



PRODUCTOS ISC

Y RIESGOS ASOCIADOS



**Inversiones
Santa Cruz**

Puesto de Bolsa | Afiliado a la BVRD

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 mediante el presente documento no se 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

Inversiones Santa Cruz, S A podrá prestar asesoría de inversiones según fuere acordado con cada cliente, conforme las disposiciones de la legislación y normativa aplicables 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 están 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.

En los productos con resultados históricos, los rendimientos pasados no son necesariamente un indicador de resultados futuros.

En las cuotas de Fondos de Inversión con rendimientos esperados, tales rendimientos no están garantizados ni cuentan con seguro de protección por ninguna entidad de gobierno o de seguros.

Las inversiones en dólares posiblemente pueden verse afectado el rendimiento en función de las 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.

Verificar con su asesor impositivo sobre exenciones fiscales de los Instrumentos Financieros.

Algunos instrumentos tienen amortización de capital y redención anticipada, verificar prospecto de emisión.

Todos los instrumentos financieros conllevan riesgos asociados, por lo que en este documento se detallan algunos de estos Verificar todos los riesgos en prospecto de emisión.





TÍTULOS BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA

Instrumentos emitidos en el mercado local por el Banco Central, con el fin de colocar a disposición del mercado, los títulos que considera suficientes para sacar de circulación la liquidez que satisfaga los requerimientos de estabilidad económica. Los títulos pueden ser notas o certificados de inversión especial.

CARACTERÍSTICAS:

- Emitidos en pesos.
- Tipo de Instrumento: Renta Fija.
- Pago de Intereses: Semestral.
- Intereses: Fijo en base a tasa cupón.
- Plazo: Mayor a 1 año
- 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.





LETRAS BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA

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 en pesos.
- Tipo de Instrumento: Renta Fija.
- Pago de Intereses: A vencimiento.
- Cero Cupón
- Plazo: Menor a 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

CARACTERÍSTICAS:

- Emitidos en pesos.
- Tipo de Instrumento: Renta Fija.
- Pago de Intereses: Semestral.
- Intereses: Fijo en base a tasa cupón.
- Algunos bonos gozan de exención impositiva.*
- Plazo: Desde 2 años hasta 18 años.
- Pago de capital: A vencimiento.

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.

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.

* Favor solicitar la Ley particular que los crea). Al vencimiento, el principal se puede utilizar para el pago de obligaciones impositivas en República Dominicana. Verificar con su asesor impositivo.






BONOS SOBERANOS MINISTERIO DE HACIENDA

CARACTERÍSTICAS:

- Emitidos en dólares.
- Tipo de Instrumento: Renta Fija.
- Pago de Intereses: Semestral.
- Intereses: Fijo en base a tasa cupón.
- Algunos bonos gozan de exención impositiva.*
- Plazo: Desde 2 años hasta 37 años.
- Pago de capital: Generalmente a Vencimiento.**

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.

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.

* 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 pesos y dólares.
- Tipo de Instrumento: Renta Fija.
- Pago de Intereses: Mensual, Trimestral o Semestral.*
- Intereses: Fijo en base a tasa cupón.
- 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.

* Periodicidad de pago indicada en Aviso de Colocación.

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

FLEXI PLAZO






Sell buy back (SBB)

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.
- Facilidad de escoger fecha exacta de vencimiento.
- Tasa de interés fija.
- Plazo: Desde 30 hasta 360 días.
- Pago intereses: mensuales o a
- vencimiento.

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

Sell buy back (SBB)+ Mutuo

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:

- ⑤ Inversiones en pesos y dólares.
- ⑤ No contempla Cancelación Anticipada.
- ⑤ Obtención de premio o contraprestación por préstamo de título.
- ⑤ Pago intereses: mensuales o a vencimiento.
- ⑤ Tasa de interés fija
- ⑤ Plazo: Desde 30 hasta 360 días.
- ⑤ Facilidad de escoger fecha exacta de vencimiento.

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

Productos financieros que consisten en reunir aportes de distintos inversionistas o aportantes, con el fin de crear un patrimonio común (separado e independiente del patrimonio de los aportantes) para invertir en bienes, inmuebles, valores o cualquier derecho de contenido económico.

CARACTERÍSTICAS:

- ⑤ Inversiones en pesos y dólares.
- ⑤ Tipo de Instrumento: Renta Variable.
- ⑤ Pago de intereses: de acuerdo al Reglamento Interno de cada fondo.
- ⑤ Plazo: Corto (Fondos Abiertos). Largo, (Fondos Cerrados).
- ⑤ 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: En Fondos Cerrados, no se puede disponer de los fondos invertidos con el emisor antes del vencimiento, por lo que depende de la liquidez en el mercado secundario. En Fondos abiertos, depende del plazo establecido para hacer rescates.

Riesgo Tasa de Cambio: Posible afectación por fluctuación de la tasa de cambio en inversiones en dólares.

FIDEICOMISOS

Acto mediante el cual una o varias personas (fideicomitentes), transfieren derechos de propiedad u otros al fondo del fideicomiso, para la constitución de un patrimonio separado y autónomo, (patrimonio fideicomitado), que tenga por objeto cumplir las instrucciones específicas de los fideicomitentes, a favor de los beneficiarios o fideicomisarios que este designe.

CARACTERÍSTICAS:

- Emitidos en pesos y dólares.
- Tipo de Instrumento: Renta Fija y variable.
- Puede ser constituido sobre bienes y derechos de cualquier naturaleza.
- Constituye un patrimonio autónomo e independiente.
- Pago de Intereses: Según lo establecido en el Aviso de Colocación.

RIESGOS ASOCIADOS:

Riesgo Crédito o Contraparte: Posibilidad de que una de las partes involucradas no cumpla con lo pactado.

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 por fluctuación de la tasa de cambio en inversiones en dólares.

Riesgo Activo Subyacente: La inversión en este tipo de instrumento conlleva que el inversionista asuma los riesgos inherentes al activo subyacente.

ACCIONES

Partes en las que se divide el capital de una empresa. El objetivo de la emisión de acciones es aumentar el capital de dicha empresa.

CARACTERÍSTICAS:

- Emitidos en pesos y dólares.
- Las personas que adquieren las acciones se convierten en accionista de la empresa.
- Tipo de Instrumento: Renta Variable.
- Retiene impuestos.
- Los dividendos serán distribuidos de acuerdo a lo dictado por la Asamblea General ordinaria, en caso de que decidan realizarlo.
- El valor de las acciones cambia a través del tiempo, debido a variaciones en los resultados de las empresas, expectativas de los resultados futuros de la misma, así como oferta y demanda del mercado.
- Pago de Dividendos: Beneficios que reciben los accionistas, los cuales dependerán de las utilidades y proyecciones futuras de la empresa.

RIESGOS ASOCIADOS:

Riesgo de Mercado: Probabilidad de pérdida que pudiera presentarse por movimientos del valor de la cuota en el 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.