



**Inversiones  
Santa Cruz**

Puesto de Bolsa | Afiliado a la BVRD

# PRODUCTOS ISC Y RIESGOS ASOCIADOS



## ADVERTENCIAS GENERALES

El presente documento es de carácter informativo sobre características y advertencia generales asociados a cada tipo de instrumento que es objeto de inversión, por lo que no proporciona ningún tipo de recomendación de inversión, ni asesoramiento legal, fiscal ni de otra clase por parte de Inversiones **Santa Cruz Puesto de Bolsa, S. A.**

Antes de decidir sobre cualquier inversión, usted deber obtener el asesoramiento profesional adecuado y específico. En consecuencia, **Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S. A.**, sus funcionarios, representantes y colaboradores no se responsabiliza de la interpretación que **EL CLIENTE** le pudiere dar a la información y/o el contenido proporcionado mediante el presente documento, así como por la pérdida, daños, reducción en su patrimonio o perjuicios derivados del uso o mal uso o de la información obtenida a través de él.

Autorización y registro por la Superintendencia del Mercado de Valores no implica certificación de la calidad de los valores, ni responsabilidad sobre la conveniencia del valor, los precios, rendimiento o liquidez de los valores, la solvencia del emisor, ni respecto de la veracidad de la información suministrada por el emisor.

El cliente reconoce que todos los Instrumentos de Renta Fija o Variable pueden verse afectados por uno o más Riesgos asociados, los cuales estan descritos en su totalidad dentro del Prospecto de Emisión o Ley que los crea. Las emisiones en el Mercado cuentan con una calificación de riesgo, lo cual le permite al inversionista conocer los Riesgos de crédito de cada emisión. Esta calificación no garantiza solvencia, rentabilidades ni resultados a futuro de las inversiones.

## LETRAS

Activos de corto plazo emitidos por el Banco Central de la República Dominicana. Se emiten a descuento y su fin es apoyar la Política Monetaria del país.

### Características

- › Emitidos únicamente en pesos.
- › **Tipo de Instrumento:** Renta Fija.
- › **Pago de Intereses:** A vencimiento.
- › Cero Cupón (Rendimiento dado por diferencia entre precio de compra y venta).
- › Plazo: Hasta 1 año.

### Riesgos Asociados

- › **Riesgo País:** Todo riesgo inherente a las inversiones y a las financiaciones de un país, es decir, la posibilidad de que un gobierno no cumpla con sus obligaciones.
- › **Riesgo de Mercado:** Probabilidad de pérdida que pudiera presentar un valor por movimientos en la tasa de interés del mercado.
- › **Riesgo Operativo:** Pudiera presentarse en el proceso de negociación desde la transferencia de los fondos hasta el momento de traspaso de titularidad.
- › **Riesgo de Liquidez:** Imposibilidad de vender rápidamente un instrumento por escasez de liquidez en el mercado.

# BONO MINISTERIO DE HACIENDA EN PESOS

Instrumentos emitidos en el mercado local por el Ministerio de Hacienda Dominicano con el fin de captar recursos para la realización de distintas inversiones y como método de financiamiento.

## Características

- › Emitidos en pesos.
- › Tipo de Instrumento: Renta Fija.
- › Pago de Intereses: Semestral.
- › Tipo de Interés: Fijo en base a tasa cupón.
- › No retención 10% Sobre Intereses\*.
- › Plazo: 5,6,7,10,11,15 y 20 años.
- › Pago de capital: A vencimiento.

## Riesgos Asociados

- › **Riesgo país:** Todo riesgo inherente a las inversiones y a las financiaciones de un país, es decir, la posibilidad de que un gobierno no cumpla con sus obligaciones.
- › **Riesgo de Mercado:** Probabilidad de pérdida que pudiera presentar un valor por movimientos en la tasa de interés / precios del mercado.
- › **Riesgo Operativo:** Pudiera presentarse en el proceso de negociación desde la transferencia de los fondos hasta el momento de traspaso de titularidad.
- › **Riesgo de Liquidez:** Imposibilidad de vender rápidamente un instrumento por escasez de liquidez en el mercado.

\* Algunos de estos Instrumentos Financieros gozan de exención impositiva (favor solicitar la Ley particular que los crea). Al vencimiento, el principal se puede utilizar para el pago de obligaciones impositivas en República Dominicana.

## BONOS SOBERANOS

Instrumentos emitidos en el mercado internacional por el Ministerio de Hacienda Dominicano con el fin de captar recursos para la realización de distintas inversiones y como método de financiamiento.

### Características

- › Emitidos en dólares (en su mayoría) y pesos.
- › **Tipo de Instrumento:** Renta Fija.
- › **Pago de Intereses:** Semestral.
- › **Tipo de Interés:** Fijo en base a tasa cupón.
- › No retención 10% Sobre Intereses\*.
- › **Plazo:** 7,10,11,21,30,40 años.
- › **Pago de capital:** Generalmente a Vencimiento.\*\*

### Riesgos Asociados

- › **Riesgo país:** Todo riesgo inherente a las inversiones y a las financiaciones de un país, es decir, la posibilidad de que un gobierno no cumpla con sus obligaciones.
- › **Riesgo de Mercado:** Probabilidad de pérdida que pudiera presentar un valor por movimientos en la tasa de interés / precios del mercado.
- › **Riesgo Operativo:** Pudiera presentarse en el proceso de negociación desde la transferencia de los fondos hasta el momento de traspaso de titularidad.
- › **Riesgo de Liquidez:** Imposibilidad de vender rápidamente un instrumento por escasez de liquidez en el mercado.
- › **Riesgo Tasa de Cambio:** Posible afectación del rendimiento por fluctuaciones de precio de la moneda del instrumento.

\*Algunos de estos Instrumentos Financieros gozan de exención impositiva (favor solicitar la Ley particular que los crea). Al vencimiento, el principal se puede utilizar para el pago de obligaciones impositivas en República Dominicana.

\*\*Algunos amortizan capital

## BONOS CORPORATIVOS

Instrumentos emitidos por empresas, ya sean financieras o no financieras del sector privado, con el fin de captar recursos para la realización de distintas inversiones y como método de financiamiento.

### Características

- › Emitidos en dólares y pesos.
- › **Tipo de Instrumento:** Renta Fija.
- › **Pago de Intereses:** Mensual, Trimestral o Semestral.
- › **Tipo de Interés:** Fijo en base a tasa cupón.
- › Retienen 10% Sobre Intereses.
- › Plazo: Mayor a 1 año.
- › **Pago de capital:** Generalmente a vencimiento\*\*
- › Poseen Calificación de Riesgo.

### Riesgos Asociados

- › **Riesgo Crédito o Contraparte:** Posibilidad de que el emisor no pueda hacer frente a sus obligaciones de pago (cupones o intereses y capital).
- › **Riesgo de Mercado:** Probabilidad de pérdida que pudiera presentar un valor por movimientos en la tasa de interés/ precios del mercado.
- › **Riesgo Operativo:** Pudiera presentarse en el proceso de negociación desde la transferencia de los fondos hasta el momento de traspaso de titularidad.
- › **Riesgo de Liquidez:** Imposibilidad de vender rápidamente un instrumento por escasez de liquidez en el mercado.
- › **Riesgo Tasa de Cambio:** Posible afectación del rendimiento por fluctuaciones de precio de la moneda del instrumento.

\*Opción de redención anticipada, por lo que al momento de invertir procurar Prospecto de Emisión que los crea.

## FLEXI PLAZO

Estrategia de inversión flexible a corto plazo que permite optimizar el manejo de liquidez de acuerdo a necesidades, utilizando como subyacente títulos valores de deuda del Banco Central o Ministerio de Hacienda.

### Características

- › Inversiones en pesos y dólares.
- › No contempla Cancelación Anticipada.
- › Intereses pagados al vencimiento.
- › Tasa de interés pactada al inicio de la operación.
- › No retiene 10% sobre intereses.
- › **Plazo:** Desde 30 hasta 360 días.

### Riesgos Asociados

- › **Riesgo Crédito o Contraparte:** Posibilidad de que una de las partes involucradas no cumpla con lo pactado.
- › **Riesgo de Mercado:** Subyacente de la operación puede sufrir variaciones en el precio de mercado durante la vigencia de la operación.
- › **Riesgo Operativo:** Pudiera presentarse en el proceso de negociación desde la transferencia de los fondos hasta el momento de liquidación de la operación.
- › **Riesgo de Liquidez:** No se puede disponer de los fondos invertidos con el emisor antes del vencimiento, por lo que este riesgo depende de la liquidez del instrumento particular en el mercado secundario.
- › **Riesgo Tasa de Cambio:** Posible afectación por fluctuación de la tasa de cambio en inversiones en dólares.

## FLEXI PLAZO MÁS

Estrategia de inversión flexible a corto plazo que permite optimizar el manejo de liquidez de acuerdo a necesidades, utilizando como subyacente títulos gubernamentales. Acompañada de un préstamo de títulos, recibiendo una contraprestación o premio a cambio, al vencimiento de la inversión.

### Características

- › Inversiones en pesos y dólares.
- › No contempla Cancelación Anticipada.
- › Obtención de premio o contraprestación por préstamo de título.
- › Intereses pagados al vencimiento.
- › Tasa de interés pactada al inicio de la operación.
- › Retienen 10% Sobre contraprestación o premio.
- › **Plazo:** Desde 30 hasta 360 días.

### Riesgos Asociados

- › **Riesgo Crédito o Contraparte:** Posibilidad de que una de las partes involucradas no cumpla con lo pactado.
- › **Riesgo de Mercado:** Subyacente de la operación puede sufrir variaciones en el precio de mercado durante la vigencia de la operación.
- › **Riesgo Operativo:** Pudiera presentarse en el proceso de negociación desde la transferencia de los fondos hasta el momento de liquidación de la operación.
- › **Riesgo de Liquidez:** No se puede disponer de los fondos invertidos con el emisor antes del vencimiento, por lo que este riesgo depende de la liquidez del instrumento particular en el mercado secundario.
- › **Riesgo Tasa de Cambio:** Posible afectación por fluctuación de la tasa de cambio en inversiones en dólares.

## FONDOS DE INVERSIONES

Inversión a corto plazo en las que el día en que son pactadas se establecen precio, monto, moneda y fecha de liquidación. Van acompañada de un préstamo de títulos recibiendo una contraprestación o premio a cambio, al vencimiento de la inversión.

### Características

- › Inversiones en pesos y dólares.
- › Renta Variable.
- › Intereses pagados de acuerdo al Reglamento Interno de cada fondo.
- › **Plazo:** Corto (Fondos Abiertos). Largo, (Fondos Cerrados).
- › Opción de acceder a mayores Proyecto de inversión.

### Riesgos Asociados

- › **Riesgo Crédito o Contraparte:** Posibilidad de que una de las partes involucradas no cumpla con lo pactado.
- › **Riesgo de Mercado:** Subyacente de la operación puede sufrir variaciones en el precio de mercado durante la vigencia de la operación.
- › **Riesgo Operativo:** Pudiera presentarse en el proceso de negociación desde la transferencia de los fondos hasta el momento de liquidación de la operación.
- › **Riesgo de Liquidez:** No se puede disponer de los fondos invertidos con el emisor antes del vencimiento, por lo que este riesgo depende de la liquidez del instrumento particular en el mercado secundario.
- › **Riesgo Tasa de Cambio:** Posible afectación por fluctuación de la tasa de cambio en inversiones en dólares.

\*Rendimientos pasados no son indicadores no son necesariamente un indicador de resultados futuros.