

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

Informe de los Auditores Independientes y  
Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

**Contenido**

---

	<b>Página</b>
Informe de los Auditores Independientes.....	1 - 4
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	5 - 6
Estado de Resultados .....	7 - 8
Estado de Otros Resultados Integrales .....	9
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	10
Estado de Flujos de Efectivo.....	11
Notas a los Estados Financieros.....	12 - 51
Información Complementaria.....	52 - 64

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Inversiones Santa Cruz, S. A. Puesto de Bolsa**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2019 y los estados de resultado y de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha y notas a los estados financieros, las cuales incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Inversiones Santa Cruz, S. A. Puesto de Bolsa, al 31 de Diciembre del 2019, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

### Bases de nuestra opinión

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

### Asuntos Clave de auditoría

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

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” respecto al asunto clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para soportar el asunto clave detallado a continuación, proporcionan una base para nuestra opinión de auditoría.

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

(véanse las notas 2 y 11)

La entidad mantiene inversiones en instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, las cuales se valúan por los precios cotizados en el mercado de valores y para aquellos instrumentos financieros que no existe un mercado de valores activo, se determinan utilizando técnicas de valoración observables y no observables en el mercado aprobadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la Republica Dominicana y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Hemos enfocado nuestra atención en la valoración de las inversiones en instrumentos financieros – a valor razonable con cambios en resultados en los que se utilizan técnicas de valoración con datos observables en el mercado clasificados como nivel 2, con la finalidad de identificar si existen hechos o circunstancias que indiquen que los precios y técnicas de valoración utilizadas son razonables, de conformidad con las NIIF.

## **Como nuestra auditoria trato el asunto clave de auditoria**

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

Nuestros procedimientos de auditoria también incluyeron:

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

## **Otros Asuntos**

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la situación financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la de República Dominicana. Por lo tanto, el estado de situación y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

## **Otra Información incluida en la memoria anual de la compañía**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo los procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos la evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para brindar un sustento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulta de fraude es más alto que el que resulta de un error, puesto que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o ignorancia del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la conveniencia de las estimaciones contables y las revelaciones vinculadas efectuadas por la administración.

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

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

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

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

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

**GUZMAN TAPIA PKF, S.R.L.**

No. de registro en la SIMV

SVAE-002

No. de registro en el ICPARD

99016

29 de abril del 2020

Santo Domingo, República Dominicana



Calle 14 No. 3-A, Urb. Fernández Apartado Postal 10-2, Santo Domingo, Rep. Dom  
Email: [info@guzmantapiapkf.com.do](mailto:info@guzmantapiapkf.com.do) • Telf.: (809) 540-6668 • (809) 567-2946 • Fax.: (809) 547-2708

\*PKF GUZMAN TAPIA es una firma miembro de PKF International Limited, una red de firmas legalmente independientes y no acepta ninguna responsabilidad por las acciones u omisiones de cualquier miembro individual o firma corresponsal o firmas\*\*PKF GUZMAN TAPIA is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm or firms

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

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2019 y Al 31 de diciembre del 2018

(Expresado en Pesos Dominicanos)

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>Acumulado al</b>	<b>Acumulado al</b>
		<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
		<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
Efectivo y equivalente de efectivo	9 y 24	24,904,967	108,786,880
Inversiones en Instrumentos Financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	10 y 24	1,259,154,474	388,627,669
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados		0	228,830
A valor razonable Con cambios en ORI		0	0
A costo amortizado	10 y 24	26,348,090	10,747,690
Deudores por Intermediacion		0	0
Cuentas por Cobrar en operaciones de cartera propia		0	0
Cuentas por Cobrar Relacionadas		0	0
Otras cuentas por cobrar	14	264,661	251,014
Impuestos por cobrar		2,576,272	2,576,272
Impuestos Diferidos		285,703	4,298
Inversiones en Sociedades	15	5,000,374	5,000,374
Activos Intangibles	16	2,726,920	4,168,719
Propiedades, Planta y Equipo		0	0
Propiedades de Inversion		0	0
Otros Activos	20	198,149	0
<b>Total Activos</b>		<b>1,321,459,610</b>	<b>520,391,746</b>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

\_\_\_\_\_  
Lexy Collado Contreras  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Soraida Vizcaíno Perez  
Gerente de Contabilidad

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

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2019 y Al 31 de diciembre del 2018

(Expresado en Pesos Dominicanos)

		<b>Acumulado al 31/12/2019</b>	<b>Acumulado al 31/12/2018</b>
<b>Pasivos</b>			
Pasivos Financieros			
A valor Razonable		0	0
A valor razonable-instrumento financieros derivados	10	0	70,276
A Costo Amortizado			
Obligaciones por financiamiento	10, 21 y 24	800,094,580	362,383,233
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	10, 21 y 24	349,946,198	0
Acreeedores por intermediacion		0	0
Cuentas por pagar personas relacionadas		0	0
Otras cuentas por pagar	22	982,272	1,673,366
Provisiones		0	0
Acumulaciones y otras obligaciones	22	6,946,206	5,052,800
Impuestos por pagar		1,238,128	913,341
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos		0	0
<b>Total Pasivos</b>		<b>1,159,207,384</b>	<b>370,093,016</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	25	125,248,200	107,946,000
Aportes para futura capitalizacion		0	0
Reserva Legal	25	25,049,640	21,589,200
Reserva de capital		0	0
Resultados acumulados		890	938
Resultados del ejercicio		11,953,496	20,762,592
Superavit por revaluacion		0	0
Otro resultado integral		0	0
<b>Total Patrimonio</b>		<b>162,252,226</b>	<b>150,298,730</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>1,321,459,610</b>	<b>520,391,746</b>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

---

Lexy Collado Contreras  
Gerente General

---

Soraida Vizcaíno Perez  
Gerente de Contabilidad



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

Estado de Resultados

Al 31 de diciembre del 2019 y Al 31 de diciembre del 2018

(Expresado en Pesos Dominicanos)

		Acumulado al 31/12/2019	Acumulado al 31/12/2018
	Notas	RD\$	RD\$
<b>Resultado por instrumentos financieros</b>			
A valor Razonable	27	120,859,094	88,820,925
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		0	0
A costo Amortizado	27	9,755,414	(12,105,000)
<b>Total resultados por instrumentos financieros</b>		<b>130,614,508</b>	<b>76,715,925</b>
<b>Ingresos por servicios:</b>			
Ingresos por administracion de cartera		0	0
Ingresos por custodia de valores		0	0
Ingresos por asesorias financieras		0	0
Otros Ingresos por servicios		0	0
<b>Total Ingresos por servicios</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultado por intermediacion</b>			
Comisiones por operaciones bursatiles y Extrabursatiles	26	6,983,882	0
Gastos por comisiones y servicios	26	6,681,559	2,823,980
Otras Comisiones		0	0
<b>Total Resultados por intermediacion</b>		<b>302,323</b>	<b>(2,823,980)</b>
<b>Ingresos (Gastos) por financiamiento</b>			
Ingresos por Financiamiento		0	0
Gastos por financiamiento		15,889,506	0
<b>Total Ingresos (Gastos) por financiamiento</b>		<b>(15,889,506)</b>	<b>0</b>
<b>Gastos de administracion y Comercializacion</b>	28	<b>(71,501,664)</b>	<b>(52,495,060)</b>

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

## Estado de Resultados

Al 31 de diciembre del 2019 y Al 31 de diciembre del 2018

(Expresado en Pesos Dominicanos)

		Acumulado al 31/12/2019	Acumulado al 31/12/2018
	Notas	RD\$	RD\$
<b>Otros resultados</b>			
Reajuste y diferencia de cambio	8	969,688	(1,081,998)
Resultado de inversiones en sociedades	15	29	0
Otros ingresos (Gastos)		(32,541,882)	447,705
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0
<b>Total otros resultados</b>		<b>(31,572,165)</b>	<b>(634,293)</b>
<b>Resultado antes del impuesto sobre la renta</b>		<b>11,953,496</b>	<b>20,762,592</b>
Impuesto sobre la renta		0	0
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>11,953,496</b>	<b>20,762,592</b>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

---

Lexy Collado Contreras  
Gerente General

---

Soraida Vizcaíno Perez  
Gerente de Contabilidad

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

Estado de Otros Resultados Integrales

Al 31 de diciembre del 2019 y Al 31 de diciembre del 2018

(Expresado en Pesos Dominicanos)

		Acumulado al 31/12/2019	Acumulado al 31/12/2018
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Notas	RD\$	RD\$
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>11,953,496</b>	<b>20,762,592</b>
<b>Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Partidas que no se reclasificaran posteriormente al resultado del periodo:			
Revalorizacion de propiedades,planta y equipo		0	0
Partidas que seran reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio:			
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		0	0
Participacion de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		0	0
Otros ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		0	0
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales		0	0
<b>Total Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>		<b>11,953,496</b>	<b>20,762,592</b>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

Lexy Collado Contreras  
Gerente General

Soraida Vizcaíno Perez  
Gerente de Contabilidad

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2019 y Al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	Capital	Valor razonable De Instrumentos Financieros	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Otros Resultados Integrales	Total
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
<b>Saldos iniciales al 01/01/2018</b>								
Aumento (disminución) de capital	107,946,000	0	21,589,200	0	938	0	0	129,536,138
Resultados del ejercicio						20,762,592		20,762,592
Transferencia de resultados								0
Dividendos o participaciones distribuidos								0
Otro resultado integral								0
Otros ajustes								0
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2018</b>	<b>107,946,000</b>	<b>0</b>	<b>21,589,200</b>	<b>0</b>	<b>938</b>	<b>20,762,592</b>	<b>0</b>	<b>150,298,730</b>
Resultados del ejercicio						11,953,496		11,953,496
Transferencia de resultados					20,762,592	(20,762,592)		0
Aumento (disminución) de capital	17,302,200		3,460,440		(20,762,640)			0
Dividendos o participaciones distribuidos (Capitalización de Capital)								0
Otro resultado integral								0
Otros ajustes								0
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>125,248,200</b>	<b>0</b>	<b>25,049,640</b>	<b>0</b>	<b>890</b>	<b>11,953,496</b>	<b>0</b>	<b>162,252,226</b>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*


---

 Lexy Collado Contreras  
Gerente General

---

 Soraida Vizcaíno Perez  
Gerente de Contabilidad

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

Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y Al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	Acumulado al 31/12/2019 RD\$	Acumulado al 31/12/2018 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	(11,476,304,315)	(842,125,480)
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	(177,276,134)	(74,267,365)
Intereses pagados	0	0
Impuestos Pagados	(4,632,745)	(4,224,143)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	0	(1,461,384,378)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>(11,658,213,194)</b>	<b>(2,382,001,366)</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	29	0
Incorporación de propiedades, planta y equipo	0	0
Venta de Propiedades, Planta y Equipo	0	0
Inversiones en sociedades	0	0
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	0	0
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>29</b>	<b>0</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	11,158,913,337	2,425,462,087
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	414,547,445	0
Aumentos de Capital	0	0
Reparto de Utilidades y de Capital	0	0
Otros Ingresos (Egresos) netos por actividades de financiamiento	0	0
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>11,573,460,782</b>	<b>2,425,462,087</b>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) del periodo</b>	<b>(84,752,383)</b>	<b>43,460,721</b>
Efecto de la variación de cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	870,470	574,169
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>(83,881,913)</b>	<b>44,034,890</b>
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>108,786,880</b>	<b>64,751,990</b>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>24,904,967</b>	<b>108,786,880</b>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*


---

 Lexy Collado Contreras  
 Gerente General

---

 Soraida Vizcaíno Perez  
 Gerente de Contabilidad

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

---

**1. Información general de la entidad**

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa (“ISC”), está incorporada bajo las leyes de la República Dominicana desde el 23 de julio de 2015. ISC se encuentra domiciliado en la Av. Lope de Vega No.21 3er Piso, Ensanche Naco, de la ciudad de Santo Domingo, D.N.

ISC está regida por las leyes de la República Dominicana, principalmente por: la Ley Núm. 249-17, que regula el Mercado de Valores en la República Dominicana, de fecha 19 de diciembre de 2017; el Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores Núm. R-CNMV-2019-21-MV; la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada Núm. 479-08, de fecha 11 de diciembre de 2008, modificada por la Ley Núm. 31-11, de fecha 9 de febrero de 2010; y otras leyes, reglamentos, normas y circulares emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante la “Superintendencia”).

ISC fue autorizada por la Superintendencia para funcionar como Puesto de Bolsa, bajo el código SIVPB-029 el 23 de marzo de 2017.

La actividad principal de ISC es comprar y vender valores a los que se refiere el artículo 157 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 del Mercado 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 del Mercado de Valores.

Los principales funcionarios son:

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

**2. Base de preparación**

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

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

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

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

---

**Identificación de los estados financieros**

El Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales al igual que Estado de Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo al 31 de diciembre del 2019 al 31 de diciembre del 2018 fueron elaborados solo para Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa no corresponde a un grupo ni a una subsidiaria.

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

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 2019, la tasa de cambio del peso dominicano fue de RD\$52.9022 por cada USD y Al 31 de diciembre de 2018, la tasa de cambio del peso dominicano fue de RD\$50.2028

**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 SIMV (“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.

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

---

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 con lo que establece el Manual y la NIC 39. Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, ISC no mantenía inversiones en esta clasificación.

*Portafolio de Inversión en Títulos Valores Mantenedos 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 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, ISC no mantenía inversiones en esta clasificación.

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

### **Bienes de uso**

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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 contingentes a su valor nominal y se valoran a su valor razonable. El valor razonable es determinado calculando, para cada forward, el valor futuro por el cual ISC pactaría una operación similar con base en el valor de mercado del activo subyacente a la fecha de la valoración, y de sus flujos futuros de efectivo asociados a dicho activo, por el plazo restante desde la fecha de cierre hasta la fecha de vencimiento. La ganancia o pérdida no realizada se obtiene de la diferencia entre el precio pactado originalmente en el contrato forward y el valor razonable mencionado anteriormente. Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de la valoración de los contratos de compra forward de títulos valores, traídas a valor presente, se registran en resultados, en el subgrupo Ganancias por Ajuste a Valor de Mercado, cuando el efecto es incremento o en el subgrupo Pérdida por Ajuste a Valor de Mercado, cuando el efecto es disminución.



**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

---

**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 con lo estipulado en las leyes laborales del país; así como otros beneficios de acuerdo con las políticas de incentivo al personal. Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 sólo hubo beneficios de acuerdo con 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.

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

---

**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 2019 es del 27% de la renta neta imponible.

**Impuesto sobre los Activos**

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

**Impuesto sobre la Renta Diferido**

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

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

Los ingresos, gastos y activos se presentan netos del ITBIS, excepto cuando el ITBIS incurrido en la adquisición de activos o servicios no es recuperable de acuerdo con el 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**

A la fecha del estado de situación financiera existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para este año; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Entre las más significativas están:

La NIIF 17 Contratos de Seguro establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro. La NIIF 17 se emitió en mayo de 2017 con aplicación obligatoria para periodos anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. La NIIF 17 sustituye a la NIIF 4 Contratos de Seguro, una norma provisional que permitió a las entidades utilizar una amplia variedad de prácticas contables para los contratos de seguro.

La NIIF 17 se aplica a todos los contratos que transfieren un riesgo de seguro significativo, independientemente del tipo de la entidad que emite los contratos, con algunas exclusiones de alcance específicas. El Consejo ha sido informado de que algunos contratos de tarjetas de crédito y contratos de préstamo transfieren un riesgo de seguro significativo y, por consiguiente, están dentro del alcance de la NIIF 17.

En opinión de la gerencia la aplicación de esta norma no ocasionará cambios en los estados financieros.

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

---

**5. Cambios Contables**

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

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

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

**6. Gestión de Riesgo Financiero**

**6.1 Administración de Riesgo Financiero**

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

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

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

**6.2.1 Riesgo De Crédito**

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

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de país, límites por industria y límites por deudor. El Comité de 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	▫ Evaluación del cargo de financiamiento contra la cartera
1. Cálculo de porcentaje financiamiento en instrumentos spot forward Vs. cartera de inversión	▫ Evaluación del cargo de financiamiento contra la cartera

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

Riesgo Emisor	
1. Revisión de Calificación de Riesgo y/o Prospecto de Emisión	□ Evaluación de calificación de Riesgo País en caso de Título Valor de Deuda Gobierno. Evaluación de Prospecto de Emisión y Calificación de Riesgo en caso de Corporativo

**6.2.2 Riesgo de Precio / Mercado**

**Valor en Riesgo (VAR)**

ISC ha identificado dos métodos para el cálculo del VAR:

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

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

Para esto:

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

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

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

Para esto:

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



**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

---

**6.2.4 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 del Mercado de Valores de la República Dominicana con la siguiente formula:

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

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

**6.2.5 Riesgo de Liquidez**

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

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

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

Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

	Al 31 de diciembre 2019							Total	Total 30 días
	7 - 15 Días	15-30 Días	30-60 Días	60- 90 Días	90- 180 Días	180- 360 Días	>360 Días		
<b>Pasivos Financieros</b>								0	0
Valor Razonable								0	0
A valor Razonable - Instrumento Financiero Derivados								0	0
Pasivo Financiero Costo amortizado								0	0
Operación de ventas con pacto de compra posterior		0	(120,805,569)	(121,522,946)	(132,798,144)	(424,936,321)	0	0	(800,062,980)
Operaciones de Financiamientos								0	0
Contratos Derivado								0	0
Operaciones con Instituciones de Intermediación Financiera							(349,946,198)	(349,946,198)	0
<b>Total Pasivos</b>	<b>0</b>	<b>(120,805,569)</b>	<b>(121,522,946)</b>	<b>(132,798,144)</b>	<b>(424,936,321)</b>	<b>(349,946,198)</b>	<b>0</b>	<b>(1,150,009,178)</b>	<b>(120,805,569)</b>
<b>Activos Financieros</b>									
Efectivo y Equivalente de efectivo	24,904,967							24,904,967	24,904,967
Instrumento Financiero de Cartera Propia Disponible	10,652,591	1,301,334	0	181,936	0	1,440,239	467,728,001	481,304,101	11,953,925
Instrumento Financiero de Cartera Propia Comprometida	0	0	0	8,561,117	0	60,506,563	704,255,892	773,323,572	0
Contratos Derivado								0	0
Operación de compras con pacto de venta posterior								0	0
<b>Total de Activos</b>	<b>35,557,558</b>	<b>1,301,334</b>	<b>0</b>	<b>8,743,053</b>	<b>0</b>	<b>61,946,802</b>	<b>1,171,983,893</b>	<b>1,279,532,640</b>	<b>36,858,892</b>
Flujo de Caja estático	35,557,558	(119,504,235)	(121,522,946)	(124,055,091)	(424,936,321)	(287,999,396)	1,171,983,893	129,523,462	(83,946,677)
Flujos de Caja Acumulados	35,557,558	(83,946,677)	(205,469,623)	(329,524,714)	(754,461,035)	(1,042,460,431)	129,523,462		

	Al 31 de diciembre 2018							Total	Total 30 días
	7 - 15 Días	15-30 Días	30-60 Días	60- 90 Días	90- 180 Días	180- 360 Días	>360 Días		
<b>Pasivos Financieros</b>								0	0
Valor Razonable								0	0
A valor Razonable - Instrumento Financiero Derivados								0	0
Pasivo Financiero Costo amortizado								0	0
Operación de ventas con pacto de compra posterior	(75,728,599)	(45,227,022)	(58,514,168)	(54,483,299)				(233,953,088)	(120,955,621)
Operaciones de Financiamientos								0	0
Contratos Derivado		(1,931,024)	(96,650,325)	(27,627,356)				(126,208,705)	(1,931,024)
Operaciones con Instituciones de Intermediación Financiera								0	0
<b>Total Pasivos</b>	<b>(75,728,599)</b>	<b>(47,158,046)</b>	<b>(155,164,493)</b>	<b>(82,110,655)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(360,161,793)</b>	<b>(122,886,645)</b>
<b>Activos Financieros</b>									
Efectivo y Equivalente de efectivo	108,786,880							108,786,880	108,786,880
Instrumento Financiero de Cartera Propia Disponible			2,560,357		2,011,292	1,997,739	29,453,005	36,022,393	0
Instrumento Financiero de Cartera Propia Comprometida			117,330,000	24,630,000	107,500,000	12,440,000	83,294,920	345,194,920	0
Contratos Derivado								0	0
Operación de compras con pacto de venta posterior								0	0
<b>Total de Activos</b>	<b>108,786,880</b>	<b>0</b>	<b>119,890,357</b>	<b>24,630,000</b>	<b>109,511,292</b>	<b>14,437,739</b>	<b>112,747,925</b>	<b>490,004,193</b>	<b>108,786,880</b>
Flujo de Caja estático	33,058,281	(47,158,046)	(35,274,136)	(57,480,655)	109,511,292	14,437,739	112,747,925	129,842,400	(14,099,765)
Flujos de Caja Acumulados	33,058,281	(14,099,765)	(49,373,901)	(106,854,556)	2,656,736	17,094,475	129,842,400		

## 7. Uso De Estimaciones y Juicios Contables Críticos

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

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

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

**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

<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>				
<b>Activos Financieros</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total RD\$</b>
Instrumentos para Negociación (Cartera Disponible)		481,304,102		481,304,102
Activos Financiero (Cartera venta con acuerdo de recompra)		773,323,572		773,323,572
<b>Total</b>		<b>1,254,627,674</b>		<b>1,254,627,674</b>
<b>Pasivos Financieros</b>				
Derivado Negociables		0		0
A costo Amortizado		800,094,580		800,094,580
Derivados Forwarded		0		0
<b>Total</b>		<b>800,094,580</b>		<b>800,094,580</b>

<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>				
<b>Activos Financieros</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total RD\$</b>
Instrumentos para Negociación		36,022,393		36,022,393
Activos Financiero		351,454,094		351,454,094
<b>Total</b>		<b>387,476,487</b>		<b>387,476,487</b>
Derivado Negociables		0		0
Derivados Forwarded		243,487		243,487
<b>Total</b>		<b>243,487</b>		<b>243,487</b>
<b>Pasivos Financieros</b>				
Derivado Negociables		0		0
A costo Amortizado		360,161,793		360,161,793
Derivados Forwarded		70,276		70,276
<b>Total</b>		<b>360,232,069</b>		<b>360,232,069</b>



**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

**8. Reajuste y Diferencia De Cambio**

El reajuste cambiario, es como sigue:

	Ingresos (Gastos)			TOTAL
	US\$	EURO	OTROS	
<b>A. Al 31 de diciembre de 2019</b>				
Efectivo y efectivo equivalente	693,969			693,969
Inversiones	21,393,948			21,393,948
Deudores por intermediación	0			0
Otras cuentas por cobrar	0			0
Cuentas por cobrar relacionadas	0			0
Otros activos	13,739			13,739
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(16,181,100)			(16,181,100)
Acreedores por intermediación	0			0
Otras cuentas por pagar	0			0
Cuentas por pagar relacionadas	0			0
Otros pasivos	(4,950,868)			(4,950,868)
<b>Total, de diferencia de cambio</b>	<b>969,688</b>			<b>969,688</b>

	Ingresos (Gastos)			TOTAL
	US\$	EURO	OTROS	
<b>A. Al 31 de diciembre de 2018</b>				
Efectivo y efectivo equivalente	71,242			71,242
Inversiones	2,078,572			2,078,572
Deudores por intermediación	0			0
Otras cuentas por cobrar	0			0
Cuentas por cobrar relacionadas	0			0
Otros activos	(82,419)			(82,419)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0			0
Acreedores por intermediación	0			0
Otras cuentas por pagar	0			0
Cuentas por pagar relacionadas	0			0
Otros pasivos	(3,149,393)			(3,149,393)
<b>Total, de diferencia de cambio</b>	<b>(1,081,998)</b>			<b>(1,081,998)</b>

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>Activos:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	175,574	273,838
Activos financieros	0	1,817,788
Cuentas por cobrar	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0
Inversiones	7,813,864	0
Otros activos	5,000	5,000
<b>Total, de activos en US\$</b>	<b>7,994,438</b>	<b>2,096,626</b>
<b>Pasivos:</b>		
Pasivos financieros	(1,030,235)	(3,845,130)
Cuentas por pagar	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0
Obligaciones por pagar	(6,614,965)	0
<b>Total, de pasivos en US\$</b>	<b>(7,645,200)</b>	<b>(3,845,130)</b>
<b>Posición neta</b>	<b>349,238</b>	<b>(1,748,504)</b>

Las tasas de cambios por cada dólar de los estados Unidos de América fueron lo siguiente; al 31 diciembre 2019 52.9022 y al 31 diciembre 2018 50.2028.

	<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>		<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	
	<b>Moneda Nacional</b>	<b>Moneda Extranjera</b>	<b>Moneda Nacional</b>	<b>Moneda Extranjera</b>
Posición Activa	422,923,402	7,994,439	105,256,505	2,096,626
Posición Pasiva	(404,447,922)	(7,645,200)	(193,036,305)	(3,845,130)
<b>Posición Neta</b>	<b>18,475,480</b>	<b>349,238</b>	<b>(87,779,800)</b>	<b>(1,748,504)</b>

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

	Análisis de sensibilidad 2019		Análisis de sensibilidad 2018	
	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activos sensibles a tasa	7,994,439	423,523,141	2,096,626	105,849,531
Pasivos sensibles a tasa	(7,645,200)	(405,021,461)	(3,845,130)	(194,123,896)
Posición neta	<b>349,238</b>	<b>18,501,680</b>	<b>(1,748,504)</b>	<b>(88,274,365)</b>
Exposición a tasa de cambio, 3% variabilidad		<b>555,050</b>		<b>(2,648,231)</b>

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación, del peso dominicano versus el dólar americano, de un 3%, para ambos períodos. Si la tasa de cambio sufre un aumento, la Compañía tendría una ganancia neta de RD\$ 555,050 para el año 2019 y una pérdida neta de RD\$(2,648,231) para el año 2018. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una pérdida para el año 2019 y una ganancia para el año 2018.

### 9. Efectivo y Equivalente de Efectivo

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

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

	12/31/2019	12/31/2018
	(En Pesos Dominicanos)	
Efectivo	3,000	3,000
Depósitos a la vista en Bancos y Asociaciones de Ahorro y Préstamo (AAYP) del País	24,901,967	33,408,880
Inversiones en depósitos en bancos del país -Moneda Nacional	0	75,375,000
Depósitos a la vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	0	0
<b>Total</b>	<b>24,904,967</b>	<b>108,786,880</b>

### 10. 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.

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

---

*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 SIMV (“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, considerando el 3 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 con lo que establece el Manual y la NIC 39. Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, ISC no mantenía inversiones en esta clasificación.

*Portafolio de Inversión en Títulos Valores Mantenedos 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 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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 con 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.

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

---

ISC registra 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.

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

(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) Instrumentos financieros por categoría**

**A.1 Activos Financieros**

	Al 31 de diciembre de 2019			
	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			24,904,967	24,904,967
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	485,830,902			485,830,902
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	773,323,572		26,348,090	799,671,662
Instrumentos financieros derivados				0
Otras Inversiones VRCCR				0
Operaciones de compra con pacto de venta posterior				0
Deudores por intermediación				0
Cuentas por cobrar con relacionadas				0
Otras cuentas por cobrar				0
Inversiones en sociedades				0
<b>Total</b>	<b>1,259,154,474</b>		<b>51,253,057</b>	<b>1,310,407,531</b>

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

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

**A.2 Pasivos Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019			
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total RD\$
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera</b>			
Pasivo financiero a valor razonable			0
Instrumentos financieros derivados			0
Pasivo financiero a costo amortizado:			
Operaciones de venta con pacto compra		800,062,980	800,062,980
Obligaciones por financiamiento		31,600	31,600
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		349,946,198	349,946,198
Acreedores por intermediación			0
Cuentas por pagar relacionadas			0
Otras cuentas por pagar			0
Otros pasivos			0
Otros pasivos financieros			0
<b>Total</b>		<b>1,150,040,778</b>	<b>1,150,040,778</b>

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

Al 31 de diciembre de 2018			
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total RD\$
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera</b>			
Pasivo financiero a valor razonable			0
Pasivo financiero a costo amortizado			0
Instrumentos financieros derivados	70,276		70,276
Pasivo financiero a costo amortizado:			0
Operaciones de venta con pacto compra		362,383,233	362,383,233
Obligaciones por financiamiento			0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			0
Acreeedores por intermediación			0
Cuentas por pagar relacionadas			0
Otras cuentas por pagar			0
Otros pasivos			0
Otros pasivos financieros			0
<b>Total</b>	<b>70,276</b>	<b>362,383,233</b>	<b>362,453,509</b>

**B) Instrumentos Financieros a Valor Razonable- Cartera Propia**

**b.1 Instrumentos de Renta Variable**

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 ISC no posee inversiones en Renta Variable.

**b.2 Instrumentos de Renta Fija**

Al 31 de diciembre de 2019						
Instrumento Financieros valor razonable Instrumentos de Renta Fija	Cartera Propia Disponible RD\$	Cartera Propia Restrígida			Sub-Total RD\$	Total RD\$
		En Operacione a Plazo RD\$	En Prestamos RD\$	En garantía por otra operaciones RD\$		
Del Estado						
Nacional	485,830,902			773,323,572	773,323,572	1,259,154,474
Extrajeras						0
De entidades Financiera						
Nacional						0
Extrajeras						0
De empresas						
Nacional						0
Extrajeras						0
<b>Total IRF</b>	<b>485,830,902</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>773,323,572</b>	<b>773,323,572</b>	<b>1,259,154,474</b>



**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

Al 31 de diciembre de 2019

Instrumento Financieros valor razonable	Cartera Propia Disponible RD\$	Cartera Propia Restrígida			Sub-Total RD\$	Total RD\$	Cantidad de Títulos
		En Operacione a Plazo RD\$	En Prestamos RD\$	En garantía por otra operaciones RD\$			
BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM	114,978,954			526,266,893	526,266,893	641,245,847	63,122
MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REP. DOM	23,447,746			247,056,679	247,056,679	270,504,425	2,478
EDEESTE	183,890,974				0	183,890,974	183,890,974
EDENORTE	163,341,792				0	163,341,792	163,341,792
EGE HAINA	171,436				0	171,436	170,001
<b>Total IFRF</b>	<b>485,830,902</b>			<b>773,323,572</b>	<b>773,323,572</b>	<b>1,259,154,474</b>	<b>347,468,367</b>

Al 31 de diciembre de 2018

Instrumento Financieros valor razonable Instrumentos de Renta Fija	Cartera Propia Disponible RD\$	Cartera Propia Restrígida			Sub-Total RD\$	Total RD\$
		En Operacione a Plazo RD\$	En Prestamos RD\$	En garantía por otra operaciones RD\$		
Del Estado						
Nacional	36,022,393			351,454,094	351,454,094	387,476,487
Extrajeras						0
De entidades Financiera						
Nacional						0
Extrajeras						0
De empresas						
Nacional						0
Extrajeras						0
<b>Total IRF</b>	<b>36,022,393</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>351,454,094</b>	<b>351,454,094</b>	<b>387,476,487</b>

Al 31 de diciembre de 2018

Instrumento Financieros valor razonable	Cartera Propia Disponible RD\$	Cartera Propia Restrígida			Sub-Total RD\$	Total RD\$	Cantidad de Títulos
		En Operacione a Plazo RD\$	En Prestamos RD\$	En garantía por otra operaciones RD\$			
BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	7,371,709			156,033,801	156,033,801	163,405,510	727
MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	28,150,682			195,420,293	195,420,293	223,570,975	515
EGE HAINA	500,001				0	500,001	500,001
<b>Total IFRF</b>	<b>36,022,392</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>351,454,094</b>	<b>351,454,094</b>	<b>387,476,486</b>	<b>501,243</b>

La ganancia o (pérdida) neta no realizada registrada al 31 diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, como producto de la valuación de las inversiones disponibles, fue de unos RD\$18,433,245 y (RD\$4,698,563) respectivamente, los cuales fueron registrados en el estado de resultados en la cuenta de instrumentos financieros a valor Razonable.

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

Durante los periodos finalizados 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el intermediario de valores vendió algunas inversiones por unos RD\$24,558,113,444 y RD\$18,468,337,003 respectivamente, de ganancia realizada como producto de dicha venta y registró en la cuenta otros ingresos operativos unos RD\$34,704,461 y RD\$57,140,939 respectivamente.

**C) Instrumentos Financieros a Costo Amortizado- Cartera Propia**

Al 31 de diciembre de 2019						
Instrumento Financieros valor razonable Instrumentos de Renta Fija	Cartera Propia Disponible RD\$	Cartera Propia Restringida			Sub-Total RD\$	Total RD\$
		En Operacione a Plazo RD\$	En Prestamos RD\$	En garantia por otra operaciones RD\$		
Del Estado						
Nacional				26,348,090	26,348,090	26,348,090
Extrajeras						0
De entidades Financiera						
Nacional						0
Extrajeras						0
De empresas						
Nacional						0
Extrajeras						0
<b>Total IRF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26,348,090</b>	<b>26,348,090</b>	<b>26,348,090</b>

Al 31 de diciembre de 2019							
Instrumento Financieros valor razonable	Cartera Propia Disponible RD\$	En Operacione a Plazo RD\$	En Prestamos RD\$	En garantia por otra operaciones RD\$	Sub-Total RD\$	Total RD\$	Cantidad de Titulos
MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REP. DOM				5,858,831	5,858,831	5,858,831	2,268
EDEESTE					0	0	
EDENORTE					0	0	
EGE HAINA					0	0	
<b>Total IFRF</b>				<b>26,348,090</b>	<b>26,348,090</b>	<b>26,348,090</b>	<b>54,324</b>

Al 31 de diciembre de 2018 ISC no posee Instrumentos Financieros a Costo Amortizado- Cartera Propia.

**D) Instrumentos Financieros a Costo Amortizado –Operaciones de Financiamiento**

Al 31 de diciembre de 2019					
Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 dias	Mas 7 dias	Total	
Personas Físicas	6.44%		221,151,634	221,151,634	213,964,205
Persona Jurídicas	6.24%		578,942,946	578,942,946	559,359,312
Intermediarios de Valores					
Inversiones Institucionales					
Partes relacionadas					
<b>Total</b>			<b>800,094,580</b>	<b>800,094,580</b>	<b>773,323,517</b>

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

Al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas 7 días	Total	
Personas Físicas	6.65%		169,689,756	169,689,756	195,420,293
Persona Jurídicas	6.10%		192,693,476	192,693,476	156,033,801
Intermediarios de Valores					
Inversiones Institucionales					
Partes relacionadas					
<b>Total</b>			<b>362,383,233</b>	<b>362,383,233</b>	<b>351,454,094</b>

**11. Contratos de derivados Financieros**

Durante el curso normal de sus operaciones, ISC realiza contratos a plazo de compra o venta de títulos valores (forward). Los contratos forward de compra o venta de títulos valores se presentan en cuentas contingentes a su valor notional 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 2019

Tipo de Contrato	Comisiones	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	Utilidad DOP	Perdida DOP	Cantidad U.M. (*) del Contrato	Monto de Contrato DOP	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP		
NADA QUE REPORTAR													
<b>Total</b>													

Al 31 de diciembre de 2018

Tipo de Contrato	Comisiones	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	Utilidad DOP	Perdida DOP	Cantidad U.M. (*) del Contrato	Monto de Contrato DOP	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP		
A) Forward													
DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRAVENTA DE DIVISAS		1,084,836				202,474,330							
<b>Total</b>		<b>1,084,836</b>				<b>202,474,330</b>							

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

Por Contraparte

<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>		
	<b>Activos a valor razonable DOP</b>	<b>Monto garantizado DOP</b>
Contraparte		
Personas físicas		
personas jurídicas		
Intermediarios de valores		
Inversionista institucionales		
Partes relacionales		
Bancos		
<b>Total</b>		

<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>		
	<b>Activos a valor razonable DOP</b>	<b>Monto garantizado DOP</b>
Contraparte		
Personas físicas	27,866	55,210,617
personas jurídicas	200,964	71,914,363
Intermediarios de valores		
Inversionista institucionales		
Partes relacionales		
Bancos	14,657	75,349,350
<b>Total</b>	<b>243,487</b>	<b>202,474,330</b>

**12. Deudores por Intermediación:**

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

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

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

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

El 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:

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

	Al 31 de diciembre de 2019				
	Transacción			Saldos	
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
		RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Cuentas por cobrar	1			264,511	
Cuentas por pagar	3				103,653
Intermediación de operaciones a término					
Intermediación de operaciones a plazo					
Operaciones de compra con pacto de venta posterior					
Operaciones de venta con pacto de compra posterior					
Instrumentos de financiamiento derivados					
Cuentas por cobrar/ pagar por operaciones de cartera propia					
Cuentas corrientes					
Saldo en Cuenta Corriente	4	530,396			
Intereses por saldo en cuenta	4			21,813,434	
Administración de cartera					
Gastos					
Alquiler	1		1,808,203		
Servicios Generales	1		3,064,752		
Préstamos					
Banco Santa Cruz	1				349,199,299
Compra de acción					
Pagos por remuneraciones al personal (a)					

	Al 31 de diciembre de 2018				
	Transacción			Saldos	
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
		RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Cuentas por cobrar	1			251,014	
Cuentas por pagar	1				102,357
Intermediación de operaciones a término					
Intermediación de operaciones a plazo					
Operaciones de compra con pacto de venta posterior					
Operaciones de venta con pacto de compra posterior					
Instrumentos de financiamiento derivados					
Cuentas por cobrar/ pagar por operaciones de cartera propia					
Cuentas corrientes					
Saldo en Cuenta Corriente	4			32,779,738	
Intereses por saldo en cuenta	4	447,230			
Administración de cartera					
Gastos					
Alquiler	1		1,746,348		
Servicios Generales	1		2,959,912		
Préstamos					
Compra de acción					
Pagos por remuneraciones al personal (a)					

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

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

	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Remuneraciones del personal		
- Beneficios a los empleados a corto plazo	3,638,373	4,084,666
- Beneficios post-empleo		
- Otros beneficios a largo plazo		
- Beneficios por terminación		
- Pagos basados en acciones		
- Otras remuneraciones		
Bonos y /o Gratificaciones	11,709,571	5,755,563
Préstamos a Ejecutivos		

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, ISC realizó transacciones de compra y venta de Títulos Valores con su relacionada Banco Santa Cruz, por RD\$19,228,473,359 y RD\$6,789,435,078 (2018: RD\$12,728,960,274 y RD\$3,131,718,515) respectivamente.

**15. Inversiones en sociedades**

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

**Movimientos de las inversiones por Sociedad**

	DOP
<b>Saldo Inicial al 31 de diciembre 2018</b>	<b>5,000,374</b>
Adiciones	
Retiros	
Utilidad (perdida)	
Otros cargos	
<b>Saldo Final al 31 de dieiembre de 2019</b>	<b>5,000,374</b>

	Valor razonable entidad	Valor nominal	No. de acciones	Porcentaje de participación
Bolsa de Valores de la Rep. Dom.	374	100	2	1%
Derecho de asiento en Bolsa	5,000,000			
<b>Saldo Final</b>	<b>5,000,374</b>	100	2	1%

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

---

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

	<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>
<b>Dividendos recibidos</b>		
Bolsa de Valores de la Rep. Dom.	29	0
<b>Total</b>	<b>29</b>	<b>0</b>

### **16. Activos Intangibles**

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Compañía registró gasto de depreciación por RD\$3,159,646 y RD\$1,989,036 respectivamente.

El comportamiento de los intangibles es como sigue:

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

	<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 01/01/2018</b>	3,464,472	4,596,645		8,061,117
Adiciones				
Retiros				
<b>Saldos al 31/12/2018</b>	3,464,472	4,596,645		8,061,117
Adiciones	1,543,274	174,574		1,717,848
Retiros				
<b>Saldos al 31/12/2019</b>	5,007,746	4,771,219		9,778,965
<b>Amortizaciones:</b>				
<b>Saldo inicial al 01/01/2018</b>	(2,274,693)	(1,617,705)		(3,892,398)
Cargos por amortización				
Retiros				
<b>Saldos al 31/12/2018</b>	(2,274,693)	(1,617,705)		(3,892,398)
Cargos por amortización	-2,098,187	-1,061,460		(3,159,647)
Retiros				
<b>Saldos al 31/12/2019</b>	<b>(4,372,880)</b>	<b>(2,679,165)</b>		<b>(7,052,045)</b>
<b>Valor neto</b>				
<b>Saldos al 31/12/2018</b>	<b>1,189,779</b>	<b>2,978,940</b>		<b>4,168,719</b>
<b>Saldos al 31/12/2019</b>	<b>634,866</b>	<b>2,092,054</b>		<b>2,726,920</b>

**17. Propiedad, planta y equipo**

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

**18. Propiedad De Inversión**

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

**19. Arrendamientos Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, ISC no mantenía Arrendamientos Financieros

**20. Otros activos**

Los otros activos, se detallan como siguen:



**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Depósitos en garantías		
Seguros pagados por anticipado		
Gastos Anticipados	198,149	
Fianzas pagadas		
Otros		
<b>Total</b>	<b>198,149</b>	<b>0</b>

**21. Pasivos Financieros**

**Obligaciones por financiamientos**

El Pasivo Financiero a costo amortizado, corresponde a las obligaciones por financiamientos de las operaciones de venta con compra posterior sobre instrumentos de renta fija. Un detalle es el siguiente:

**Al 31 de diciembre de 2019**

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas 7 días	Total	
Personas Físicas	6.44%		221,151,634	221,151,634	213,964,205
Persona Jurídicas	6.24%		578,942,946	578,942,946	559,359,312
Intermediarios de Valores					
Inversiones Institucionales					
Partes relacionadas					
<b>Total</b>			<b>800,094,580</b>	<b>800,094,580</b>	<b>773,323,517</b>

**Al 31 de diciembre de 2018**

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas 7 días	Total	
Personas Físicas	6.65%		169,689,757	169,689,757	195,420,293
Persona Jurídicas	6.10%		192,693,476	192,693,476	156,033,801
Intermediarios de Valores					
Inversiones Institucionales					
Partes relacionadas					
<b>Total</b>			<b>362,383,233</b>	<b>362,383,233</b>	<b>351,454,094</b>

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

**Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras**

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se detallan como sigue:

Al 31 de diciembre de 2019	Vencimiento DOP				
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 año	Mas de 5 año
Obligaciones con instituciones financieras:					
Banco Santa Cruz			349,946,198		
<b>Total</b>			<b>349,946,198</b>		

Al 31 de diciembre de 2018	Vencimiento DOP				
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 año	Mas de 5 año
Obligaciones con instituciones financieras:					
<b>Total</b>					

**22. Otros Pasivos**

**22.1 Acreedores por Intermediación**

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, ISC no mantenía registrado en su balance operaciones por acreedores por Intermediación.

**22.2 Cuentas Por Pagar Por Operaciones De Cartera Propia**

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, ISC no mantenía registrado en su balance cuentas Por Pagar Por Operaciones De Cartera Propia.

**22.3 Otras Cuentas Por Pagar**

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

	Al 31 diciembre de 2019	Al 31 diciembre de 2018
Proveedores locales	982,272	1,673,366
Proveedores extranjeros	0	0
Otras proveedores	0	0
<b>Total</b>	<b>982,272</b>	<b>1,673,366</b>

**22.4 Provisiones**

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, ISC no mantenía registrado Provisiones.

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

---

### 22.5 Acumulaciones Y Otras Obligaciones

El detalle de las provisiones es como sigue:

	Al 31 diciembre de 2019	Al 31 diciembre de 2018
Vacaciones	0	0
Retenciones de empleados	0	0
Bonificación por pagar	6,600,214	4,738,708
Regalía Pascual	0	0
Impuestos por pagar	0	0
Otras retenciones	0	0
Dividendos por pagar	0	0
Otras acumulaciones	345,992	314,092
<b>Total</b>	<b>6,946,206</b>	<b>5,052,800</b>

### 23. 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 2019 y 2018.

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre Al 31 diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 fue de 27%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestra los estados de resultados y la renta neta imponible determinada de acuerdo con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes y temporales según sea el caso.

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

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

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

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

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

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 31-12-2019</u>	<u>AI 31-12-2018</u>
	En pesos dominicanos	
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<b>11,953,496</b>	<b>20,762,592</b>
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	166,775	255,826
Gastos no gravables	128,613,384	55,186,238
Ingresos no gravables	(194,182,402)	(83,903,502)
Otras partidas no deducibles	5,158,224	173,409
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>(48,290,523)</u></b>	<b><u>(7,525,437)</u></b>

	<u>AI 31-12-2019</u>	<u>AI 31-12-2018</u>
	En pesos dominicanos	
Base imponible	0	0
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado		
Menos:		
Anticipos de impuestos	(31,150)	(979,666)
Saldo a favor, ejercicio anterior	(2,549,420)	(1,565,456)
Retenciones Intereses Bancarios	(285,703)	(4,298)
<b>Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)</b>	<b><u>(2,866,273)</u></b>	<b><u>(2,549,420)</u></b>

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

	<u>Al 31-12-2018</u>	<u>Al 31-12-2017</u>
	En pesos dominicanos	
Total de activos	0	0
Menos:		
Activos no deducibles	<u>0</u>	<u>0</u>
Base imponible		0
Tasa impositiva	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto determinado		0
Menos:		
Impuesto liquidado de la renta		
<b>Impuesto sobre los activos por pagar</b>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

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:

	<u>Base</u>		<u>Diferencias</u>	
	<u>Fiscal</u>	<u>Financiera</u>	<u>Permanente</u>	<u>Temporal</u>
	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>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

**Pérdidas fiscales compensables**

El movimiento de las pérdidas compensables es el siguiente:

	<u>Al 31-12-2018</u>	<u>Al 31-12-2017</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 periodo		
Pérdidas fiscales del periodo	<u>(48,290,523)</u>	<u>(7,525,437)</u>
<b>Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros</b>	<u><u>(48,290,523)</u></u>	<u><u>(7,525,437)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la compañía no tenía pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios fiscales futuros.

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

**24. Categoría De Instrumentos Financieros**

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

	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre 2018	
	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$
<b>Activos financieros</b>				
<i>Medidos a su valor razonable</i>				
Efectivo y equivalente de efectivo	24,904,967	24,904,967	108,786,880	108,786,880
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	1,259,154,474	1,259,154,474	388,627,669	388,627,669
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales				
<i>Instrumentos Financieros Derivados</i>			228,830	228,830
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Activos financieros mantenido hasta su vencimiento				
Cuentas por cobrar relacionadas				
Otras cuentas por cobrar (Intereses por cobrar portafolio de venta con acuerdo de recompra)	26,348,090	26,348,090	10,747,690	10,747,690
<b>Total, activos financieros</b>	<b>1,310,407,531</b>	<b>1,310,407,531</b>	<b>508,391,069</b>	<b>508,391,069</b>

	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre 2018	
	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$
<b>Pasivos financieros</b>				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
			(70,276)	(70,276)
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
<i>A Costo Amortizado</i>				
Obligaciones por financiamiento	(800,094,580)	(800,094,580)	(362,383,233)	(362,383,233)
Obligaciones por financiamiento emitidos				
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(349,946,198)	(349,946,198)		
Cuentas por pagar			(913,341)	(913,341)
Otras cuentas por pagar			(1,673,366)	(1,673,366)
Otros pasivos corrientes			(5,052,800)	(5,052,800)
<b>Total, pasivos financieros</b>	<b>(1,150,040,778)</b>	<b>(1,150,040,778)</b>	<b>(370,093,016)</b>	<b>(370,093,016)</b>
<b>Instrumentos financieros, netos</b>	<b>160,366,753</b>	<b>160,366,753</b>	<b>138,298,053</b>	<b>138,298,053</b>

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

**25. Patrimonio**

Al 31 de diciembre de 2019 ISC poseía un capital social autorizado por RD\$134,000,000 capital social pagado por RD\$125,248,200 y una reserva legal de acuerdo como lo establece la norma para intermediario de valores y el reglamento (20% sobre el capital pagado) por RD\$ 25,049,640.

La composición de las cuentas del patrimonio es como sigue:

**Al 31 de diciembre de 2019**

<b>Accionista</b>	<b>Acciones Comunes</b>			
	<b>Cantidad de Acciones</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Total</b>	<b>% Participación</b>
Fausto Arturo Pimentel	722,694	120	86,723,280	69%
Pimentel & Co. C por A	72,553	120	8,706,360	7%
Turner Associates Corp.	48,778	120	5,853,360	5%
Fernando Antonio Rosario Gómez	47,811	120	5,737,320	5%
Fausto Armando Pimentel Peña	46,480	120	5,577,600	4%
White Castle Development S.A.	45,195	120	5,423,400	4%
Ferretería Ochoa, S. A.	13,488	120	1,618,560	1%
Fausto Ariel Pimentel Peña	13,466	120	1,615,920	1%
Ingrid María Debes de Pimentel	12,310	120	1,477,200	1%
Luis Emilio Raymundo Pappaterra	11,711	120	1,405,320	1%
Inversiones Denisa, S. A.	5,798	120	695,760	1%
Silvino José Pichardo Benedicto	2,386	120	286,320	0%
Gabriel Pappaterra	1,065	120	127,800	0%
<b>Total</b>	<b>1,043,735</b>	<b>1,560</b>	<b>125,248,200</b>	<b>100%</b>

**Al 31 de diciembre de 2018**

<b>Accionista</b>	<b>Acciones Comunes</b>			
	<b>Cantidad de Acciones</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Total</b>	<b>% Participación</b>
Fausto Arturo Pimentel	622,859	120	74,743,080	60%
Pimentel & Co. C por A	62,531	120	7,503,720	6%
Turner Associates Corp.	42,040	120	5,044,800	4%
Fernando Antonio Rosario Gómez	41,206	120	4,944,720	4%
Fausto Armando Pimentel Peña	40,059	120	4,807,080	4%
White Castle Development S.A.	38,951	120	4,674,120	4%
Ferretería Ochoa, S. A.	11,625	120	1,395,000	1%
Fausto Ariel Pimentel Peña	11,606	120	1,392,720	1%
Ingrid María Debes de Pimentel	10,609	120	1,273,080	1%
Luis Emilio Raymundo Pappaterra	10,093	120	1,211,160	1%
Inversiones Denisa, S. A.	4,997	120	599,640	0%
Silvino José Pichardo Benedicto	2,056	120	246,720	0%
Gabriel Pappaterra	918	120	110,160	0%
<b>Total</b>	<b>899,550</b>	<b>1,560</b>	<b>107,946,000</b>	<b>86%</b>

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

---

**26. Ingresos Por Comisiones, Custodia Y Registros**

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

	Al de 31 de diciembre 2019	Al de 31 de diciembre 2018
	RD\$	RD\$
<b>Ingresos por intermediación:</b>		
Comisiones de operaciones bursátiles	37,089	
Comisiones de operaciones extra bursátiles	6,946,793	
Comisiones y servicios		
Otras comisiones		
<b>Total</b>	<b>6,983,882</b>	
<b>Ingresos por servicios:</b>		
Administración de cartera		
Custodia de valores		
Asesorías financieras		
Otras		
<b>Total</b>		



**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

**27. Resultados Por Líneas De Negocios**

Los resultados por la línea de negocios, por los s finalizados al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019																
	Comisiones	A Valor razonable				A costo Amortizado						Otros		Total		
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros				
Tipo de Contrato	DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	DOP
A valor razonable		235,196,873	(149,042,241)	74,451,387	(39,746,925)											120,859,094
A valor razonable -Instrumentos financieros derivados																
A costo amortizado		9,755,414														9,755,414
Ingresos por administración de cartera																
Ingresos por custodia de valores																
Ingresos por asesorías financieras																
Otros ingresos por servicios																
Comisiones por operaciones bursátiles		37,089														37,089
Comisiones por operaciones Extra bursátiles		6,946,793														6,946,793
Gastos por Comisiones y Servicios			(6,681,559)													(6,681,559)
Otra Comisiones																
<b>Total</b>		<b>251,936,169</b>	<b>(155,723,800)</b>	<b>74,451,387</b>	<b>(39,746,925)</b>											<b>130,916,831</b>

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

Al 31 de diciembre de 2018

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

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

**28. Gastos De Administración Y Comercialización**

Los gastos de administración y operativos son como sigue:

	Al de 30 de diciembre 2019	Al de 30 de diciembre 2018
	RD\$	RD\$
Sueldos al personal	19,320,455	15,242,133
Beneficios al personal	15,179,209	14,794,211
Aportes al plan de pensiones	2,516,375	1,719,683
Otras compensaciones al personal	898,099	4,800
<b>Total, remuneraciones y beneficios al personal</b>	<b>37,914,138</b>	<b>31,760,827</b>
Viajes	695,832	331,492
Comisiones	0	0
Promoción y publicidad	0	0
Otros	0	0
<b>Total, gastos operativos</b>	<b>695,832</b>	<b>331,492</b>
Servicios de proveedores locales	26,068,620	14,258,351
Servicios de proveedores extranjeros	1,244,381	1,219,703
Arrendamientos	1,808,203	1,746,348
Asesoría legal	610,844	311,048
Amortización de intangibles	2,098,187	0
Amortización de software	1,061,459	1,989,036
Gastos de depreciación	0	0
Cuotas y comisiones pagadas	0	293,355
Gastos de comunicaciones	0	584,900
Electricidad	0	0
Seguro y reaseguros	0	0
Mantenimiento y reparaciones	0	0
Otros	0	0
<b>Total, otros gastos de administración</b>	<b>32,891,694</b>	<b>20,402,741</b>
<b>Total, de gastos de administración y comercialización</b>	<b>71,501,664</b>	<b>52,495,060</b>

**29. Plan de beneficios basados en acciones**

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

**30. Contingencias y compromisos**

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

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

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

Al 31 de diciembre de 2019

A continuación, detalle Encargo de Confianza:

	Al 31 de diciembre de 2019			Al 31 de diciembre de 2018		
	Cantidad de Clientes	Valor Nominal	Frutos devengados	Cantidad de Clientes	Valor Nominal	Frutos devengados
Personas Físicas	526	4,368,301,770	123,526,522	316	2,844,887,463	92,521,765
Personas Jurídicas	23	973,177,252	34,366,943	19	488,993,204	14,877,236
Bancos e Instituciones Financieras	2	827,465,961	27,553,399	1	402,684,413	12,625,301
Fondos de Pensiones	5	395,440,629	10,236,101	6	471,147,263	12,258,087
Aseguradoras	2	42,300,000	1,297,960	0		
Otros clientes profesionales	3	70,744,138	2,305,026	1	13,880,000	609,616
<b>Total</b>	<b>561</b>	<b>6,677,429,750</b>	<b>199,285,951</b>	<b>343</b>	<b>4,221,592,343</b>	<b>132,892,005</b>

**32. Hechos Relevantes**

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, ISC no tiene ningún hecho relevante que declarar.

**33. Hechos posteriores después del periodo sobre el que se informa**

La Compañía evaluó los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa hasta la fecha de autorización de emisión de estos estados financieros y sus notas que se acompañan, identificando lo siguiente:

Luego del cierre del ejercicio social el 31 de diciembre de 2019 y previo a la elaboración de este informe, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como pandemia la enfermedad COVID-19 causada por un nuevo coronavirus. En virtud de esta situación, durante marzo de 2020, se han reportado casos positivos en la República Dominicana, lo que originó que el Gobierno Dominicano implementara medidas de cierre en la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional. Esta situación podría afectar negativamente la situación financiera y los flujos de efectivo en el futuro. En la actualidad, no es posible determinar ni cuantificar el efecto que puede ocasionar en la Compañía, ya que dependerá de cómo irá evolucionando económicamente el país y la economía mundial, los cuales no se pueden predecir a la fecha de este informe.

**34. Otras revelaciones importantes**

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no ha realizado inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

**Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018**

---

**36. Estados financieros ajustados por inflación**

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

**37. Estados Financieros Consolidados**

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

**38. Índices patrimoniales para los estados financieros auditados**

Al 31 de diciembre de 2019 ISC se encontraba bajo el Rango IV- Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia (Rango IV), con los índices que se muestran a continuación:

<b>Indices</b>	<b>Limite requerido por el regulador</b>	<b>Limite Mantenido</b>
Patrimonio y garantía de riesgo		162,257,276
Patrimonio y garantía de riesgo Nivel 1	Min. 153,400,000	162,257,276
Razón de liquidez		
Índice de Apalancamiento Emisión de Valores, financiamiento de vinculadas o relacionadas y entidades de intermediación financiera.	5 veces sobre patrimonio	2.15
Índice de apalancamiento emisión de valores y financiamiento de vinculadas o relacionadas.	5 veces sobre patrimonio	2.15
Índice de límite de apalancamiento	8%	12.28%

**39. Reconocimiento de los efectos surgidos en la conversión**

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

**40. Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados por la administración y autorizados para su emisión el 29 de abril de 2020.

## Informaciones complementarias





Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa  
Estado de la Cartera de Inversiones  
Al 31.12.2019

2.3 Portafolio a costo amortizado

Cuenta Contable	Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo amortizado	Moneda de Denominacion	Tasa cambiaria	Monto DOP	Mecanismo Centralizado de Neopociación	Custodio	Porcentaje de Participación	Disponibilidad
NADA QUE REPORTAR											
<b>Total</b>											

3. Contratos de operaciones simultáneas contado/plazo

3.1 Contratos de venta con compra posterior

Cuenta Contable	Codigo ISIN (Subyacente)	Valor razonable Subyacente	Fecha Pacto	Fecha Liquidación	Cantidad Valor Nominal	Monto Pacto	Monto a Liquidar	Moneda	Tasa	Contraparte	Custodio
12104020400MM001	DO1002218423	247,494,290.85	9/16/2020	1/14/2020	246,590,000.00	254,000,000.00	260,471,780.82	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	101,700.31	10/2/2019	1/2/2020	100,000.00	103,497.13	105,401.48	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	4,159,542.83	10/2/2019	1/2/2020	4,090,000.00	4,238,704.72	4,316,162.69	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	DO1005241125	2,193,607.00	10/3/2019	1/2/2020	1,900,000.00	2,302,539.73	2,345,881.10	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	2,471,317.62	10/7/2019	1/7/2020	2,430,000.00	2,496,216.99	2,541,832.79	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	5,393,752.64	10/7/2019	1/7/2020	5,320,000.00	5,431,709.38	5,533,706.47	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002218423	1,585,794.15	10/7/2019	1/7/2020	1,580,000.00	1,626,834.84	1,656,973.63	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	101,700.31	10/9/2019	1/7/2020	100,000.00	103,016.45	104,858.05	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	803,432.48	10/10/2019	1/8/2020	790,000.00	820,000.00	835,063.29	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	DO1005241125	11,660,753.00	10/18/2019	1/16/2020	10,100,000.00	12,349,770.43	12,585,769.47	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	983,447.38	10/18/2019	1/16/2020	970,000.00	1,000,000.00	1,018,863.01	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002251523	8,561,117.26	10/23/2019	1/22/2020	8,470,000.00	8,722,839.96	8,892,469.32	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	942,892.85	10/29/2019	1/27/2020	930,000.00	950,000.00	968,154.11	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	1,530,933.55	10/30/2019	1/28/2020	1,510,000.00	1,545,435.86	1,574,206.37	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	DO1005241125	4,156,308.00	10/31/2019	1/7/2020	3,600,000.00	4,368,037.57	4,430,291.08	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002253727	102,866.57	10/31/2019	1/29/2020	100,000.00	106,635.92	108,673.69	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002253727	2,900,837.20	11/1/2019	1/30/2020	2,820,000.00	3,000,000.00	3,057,328.77	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	DO1005224329	9,986,054.40	11/5/2019	1/9/2020	9,600,000.00	10,599,908.34	10,742,426.29	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	DO1005224329	3,952,813.20	11/6/2019	1/9/2020	3,800,000.00	4,230,881.20	4,288,374.82	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002253727	3,672,336.46	11/6/2019	2/4/2020	3,570,000.00	3,799,313.26	3,871,916.58	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002253727	3,250,583.53	11/7/2019	2/5/2020	3,160,000.00	3,369,091.85	3,433,473.81	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	7,932,624.47	11/7/2019	2/5/2020	7,800,000.00	8,002,579.07	8,159,451.54	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	20,340.06	11/14/2019	2/12/2020	20,000.00	20,662.16	21,057.01	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	142,380.44	11/18/2019	2/17/2020	140,000.00	146,782.94	149,582.47	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	2,940,203.50	11/18/2019	2/17/2020	2,900,000.00	3,000,000.00	3,057,217.81	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	DO1005204719	7,838,906.00	11/21/2019	2/19/2020	7,600,000.00	8,030,772.98	8,189,188.23	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	DO1005205914	25,951,700.00	11/22/2019	4/6/2020	25,000,000.00	26,137,268.03	26,906,634.63	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	132,210.41	11/26/2019	1/28/2020	130,000.00	136,000.00	137,795.76	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	1,013,863.28	11/27/2019	1/27/2020	1,000,000.00	1,038,913.13	1,062,195.56	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	101,487.81	11/28/2019	1/27/2020	100,000.00	101,676.47	102,955.09	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	DO1005241125	5,426,291.00	12/2/2019	1/2/2020	4,700,000.00	5,749,924.14	5,786,550.37	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002253727	576,052.78	12/2/2019	1/2/2020	560,000.00	600,000.00	603,872.88	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	202,975.62	12/2/2019	3/2/2020	200,000.00	203,804.65	207,742.55	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002253727	761,212.60	12/2/2019	1/7/2020	740,000.00	790,472.27	796,397.56	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002253727	504,046.18	12/2/2019	1/2/2020	490,000.00	524,133.93	527,517.11	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	7,159,702.09	12/2/2019	2/3/2020	7,040,000.00	7,370,731.98	7,469,328.14	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	152,079.49	12/3/2019	1/7/2020	150,000.00	155,783.80	156,919.10	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002253727	34,511,733.39	12/4/2019	1/3/2020	33,550,000.00	36,000,000.00	36,221,917.81	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	4,272,636.70	12/5/2019	3/4/2020	4,210,000.00	4,300,000.00	4,380,580.82	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	2,342,024.17	12/6/2019	1/7/2020	2,310,000.00	2,400,000.00	2,416,096.44	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	1,606,864.96	12/6/2019	2/4/2020	1,580,000.00	1,654,782.28	1,675,591.73	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	14,609,769.83	12/9/2019	1/8/2020	14,410,000.00	15,000,000.00	15,091,232.88	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	4,390,027.99	12/9/2019	3/9/2020	4,330,000.00	4,510,377.85	4,598,089.25	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	3,467,412.41	12/9/2019	1/8/2020	3,420,000.00	3,564,307.30	3,585,986.10	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	152,079.49	12/10/2019	3/9/2020	150,000.00	155,500.00	158,471.54	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	5,069,316.39	12/11/2019	1/10/2020	5,000,000.00	5,200,000.00	5,232,482.19	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002253727	288,026.39	12/13/2019	1/13/2020	280,000.00	301,260.97	303,205.55	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	385,268.05	12/13/2019	1/13/2020	380,000.00	400,000.00	402,581.92	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	10,148.78	12/16/2019	1/15/2020	10,000.00	10,236.59	10,300.53	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	101,487.81	12/16/2019	1/15/2020	100,000.00	102,238.00	102,910.25	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	801,753.68	12/16/2019	1/15/2020	790,000.00	806,991.81	812,032.75	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	71,041.47	12/16/2019	1/20/2020	70,000.00	71,553.48	72,074.94	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	72,512,323.69	12/16/2019	2/14/2020	71,300,000.00	75,000,000.00	76,047,945.21	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	497,290.26	12/17/2019	1/27/2020	490,000.00	501,008.94	505,286.05	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM





Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa  
Estado de la Cartera de Inversiones  
Al 31.12.2019

Cuenta Contable	Codigo ISIN (Subyacente)	Valor razonable Subyacente	Fecha Pacto	Fecha Liquidación	Cantidad Valor Nominal	Monto Pacto	Monto a Liquidar	Moneda	Tasa	Contraparte	Custodio
12104020400MM001	DO1002219322	497,290.26	12/17/2019	1/9/2020	490,000.00	501,008.94	503,408.29	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	DO1005234625	991,227.60	12/17/2019	1/16/2020	900,000.00	1,000,000.00	1,006,369.86	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	101,487.81	12/17/2019	1/16/2020	100,000.00	102,246.72	102,885.41	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	40,680.13	12/18/2019	2/17/2020	40,000.00	42,000.00	42,543.99	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	976,323.01	12/18/2019	1/17/2020	960,000.00	1,006,246.58	1,012,532.18	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002215726	988,378.25	12/18/2019	1/17/2020	950,000.00	1,018,726.58	1,025,090.13	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	40,680.13	12/18/2019	2/17/2020	40,000.00	42,000.00	42,543.99	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	40,680.13	12/18/2019	1/17/2020	40,000.00	42,000.00	42,262.36	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	DO1005234625	104,299,170.80	12/19/2019	4/6/2020	94,700,000.00	104,493,174.91	106,958,354.99	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	456,695.13	12/20/2019	2/18/2020	450,000.00	460,669.33	466,310.95	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	395,802.45	12/20/2019	3/19/2020	390,000.00	400,000.00	407,495.89	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	50,850.16	12/20/2019	1/20/2020	50,000.00	52,500.00	52,838.88	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	8,920,778.30	12/20/2019	1/20/2020	8,790,000.00	9,000,000.00	9,058,093.15	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	DO1005234625	16,740,732.80	12/20/2019	3/2/2020	15,200,000.00	16,791,906.30	17,052,180.85	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	1,419,408.59	12/20/2019	1/20/2020	1,400,000.00	1,464,140.04	1,473,590.76	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	5,805,102.60	12/23/2019	2/21/2020	5,720,000.00	5,860,000.00	5,931,764.93	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	294,314.64	12/23/2019	1/22/2020	290,000.00	300,000.00	301,873.97	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	101,487.81	12/23/2019	3/23/2020	100,000.00	102,379.06	104,357.22	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	1,027,173.17	12/23/2019	1/22/2020	1,010,000.00	1,069,735.38	1,076,241.72	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	376,291.16	12/23/2019	1/13/2020	370,000.00	389,832.57	391,537.15	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	2,686,737.69	12/23/2019	2/21/2020	2,650,000.00	2,762,704.06	2,797,446.01	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	2,898,458.94	12/26/2019	1/27/2020	2,850,000.00	3,000,000.00	3,019,989.04	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	2,542,507.84	12/26/2019	1/27/2020	2,500,000.00	2,629,896.33	2,646,958.23	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002215726	93,635.83	12/26/2019	1/27/2020	90,000.00	100,579.18	101,231.70	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	466,377.11	12/26/2019	3/9/2020	460,000.00	480,859.49	488,414.91	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	162,380.49	12/27/2019	3/26/2020	160,000.00	163,691.01	166,819.08	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	101,487.81	12/30/2019	3/30/2020	100,000.00	102,382.31	104,360.53	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	498,331.54	12/30/2019	1/29/2020	490,000.00	514,148.41	517,360.08	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	50,743.90	12/30/2019	3/30/2020	50,000.00	51,000.00	51,985.42	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	101,487.81	12/30/2019	3/30/2020	100,000.00	102,000.00	103,970.84	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	15,643,910.37	12/30/2019	1/29/2020	15,430,000.00	16,200,000.00	16,313,178.08	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	11,933,170.77	12/30/2019	1/29/2020	11,770,000.00	12,361,575.00	12,447,936.69	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	16,759,159.98	12/30/2019	1/29/2020	16,530,000.00	17,357,125.00	17,478,387.11	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	10,148.78	12/31/2019	1/30/2020	10,000.00	10,238.36	10,302.31	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EBD87	7,513.29	10/4/2019	1/2/2020	7,000.00	7,500.00	7,543.46	USD	52.9022	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EBK21	14,798.42	10/11/2019	1/9/2020	13,000.00	15,179.36	15,263.57	USD	52.9022	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EAT49	40,046.76	10/22/2019	1/20/2020	36,000.00	41,089.65	41,317.61	USD	52.9022	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EBD87	246,865.12	10/28/2019	1/24/2020	230,000.00	246,577.27	247,974.32	USD	52.9022	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EBD87	42,933.06	10/28/2019	1/24/2020	40,000.00	42,883.00	43,125.96	USD	52.9022	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EBD87	172,805.58	10/30/2019	1/23/2020	161,000.00	173,223.28	174,191.43	USD	52.9022	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EAS65	15,014.07	11/1/2019	1/30/2020	14,000.00	15,000.00	15,086.92	USD	52.9022	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EBK21	11,383.40	11/5/2019	1/28/2020	10,000.00	11,448.11	11,510.02	USD	52.9022	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EBD87	10,733.27	11/11/2019	1/24/2020	10,000.00	10,838.34	10,881.19	USD	52.9022	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EBD87	69,766.23	11/12/2019	1/24/2020	65,000.00	70,000.00	70,259.00	USD	52.9022	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EBD87	6,439.96	11/15/2019	1/24/2020	6,000.00	6,500.44	6,524.75	USD	52.9022	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EAT49	85,655.57	11/26/2019	1/27/2020	77,000.00	88,000.00	88,276.54	USD	52.9022	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EAT49	12,236.51	11/28/2019	1/27/2020	11,000.00	12,605.50	12,643.83	USD	52.9022	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EAT49	16,686.15	12/2/2019	1/2/2020	15,000.00	16,746.51	16,771.40	USD	52.9022	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EBD87	2,146.65	12/6/2019	1/7/2020	2,000.00	2,155.11	2,158.23	USD	52.9022	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EAS65	20,376.24	12/9/2019	1/9/2020	19,000.00	20,466.26	20,496.68	USD	52.9022	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EAS65	7,507.04	12/9/2019	3/9/2020	7,000.00	7,609.28	7,646.27	USD	52.9022	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EBD87	34,346.45	12/13/2019	1/13/2020	32,000.00	35,084.89	35,137.04	USD	52.9022	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EBD87	15,028.57	12/13/2019	1/13/2020	14,000.00	14,915.81	14,937.98	USD	52.9022	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EAS65	10,724.34	12/17/2019	1/16/2020	10,000.00	10,641.32	10,656.63	USD	52.9022	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EBD87	9,659.94	12/26/2019	1/24/2020	9,000.00	10,000.00	10,014.70	USD	52.9022	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EAT49	38,934.35	12/27/2019	1/27/2020	35,000.00	40,355.39	40,415.37	USD	52.9022	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EBD87	18,246.55	12/30/2019	1/24/2020	17,000.00	18,525.50	18,547.71	USD	52.9022	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EBK21	15,936.76	12/30/2019	1/24/2020	14,000.00	16,132.01	16,151.35	USD	52.9022	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
12104010100MM001	USP3579EBD87	92,306.09	12/30/2019	1/24/2020	86,000.00	93,886.73	93,999.27	USD	52.9022	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
<b>Total</b>		<b>720,482,544.93</b>			<b>698,600,000.00</b>	<b>738,154,325.72</b>	<b>752,156,947.34</b>				





Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa  
 Estado de la Cartera de Inversiones  
 Al 31.12.2019

**7. Contratos a plazo**

**7.1 Compra al contado**

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

**7.2 Venta al contado**

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

**8. Contratos de futuros**

**8.1 Compra de futuros**

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

**8.2 Venta de futuros**

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

**9. Inversiones en otras obligaciones**

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

Cuenta Contable	Código ISIN	Título valores de deuda	Emisor	Valor Nominal	Valor de Mercado	Moneda de denominación	Tasa	Mecanismo Centralizado de Negociación	Custodio	Porcentaje de Participación	Disponibilidad
12101050100MM001	N/A	Valores representativos de deuda denominados valores estructurados de acuerdos de reconocimiento de deuda y pago	EDESTE	3,465,274.48	3,465,274.48	USD	52.9022	N/A	CEVALDOM	2.70%	Disponibilidad
12101050100MM001	N/A	Valores representativos de deuda denominados valores estructurados de acuerdos de reconocimiento de deuda y pago	EDENORTE	3,078,042.01	3,078,042.01	USD	52.9022	N/A	CEVALDOM	2.40%	Disponibilidad
<b>Total</b>				<b>6,543,316.49</b>	<b>6,543,316.49</b>					<b>5.10%</b>	

Nota : Tasa de cambio al cierre 52.9022





Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa  
Estado de la Cartera de Inversiones  
Al 31.12.2018

### 1. Acciones DOP

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

### 2. Titulos Valores de Deuda

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	300,000.00	300,000.00	356,371.20	0.00	DOP	OTC	0.99%
DO1005204115	MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	2,000,000.00	2,000,000.00	2,011,292.00	0.00	DOP	OTC	5.58%
DO1005224329	MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,000,000.00	1,000,000.00	1,096,575.00	0.00	DOP	OTC	3.04%
DO1002217128	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	700,000.00	700,000.00	705,196.78	0.00	DOP	OTC	1.96%
DO1002219124	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	450,000.00	450,000.00	441,519.70	0.00	DOP	OTC	1.23%
DO1002243926	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,730,000.00	1,730,000.00	1,779,902.78	0.00	DOP	OTC	4.94%
DO1002249022	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	210,000.00	210,000.00	217,836.38	0.00	DOP	OTC	0.60%
DO1002257728	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	430,000.00	430,000.00	460,173.21	0.00	DOP	OTC	1.28%
DO2009308514	EGE HAINA	1.00	1.00	1.04	0.00	DOP	OTC	0.00%
DO2009308712	EGE HAINA	500,000.00	500,000.00	500,000.00	0.00	DOP	OTC	1.39%
DO1002213721	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,200,000.00	1,200,000.00	1,206,723.70	0.00	DOP	OTC	3.35%
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	2,550,000.00	2,550,000.00	2,560,356.75	0.00	DOP	OTC	7.11%
Total		<b>11,070,001.00</b>	<b>11,070,001.00</b>	<b>11,335,948.54</b>	<b>0.00</b>			<b>31.47%</b>

### 2.1 Titulos Valores de Deuda en USD (\*)

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
USP3579EAH01	MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	53,000.00	53,000.00	54,824.13	0.00	USD	OTC	7.64%
DO1005244525	MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	42,000.00	42,000.00	47,011.61	0.00	USD	OTC	6.55%
USP3579EBD87	MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	308,000.00	308,000.00	306,448.61	0.00	USD	OTC	42.71%
USP3579EBK21	MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	79,000.00	79,000.00	83,450.06	0.00	USD	OTC	11.63%
Total		<b>482,000.00</b>	<b>482,000.00</b>	<b>491,734.41</b>	<b>0.00</b>			<b>68.53%</b>

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

### 3. Ventas con Acuerdo de recompra

No. Producto Estructurado	Cuenta Contable	Codigo ISIN Subyacente	Valor razonable Subyacente	Fecha Pacto	Fecha valor Spot	Fecha Liquidacion Forward	Cantidad Valor Nominal	Monto Pacto	Monto a Liquidar	Moneda	Tasa	Contraparte	Custodia
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002260524	26,005,192.11	9/13/2018	1/11/2019	1/11/2019	25,900,000.00	26,500,000.00	27,231,835.62	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1005224329	3,838,012.50	9/27/2018	1/9/2019	1/9/2019	3,500,000.00	4,016,176.98	4,112,873.32	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002260524	1,385,604.83	10/3/2018	1/2/2019	1/2/2019	1,380,000.00	1,417,624.27	1,446,252.51	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002260524	2,249,097.70	10/8/2018	1/7/2019	1/7/2019	2,240,000.00	2,304,745.13	2,351,288.35	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002260524	3,022,225.03	10/9/2018	1/8/2019	1/8/2019	3,010,000.00	3,092,200.40	3,154,645.90	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002213721	392,185.21	10/17/2018	1/15/2019	1/15/2019	390,000.00	407,150.68	415,282.54	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002249022	736,494.44	10/29/2018	1/28/2019	1/28/2019	710,000.00	750,000.00	765,145.89	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002249022	103,731.61	10/31/2018	1/29/2019	1/29/2019	100,000.00	104,915.63	107,062.81	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002249022	1,773,810.55	11/7/2018	1/7/2019	1/7/2019	1,710,000.00	1,800,000.74	1,824,367.33	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002243124	2,874,692.33	11/14/2018	1/14/2019	1/14/2019	2,840,000.00	2,973,695.46	3,013,204.87	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002260524	2,349,503.84	11/19/2018	1/18/2019	1/18/2019	2,340,000.00	2,429,647.15	2,461,398.98	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1005204115	1,005,646.00	11/26/2018	2/25/2019	2/25/2019	1,000,000.00	1,012,905.90	1,033,866.11	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002260524	14,478,566.42	12/3/2018	1/2/2019	1/2/2019	14,420,000.00	15,000,000.00	15,096,164.38	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002243124	3,097,379.76	12/3/2018	3/4/2019	3/4/2019	3,060,000.00	3,219,885.82	3,284,909.87	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	DO1002249022	1,483,362.04	12/4/2018	3/4/2019	3/4/2019	1,430,000.00	1,512,490.12	1,542,698.48	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002260524	4,919,901.21	12/6/2018	1/7/2019	1/7/2019	4,900,000.00	5,099,995.04	5,137,329.80	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002260524	8,675,091.11	12/7/2018	1/7/2019	1/7/2019	8,640,000.00	9,000,000.00	9,060,386.30	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002260524	2,469,991.22	12/7/2018	1/7/2019	1/7/2019	2,460,000.00	2,560,466.45	2,577,428.66	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002260524	3,564,418.22	12/10/2018	1/9/2019	1/9/2019	3,550,000.00	3,700,000.00	3,724,784.93	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002260524	3,976,083.43	12/10/2018	1/10/2019	1/10/2019	3,960,000.00	4,128,045.73	4,156,970.32	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1005224329	9,430,545.00	12/10/2018	1/9/2019	1/9/2019	8,600,000.00	10,000,000.00	10,068,630.14	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1005224329	5,592,532.50	12/10/2018	1/9/2019	1/9/2019	5,100,000.00	6,000,000.00	6,041,178.08	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002260524	532,152.58	12/10/2018	1/9/2019	1/9/2019	530,000.00	552,222.55	555,921.68	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002260524	1,204,873.77	12/10/2018	1/9/2019	1/9/2019	1,200,000.00	1,251,053.61	1,259,433.96	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM



Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa  
Estado de la Cartera de Inversiones  
Al 31.12.2018

No. Producto Estructurado	Cuenta Contable	Codigo ISIN (Subyacente)	Valor razonable Subyacente	Fecha Pacto	Fecha valor Spot	Fecha Liquidacion Forward	Cantidad Valor Nominal	Monto Pacto	Monto a Liquidar	Moneda	Tasa	Contraparte	Custodia
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002260524	3,825,474.21	12/12/2018	1/11/2019	1/11/2019	3,810,000.00	3,972,256.16	3,998,864.83	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002249022	5,176,207.40	12/14/2018	3/14/2019	3/14/2019	4,990,000.00	5,295,288.22	5,404,313.13	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002249022	165,970.58	12/14/2018	1/14/2019	1/14/2019	160,000.00	169,720.80	170,924.42	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002243124	5,050,955.88	12/18/2018	1/17/2019	1/17/2019	4,990,000.00	5,267,261.97	5,303,411.26	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002249022	975,077.15	12/19/2018	3/19/2019	3/19/2019	940,000.00	1,000,000.00	1,022,808.22	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	DO1005241026	10,146,870.00	12/19/2018	1/18/2019	1/18/2019	10,000,000.00	10,476,397.42	10,546,574.93	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002249022	228,209.54	12/20/2018	1/14/2019	1/14/2019	220,000.00	233,662.96	234,999.32	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002249022	238,582.71	12/20/2018	3/20/2019	3/20/2019	230,000.00	244,301.49	249,391.66	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002249022	829,852.89	12/21/2018	3/21/2019	3/21/2019	800,000.00	850,000.00	867,710.27	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002260524	5,763,312.85	12/24/2018	2/21/2019	2/21/2019	5,740,000.00	6,000,000.00	6,079,043.84	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002260524	1,506,092.21	12/26/2018	1/25/2019	1/25/2019	1,500,000.00	1,569,189.99	1,579,701.41	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002243124	12,440,129.82	12/27/2018	1/15/2019	1/15/2019	12,290,000.00	13,000,000.00	13,055,828.77	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1002249022	114,104.77	12/27/2018	1/28/2019	1/28/2019	110,000.00	117,071.49	117,928.52	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.02.04.00MM00	DO1005234625	1,485,549.00	12/27/2018	1/28/2019	1/28/2019	1,300,000.00	1,506,434.39	1,517,462.32	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	DO1005234625	1,485,549.00	12/27/2018	1/28/2019	1/28/2019	1,300,000.00	1,506,434.39	1,517,462.32	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	DO1002249022	1,078,808.76	12/28/2018	1/28/2019	1/28/2019	1,040,000.00	1,107,256.67	1,115,015.05	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	DO1002260524	1,656,701.43	12/28/2018	1/28/2019	1/28/2019	1,650,000.00	1,726,786.37	1,738,739.04	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	DO1002243124	789,528.17	12/31/2018	3/11/2019	3/11/2019	780,000.00	825,450.88	838,669.40	DOP	1	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	DO1002260524	4,006,205.27	12/31/2018	1/30/2019	1/30/2019	3,990,000.00	4,180,589.02	4,209,280.46	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	DO1002260524	26,216,045.02	9/10/2018	1/8/2019	1/8/2019	26,110,000.00	536,344.03	542,515.66	USD	50.2028	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	DO1002243124	678,184.46	10/8/2018	1/7/2019	1/7/2019	670,000.00	13,971.01	14,068.54	USD	50.2028	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	DO1005241026	4,464,622.80	10/9/2018	1/4/2019	1/4/2019	4,400,000.00	91,352.94	92,006.18	USD	50.2028	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	DO1005241026	8,320,433.40	10/17/2018	1/15/2019	1/15/2019	8,200,000.00	170,202.96	171,420.03	USD	50.2028	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	DO1005204115	1,910,727.40	12/3/2018	2/1/2019	2/1/2019	1,900,000.00	38,464.47	38,685.78	USD	50.2028	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM01	DO1005204115	43,142,213.40	12/4/2018	2/4/2019	2/4/2019	42,900,000.00	870,402.67	875,577.39	USD	50.2028	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM02	DO1005204115	39,320,758.60	12/4/2018	2/4/2019	2/4/2019	39,100,000.00	793,239.32	797,955.29	USD	50.2028	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
<b>Total en DOP</b>			<b>286,177,260.11</b>				<b>282,090,000.00</b>	<b>170,395,301.28</b>	<b>172,523,418.87</b>				

No. Producto Estructurado	Cuenta Contable	Codigo ISIN (Subyacente)	Valor razonable Subyacente	Fecha Pacto	Fecha valor Spot	Fecha Liquidacion Forward	Cantidad Valor Nominal	Monto Pacto	Monto a Liquidar	Moneda	Tasa	Contraparte	Custodia
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	USP3579EAH01	13,447.43	11/6/2018	2/4/2019	2/4/2019	13,000.00	13,575.19	13,658.87	USD	50.2028	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	USP3579EAH01	69,305.97	11/6/2018	2/4/2019	2/4/2019	67,000.00	70,321.71	70,859.24	USD	50.2028	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	USP3579EAH01	298,946.66	11/6/2018	1/31/2019	1/31/2019	289,000.00	302,200.60	304,407.91	USD	50.2028	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	USP3579EAH01	19,653.93	11/9/2018	2/7/2019	2/7/2019	19,000.00	20,000.00	20,118.36	USD	50.2028	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	USP3579EAH01	29,998.11	12/3/2018	2/1/2019	2/1/2019	29,000.00	30,000.00	30,108.49	USD	50.2028	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	USP3579EAH01	165,506.80	12/7/2018	1/7/2019	1/7/2019	160,000.00	166,705.44	167,009.85	USD	50.2028	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	USP3579EAH01	10,344.18	12/12/2018	1/11/2019	1/11/2019	10,000.00	10,476.82	10,495.33	USD	50.2028	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	USP3579EAH01	98,269.66	12/14/2018	3/14/2019	3/14/2019	95,000.00	100,000.00	100,616.44	USD	50.2028	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	USP3579EAH01	15,516.26	12/17/2018	3/18/2019	3/18/2019	15,000.00	15,759.50	15,847.90	USD	50.2028	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	USP3579EAH01	14,481.85	12/19/2018	3/19/2019	3/19/2019	14,000.00	14,615.77	14,723.89	USD	50.2028	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	USP3579EAH01	237,916.03	12/20/2018	3/20/2019	3/20/2019	230,000.00	240,807.04	242,885.24	USD	50.2028	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	USP3579EAH01	41,376.70	12/20/2018	3/20/2019	3/20/2019	40,000.00	41,879.48	42,240.91	USD	50.2028	PERSONAS FISICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	USP3579EAH01	63,099.47	12/20/2018	3/20/2019	3/20/2019	61,000.00	63,103.17	63,585.52	USD	50.2028	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
N/A	1.2.1.04.01.01.00MM00	USP3579EAH01	222,399.76	12/24/2018	3/25/2019	3/25/2019	215,000.00	226,652.48	228,630.26	USD	50.2028	PERSONAS JURIDICAS	CEVALDOM
<b>Total en USD (*)</b>			<b>1,300,262.81</b>				<b>1,257,000.00</b>	<b>1,316,097.20</b>	<b>1,325,188.21</b>				

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

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

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
<b>Total</b>			<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		









