

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Estados Financieros Semestrales**  
**Al 31 de diciembre de 2017**

**Índice del Contenido:**

Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultados	3
Estado de Otros Resultados Integrales	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7
<b>Estados Complementarios:</b>	<b>50</b>

Estado de Cartera de Inversiones	
Estado de Cartera de Custodia	
Estado de Cartera de Administración	
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas.	

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

Estado de Situación Financiera Semestral

Al 31 de diciembre de 2017 y Al 30 de junio de 2017

(Expresado en Pesos Dominicanos)

		<b>31/12/2017</b>	<b>30/06/2017</b>
<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Efectivo y equivalente de efectivo	10	64,751,990	8,853,895
Inversiones en Instrumentos Financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	11	142,252,744	186,563,283
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados	11	13,895	106,733
A valor razonable Con cambios en ORI		0	0
A costo amortizado	11	2,878,721	2,895,070
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	15	240,965	237,113
Impuestos por cobrar		1,752,358	229,409
Impuestos Diferidos		0	9,078
Inversiones en Sociedades	16	4,375,374	3,125,374
Activos Intangibles	17	3,060,743	3,876,471
Propiedades, Planta y Equipo		0	0
Propiedades de Inversión		0	0
Otros Activos	21	176,386	239,147
<b>Total Activos</b>		<b>219,503,176</b>	<b>206,135,574</b>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros

Lexy Collado Contreras  
Gerente GeneralFanny Y. Ulerio Peña  
ContralorSoraida Vizcaino Perez  
Oficial de Contabilidad

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
Estado de Situación Financiera Semestral  
Al 31 de diciembre de 2017 y Al 30 de junio de 2017  
(Expresado en Pesos Dominicanos)

	Notas	31/12/2017 RD\$	30/06/2017 RD\$
<b>Pasivos</b>			
Pasivos Financieros			
Avalor Razonable		0	1,521,012
Avalor razonable-instrumento financieros derivados	11	18,223	120,806
A Costo Amortizado			
Obligaciones por financiamiento	23	84,531,086	83,253,963
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		0	0
Acreedores por intermediacion		0	0
Cuentas por pagar personas relacionadas		0	0
Otras cuentas por pagar	29	440,400	1,012,127
Provisiones		0	0
Acumulaciones y otras obligaciones	31	4,050,000	3,692,662
Impuestos por pagar	32	927,329	221,331
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos		0	0
<b>Total Pasivos</b>		<b>89,967,038</b>	<b>89,821,900</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	34	91,954,200	91,954,200
Aportes para futura capitalizacion		0	0
Reserva Legal	34	18,390,840	18,390,840
Reserva de capital		0	0
Resultados acumulados	34	134,064	134,064
Resultados del ejercicio	34	19,057,034	5,834,570
Superavit por revaluacion		0	0
Otro resultado integral		0	0
<b>Total Patrimonio</b>		<b>129,536,138</b>	<b>116,313,674</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>219,503,176</b>	<b>206,135,574</b>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros

Lexy Collado Contreras  
Gerente General

Fanny Y. Ulerio Peña  
Contralor

Soraida Vizcaino Perez  
Oficial de Contabilidad

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

Estado de Resultados Semestral

Al 31 de diciembre de 2017 y Al 30 de junio de 2017

(Expresado en Pesos Dominicanos)

---

		<b>31/12/2017</b>	<b>30/06/2017</b>
	<b>Notas</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
<b>Resultado por instrumentos financieros</b>			
A valor Razonable	37	72,884,090	30,282,305
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		0	0
A costo Amortizado	37	(6,985,324)	(1,494,052)
<b>Total resultados por instrumentos financieros</b>		<b>65,898,766</b>	<b>28,788,253</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	35	16,762	0
Gastos por comisiones y servicios	37	4,211,993	1,998,225
Otras Comisiones		0	0
<b>Total Resultados por intermediación</b>		<b>(4,195,231)</b>	<b>(1,998,225)</b>
<b>Ingresos (Gastos) por financiamiento</b>			
Ingresos por Financiamiento		0	0
Gastos por financiamiento		0	0
<b>Total Ingresos (Gastos) por financiamiento</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gastos de administración y Comercialización</b>		<b>(42,949,778)</b>	<b>(21,213,369)</b>

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

Estado de Resultados Semestral

Al 31 de diciembre de 2017 y Al 30 de junio de 2017

(Expresado en Pesos Dominicanos)

---

		<b>31/12/2017</b>	<b>30/06/2017</b>
	<b>Notas</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
<b>Otros resultados</b>			
Reajuste y diferencia de cambio		22,800	56,311
Resultado de inversiones en sociedades	16	67	67
Otros ingresos (Gastos)		373,860	201,533
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0
<b>Total otros resultados</b>		<b>396,728</b>	<b>257,911</b>
<b>Resultado antes del impuesto sobre la renta</b>		<b>19,150,485</b>	<b>5,834,570</b>
Impuesto sobre la renta	32	93,451	0
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>19,057,034</b>	<b>5,834,570</b>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros

Lexy Collado Contreras  
Gerente General

Fanny Y. Ulerio Peña  
Contralor

Soraida Vizcaino Perez  
Oficial de Contabilidad

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

Estado de Otros Resultados Integrales Semestral

Al 31 de diciembre de 2017 y Al 30 de junio de 2017

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	Notas	Acumulado al 31/12/2017 RD\$	Acumulado al 30/06/2017 RD\$
<b>ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</b>			
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	32	19,057,034	5,834,570
<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	0
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		0	0
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio:			
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		0	0
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		0	0
Otros ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		0	0
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales		0	0
Operaciones descontinuadas		0	0
<b>Total Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>		0	0
<b>TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>		19,057,034	5,834,570

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros

Lexy Collado Contreras  
Gerente GeneralFanny Y. Ulerio Peña  
ContralorSoraida Vizcaino Perez  
Oficial de Contabilidad



**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
Estado de Cambios en el Patrimonio Semetral  
Al 31 de diciembre de 2017 y Al 30 de junio de 2017  
(Expresado en Pesos Dominicanos)

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

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros

Lexy Collado Contreras  
Gerente General

Fanny Y. Ulerio Peña  
Contralor

Soraida Vizcaino Perez  
Oficial de Contabilidad



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

Estado de Flujo de Efectivo Semetral

Al 31 de diciembre de 2017 y Al 30 de junio de 2017

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	Acumulado al 31/12/2017 RD\$	Acumulado al 31/12/2016 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	(1,281,192,424)	(85,268,740)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados	0	0
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a Costo amortizado	0	0
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras, Administrada de Cartera y Custodia	0	0
Gastos de administración y comercialización pagados	(343,533,636)	(11,617,904)
Intereses pagados	0	0
Impuestos Pagados	10,969,736	(1,551,828)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	(45,056)	(2,294,903)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>(1,613,801,380)</b>	<b>(100,733,376)</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	0	0
Inversiones en sociedades	0	228,697
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	0	0
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>0</b>	<b>228,697</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	1,638,920,883	32,244,864
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	0	0
Aumentos de Capital	0	108,000,000
Reparto de Utilidades y de Capital	0	0
Otros Ingresos (Egresos) netos por actividades de financiamiento	0	0
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>1,638,920,883</b>	<b>140,244,864</b>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) del periodo</b>	<b>25,119,504</b>	<b>39,740,185</b>
Efecto de la variación de cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(108,139)	440
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>25,011,365</b>	<b>39,740,185</b>
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>39,740,625</b>	<b>0</b>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>64,751,990</b>	<b>39,740,625</b>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros

Lexy Collado Contreras  
Gerente GeneralFanny Y. Ulerio Peña  
ContralorSoraida Vizcaino Perez  
Oficial de Contabilidad

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017**

**1. Información general de la entidad**

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

La actividad principal de ISC es comprar y vender valores a los que se refiere el artículo 2 de la Ley de Mercado de Valores; realizar operaciones de intercambio o permuta de valores, de contado o a plazo, de conformidad con las normas de carácter general que dicte la Superintendencia de Valores; promover el lanzamiento de valores de oferta pública y facilitar su colocación; prestar asesorías en materia de valores operaciones bursátiles, estructuraciones, fusiones, adquisiciones; y cualesquiera otras operaciones y servicios que sean compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores y que previamente, y de manera general, autorice la Superintendencia de Valores.

Los principales funcionarios son:

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

**2. Base de preparación**

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

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

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

**Identificación de los estados financieros**

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

Los registros contables de ISC se mantienen en Pesos dominicanos (DOP), 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. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados del período en que ocurren. Al 31 de diciembre de 2017, la tasa de cambio del peso dominicano fue de RD\$ 48.1930 por cada USD1 y Al 30 de junio del 2017, la tasa de cambio del peso dominicano fue de DOP 47.4225 por cada USD1.

### **3. Principales políticas contables**

#### **Uso de Estimados**

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

#### **Disponibilidades (Efectivo y Equivalente de Efectivo)**

Las disponibilidades están representadas por el dinero en caja y depósitos a la vista en bancos y otras instituciones financieras del país y del exterior. Para fines del estado de flujo de efectivo, la Compañía considera lo reflejado como disponibilidades.

#### **Inversiones**

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

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

Los títulos valores clasificados en el Portafolio TVD “T” y en el Portafolio de Acciones “T” se valoran a mercado, registrando los efectos en resultados, de acuerdo a lo que establece el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores publicado por la SIV (“el Manual”) y por lo establecido por la Gerencia de Riesgos de ISC adoptado la política de determinar el valor razonable de los instrumentos bajo la premisa de que los datos disponibles, de acuerdo a las condiciones del mercado existentes actualmente, pertenecen al Nivel 2 según la NIIF 13.

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

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

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

*Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización – Portafolio TVD “PIC” y Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización – Portafolio de Acciones “PIC”* Los títulos valores clasificados en el Portafolio TVD “PIC” y en el Portafolio de Acciones “PIC” se valoran a mercado, registrando los efectos en patrimonio, de acuerdo a lo que establece el Manual y la NIC 39. Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y al 30 de junio de 2017, ISC no mantenía inversiones en esta clasificación.

*Portafolio de Inversión en Títulos Valores Mantenidos Hasta el Vencimiento – Portafolio TVD “I”* Los títulos valores de renta fija clasificados en el Portafolio TVD “I” se valúan al valor ajustado por la amortización acumulada de primas o descuentos i.e. el valor de mercado correspondiente a la fecha de ingreso del título valor de deuda al Portafolio TVD “I” (costo de los títulos valores de deuda calculado con respecto al precio vigente a la fecha de ingreso del título valor de deuda al Portafolio TVD “I”), ajustado por su amortización acumulada. Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y al 30 de junio de 2017, ISC no mantenía inversiones en esta clasificación.

*Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)* En esta clasificación se registran a valor de mercado los activos financieros que representan Obligaciones no negociables emitidas por el Banco Central de República Dominicana, Obligaciones a plazo nominativas emitidas por instituciones financieras del país y del exterior y Letras o pagares con garantías bancarias.

## **Bienes de uso**

Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y al 30 de junio de 2017, ISC no mantenía inversiones en esta clasificación.

## **Instrumentos financieros derivados**

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

valoración de los contratos de compra forward de títulos valores, traídas a valor presente, se registran en resultados, en el subgrupo Ganancias por Ajuste a Valor de Mercado, cuando el efecto es incremento o en el subgrupo Pérdida por Ajuste a Valor de Mercado, cuando el efecto es disminución.

### **Contabilización de Otros Activos y Método de Amortización Utilizado**

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

### **Reconocimiento de Costos y Gastos**

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

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

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

### **Provisión para Beneficios a Empleados**

#### **Plan de Pensiones.**

A partir de la entrada en vigencia de la Ley 87-01 del 9 de mayo de 2001, que establece el Sistema Dominicano de Seguridad Social (SDSS), la Compañía reconoce mensualmente como gastos los aportes efectuados al sistema de pensiones, los cuales son depositados en las cuentas de capitalización individual de los empleados, al igual que los aportes de los empleados, como una acumulación hasta el momento en que son depositados a principios del mes inmediatamente siguiente, en las entidades financieras autorizadas por la Superintendencia de Pensiones de República Dominicana, para su posterior transferencia a las cuentas individuales de los empleados en las administradoras de fondos de pensiones.

#### **Otros Beneficios**

ISC otorga otros beneficios a los empleados, tales como vacaciones, salario de navidad y bonificaciones, de acuerdo a lo estipulado en las leyes laborales del país; así como otros beneficios de acuerdo a las políticas de incentivo al personal. Al 31 de diciembre de 2017 y al 30 de junio de 2017 sólo hubo beneficios de acuerdo a la Ley y la política de incentivo al personal.

## **Prestaciones Laborales**

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

## **Impuesto sobre la Renta**

### **Impuesto sobre la Renta Corriente**

El impuesto sobre la renta corriente se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta de República Dominicana, sus reglamentos y modificaciones. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2017 es del 27% de la renta neta imponible.

### **Impuesto sobre los Activos**

El impuesto sobre los activos corresponde al 1% de los activos tributables. Los activos tributables de la Compañía corresponden al monto de los bienes de uso neto de su depreciación acumulada, tal como lo establece el Código Tributario en su artículo 403, artículo incluido por la Ley 557-05 a través de su artículo 19.

### **Impuesto sobre la Renta Diferido**

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo y se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos y los valores utilizados para efectos fiscales. Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible. El impuesto sobre la renta diferido se calcula considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima se realizará el activo o se pagará el pasivo. Los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

### **Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS)**

Los ingresos, gastos y activos se presentan netos del ITBIS, excepto cuando el ITBIS incurrido en la adquisición de activos o servicios no es recuperable de acuerdo al código Tributario de República Dominicana, en cuyo caso se registra como parte del costo de compra del activo o como un gasto, de ser el caso.

#### **4. Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas**

La Entidad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores, aplicó anticipadamente las disposiciones de NIIF 9 “Instrumentos Financieros” a los estados financieros corresponde al segundo semestre al 31 de diciembre de 2017 y al 30 de junio de 2017. La Administración de la Entidad, estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas e interpretaciones, que se describen a continuación, con vigencia posterior al 31 de diciembre de 2017, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la entidad.

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de IAS 39, Instrumentos Financieros. Específicamente, NIIF 9 exige que todos

los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o al valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja y banco contractuales de los activos financieros. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o al valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

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

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

Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, serán reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados. Para el semestre 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, la Entidad no posee este tipo de instrumentos.

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

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

- I. Las siguientes nuevas normas y enviadas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Descripción	Fecha de aplicación obligatoria

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

## 5. Cambios Contables

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

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

ISC para el segundo semestre 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017realizo cambio en la contabilización de las operaciones de venta con acuerdo de recompra tomando como referencia la contabilidad de instrumentos financieros (NIIF 9).

## 6. Administración de Riesgo Financiero

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

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

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

#### 6.1.1 Riesgo De Crédito

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

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de país, límites por industria y límites por deudor. El Comité de Crédito designado por la Junta Directiva, vigila periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de instrumentos financieros en el estado de situación financiera de la Compañía.



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

### 6.1.2 Riesgo de Precio / Mercado

#### Valor en Riesgo (VAR)

ISC ha identificado dos métodos para el cálculo del VAR:

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

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

Para esto:

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

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

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

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

Para esto:

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

### **MODELO PARAMETRICO VARIANZA & COVARIANZA**

#### **Datos del rendimiento del portafolio**

Rendimiento

Medio (Multiplicación Matricial  $q_i * r_i$ )

Var [rendimiento]

(Multiplicación Matricial  $q_i * \text{Matriz Var Cov}$ )

Desviación

Estándar (raiz cuadrada Var)

#### **Datos del portafolio**

Valor inicial valor inicial portafolio

Valor medio valor inicial  $(1 + \text{rendimiento medio})$

Desviacion

estándar

raiz cuadrada de desviación estándar \* valor inicial

Valor de corte

Aplicación fórmula VAR (NORM.INV)

**VAR**

**Valor inicial - Valor Corte**

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

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

### 6.1.3 Riesgo de Tasa de Interés

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

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

### 6.1.4 Riesgo de Tasa de Cambio

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

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

- Venta de Forward
  - Ventas Implícitas Forward
- = Posición Neta de Moneda Extranjera

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

### 6.1.5 Riesgo de Liquidez

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

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

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

Un detalle del riesgo de liquidez al cierre 31 de diciembre 2017, es como sigue:

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

## 8. Uso De Estimaciones y Juicios Contables Críticos

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

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

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

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

**Nivel III:** Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables, revisar debe ser NIVEL 2.

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

<b>Al 30 de Junio de 2017</b>				
<b>Activos Financieros</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total RD\$</b>
Instrumentos para Negociación			96,684,521	96,684,521
<i>Incluir todos los Activos Financiero</i>			80,136,280	80,136,280
<b>Total</b>			<b>176,820,801</b>	<b>176,820,801</b>
Derivados Negociación				
Incluir los derivados			106,733	106,733
<b>Total</b>			<b>106,733</b>	<b>106,733</b>
<b>Pasivos Financieros</b>				
Derivado Negociación			82,581,743	82,581,743
Incluir los derivados			120,806	120,806
<b>Total</b>			<b>82,702,549</b>	<b>82,702,549</b>

## 9. Reajuste y Diferencia De Cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

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

Al 30 de junio 2017

	Ingresos (Gastos)			
	US\$	EURO	OTROS	TOTAL
Efectivo y efectivo equivalente	78,812			78,812
Inversiones	728			728
Deudores por intermediación				-
Otras cuentas por cobrar				-
Cuentas por cobrar relacionadas				-
Otros activos	11,787			11,787
Obligaciones con bancos e instituciones financieras				-
Acreeedores por intermediación				-
Otras cuentas por pagar				-
Cuentas por pagar relacionadas				-
Otros pasivos	(35,017)			(35,017)
<b>Total, de diferencia de cambio</b>	<b>56,311</b>	-	-	<b>56,311</b>

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

	31/12/2017	30/06/2017
	US\$	US\$
<b>Activos:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	600,335	20,935
Activos financieros		
Cuentas por cobrar	5,000	5,000
Otras cuentas por cobrar		
Inversiones		
Otros activos	288	2,251
<b>Total, de activos en US\$</b>	<b>605,623</b>	<b>28,186</b>
<b>Pasivos:</b>		
Pasivos financieros	(392,510)	(2,547)
Cuentas por pagar		
Otras cuentas por pagar	(50,378)	
Obligaciones por pagar		
<b>Total, de pasivos en US\$</b>	<b>(442,888)</b>	<b>(2,547)</b>
<b>Posición neta</b>	<b>162,735</b>	<b>25,639</b>

Las tasas de cambios por cada dólar de los estados Unidos de América fueron lo siguiente; al cierre 31 de diciembre 2017 48.1930 y al cierre 30 junio 2017 47.4225.

	Al 31 de diciembre 2017		Al 30 de junio 2017	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Activos Sensible a Tasa	29,186,788	605,623	1,229,922	25,935.42
Pasivos sensible a Tasa	(21,344,104)	(442,888)	(10,626,139)	(224,073.78)
<b>Posición Neta</b>	<b>7,842,683</b>	<b>162,735</b>	<b>(9,396,216)</b>	<b>(198,138)</b>

## 10. Efectivo y Equivalente de Efectivo

Las disponibilidades están representadas por el dinero en caja y depósitos a la vista en bancos y otras instituciones financieras del país y del exterior. Para fines del estado de flujo de efectivo, la Compañía considera lo reflejado como disponibilidades.

Las disponibilidades al segundo semestre 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, están conformadas como sigue:

<b>Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>30/06/2017</b>
	(En Pesos Dominicanos)	
Efectivo	3,000	3,000
Depósitos a la vista en Bancos y Asociaciones de Ahorro y Préstamo (AAYP) del País	64,748,990	8,850,895
Depósitos a la vista en Bancos y Otras Instituciones	0	0
Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	0	0
<b>Total</b>	<b>64,751,990</b>	<b>8,853,895</b>

## 11. Instrumentos financieros

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

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



Inversiones e Otras Obligaciones (Otras Inversiones) y Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida.

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

Los títulos valores clasificados en el Portafolio TVD “T” y en el Portafolio de Acciones “T” se valoran a mercado, registrando los efectos en resultados, de acuerdo a lo que establece el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores publicado por la SIV (“el Manual”) y por lo establecido por la Gerencia de Riesgo de ISC adoptado la política de determinar el valor razonable de los instrumentos bajo la premisa de que los datos disponibles, de acuerdo a las condiciones del mercado existentes actualmente, pertenecen al Nivel 2 según la NIIF 13.

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

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

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

*Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización – Portafolio TVD “PIC” y Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización – Portafolio de Acciones “PIC”* Los títulos valores clasificados en el Portafolio TVD “PIC” y en el Portafolio de Acciones “PIC” se valoran a mercado, registrando los efectos en patrimonio, de acuerdo a lo que establece el Manual y la NIC 39. Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 al 30 de junio de 2017, ISC no mantenía inversiones en esta clasificación.

*Portafolio de Inversión en Títulos Valores Mantenidos Hasta el Vencimiento – Portafolio TVD “I”* Los títulos valores de renta fija clasificados en el Portafolio TVD “I” se valúan al valor ajustado por la amortización acumulada de primas o descuentos i.e. el valor de mercado correspondiente a la fecha de ingreso del título valor de deuda al Portafolio TVD “I” (costo de los títulos valores de deuda calculado con respecto al precio vigente a la fecha de ingreso del título valor de deuda al Portafolio TVD “I”), ajustado por su amortización acumulada. Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 al 30 de junio de 2017, ISC no mantenía inversiones en esta clasificación.

*Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)* En esta clasificación se registran a valor de mercado los activos financieros que representan Obligaciones no negociables emitidas por el Banco Central de República Dominicana, Obligaciones a plazo nominativas emitidas por instituciones financieras del país y del exterior y Letras o pagares con garantías bancarias

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

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

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

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

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

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

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

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

*(a) La entidad no está obligada a pagar ningún importe a los perceptores posibles, a menos que cobre importes equivalentes del activo original. Los anticipos a corto plazo hechos por la entidad, con el derecho a la recuperación total del importe más el interés acumulado (devengado) a tasas de mercado, no violan esta condición.*

*(b) La entidad tiene prohibido, según las condiciones del contrato de transferencia, la venta o la pignoración del activo original, excepto como garantía con los perceptores posibles de la obligación de pagarles los flujos de efectivo.*

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

*de remisión pactada con los perceptores posibles, y los intereses generados por dichas inversiones se entregarán a los perceptores eventuales.*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a) Activo financiero	Al 31 de diciembre de 2017			
	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			64,751,990	64,751,990
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	68,237,406			68,237,406
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	74,015,338		2,878,721	76,894,059
Instrumentos financieros derivados	13,895			13,895
Otras Inversiones VRCCR				0
Operaciones de compra con pacto de retroventa				0
Deudores por intermediación				0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia				0
Cuentas por cobrar relacionadas				0
Otras cuentas por cobrar				0
Inversiones en sociedades				0
<b>Total</b>	<b>142,266,638</b>		<b>67,630,711</b>	<b>209,897,349</b>

a) Activo financiero	Al 30 de Junio de 2017			
	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			8,853,895	8,853,895
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	99,904,742			99,904,742
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	83,031,350			83,031,350
Instrumentos financieros derivados	1,627,744.55			1,627,745
Otras Inversiones VRCCR	5,001,250			0
Operaciones de compra con pacto de retroventa				0
Deudores por intermediación				0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia				0
Cuentas por cobrar relacionadas				0
Otras cuentas por cobrar				0
Inversiones en sociedades			3,125,374	3,125,374
<b>Total</b>	<b>189,565,086</b>		<b>0 11,979,270</b>	<b>196,543,106</b>

<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>			
<b>b) Pasivo financiero</b>	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	18,223		18,223
Operaciones de venta con pacto compra posterior		78,037,770	78,037,770
Obligaciones por financiamiento			-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			
Acreeedores por intermediación			
Cuentas por pagar relacionadas			
Otras cuentas por pagar		6,493,316	
Otros pasivos			
Otros pasivos financieros			
<b>Total</b>	<b>18,223</b>	<b>84,531,086</b>	<b>78,055,993</b>

b) Pasivo financiero	Al 30 de Junio de 2017		
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total RD\$
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera</b>			
Pasivo financiero a valor razonable	1,521,012		1,521,012
Pasivo financiero a costo amortizado			-
Instrumentos financieros derivados	120,806		120,806
Operaciones de venta con pacto compra posterior		82,581,743	82,581,743
Obligaciones por financiamiento		672,220	672,220
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			
Acreeedores por intermediación			
Cuentas por pagar relacionadas			
Otras cuentas por pagar			
Otros pasivos			
Otros pasivos financieros			
<b>Total</b>	<b>1,641,818</b>	<b>83,253,963</b>	<b>84,895,780</b>

### C) Cartera de disponibilidad restringida

#### Renta Variable:

Al semestre correspondiente al 31 de diciembre 2017 al 30 de junio de 2017 ISC no posee inversiones en Renta Variable.

#### Renta Fija

Al 31 de diciembre de 2017

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

De empresas  
Nacional  
Extrajeras

**Total IRV**                      **66,290,392**    -                      -                      **74,015,338**                      **74,015,338**                      **140,305,730**

Al 31 de diciembre de 2017

**Cartera Propia Restringida**

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

**Renta Fija**

Al 30 de Junio de 2017

**Cartera Propia Restringida**

<b>Instrumento Financieros valor razonable Instrumentos de Renta Fija</b>	<b>Cartera Propia Disponible RD\$</b>	<b>En Operaciones a Plazo RD\$</b>	<b>En Prestamos RD\$</b>	<b>En garantía por otras operaciones RD\$</b>	<b>Total RD\$</b>
Del Estado					
Nacional	96,684,521			80,136,280	176,820,801
Extrajeras					
De entidades Financiera Nacional					

Extrajeras

De empresas

Nacional

Extrajeras

<b>Total IRV</b>	<b>96,684,521</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>80,136,280</b>	<b>176,820,801</b>
------------------	-------------------	----------	----------	-------------------	--------------------

Al 30 de Junio de  
2017

Instrumento Financieros valor razonable	Cartera Propia Disponibl e RD\$	En Operacio nes a Plazo RD\$	Cartera Propia Restringida		Total RD\$	Canti dad de Título s
			En Prestamos RD\$	En garantía por otra operaciones RD\$		
Banco Central de la Rep. Dom.	81,537,402			80,136,280	161,673,682	8,038
Ministerio de Hacienda	15,147,119				15,147,119	130
<b>Total IFRF</b>	<b>96,684,521</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>80,136,280</b>	<b>176,820,801</b>	<b>8,168</b>

Renta Fija

Instrumento Financieros valor razonable Instrumentos de Renta Fija	Cartera Propia Disponibl e RD\$	En Operacio nes a Plazo RD\$	Cartera Propia Restringida		Total RD\$
			En Prestamos RD\$	En garantía por otra operaciones RD\$	

Del Estado

Nacional	65,839,431			9,518,214	75,357,645
Extrajeras					

De entidades  
Financiera

Nacional

Extrajeras

De empresas



Nacional					
Extrajeras					
<b>Total IRV</b>	<b>65,839,431</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,518,214</b>	<b>75,357,645</b>

Instrumento Financieros valor razonable	Cartera Propia Disponibl e RD\$	En Operacio nes a Plazo RD\$	Cartera Propia Restringida		Total RD\$	Canti dad de Título s
			En Prestamos RD\$	En garantía por otra operaciones RD\$		
Banco Central de la Rep. Dom.	65,839,431			9,518,214	75,357,645	855
<b>Total IFRF</b>	<b>65,839,431</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,518,214</b>	<b>75,357,645</b>	<b>855</b>

La ganancia o (pérdida) neta no realizada registrada al 31 de diciembre de 2017 y al 30 de junio de 2017, como producto de la valuación de las inversiones disponibles, fue de unos RD\$51,115,592 y RD\$7,300,899 respectivamente, los cuales fueron registrados en el estado de resultados en la cuenta de instrumentos financieros a valor Razonable.

Durante el segundo semestre desde 31 de diciembre de 2017 al 30 de junio de 2017, el intermediario de valores vendió algunas inversiones por unos RD\$22,378,169,496 y RD\$16,041,331, respectivamente, de ganancia realizada como producto de dicha venta y registró en la cuenta otros ingresos operativos unos RD\$1,155,589 y RD\$201,533, respectivamente.

## 12. Contratos de derivados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2017

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

Al 30-06-2017

Tipo de Contrato	Comsiones	Nacional				Instrumentos Financiero Derivado a valor razonable						Total Activos a valor razonable DOP	Total pasivo a valor razonable DOP
		Ajuste a valor razonable		Venta de Cartera		Posicion Activa			Posicion Pasiva				
		Utilidad DOP	Utiliad DOP	Perdida DOP	Cantidad U.M. (*) del Contrato	Monto de Contrato DOP	Hasta 7 dias DOP	Desde 8 a 360 dias DOP	Mayor a 1 año	Hasta 7 dias DOP	Desde 8 a 360 dias DOP		
A) Forward DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRAVENTA DE DIVISAS			16,291			10,727,382							
<b>Total</b>	-	-	16,291	-	-	10,727,382	-	-	-	-	-	-	-

Por Contraparte

Al 31 de diciembre de 2017

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

Al 30 de Junio 2017

	<b>Activos a valor razonable DOP</b>	<b>Monto garantizado DOP</b>
Contraparte		
Personas físicas	106,733	10,727,382
personas jurídicas		
Intermediarios de valores		
Inversionista institucionales		
Partes relacionales		
Bancos		
<b>Total</b>	<b>106,733</b>	<b>10,727,382</b>

### **13. Deudores por Intermediación:**

Al cierre de los de los semestres terminados al 31 de diciembre de 2017 y al 30 de junio de 2017 ISC no mantenía en su balance registro partidas correspondientes a intermediación de operaciones.

### **14. Cuentas Por Cobrar En Operaciones De Cartera Propia**

Al cierre de los de los semestres terminados al 31 de diciembre de 2017 y al 30 de junio de 2017 ISC no mantenía en su balance registro partidas correspondientes a operaciones de cartera propia.

### **15. Saldos y Transacciones Con Partes Relacionadas**

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

<b>Activos:</b>	<b>Al 31-12-2017</b>	<b>Al 30-06-2017</b>
Depósitos a la vista en bancos	64,748,990	8,850,895
Depósitos a plazo en bancos	-	5,000,000
Intereses acumulados por cobrar	-	1,250
Otros activos (Influir Deposito)	240,965	237,113
<b>Pasivos:</b>		
Otros pasivos	-	159,798
<b>Ingresos:</b>		
Intereses ganados sobre depósitos	366,778	716,344
<b>Gastos:</b>		
Arrendamiento	1,676,517	833,289
Servicios Administrativos	2,920,826	1,412,354

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

	<b>31/12/2017</b>	<b>30/06/2017</b>
Remuneraciones del personal		
- Beneficios a los empleados a corto plazo	2,561,614	1,204,195
- Beneficios post-empleo		
- Otros beneficios a largo plazo		
- Beneficios por terminación		
- Pagos basados en acciones		
- Otras remuneraciones		
Bonos y /o Gratificaciones	4,642,250	2,096,250
Préstamos a Ejecutivos		

## **16. Inversiones en sociedades**

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

### Al 31 de diciembre 2017

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

### Al 30 de Junio de 2017

	Valor razonable entidad	Valor nominal	No. de acciones	Porcentaje de participación
Bolsa de Valores de la Rep. Dom.	374	100	2	1%
Derecho de asiento en Bolsa	3,125,000			
<b>Saldo Final</b>	<b>3,125,374</b>	<b>100</b>	<b>2</b>	<b>1%</b>

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

	AI 31/12/2017	AI 30/06/2017
<b>Dividendos recibido</b>		
Bolsa de Valores	0.00	67

### 17. Activos Intangibles

Corresponden a los activos intangibles de la Compañía destinados a su uso. Estos activos se registran al costo de adquisición y se deprecian con base en el método de línea recta a tasas adecuadas para distribuir el costo de los mismos entre los años de su vida útil estimada. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan directamente a resultados y las mejoras y renovaciones que tengan el efecto de aumentar su capacidad de servicio y su eficiencia o prolongar su vida útil, se suman al costo de las propiedades correspondientes. Cuando los activos se retiran o se venden, el correspondiente costo y la depreciación acumulada se eliminan de las cuentas y la ganancia o pérdida se refleja en los resultados del ejercicio.

Los gastos por depreciaciones se registran mensualmente con base en el plazo de la vida útil del activo respectivo, la vida útil del software es de cinco años y la licencia a 18 meses.

Durante los semestre finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, la Compañía registró gasto de depreciación por DOP 1,631,453 y DOP 815,725, 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 01/01/2016</b>				
Adiciones	1,368,492	3,595,613		4,964,105
Retiros				
<b>Saldos al 31/12/2016</b>	<b>1,368,492</b>	<b>3,595,613</b>		<b>4,964,104</b>
Adiciones				
Retiros				
<b>Saldos al 31/12/2017</b>	<b>1,368,492</b>	<b>3,595,613</b>		<b>4,964,104</b>
<b>Amortizaciones:</b>				
<b>Saldo inicial al 01/01/2016</b>				
Cargos por amortización	(152,055)	(119,854)		(271,909)
Retiros				
<b>Saldos al 31/12/2016</b>	<b>(152,055)</b>	<b>(119,854)</b>		<b>(271,909)</b>
Cargos por amortización	(912,328)	(719,126)		(1,631,453)
Retiros				
<b>Saldos al 31/12/2017</b>	<b>(1,064,383)</b>	<b>(838,980)</b>		<b>(1,903,362)</b>
<b>Valor neto</b>				
<b>Saldos al 31/12/2016</b>	<b>1,216,437</b>	<b>3,475,759</b>		<b>4,692,196</b>
<b>Saldos al 31/12/2017</b>	<b>304,109</b>	<b>2,756,633</b>		<b>3,060,743</b>

### 18. Propiedad, planta y equipo

Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, ISC no mantenía propiedad, planta y equipo.

### 19. Propiedad De Inversión

Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, ISC no mantenía Propiedad De Inversión.

### 20. Arrendamientos Financieros

Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, ISC no mantenía Arrendamientos Financieros.

## 21. Otros activos

Los otros activos, se detallan como siguen:

	<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Al 30 de junio de 2017</b>
Depósitos en garantías		
Seguros pagados por anticipado		
Fianzas pagadas		
Otros	176,386	239,147
<b>Total</b>	<b>176,386</b>	<b>239,147</b>

## 22. Instrumentos Financieros A Valor Razonable - Cartera Propia

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

	Al 31 de diciembre de 2017					Total RD\$
	Cartera propia disponible RD\$	En operación a plazo RD\$	En préstamo RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$		
<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	66,290,393	74,015,338				140,305,731
Extranjeras						-
<b>Total</b>	<b>66,290,393</b>	<b>74,015,338</b>				<b>140,305,731</b>
<b>a- Cuotas de fondo mutuos:</b>						
Nacionales						
Extranjeras						
<b>Total</b>						
<b>b- Cuotas de fondos inversión:</b>						
Nacionales						
Extranjeras						
Otros						
<b>Total</b>						

Al 30 de junio de 2017



	<b>Cartera propia disponible</b>	<b>En operación a plazo</b>	<b>En préstamo</b>	<b>En garantía por otras operaciones</b>	<b>Total</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
<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	96,684,521	80,136,280			176,820,801
Extranjeras					-
<b>Total</b>	<b>96,684,521</b>	<b>80,136,280</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>176,820,801</b>
<b>a- Cuotas de fondo mutuos:</b>					
Nacionales					
Extranjeras					
<b>Total</b>					
<b>b- Cuotas de fondos inversión:</b>					
Nacionales					
Extranjeras					
Otros					
<b>Total</b>					

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

	AI 31/12/2017				Total RD\$
	Cartera propia disponible RD\$	En operación a plazo RD\$	En préstamo RD\$	En garantía por otras operaciones 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.	66,290,392	74,015,338		140,305,730	
Bonos Corp. EGE Haina	1				1
<b>Total</b>	<b>66,290,393</b>	<b>74,015,338</b>	<b>0</b>	<b>0 140,305,731</b>	
<b>a- Cuotas de fondo mutuos:</b>					
Nacionales					
Extranjeras					
<b>Total</b>					
<b>b- Cuotas de fondos inversión:</b>					
Nacionales					
Extranjeras					
Otros					
<b>Total</b>					

	Al 30 de junio de 2017					Total RD\$
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamo	En garantía por otras operaciones		
	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.	81,537,402	80,136,280			161,673,682	
Ministerio de Hacienda	15,147,119				15,147,119	
<b>Total</b>	<b>96,684,521</b>	<b>80,136,280</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>176,820,801</b>	
<b>a- Cuotas de fondo mutuos:</b>						
Nacionales						
Extranjeras						
<b>Total</b>						
<b>b- Cuotas de fondos inversión:</b>						
Nacionales						
Extranjeras						
Otros						
<b>Total</b>						

### 23. Pasivos financieros.

Los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, están confirmados de la siguiente manera:

	<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Al 30 de junio de 2017</b>
	En pesos dominicanos	
Pasivo Financieros a costo amortizado		
Venta con acuerdo de recompra	84,531,086	83,253,963
<b>Total</b>	<b>84,531,086</b>	<b>83,253,963</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.

## **24. Instrumentos Financieros Derivados**

Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, ISC no mantenía registrado en su balance Instrumentos Financieros Derivados.

#### **25. Obligaciones Con Bancos e Instituciones Financieras**

Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, ISC no mantenía registrado en su balance Obligaciones Con Bancos e Instituciones Financieras

#### **26. Otros Pasivos**

Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, ISC no mantenía registrado otros pasivos.

#### **27. Acreedores por Intermediación**

Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, ISC no mantenía registrado en su balance operaciones por acreedores por Intermediación.

#### **28. Cuentas Por Pagar Por Operaciones De Cartera Propia**

Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, ISC no mantenía registrado en su balance cuentas Por Pagar Por Operaciones De Cartera Propia.

#### **29. Otras Cuentas Por Pagar**

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

	<b>Al 31 de Diciembre de 2017</b>	<b>Al 30 de junio de 2017</b>
Proveedores locales	440,400	1,012,127
Proveedores extranjeros		
Otras proveedores		
<b>Total</b>	<b>440,400</b>	<b>1,012,127</b>

#### **30. Provisiones**

Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, ISC no mantenía registrado Provisiones.

#### **31. Acumulaciones Y Otras Obligaciones**

El detalle de las provisiones, es como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Al 30 de junio de 2017</b>
Vacaciones		
Retenciones de empleados		48,732
Bonificación por pagar	4,050,000	3,060,585
Regalía Pascual		440,070
Impuestos por pagar		
Otras retenciones		
Dividendos por pagar		
Otras acumulaciones		143,274
<b>Total</b>	<b>4,050,000</b>	<b>3,692,662</b>

### **32. Impuestos por pagar**

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

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

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

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

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

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

La Compañía mantiene inversiones cuyos rendimientos están exentos de impuesto, esto ocasiona que se generen pérdidas fiscales y como no se estima que esto cambie en un futuro

previsible, no se registra impuesto diferido, el cual es generado principalmente por las pérdidas fiscales trasladables.

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

	<u>AI 31-12-2017</u>	<u>AI 31-12-2016</u>
	En pesos dominicanos	
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	19,150,485	5,087,823
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles		
Ingresos no gravables, neto	(18,951,224)	0
Otras partidas no deducibles	146,854	5,105,125
Más (menos) diferencias de tiempo		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal		
Activos no capitalizables		
Diferencias en amortización de mejoras en propiedades arrendadas		
Ajustes por inflación sistemas informáticos		
Provisiones no admitidas		
Diferencias cambiarias del año anterior		
Diferencias en tasa cambiaria del año actual		
<b>Renta neta imponible (pérdida fiscal)</b>	<b><u>346,115</u></b>	<b><u>10,192,948</u></b>

	<u>AI 31-12-2017</u>	<u>AI 31-12-2016</u>
	En pesos dominicanos	
Base imponible	346,115	10,192,948
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado	<u>93,451</u>	<u>2,752,096</u>
Menos:		
Anticipos de impuestos	1,834,731	0
Saldo a favor, ejercicio anterior		
Retenciones Intereses Bancarios	<u>11,010</u>	<u>0</u>
<b>Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)</b>	<b><u>(1,752,290)</u></b>	<b><u>2,752,096</u></b>

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

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

**Impuesto sobre los activos por pagar** 0 0

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

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

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

### **Pérdidas fiscales compensables**

El movimiento de las pérdidas compensables es el siguiente:

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

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

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



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

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

### **33. Categoría De Instrumentos Financieros**

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

	Al 31 de diciembre 2017		Al 30 de Junio 2017	
	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$
<b>Activos financieros</b>				
<i>Medidos a su valor</i>				
Efectivo y equivalente de efectivo	64,751,990	64,751,990	8,853,895	8,853,895
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	145,131,465	145,131,465	186,563,283	186,563,283
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Activos financieros disponibles para la venta				
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	237,113	237,113
Otras cuentas por cobrar				
<b>Total, activos financieros</b>	<b>209,883,454</b>	<b>209,883,454</b>	<b>195,654,291</b>	<b>195,654,291</b>

	Al 31 de diciembre 2017		Al 30 de Junio 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable

	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
<b>Pasivos financieros</b>				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Obligaciones por financiamiento	(18,223)	(18,223)		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(84,531,086)	(84,531,086)	(83,253,963)	(83,253,963)
Cuentas por pagar	(697,988)	(697,988)		
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Cuentas por pagar relacionadas			(159,798)	
Otras cuentas por pagar	(440,400)	(440,400)	(1,012,127)	(1,012,127)
Otros pasivos corrientes	(4,050,000)	(4,050,000)	(3,692,662)	(3,692,662)
<b>Total, pasivos financieros</b>	<b>(89,737,697)</b>	<b>(89,737,697)</b>	<b>(88,118,549)</b>	<b>(87,958,751)</b>
<b>Instrumentos financieros, netos</b>	<b>120,145,758</b>	<b>120,145,758</b>	<b>102,793,260</b>	<b>102,953,057</b>

#### 34. Patrimonio

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

Al cierre 30 de junio de 2017 ISC poseía un capital social autorizado por RD\$102, 000,000, capital social pagado por RD\$91, 954,200 y una reserva legal de acuerdo como los estable la norma para intermediario de valores y el reglamento (20% sobre el capital pagado) por RD\$18, 390,840.

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

##### a) Estatus de las acciones

<b>Autorizadas</b>				
	Al 31 de diciembre de 2017		Al 30 de junio 2017	
	<b>Acciones</b>	<b>Total RD\$</b>	<b>Acciones</b>	<b>Total RD\$</b>
Acciones ordinarias a RD\$ 120.00 cada una	850,000	102,000,000	850,000	102,000,000
<b>Emitidas y en Circulación</b>				
	Al 31 de diciembre de 2017		Al 30 de junio 2017	
	<b>Acciones</b>	<b>Total RD\$</b>	<b>Acciones</b>	<b>Total RD\$</b>
Acciones ordinarias a RD\$ 120.00 cada una	766,285	91,954,200	766,285	91,954,200

b) Movimiento de cuentas

**Corrección suma, se estaba incluyendo la cantidad acciones.**

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

	Al 30 de junio de 2017				
	Cantidad de acciones	Capital	Aportes para futura capitalización	Reservas	Resultado acumulado
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
<b>Saldo inicial</b>	750,000	90,000,000		18,000,000	108,000,000
Aumento	16,285	1,954,200		390,840	2,345,040
Disminución					
Transferencias					
Otros cargos					
<b>Saldo final</b>	<b>766,285</b>	<b>91,954,200</b>	<b>-</b>	<b>18,390,840</b>	<b>110,345,040</b>

c) Participación de los accionistas sobre el patrimonio

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

Al 30 de junio de  
2017

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

### 35. Ingresos Por Comisiones, Custodia Y Registros

Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, ISC mantenía registrado ingresos por comisiones, custodia y registros.

	Al 31 de diciembre 2017 RD\$	Al 30 de junio de 2017 RD\$
<b>Ingresos por intermediación:</b>		
Comisiones de operaciones bursátiles	16,762	
Comisiones de operaciones extra bursátiles		
Comisiones y servicios		
Otras comisiones		
<b>Total</b>	<b>16,762</b>	<b>0.00</b>
 <b>Ingresos por servicios:</b>		
Administración de cartera		
Custodia de valores		
Asesorías financieras		
Otras		
<b>Total</b>	<b>16,762</b>	<b>0</b>

### 36. Ingresos (Gastos) Financieros

	Al de 31 de diciembre 2017 RD\$	Al de 30 de junio 2017 RD\$
<b><i>Ingresos financieros</i></b>		
Ganancia en valuación de activos/pasivos financieros	88,452,251	25,985,062
Diferencia cambiaria, neta	2,679,026	931,458
Comisiones de operaciones bursátiles	16,762	
Otros	7,082	
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>91,155,121</b>	<b>26,916,521</b>
	Al de 31 de diciembre 2017 RD\$	Al de 30 de junio 2017 RD\$
<b><i>Gastos financieros</i></b>		
Pérdida en valuación de activos/pasivos financieros	37,336,659	18,684,163
Diferencia cambiaria, neta	2,656,226	875,148
Comisiones de operaciones bursátiles	3,979,441	1,934,457
Otros		
<b>Total ingresos (gastos) financieros</b>	<b>43,972,326</b>	<b>21,493,768</b>



**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017**  
**37. Resultados Por Líneas De Negocios**

Los resultados por línea de negocios, por los semestres finalizados al 31 de diciembre 2017 y 30 de junio de 2017

Tipo de Contrato	Al de 31 de diciembre 2017															
	Comisiones	A Valor razonable				A costo Amortizado								Total		
		Ajustes a valor razonable	Ventas de cartera propia		Otros	Intereses		Reajuste		Otros		Otros				
RD\$	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	RD\$	
A valor razonable		109,065,160	(37,336,659)	65,544,544	(64,388,954)											72,884,090
A valor razonable -Instrumentos financieros derivados																-
A costo amortizado													(6,985,324)			(6,985,324)
Ingresos por administración de cartera																-
Ingresos por custodia de valores																-
Ingresos por asesorías financieras																-
Otros ingresos por servicios																-
Comisiones por operaciones bursátiles																-
Comisiones por operaciones Extra bursátiles	16,761.88															16,762
Gastos por Comsiones y Servicios	(4,211,993)															(4,211,993)
Otra Comisiones																-
<b>Total</b>	<b>(4,195,231)</b>	<b>109,065,160</b>	<b>(37,336,659)</b>	<b>65,544,544</b>	<b>(64,388,954)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6,985,324)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61,703,535</b>
Tipo de Contrato	Al de 30 de junio 2017															
	Comisiones	A Valor razonable				A costo Amortizado								Total		
		Ajustes a valor razonable	Ventas de cartera propia		Otros	Intereses		Reajuste		Otros		Otros				
DOP	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	DOP	
A valor razonable		32,925,137	(18,684,163)	35,885,604	(19,844,273)											30,282,305
A valor razonable -Instrumentos financieros derivados																-
A costo amortizado													(1,494,052)			(1,494,052)
Ingresos por administración de cartera																-
Ingresos por custodia de valores																-
Ingresos por asesorías financieras																-
Otros ingresos por servicios																-
Comisiones por operaciones bursátiles																-
Comisiones por operaciones Extra bursátiles																-
Gastos por Comsiones y Servicios	(1,998,225)															(1,998,225)
Otra Comisiones																-
<b>Total</b>	<b>(1,998,225)</b>	<b>32,925,137</b>	<b>(18,684,163)</b>	<b>35,885,604</b>	<b>(19,844,273)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,494,052)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26,790,028</b>

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017**

### 38. Gastos De Administración Y Comercialización

Los gastos de administración y operativos, son como sigue:

	Al de 31 de diciembre 2017 RD\$	Al de 30 de junio 2017 RD\$
Sueldos al personal	11,440,190	5,162,092
Beneficios al personal	11,136,012	5,414,585
Aportes al plan de pensiones	1,475,426	670,758
Otras compensaciones al personal	15,908	
<b>Total, remuneraciones y beneficios al personal</b>	<b>24,067,536</b>	<b>11,247,435</b>
Viajes	849,453	287,997
Comisiones	0	162,646
Promoción y publicidad	0	316,382
Otros	0	
<b>Total, gastos operativos</b>	<b>849,453</b>	<b>767,024</b>
Servicios de proveedores locales	12,329,321	6,276,287
Servicios de proveedores extranjeros	1,581,810	778,793
Arrendamientos	1,676,517	833,289
Asesoría legal	153,790	111,680
Amortización de intangibles	0	73,580
Amortización de software	1,631,453	815,725
Gastos de depreciación	0	
Cuotas y comisiones pagadas	320,366	
Gastos de comunicaciones	316,382	
Electricidad	0	
Seguro y reaseguros	0	
Mantenimiento y reparaciones	0	
Otros	23,151	309,556
<b>Total, otros gastos de administración</b>	<b>18,032,789</b>	<b>9,198,909</b>
<b>Total, de gastos de administración y comercialización</b>	<b>42,949,778</b>	<b>21,213,369</b>

### 39. Plan de beneficios basados en acciones

Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, ISC no mantenía registrado en su balance Plan de beneficios basados en acciones.

#### 40. Contingencias y compromisos

Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, ISC no tiene ninguna contingencia por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

#### 41. Cuentas de Orden y Contingentes

a) Cuentas contingentes: al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017 el balance de las cuentas contingentes, es como sigue:

	Al de 30 de diciembre 2017 RD\$	Al de 30 de junio 2017 RD\$
Derecho por contratos de compraventa de títulos valores de deuda (TVD)	0	228,849,959
Derechos por contratos de compraventa de divisas	18,877,911	10,727,382
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	0	0
Derecho por transacciones estructuradas	78,440,413	84,025,731
	<u>97,318,324</u>	<u>323,603,072</u>

b) Encargos de confianza: al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017 ISC presenta saldos en Cuentas de Encargos de Confianza de RD\$2,751,636,352 y RD\$2,487,550,119 por Contrato de Mandato para Apertura y Manejo de Servicio de Custodia de Valores ante Depositarios Autorizados del País.

#### 42. Hechos Relevantes

Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, ISC no tiene ninguna hechos Relevantes.

#### 43. Hechos Posteriores

Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, ISC no tiene ninguna hechos posteriores.

#### 44. Otras revelaciones importantes

Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, ISC no tiene ninguna otras revelaciones importantes.

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

Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017 no ha realizado inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

**46. Estados financieros ajustados por inflación**

Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, ISC no ajustó los estados financieros por inflación, debido a que la inflación no alcanzó más de un dígito y no representa cambios importantes para fines de revelación.

**47. Estados Financieros Consolidados**

Al segundo semestre correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, ISC no posee estados consolidados.

**48. Aprobación de los Estados Financieros**

A la fecha de presentación de estos estados no se requiere autorización del consejo de administración.

## **INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA**

Estado de Cartera de Inversiones

Estado de Cartera de Custodia

Estado de Cartera de Administración

