926	9,640,951.44	18/06/2019	22/07/2019	9,480,000.00	10,000,000.00	10,074,520.55	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002216526	2,119,070.72	18/06/2019	18/07/2019	2,080,000.00	2,181,333.18	2,195,676.19	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219322	3,939,562.32	19/06/2019	02/09/2019	3,860,000.00	4,000,000.00	4,069,041.10	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219322	1,081,848.72	21/06/2019	22/07/2019	1,060,000.00	1,100,000.00	1,107,473.97	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002216526	590,894.72	21/06/2019	22/07/2019	580,000.00	607,916.36	612,046.86	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002216526	1,365,170.56	21/06/2019	22/07/2019	1,340,000.00	1,409,512.33	1,419,089.29	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219926	8,735,996.24	24/06/2019	24/07/2019	8,590,000.00	9,063,123.29	9,122,716.43	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219322	1,020,612.00	24/06/2019	23/09/2019	1,000,000.00	1,029,943.63	1,050,742.85	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219926	7,810,391.04	24/06/2019	24/07/2019	7,680,000.00	8,103,785.64	8,157,070.81	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219322	5,776,663.92	24/06/2019	23/09/2019	5,660,000.00	5,845,545.45	5,963,593.44	DOP	1		CVD

12104020400M001	DO1002219322	8,369,018.40	25/06/2019	23/09/2019	8,200,000.00	8,500,000.00	8,670,815.07	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219926	2,613,633.46	25/06/2019	25/07/2019	2,570,000.00	2,718,936.99	2,736,814.93	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219322	204,122,400.00	25/06/2019	25/07/2019	200,000,000.00	207,600,529.04	209,093,546.54	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219322	1,969,781.16	26/06/2019	26/07/2019	1,930,000.00	2,000,000.00	2,013,150.68	DOP	1		CVD
12104020400M001	DO1002219322	3,357,813.48	26/06/2019	26/08/2019	3,290,000.00	3,399,999.99	3,445,741.63	DOP	1		CVD
12104010100M001	USP3579EBK21	14,666.47	08/04/2019	08/07/2019	13,000.00	14,731.92	14,814.56	USD	50.7003		CVD
12104010100M001	USP3579EBK21	15,794.66	18/04/2019	17/07/2019	14,000.00	15,722.49	15,813.59	USD	50.7003		CVD
12104010100M001	USP3579EBK21	12,410.09	23/04/2019	22/07/2019	11,000.00	12,295.13	12,366.37	USD	50.7003		CVD
12104010100M001	USP3579EBK21	29,332.94	02/05/2019	26/07/2019	26,000.00	30,055.48	30,226.96	USD	50.7003		CVD
12104010100M001	USP3579EBD87	14,816.54	03/05/2019	26/07/2019	14,000.00	15,041.04	15,125.85	USD	50.7003		CVD
12104010100M001	USP3579EBD87	93,132.51	03/05/2019	26/07/2019	88,000.00	92,954.74	93,478.85	USD	50.7003		CVD
12104010100M001	USP3579EBD87	15,874.86	03/05/2019	02/07/2019	15,000.00	15,890.84	15,947.00	USD	50.7003		CVD
12104010100M001	USP3579EBD87	170,390.16	03/05/2019	26/07/2019	161,000.00	171,183.46	172,148.65	USD	50.7003		CVD
12104010100M001	USP3579EBD87	13,758.21	07/05/2019	26/07/2019	13,000.00	13,741.38	13,815.17	USD	50.7003		CVD
12104010100M001	USP3579EBD87	42,332.96	24/05/2019	23/07/2019	40,000.00	42,442.51	42,616.93	USD	50.7003		CVD
12104010100M001	USP3579EBD87	243,414.52	24/05/2019	23/07/2019	230,000.00	244,044.45	245,047.37	USD	50.7003		CVD
12104010100M001	USP3579EBD87	119,590.61	03/06/2019	03/07/2019	113,000.00	120,445.59	120,668.33	USD	50.7003		CVD
12104010100M001	USP3579EBD87	6,349.94	04/06/2019	04/07/2019	6,000.00	6,343.00	6,354.21	USD	50.7003		CVD
12104010100M001	USP3579EBD87	8,466.59	04/06/2019	04/07/2019	8,000.00	8,429.01	8,444.60	USD	50.7003		CVD
12104010100M001	USP3579EAT49	179,299.01	10/06/2019	10/07/2019	162,000.00	182,064.14	182,400.83	USD	50.7003		CVD
12104010100M001	USP3579EBD87	9,524.92	13/06/2019	25/07/2019	9,000.00	9,679.52	9,705.69	USD	50.7003		CVD

12104010100M001	USP3579EBK2 1	11,281.90	21/06/2019	22/07/2019	10,000.00	11,548.61	11,570.68	USD	50.7003		CVD
<b>Total</b>		<b>532,829,903.06</b>			<b>519,293,000.00</b>	<b>543,805,933.74</b>	<b>550,494,531.87</b>				

### 3.2 Contratos de compra con venta posterior

Cuenta Contable	Código ISIN (Subyacente)	Valor razonable Subyacente	Fecha Pacto	Fecha Liquidación	Cantidad Valor Nominal	Monto Pacto	Monto a Liquidar	Moneda	Tasa	Contraparte	Custodio
NADA QUE REPORTAR											
<b>Total</b>											

## 4. Contratos de préstamos de valores

### 4.1 Activos

Cuenta Contable	Código ISIN (Subyacente)	Valor razonable Subyacente	Intereses acumulados subyacente	Fecha pacto	Fecha Liquidación	Cantidad valor nominal	Moneda	Tasa	Contraparte	Mecanismo Centralizado de Negociación	Custodio
NADA QUE REPORTAR											
<b>Total</b>											

### 4.2 Pasivos

Cuenta Contable	Código ISIN (Subyacente)	Valor razonable Subyacente	Intereses acumulados subyacente	Fecha pacto	Fecha Liquidación	Cantidad valor nominal	Moneda	Tasa	Contraparte	Mecanismo Centralizado de Negociación	Custodio
NADA QUE REPORTAR											
<b>Total</b>											

**5. Contratos de Préstamos de Valores registrados en cuentas de orden (encargos de confianza)**

Cuenta Contable	Código ISIN (Subyacente)	Valor razonable Subyacente	Fecha pacto	Fecha Liquidación	Cantidad valor nominal	Moneda	Tasa	Contraparte	Custodio
NADA QUE REPORTAR									
<b>Total</b>									

**6. Contratos al contado**

**6.1 Compra al contado**

Cuenta Contrato	ISIN del subyacente o contrato	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Contraparte	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR									
<b>Total</b>									
Acciones	NADA QUE REPORTAR								
Divisas									
Divisas Implícitas									
Oro									
Otros (Especificar)									
<b>Total</b>									

**6.2 Venta al contado**

Cuenta Contrato	ISIN del subyacente o contrato	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Contraparte	Mecanismo Centralizado de
-----------------	--------------------------------	----------------	----------------	---------------	------------------	------------------------	------------------------	-------------	---------------------------

									Negociación
TVD	DO1005206722	28/06/2019	01/07/2019	73,488,837.60	68,988,801.60	4,500,036.00	DOP	BANCO Y INSTITUCION FINANCIERA	OTC
<b>Total</b>				<b>73,488,837.60</b>	<b>68,988,801.60</b>	<b>4,500,036.00</b>			
Acciones	NADA QUE REPORTAR								
Divisas									
Divisas Implícitas									
Oro									
Otros (Especificar)									
<b>Total</b>									

**7. Contratos a plazo**

**7.1 Compra al contado**

Cuenta Contable	Tipo de Contrato	ISIN del subyacente o contrato	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Monto Pactado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Contraparte	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR	TVD									
	Acciones									
	Divisas									
	Divisas Implícitas									
	Oro									
	Otros (Especificar)									
<b>Total</b>										

**7.2 Venta al contado**

Cuenta Contable	Tipo de Contrato	ISIN del subyacente o contrato	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Monto Pactado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Contraparte	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR	TVD									
	Acciones									
	Divisas									
	Divisas Implícitas									
	Oro									
	Otros (Especificar)									
<b>Total</b>										

**8. Contratos de futuros**

**8.1 Compra de futuros**

Cuenta Contable	Tipo de Contrato	ISIN del subyacente o contrato	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Monto Pactado	Valor Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Contraparte	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR	TVD										
	Acciones										
	Divisas										
	Divisas Implícitas										
	Oro										
	Otros (Especificar)										
<b>Total</b>											

**8.2 Venta de futuros**

Cuenta Contable	Tipo de Contrato	ISIN del subyacente o contrato	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Monto Pactado	Valor Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Contraparte	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR	TVD										
	Acciones										
	Divisas										
	Divisas Implícitas										
	Oro										
	Otros (Especificar)										
<b>Total</b>											

**9. Inversiones en otras obligaciones**

**9.1 Inversiones en otras obligaciones a valor razonable con cambios en resultados**

Cuenta Contable	Código ISIN	Título valores de deuda	Emisor	Valor Nominal	Valor de Mercado	Moneda de denominación	Tasa	Mecanismo Centralizado de Negociación	Custodio	Porcentaje de Participación	Disp.
NADA QUE REPORTAR											
<b>Total</b>											

**9.2 Inversiones en otras obligaciones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales**

Cuenta Contable	Código ISIN	Título valores de deuda	Emisor	Valor Nominal	Valor de Mercado	Costo amortizado	Moneda de denominación	Tasa	Mecanismo Centralizado de Negociación	Custodio	Porcentaje de Participación



NADA QUE REPORTAR														
<b>Total</b>														

**9.3 Inversiones en otras obligaciones a costo amortizado**

Cuenta Contable	Código ISIN	Título valores de deuda	Emisor	Valor Nominal	Costo amortizado	Moneda de denominación	Tasa	Mecanismo Centralizado de Negociación	Custodio	Porcentaje de Participación	Disp.
14206010000M001	N/A	Valores representativos de deuda denominados valores estructurados de acuerdos de reconocimiento de deuda y pago	EDESTE	3,717,297.00	3,717,297.00	USD	50.7003	N/A	N/A		Disp.
14206010000M001	N/A	Valores representativos de deuda denominados valores estructurados de acuerdos de reconocimiento de deuda y pago	EDENORTE	3,301,901.00	3,301,901.00	USD	50.7003	N/A	N/A		Disp.
<b>Total</b>				<b>7,019,198.00</b>	<b>7,019,198.00</b>						

Nota : Tasa de cambio al cierre 50.7003

**10. Equivalentes de efectivo**

Cuenta Contable	Código ISIN	Título valores de deuda	Valor Nominal	Fecha adquisición	Fecha Vencimiento	Costo amortizado	Moneda de denominación	Tasa	Mecanismo Centralizado de Negociación	Custodio	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR											
<b>Total</b>											



**Inversiones Santa Cruz, S.A.**

**Puesto de Bolsa**

Estado de la

Cartera de

Inversiones

Al 31.12.2018

**1. Acciones**

**DOP**

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

**2. Títulos**

**Valores de**

**Deuda**

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1005241125	MHRD	300,000.00	300,000.00	356,371.20	0.00	DOP	OTC	0.99%
DO1005204115	MHRD	2,000,000.00	2,000,000.00	2,011,292.00	0.00	DOP	OTC	5.58%
DO1005224329	MHRD	1,000,000.00	1,000,000.00	1,096,575.00	0.00	DOP	OTC	3.04%

DO1002217128	BCRD	700,000.00	700,000.00	705,196.78	0.00	DOP	OTC	1.96%
DO1002219124	BCRD	450,000.00	450,000.00	441,519.70	0.00	DOP	OTC	1.23%
DO1002243926	BCRD	1,730,000.00	1,730,000.00	1,779,902.78	0.00	DOP	OTC	4.94%
DO1002249022	BCRD	210,000.00	210,000.00	217,836.38	0.00	DOP	OTC	0.60%
DO1002257728	BCRD	430,000.00	430,000.00	460,173.21	0.00	DOP	OTC	1.28%
DO2009308514	EGE HAINA	1.00	1.00	1.04	0.00	DOP	OTC	0.00%
DO2009308712	EGE HAINA	500,000.00	500,000.00	500,000.00	0.00	DOP	OTC	1.39%
DO1002213721	BCRD	1,200,000.00	1,200,000.00	1,206,723.70	0.00	DOP	OTC	3.35%
DO1002260524	BCRD	2,550,000.00	2,550,000.00	2,560,356.75	0.00	DOP	OTC	7.11%
<b>Total</b>		<b>11,070,001.00</b>	<b>11,070,001.00</b>	<b>11,335,948.54</b>	<b>0.00</b>			<b>31.47%</b>

**2.1 Títulos Valores de Deuda en USD (\*)**

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
USP3579EAH01	MHRD	53,000.00	53,000.00	54,824.13	0.00	USD	OTC	7.64%
DO1005244525	MHRD	42,000.00	42,000.00	47,011.61	0.00	USD	OTC	6.55%
USP3579EBD87	MHRD	308,000.00	308,000.00	306,448.61	0.00	USD	OTC	42.71%
USP3579EBK21	MHRD	79,000.00	79,000.00	83,450.06	0.00	USD	OTC	11.63%

Total		482,000.00	482,000.00	491,734.41	0.00			68.53%
-------	--	------------	------------	------------	------	--	--	--------

(\*) La tasa de cambio utilizada en USD fue 50.2028

### 3. Ventas con Acuerdo de recompra

No. Producto Estructurado	Cuenta Contable	Código ISIN (Subyacente)	Valor razonable Subyacente	Fecha Pacto	Fecha valor Spot	Fecha Liquidación Forward	Cantidad Valor Nominal	Monto Pacto	Monto a Liquidar	Mone da	Ta sa	Contra parte	Custo dia
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002260524	26,005,192.11	13/09/2018	11/01/2019	11/01/2019	25,900,000.00	26,500,000.00	27,231,835.62	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1005224329	3,838,012.50	27/09/2018	09/01/2019	09/01/2019	3,500,000.00	4,016,176.98	4,112,873.32	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002260524	1,385,604.83	03/10/2018	02/01/2019	02/01/2019	1,380,000.00	1,417,624.27	1,446,252.51	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002260524	2,249,097.70	08/10/2018	07/01/2019	07/01/2019	2,240,000.00	2,304,745.13	2,351,288.35	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002260524	3,022,225.03	09/10/2018	08/01/2019	08/01/2019	3,010,000.00	3,092,200.40	3,154,645.90	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002213721	392,185.21	17/10/2018	15/01/2019	15/01/2019	390,000.00	407,150.68	415,282.54	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002249022	736,494.44	29/10/2018	28/01/2019	28/01/2019	710,000.00	750,000.00	765,145.89	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002249022	103,731.61	31/10/2018	29/01/2019	29/01/2019	100,000.00	104,915.63	107,062.81	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002249022	1,773,810.55	07/11/2018	07/01/2019	07/01/2019	1,710,000.00	1,800,000.74	1,824,367.33	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002243124	2,874,692.33	14/11/2018	14/01/2019	14/01/2019	2,840,000.00	2,973,695.46	3,013,204.87	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002260524	2,349,503.84	19/11/2018	18/01/2019	18/01/2019	2,340,000.00	2,429,647.15	2,461,398.98	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1005204115	1,005,646.00	26/11/2018	25/02/2019	25/02/2019	1,000,000.00	1,012,905.90	1,033,866.11	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002260524	14,478,566.42	03/12/2018	02/01/2019	02/01/2019	14,420,000.00	15,000,000.00	15,096,164.38	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002243124	3,097,379.76	03/12/2018	04/03/2019	04/03/2019	3,060,000.00	3,219,885.82	3,284,909.87	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	DO1002249022	1,483,362.04	04/12/2018	04/03/2019	04/03/2019	1,430,000.00	1,512,490.12	1,542,698.48	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002260524	4,919,901.21	06/12/2018	07/01/2019	07/01/2019	4,900,000.00	5,099,995.04	5,137,329.80	DOP	1		CVD

N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002260524	8,675,091.11	07/12/2018	07/01/2019	07/01/2019	8,640,000.00	9,000,000.00	9,060,386.30	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002260524	2,469,991.22	07/12/2018	07/01/2019	07/01/2019	2,460,000.00	2,560,466.45	2,577,428.66	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002260524	3,564,418.22	10/12/2018	09/01/2019	09/01/2019	3,550,000.00	3,700,000.00	3,724,784.93	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002260524	3,976,083.43	10/12/2018	10/01/2019	10/01/2019	3,960,000.00	4,128,045.73	4,156,970.32	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1005224329	9,430,545.00	10/12/2018	09/01/2019	09/01/2019	8,600,000.00	10,000,000.00	10,068,630.14	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1005224329	5,592,532.50	10/12/2018	09/01/2019	09/01/2019	5,100,000.00	6,000,000.00	6,041,178.08	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002260524	532,152.58	10/12/2018	09/01/2019	09/01/2019	530,000.00	552,222.55	555,921.68	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002260524	1,204,873.77	10/12/2018	09/01/2019	09/01/2019	1,200,000.00	1,251,053.61	1,259,433.96	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002260524	3,825,474.21	12/12/2018	11/01/2019	11/01/2019	3,810,000.00	3,972,256.16	3,998,864.83	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002249022	5,176,207.40	14/12/2018	14/03/2019	14/03/2019	4,990,000.00	5,295,288.22	5,404,313.13	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002249022	165,970.58	14/12/2018	14/01/2019	14/01/2019	160,000.00	169,720.80	170,924.42	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002243124	5,050,955.88	18/12/2018	17/01/2019	17/01/2019	4,990,000.00	5,267,261.97	5,303,411.26	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002249022	975,077.15	19/12/2018	19/03/2019	19/03/2019	940,000.00	1,000,000.00	1,022,808.22	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	DO1005241026	10,146,870.00	19/12/2018	18/01/2019	18/01/2019	10,000,000.00	10,476,397.42	10,546,574.93	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002249022	228,209.54	20/12/2018	14/01/2019	14/01/2019	220,000.00	233,662.96	234,999.32	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002249022	238,582.71	20/12/2018	20/03/2019	20/03/2019	230,000.00	244,301.49	249,391.66	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002249022	829,852.89	21/12/2018	21/03/2019	21/03/2019	800,000.00	850,000.00	867,710.27	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002260524	5,763,312.85	24/12/2018	21/02/2019	21/02/2019	5,740,000.00	6,000,000.00	6,079,043.84	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002260524	1,506,092.21	26/12/2018	25/01/2019	25/01/2019	1,500,000.00	1,569,189.99	1,579,701.41	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002243124	12,440,129.82	27/12/2018	15/01/2019	15/01/2019	12,290,000.00	13,000,000.00	13,055,828.77	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1002249022	114,104.77	27/12/2018	28/01/2019	28/01/2019	110,000.00	117,071.49	117,928.52	DOP	1		CVD
N/A	1.2.1.04.02.04.0 OMM00	DO1005234625	1,485,549.00	27/12/2018	28/01/2019	28/01/2019	1,300,000.00	1,506,434.39	1,517,462.32	DOP	1		CVD

N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	DO1005234625	1,485,549.00	27/12/2018	28/01/2019	28/01/2019	1,300,000.00	1,506,434.39	1,517,462.32	DOP	1.0000		CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	DO1002249022	1,078,808.76	28/12/2018	28/01/2019	28/01/2019	1,040,000.00	1,107,256.67	1,115,015.05	DOP	1.0000		CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	DO1002260524	1,656,701.43	28/12/2018	28/01/2019	28/01/2019	1,650,000.00	1,726,786.37	1,738,739.04	DOP	1.0000		CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	DO1002243124	789,528.17	31/12/2018	11/03/2019	11/03/2019	780,000.00	825,450.88	838,669.40	DOP	1.0000		CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	DO1002260524	4,006,205.27	31/12/2018	30/01/2019	30/01/2019	3,990,000.00	4,180,589.02	4,209,280.46	DOP	1.0000		CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	DO1002260524	26,216,045.02	10/09/2018	08/01/2019	08/01/2019	26,110,000.00	536,344.03	542,515.66	USD	50.2028		CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	DO1002243124	678,184.46	08/10/2018	07/01/2019	07/01/2019	670,000.00	13,971.01	14,068.54	USD	50.2028		CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	DO1005241026	4,464,622.80	09/10/2018	04/01/2019	04/01/2019	4,400,000.00	91,352.94	92,006.18	USD	50.2028		CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	DO1005241026	8,320,433.40	17/10/2018	15/01/2019	15/01/2019	8,200,000.00	170,202.96	171,420.03	USD	50.2028		CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	DO1005204115	1,910,727.40	03/12/2018	01/02/2019	01/02/2019	1,900,000.00	38,464.47	38,685.78	USD	50.2028		CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM01	DO1005204115	43,142,213.40	04/12/2018	04/02/2019	04/02/2019	42,900,000.00	870,402.67	875,577.39	USD	50.2028		CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM02	DO1005204115	39,320,758.60	04/12/2018	04/02/2019	04/02/2019	39,100,000.00	793,239.32	797,955.29	USD	50.2028		CVD
	<b>Total en DOP</b>		<b>286,177,260.11</b>				<b>282,090,000.00</b>	<b>170,395,301.28</b>	<b>172,523,418.87</b>				
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	USP3579EAH01	13,447.43	06/11/2018	04/02/2019	04/02/2019	13,000.00	13,575.19	13,658.87	USD	50.2028		CVD

N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	USP3579EAH01	69,305.97	06/11/2018	04/02/2019	04/02/2019	67,000.00	70,321.71	70,859.24	USD	50.2028	CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	USP3579EAH01	298,946.66	06/11/2018	31/01/2019	31/01/2019	289,000.00	302,200.60	304,407.91	USD	50.2028	CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	USP3579EAH01	19,653.93	09/11/2018	07/02/2019	07/02/2019	19,000.00	20,000.00	20,118.36	USD	50.2028	CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	USP3579EAH01	29,998.11	03/12/2018	01/02/2019	01/02/2019	29,000.00	30,000.00	30,108.49	USD	50.2028	CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	USP3579EAH01	165,506.80	07/12/2018	07/01/2019	07/01/2019	160,000.00	166,705.44	167,009.85	USD	50.2028	CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	USP3579EAH01	10,344.18	12/12/2018	11/01/2019	11/01/2019	10,000.00	10,476.82	10,495.33	USD	50.2028	CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	USP3579EAH01	98,269.66	14/12/2018	14/03/2019	14/03/2019	95,000.00	100,000.00	100,616.44	USD	50.2028	CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	USP3579EAH01	15,516.26	17/12/2018	18/03/2019	18/03/2019	15,000.00	15,759.50	15,847.90	USD	50.2028	CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	USP3579EAH01	14,481.85	19/12/2018	19/03/2019	19/03/2019	14,000.00	14,615.77	14,723.89	USD	50.2028	CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	USP3579EAH01	237,916.03	20/12/2018	20/03/2019	20/03/2019	230,000.00	240,807.04	242,885.24	USD	50.2028	CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	USP3579EAH01	41,376.70	20/12/2018	20/03/2019	20/03/2019	40,000.00	41,879.48	42,240.91	USD	50.2028	CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	USP3579EAH01	63,099.47	20/12/2018	20/03/2019	20/03/2019	61,000.00	63,103.17	63,585.52	USD	50.2028	CVD
N/A	1.2.1.04.01.01.0 OMM00	USP3579EAH01	222,399.76	24/12/2018	25/03/2019	25/03/2019	215,000.00	226,652.48	228,630.26	USD	50.2028	CVD
	<b>Total en USD (*)</b>		<b>1,300,262.81</b>				<b>1,257,000.00</b>	<b>1,316,097.20</b>	<b>1,325,188.21</b>			

(\*) La tasa de cambio utilizada en USD fue 50.2028

**4. Contratos de****Compra Spot**a)Títulos Valores  
de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0.00		0.00	0.00		

a)Títulos Valores  
de Deuda USD

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			0.00		0.00			

b)Acciones  
USD

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

c)Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
Banesco	28/12/2018	04/01/2019	75,349,350.00	50.2500	75,375,000.000	25,650.00	USD	OTC
Total								



**d) Divisas  
Implicitas**

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
<b>Total</b>								

**e) Oro**

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
<b>Total</b>								

**5. Contratos de  
Venta Spot**

a) Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
<b>Total</b>								

**Títulos Valores  
de Deuda USD**

a) Títulos Valores de Deuda USD

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
<b>Total</b>								

**b)Acciones****USD**

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

**c)Divisas**

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

**d)Divisas  
Implicitas**

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

**e)Oro**

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

**6. Contratos de  
Compra  
Forward  
a)Títulos  
Valores de  
Deuda DOP**

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

**b)Acciones  
DOP**

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

**c)Divisas**

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

**d)Divisas  
Implicitas**

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

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

**e)Oro**

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

**7. Contratos de Venta Forward**

**a)Títulos Valores de Deuda DOP**

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

**b)Acciones DOP**

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

**c)Divisas**

Contrato								
----------	--	--	--	--	--	--	--	--

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

**d) Divisas Implícitas**

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
Banco Central de la Rep. Don	10/09/2018	08/01/2019	536,344.03	49.9013	26,216,045.016	161,707.73	USD	OTC
Banco Central de la Rep. Dom	08/10/2018	07/01/2019	13,971.01	49.9747	678,184.457	3,186.96	USD	OTC
MHRD	09/10/2018	04/01/2019	91,352.94	49.9836	4,464,622.800	20,022.63	USD	OTC
MHRD	17/10/2018	15/01/2019	170,202.96	50.5996	8,320,433.400	(67,536.53)	USD	OTC
MHRD	03/12/2018	01/02/2019	38,464.47	50.2740	1,910,727.400	(2,739.60)	USD	OTC
MHRD	04/12/2018	04/02/2019	870,402.67	50.1744	43,142,213.400	24,679.14	USD	OTC
MHRD	04/12/2018	04/02/2019	793,239.32	50.1786	39,320,758.600	19,233.59	USD	OTC
<b>Total</b>			<b>2,513,977.40</b>		<b>124,052,985.07</b>	<b>158,553.90</b>		

(\*) La tasa de cambio utilizada en USD fue 50.2028

**e) Oro**

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

									de Negociación
Total									

**8. Contratos de Compra de Futuros**  
**a)Títulos**  
**Valores de Deuda 6.1.5**

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

**b)Acciones**  
**Cuenta 6.1.5**

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

**c)Divisas**  
**Cuenta 6.1.5**

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

**d)Oro Cuenta 6.1.5**

Contrato
----------

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

**9. Contratos de Venta de Futuros**

**a)Títulos**

**Valores de Deuda 6.1.5**

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

**b)Acciones Cuenta 6.1.5**

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

**c)Divisas Cuenta 6.1.5**

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

**d)Oro Cuenta 6.1.5**

Contrato
----------

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

**10. Inversiones en Otras Obligaciones**

Código ISIN								
NADA QUE REPORTAR	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
Total								

**11. Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida**  
**a) Títulos Valores de Deuda DOP**

Código ISIN								
NADA QUE REPORTAR	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
Total								

**b) Títulos Valores de Deuda en USD**

Código ISIN								
NADA QUE REPORTAR	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
Total								

Código ISIN								
-------------	--	--	--	--	--	--	--	--



NADA QUE REPORTAR	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
Total								

**b) Acciones DOP**

Código ISIN								
NADA QUE REPORTAR	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
Total								

**c) Inversiones en Otras Obligaciones**

Código ISIN								
NADA QUE REPORTAR	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
Total								



**INVERSIONES SANTA CRUZ, S.A. PUESTO DE BOLSA**

Estado de la Cartera de Custodia

Al 28.06.2019

**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	320	320	0	116,126,066	2,996,449,342.34	97,330,351.38	DOP
PERSONAS FISICAS-USD	53	53	0	1,986,811	12,309,478.00	228,665.63	USD
PERSONAS JURIDICAS-DOP	14	14	0	55,660	905,170,000.00	22,886,386.75	DOP
PERSONAS JURIDICAS-USD	5	5	0	203,198.00	3,398,000.00	76,555.64	USD
CLIENTES PROFESIONALES - DOP	8	8	0	93,620,843	747,460,799.00	24,058,920.10	DOP
CLIENTES PROFESIONALES - USD	2	2	0	35,715	2,748,000.00	78,041.98	USD
<b>Total en DOP</b>				<b>209,802,569</b>	<b>4,649,080,141.34</b>	<b>144,275,658.22</b>	DOP
<b>Total en USD</b>				<b>2,225,724</b>	<b>18,455,478.00</b>	<b>383,263.25</b>	USD

**NOTA:** La tasa de cambio utilizada para los Encargos de Confianza en USD fue 50.7003



**INVERSIONES SANTA CRUZ, S.A. PUESTO  
DE BOLSA**

Estado de la Cartera de Custodia

Al 31.12.2018

**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	282	282	0	116,245,798	2,360,390,281.00	83,567,806.20	DOP
PERSONAS FISICAS-USD	52	52	0	2,079,379	9,650,800.00	178,355.76	USD
PERSONAS JURIDICAS-DOP	16	16	0	21,556	334,720,000.00	11,926,116.16	DOP
PERSONAS JURIDICAS-USD	6	6	0	202,873.00	3,073,000.00	58,783.97	USD
CLIENTES PROFESIONALES - DOP	8	8	0	53,242,873	800,810,629.00	23,073,410.58	DOP
CLIENTES PROFESIONALES - USD	2	2	0	1,731	1,731,000.00	48,196.39	USD
<b>Total en DOP</b>				<b>169,510,227</b>	<b>3,495,920,910.00</b>	<b>118,567,332.94</b>	DOP
<b>Total en USD</b>				<b>2,283,983</b>	<b>14,454,800.00</b>	<b>285,336.12</b>	USD

**NOTA:** La tasa de cambio utilizada para los Encargos de Confianza en USD fue 50.2028