



Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Estados Financieros Semestrales
Al 30 de junio de 2020

Índice

Al 30 de junio de 2020

Estados Financieros	Página(s)
Estado de Situación Financiera	3 Pág.
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales	5 Pág.
Estado de Cambios en el Patrimonio	8 Pág.
Estado de Flujos de Efectivo	9 Pág.
Notas a los Estados Financieros	11 Pág.

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa

Estado de Situación Financiera Semestral

Al 30 de junio del 2020

(Expresado en Pesos Dominicanos)

		Periodo Actual	Periodo
		30/6/2020	Anterior
		RD\$	31/12/2019
Activos	Notas		RD\$
Efectivo y equivalente de efectivo	9 y 24	17,799,407	24,904,967
Inversiones en Instrumentos Financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	10 y 24	556,927,040	1,259,154,474
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados		0	0
A valor razonable Con cambios en ORI		0	0
A costo amortizado	10 y 24	0	26,348,090
Deudores por intermediación		0	0
Cuentas por Cobrar en operaciones de cartera propia		0	0
Cuentas por Cobrar Relacionadas		0	0
Otras cuentas por cobrar	14	391,413	264,661
Impuestos por cobrar		2,861,976	2,576,272
Impuestos Diferidos		220,590	285,703
Inversiones en Sociedades	15	5,000,374	5,000,374
Activos Intangibles	16	1,730,899	2,726,920
Propiedades, Planta y Equipo		0	0
Propiedades de inversión		0	0
Otros Activos	20	0	198,149
Total, Activos		584,931,699	1,321,459,610
Pasivos			
Pasivos Financieros			
A valor Razonable		16,712	0
A valor razonable-instrumento financieros derivados	10	0	0
A Costo Amortizado			
Obligaciones por financiamiento	10, 21 y 24	92,025,130	800,094,580
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	10, 21 y 24	292,442,373	349,946,198
Acreedores por intermediación		0	0
Cuentas por pagar personas relacionadas		0	0
Otras cuentas por pagar	22	1,072,966	982,272
Provisiones		0	0
Acumulaciones y otras obligaciones	22	6,663,937	6,946,206
Impuestos por pagar		371,038	1,238,128
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos		0	0
Total, Pasivos		392,592,156	1,159,207,384

Patrimonio			
Capital	25	135,209,520	125,248,200
Aportes para futura capitalización		0	0
Reserva Legal	25	27,041,904	25,049,640
Reserva de capital		0	0
Resultados acumulados		802	890
Resultados del ejercicio		30,087,318	11,953,496
Superávit por revaluación		0	0
Otro resultado integral		0	0
Total, Patrimonio		192,339,544	162,252,226
TOTAL, DE PASIVOS Y PATRIMONIO		584,931,699	1,321,459,610

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente de Contabilidad

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Estado de Resultados Semestral
Al 30 de junio del 2020
(Expresado en Pesos Dominicanos)

	Notas	Periodo Actual 1/1/2020 30/6/2020 RD\$	Periodo Anterior 1/1/2019 30/6/2019 RD\$
Resultado por instrumentos financieros			
A valor Razonable	27	88,707,678	45,274,449
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		0	0
A costo Amortizado	27	0	5,584,962
Total, resultados por instrumentos financieros		88,707,678	50,859,411
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administración de cartera		0	0
Ingresos por custodia de valores		0	0
Ingresos por Asesorías financieras		0	0
Otros Ingresos por servicios		0	0
Total, Ingresos por servicios		0	0
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	26	22,368	16,950
Gastos por comisiones y servicios	26	1,303,553	1,641,984
Otras Comisiones		0	0
Total, Resultados por intermediación		(1,281,185)	(1,625,034)
Ingresos (Gastos) por financiamiento			
Ingresos por Financiamiento		0	0
Gastos por financiamiento		8,989,145	5,800,590
Total, Ingresos (Gastos) por financiamiento		(8,989,145)	(5,800,590)
Gastos de administración y comercialización	28	(35,740,793)	(31,817,451)
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	8	4,131,744	(298,922)
Resultado de inversiones en sociedades	15	0	0
Otros ingresos (Gastos)		(16,740,981)	(8,374,817)
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0
Total, otros resultados		(12,609,237)	(8,673,739)

Resultado antes del impuesto sobre la renta	<u>30,087,318</u>	<u>2,942,597</u>
Impuesto sobre la renta	0	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>30,087,318</u></u>	<u><u>2,942,597</u></u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente de Contabilidad

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
 Estado de Otros Resultados Integrales Semestral
 Al 30 de junio del 2020
 (Expresado en Pesos Dominicanos)

	Periodo Actual	Periodo Anterior
	1/1/2020	1/1/2019
	30/6/2020	30/6/2019
	RD\$	RD\$
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	30,087,318	2,942,597
Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Partidas que no se reclasificaran posteriormente al resultado del periodo:		
Revalorización de propiedades, planta y equipo	0	0
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio:	0	0
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	0	0
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	0	0
Otros ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales	0	0
Total, Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0
TOTAL, DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	30,087,318	2,942,597

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida Vizcaino Pérez
Gerente de Contabilidad

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Estado de Cambios en el Patrimonio Semestral
Al 30 de junio de 2020
(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\$
Saldos iniciales al 01/01/2019	107,946,000		21,589,200		938	20,762,592		150,298,730
Aumento (disminución) de capital						11,953,496		11,953,496
Resultados del ejercicio					20,762,592	(20,762,592)		0
Transferencia de resultados	17,302,200		3,460,440		(20,762,640)			0
Dividendos o participaciones distribuidos								0
Otro resultado integral								0
Otros ajustes								0
Saldos al 31 de diciembre del 2019	125,248,200		25,049,640		890	11,953,496		162,252,226
Resultados del ejercicio					802	30,087,318		30,088,120
Transferencia de resultados	9,961,320		1,992,264		(890)	(11,953,496)		(802)
Aumento (disminución) de capital								0
Dividendos o participaciones distribuidos (Capitalización de Capital)								0
Otro resultado integral								0
Otros ajustes								0
Saldos al 30 de junio de 2020	135,209,520		27,041,904		802	30,087,318		192,339,544

Véanse las notas que se acompañan 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 Semestral

Al 30 de junio de 2020

(Expresado en Pesos Dominicanos)

	Periodo Actual 1/1/2020 30/6/2020 RD\$	Periodo Anterior 1/1/2019 30/6/2019 RD\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:		
Comisiones recaudadas (pagadas)	0	0
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	3,057,858,526	4,627,560,052
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	(30,927,907)	(143,198,324)
Intereses pagados	0	0
Impuestos Pagados	(4,260,277)	(3,193,243)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	0	0
Flujo neto originado por actividades de la operación	3,022,670,342	4,481,168,486
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipos	0	0
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	0	0
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	0	0
Incorporación de propiedades, planta y equipo	0	0
Venta de Propiedades, Planta y Equipo	0	0
Inversiones en sociedades	0	0
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	0	0
Flujo neto originado por actividades de inversión	0	0
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	(3,073,171,984)	(4,495,822,762)
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	0	0
Aumentos de Capital	0	0
Reparto de Utilidades y de Capital	0	0
Otros Ingresos (Egresos) netos por actividades de financiamiento	0	0
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(3,073,171,984)	(4,495,822,762)
Flujo neto total positivo (negativo) del periodo	(50,501,642)	(14,654,276)
Efecto de la variación de cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	12,769,165	55,000
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(37,732,477)	(14,599,276)

SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	<u>55,531,884</u>	<u>33,411,879</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	<u>17,799,407</u>	<u>18,812,603</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida Vizcaino Pérez
Gerente de Contabilidad

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio del 2020

1. Información general de la entidad

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa afiliado de la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana ("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 fue autorizada para funcionar como Puesto de Bolsa bajo el código SIVPB-029 el 23 de marzo de 2017 e inscrita en la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana el 29 de septiembre de 2017 en la sección de Puesto de Bolsa no. PB-1030.

ISC tiene por objetivo principal dedicarse a la compra y venta de todo tipo de títulos y documentos financieros, a la intermediación de valores y operaciones del mercado de valores, así como cualesquiera otras operaciones y servicios que sean compatibles con las actividades permitidas establecida por la Ley 29-17 artículo 157 y que previamente y de manera general autorice la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

Los principales funcionarios son:

Nombres	Posición
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 Vizcaino Pérez	Gerente de Contabilidad

2. Base de preparación

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

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

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

Identificación de los estados financieros

El Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales al igual que Estado de Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo fueron elaborados para el semestre terminado el 30 de junio de 2020 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 30 de junio de 2020, la tasa de cambio del peso dominicano fue de RD\$ 58.1786 por cada USD y Al 31 de diciembre de 2019, la tasa de cambio del peso dominicano fue de RD\$52.9022

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 1 según la NIIF 13.

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 semestre terminado al 30 de junio de 2020, 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 semestre terminado al 30 de junio de 2020, 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 semestre terminado al 30 de junio de 2020, 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.

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 semestre terminado al 30 de junio de 2020 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.

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 semestre terminado al 30 de junio de 2020 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.

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 semestre terminado al 30 de junio de 2020, ISC mantiene su política contable sin cambios.

6. Gestión de Riesgo Financiero

6.1 Administración de Riesgo Financiero

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

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

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

6.2.1 Riesgo De Crédito

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

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

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

6.2.2 Riesgo de Precio / Mercado

Valor en Riesgo (VAR)

ISC ha identificado dos métodos para el cálculo del VAR:

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

- VaR No Paramétrico.

El Valor en Riesgo (VaR) por simulación histórica tiene como objetivo medir la pérdida que puede alcanzar el portafolio para un periodo de tiempo y un nivel de confianza determinado.

Para su cálculo, se siguen los siguientes pasos:

- 1) Se toma la composición del portafolio de inversión a una fecha de corte determinada.

- 2) Se revalúa el portafolio para un número de días hábiles anteriores a la fecha de corte determinada (no menos de 252 observaciones - cantidad de requisitos de días hábiles en 1 año), utilizando los precios vigentes para ese periodo como muestra.
 - 3) Se toma el valor total del portafolio para cada uno de los días hábiles y se calcula su variación porcentual diaria.
 - 4) El Valor a Riesgo resulta del percentil seleccionado de la muestra de ganancias y pérdidas porcentuales generadas multiplicadas por el valor total del portafolio, para el horizonte de tiempo y un nivel de confianza determinado.
- VaR Paramétrico.

El Valor en Riesgo (VaR) paramétrico tiene como objetivo medir la pérdida que puede alcanzar el portafolio para un periodo de tiempo y un nivel de confianza determinado. Para estos fines se aplica una metodología basada en una distribución normal de probabilidad, utilizando como parámetros la media y la desviación estándar de los retornos del portafolio. Estos parámetros son estimados a partir de una muestra de la variación histórica de los precios de los activos en el portafolio.

Para su cálculo, se siguen los siguientes pasos:

- 1) Construir la base de datos histórica de precios de cada activo con no menos de 252 observaciones (cantidad de requisitos de días hábiles en 1 año). A partir de esta muestra se obtienen los parámetros indicados a continuación.
- 2) Calcular las variaciones porcentuales diarias de los precios de cada título hasta la fecha actual del mercado.
- 3) Calcular la matriz de covarianza considerando todos los títulos en el portafolio.
- 4) Calcular el retorno promedio histórico para el portafolio.
- 5) Calcular la desviación estándar de las variaciones de los precios del portafolio (volatilidad del portafolio).

Para el cálculo del VaR paramétrico del portafolio se considera el resultado del producto de la desviación estándar y el resultado de la inversa de la función de probabilidad aplicada al nivel de confianza previsto de 95% (i.e., 1.645) menos el retorno esperado del portafolio, conforme la fórmula siguiente:

$$\text{VaR} = \text{Sigma} * \text{Normsinv}(0.95) - M$$

Donde,

Sigma = Desviación Estándar del Portafolio

Normsinv = Función inversa de la distribución normal de probabilidad aplicada sobre el nivel de confianza (95%)

M = Retorno Esperado del Portafolio (media de retornos históricos).

6.2.3 Riesgo de Tasa de Interés

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

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

6.2.4 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:

	Al 30 de junio 2020								Total	Total 30 días
	7 - 15 Días	15 -30 Días	30-60 Días	60- 90 Días	90- 180 Días	180- 360 Días	>360 Días			
Pasivos Financieros									0	0
Valor Razonable	(16,712)							(16,712)	(16,712)	
A valor Razonable - Instrumento Financiero Derivados								0	0	
Pasivo Financiero Costo amortizado								0	0	
Operación de ventas con pacto de compra posterior	(35,709,865)	(35,560,272)	(5,135,348)	(9,927,006)	(1,271,021)		0	(87,603,512)	(71,270,137)	
Operaciones de Financiamientos								0	0	
Contratos Derivado								0	0	
Operaciones con Instituciones de Intermediación Financiera								(292,442,373)	(292,442,373)	0
Total Pasivos	(35,726,577)	(35,560,272)	(5,135,348)	(9,927,006)	(1,271,021)		0	(292,442,373)	(380,062,597)	(71,286,849)
Activos Financieros										
Efectivo y Equivalente de efectivo	17,799,407							17,799,407	17,799,407	
Instrumento Financiero de Cartera Propia Disponible	7,423,184	0	0	0	23,899,575	5,087,547	515,515,021	551,925,327	7,423,184	
Instrumento Financiero de Cartera Propia Comprometida								0	0	
Contratos Derivado								0	0	
Operación de compras con pacto de venta posterior								0	0	
Total de Activos	25,222,591	0	0	0	23,899,575	5,087,547	515,515,021	569,724,733	25,222,591	
Flujo de Caja estático	(10,503,986)	(35,560,272)	(5,135,348)	(9,927,006)	22,628,554	5,087,547	223,072,648	189,662,137	(46,064,258)	
Flujos de Caja Acumulados	(10,503,986)	(46,064,258)	(51,199,606)	(61,126,612)	(38,498,058)	(33,410,511)	189,662,137			

	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			
Pasivos Financieros									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	(800,062,980)	(120,805,569)	
Operaciones de Financiamientos								0	0	
Contratos Derivado								0	0	
Operaciones con Instituciones de Intermediación Financiera								(349,946,198)	(349,946,198)	0
Total Pasivos	0	(120,805,569)	(121,522,946)	(132,798,144)	(424,936,321)	(349,946,198)	0	(1,150,009,177)	(120,805,569)	
Activos Financieros										
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	481,304,102	11,953,926	
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	
Total de Activos	35,557,559	1,301,334	0	8,743,054	0	61,946,801	1,171,983,894	1,279,532,642	36,858,893	
Flujo de Caja estático	35,557,559	(119,504,234)	(121,522,946)	(124,055,091)	(424,936,321)	(287,999,396)	1,171,983,894	129,523,464	(83,946,675)	
Flujos de Caja Acumulados	35,557,559	(83,946,675)	(205,469,621)	(329,524,712)	(754,461,033)	(1,042,460,429)	129,523,464			

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:

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

Al 30 de junio de 2020				
Activos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total RD\$
Instrumentos para Negociación (Cartera Disponible)	551,925,328	0		551,925,328
Activos Financiero (Cartera venta con acuerdo de recompra)	0	0		0
Total	551,925,328	0		551,925,328
Pasivos Financieros				
Derivado Negociables	0	0		0
A costo Amortizado	88,105,213	0		88,105,213
Derivados Forwarded	0	0		0
Total	88,105,213	0		88,105,213

Al 31 de diciembre de 2019				
Activos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total RD\$
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
Total		1,254,627,674		1,254,627,674
Pasivos Financieros				
Derivado Negociables		0		0
A costo Amortizado		800,094,580		800,094,580
Derivados Forwarded		0		0
Total		800,094,580		800,094,580

8. Reajuste y Diferencia De Cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

A. Al 30 de junio de 2020	Ingresos (Gastos)			
	US\$	EURO	OTROS	TOTAL
Efectivo y efectivo equivalente	13,081,735			
Inversiones	37,794,913			
Deudores por intermediación	-			
Otras cuentas por cobrar	-			
Cuentas por cobrar relacionadas	-			
Otros activos	26,382			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(30,211,881)			
Acreedores por intermediación	-			
Otras cuentas por pagar	-			
Cuentas por pagar relacionadas	-			
Otros pasivos	(16,559,405)			
Total, de diferencia de cambio	4,131,744			-

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

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

	2020 US\$	2019 US\$
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	179,891	175,574
Activos financieros	0	0
Cuentas por cobrar	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0
Inversiones	5,944,703	7,813,864
Otros activos	5,000	5,000
Total, de activos en US\$	6,129,593	7,994,439
Pasivos:		
Pasivos financieros	0	(1,030,235)
Cuentas por pagar	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0
Obligaciones por pagar	(5,051,091)	(6,614,965)
Total, de pasivos en US\$	(5,051,091)	(7,645,200)
Posición neta	1,078,503	349,238

Las tasas de cambios por cada dólar de los estados Unidos de América fueron lo siguiente; al 30 junio 2020 58.1786 y al 31 diciembre 2019 52.9022.

	Al 30 de junio de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Posición Activa	356,611,153	6,129,593	422,923,402	7,994,439
Posición Pasiva	(293,865,381)	(5,051,091)	(404,447,922)	(7,645,200)
Posición Neta	62,745,772	1,078,503	18,475,480	349,238

	Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2019		Análisis de sensibilidad al 30 de Junio de 2020	
	Base para calculo		Base para calculo	
	Moneda Extranjera US\$	Moneda Nacional RD\$	Moneda Extranjera US\$	Moneda Nacional RD\$
Activos sensibles a tasa	7,994,439	423,523,140	6,129,593 ▲	356,611,153 ▲
Pasivos sensibles a tasa	(7,645,200)	(405,021,460)	(5,051,091)	(293,865,381)
Posición neta	349,238	18,501,680	1,078,503	62,745,772
Exposición a tasa de cambio, 3% variabilidad		555,050		1,882,373

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación, del peso dominicano versus el dólar americano, de un 3%, para ambos periodos. Si la tasa de cambio sufre un aumento, la Compañía tendría una ganancia neta de RD\$ 555,050 para el año 2019 y una ganancia neta de RD\$1,882,373 al 30 de junio de 2020. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una pérdida para el semestre terminando al 30 de junio de 2020 al igual que para cierre 31 de diciembre de 2019.

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 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 están conformadas como sigue:

Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa		
	30/6/2020	31/12/2019
	(En Pesos Dominicanos)	
Efectivo	3,000	3,000
Depósitos a la vista en Bancos y Asociaciones de Ahorro y Préstamo (AAYP) del País	17,796,407	24,901,967
Inversiones en depósitos en bancos del país -Moneda Nacional		0
Depósitos a la vista en Bancos y Otras Instituciones		0
Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)		0
Total	17,799,407	24,904,967

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.

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 1 según la NIIF 13.

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 semestre terminando 30 de junio de 2020, 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 semestre terminando 30 de junio de 2020, 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 1 según la NIIF 13.

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

ISC 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.

(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 clasificará 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 30 de junio de 2020				
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Valor Razonable cambios en ORI	Costo Amortizado	Total RD\$
Activo financiero según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo			17,799,407	17,799,407
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	556,900,337			556,900,337
Instrumentos financieros cartera propia comprometida				
Instrumentos financieros derivados				
Operaciones Pactadas Spot (Valoración Acumulada)	26,704			26,704
Otras Inversiones VRRCR				
Operaciones de compra con pacto de venta posterior				
Deudores por intermediación				
Cuentas por cobrar con relacionadas				
Otras cuentas por cobrar				
Inversiones en sociedades				
Total	556,927,040		17,799,407	574,726,447

Al 31 de diciembre de 2019				
	Valor Razonable con Cambios en	Valor Razonable cambios en ORI	Costo Amortizado	Total RD\$
Activo financiero según el estado de situación financiera				
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				
Otras Inversiones VRRCR				
Operaciones de compra con pacto de venta posterior				
Deudores por intermediación				
Cuentas por cobrar con relacionadas				
Otras cuentas por cobrar				
Inversiones en sociedades				
Total	1,259,154,474		51,253,057	1,310,407,532

A.2 Pasivos Financieros

Al 30 de junio de 2020

	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total RD\$
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable			
Instrumentos financieros derivados			
Pasivo financiero a costo amortizado:			
Operaciones de venta con pacto compra		88,105,213	88,105,213
Obligaciones por financiamiento		3,919,917	3,919,917
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		292,442,373	292,442,373
Acreedores por intermediación			
Cuentas por pagar relacionadas			
Otras cuentas por pagar			
Otros pasivos			
Otros pasivos financieros			
Total		384,467,503	384,467,503

Al 31 de diciembre de 2019

	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total RD\$
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable			
Instrumentos financieros derivados			
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			
Cuentas por pagar relacionadas			
Otras cuentas por pagar			
Otros pasivos			
Otros pasivos financieros			
Total		1,150,040,777	1,150,040,777

B) Instrumentos Financieros a Valor Razonable- Cartera Propia

b.1 Instrumentos de Renta Variable

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 ISC no posee inversiones en Renta Variable.

b.2 Instrumentos de Renta Fija

Al 31 de junio de 2020

Instrumento Financieros valor razonable Intrumentos de Renta Fija	Cartera Propia Restrígida					Total RD\$
	Cartera Propia Disponibile RD\$	En Operacione a Plazo RD\$	En Prestamos RD\$	En garantia por otra operaciones RD\$	Sub-Total RD\$	
Del Estado						
Nacional	556,927,040					556,927,040
Extrajeras						
De entidades Financiera						
Nacional						
Extrajeras						
De empresas						
Nacional						
Extrajeras						
Total IRF	556,927,040					556,927,040

Al 30 de junio de 2020

Instrumento Financieros valor razonable	Cartera Propia Restrígida					Total RD\$	Cantidad de Títulos
	Cartera Propia Disponibile RD\$	En Operacione a Plazo RD\$	En Prestamos RD\$	En garantia por otra operaciones RD\$	Sub-Total RD\$		
BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM	104,974,420					104,974,420	101,630
MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REP. DOM	111,718,670					111,718,670	995
EDEESTE	180,197,033					180,197,033	3,087,244
EDENORTE	160,036,916					160,036,916	2,742,255
EGE HAINA	1					1	1
Total IFRF	556,927,040					556,927,040	5,932,125

Al 31 de diciembre de 2019

Instrumento Financieros valor razonable Intrumentos de Renta Fija	Cartera Propia Restrígida					Total RD\$
	Cartera Propia Disponibile RD\$	En Operacione a Plazo RD\$	En Prestamos RD\$	En garantia por otra operaciones RD\$	Sub-Total RD\$	
Del Estado						
Nacional	485,830,902				773,323,572	1,259,154,474
Extrajeras						
De entidades Financiera						
Nacional						
Extrajeras						
De empresas						
Nacional						
Extrajeras						
Total IRF	485,830,902				773,323,572	1,259,154,474

Al 31 de diciembre de 2019

Instrumento Financieros valor razonable	Cartera Propia Disponible RD\$	Cartera Propia Restrígida				Total RD\$	Cantidad de Títulos
		En Operacione a Plazo RD\$	En Prestamos RD\$	En garantía por otra operaciones RD\$	Sub-Total 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
Total IFRF	485,830,902			773,323,572	773,323,572	1,259,154,474	347,468,367

La ganancia o (pérdida) neta no realizada registrada al 30 junio de 2020 y al 31 diciembre de 2019, como producto de la valuación de las inversiones disponibles, fue de unos RD\$83,866,175 y RD\$18,433,245 respectivamente, los cuales fueron registrados en el estado de resultados en la cuenta de instrumentos financieros a valor Razonable.

Durante los periodos finalizados 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el intermediario de valores vendió algunas inversiones por unos RD\$26,547,954,172 y RD\$24,558,113,444 respectivamente, de ganancia realizada como producto de dicha venta y registró en la cuenta otros ingresos operativos unos RD\$40,985,002 y RD\$34,704,461 respectivamente.

C) Instrumentos Financieros a Costo Amortizado- Cartera Propia

Al 30 de junio de 2020 ISC no posee Instrumentos Financieros a Costo Amortizado- Cartera Propia. Sin embargo al 31 de diciembre de 2019 posee:

Al 31 de diciembre de 2019

Instrumento Financieros valor razonable Instrumentos de Renta Fija	Cartera Propia Disponible RD\$	Cartera Propia Restrígida				Total RD\$
		En Operacione a Plazo RD\$	En Prestamos RD\$	En garantía por otra operaciones RD\$	Sub-Total RD\$	
Del Estado						
Nacional				26,348,090	26,348,090	26,348,090
Extrajeras						
De entidades Financiera						
Nacional						
Extrajeras						
De empresas						
Nacional						
Extrajeras						
Total IRF				26,348,090	26,348,090	26,348,090

Al 31 de diciembre de 2019							
Instrumento Financieros valor razonable	Cartera Propia Disponible RD\$	Cartera Propia Restrígida				Total RD\$	Cantidad de Títulos
		En Operacione a Plazo RD\$	En Prestamos RD\$	En garantía por otra operaciones RD\$	Sub-Total RD\$		
BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM				20,489,259	20,489,259	20,489,259	52,056
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	
Total IFRF				26,348,090	26,348,090	26,348,090	54,324

D) Instrumentos Financieros a Costo Amortizado –Operaciones de Financiamiento

Al 30 de junio de 2020					
Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas 7 días	Total	
Personas Físicas	6.92%	3,919,917	84,097,964	88,017,881	83,074,923
Persona Jurídicas	7.40%		4,007,249	4,007,249	3,986,449
Intermediarios de Valores					
Inversiones Institucionales					
Partes relacionadas					
Total			88,105,213	92,025,130	87,061,372

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					
Total			800,094,580	800,094,580	773,323,517

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

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, ISC no posee contratos de derivados financieros.

12. Deudores por Intermediación:

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, ISC no mantenía en su balance registro partidas correspondientes a intermediación de operaciones.

13. Cuentas Por Cobrar En Operaciones De Cartera Propia

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, 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:

	Al 30 de junio de 2020				
	Transacción			Saldos	
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
		RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Cuentas por cobrar	1			290,893	
Cuentas por pagar	2				102,979.40
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	14,380,546			
Intereses por saldo en cuenta	4			185,494	
Administración de cartera					
Gastos					
Alquiler	1		958,498		
Servicios Generales	1		1,690,128		
Préstamos					
Banco Santa Cruz	1				292,442,373
Compra de acción					
Pagos por remuneraciones al personal (a)					

	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				103,652.84
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)					

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

	Al 30 de junio de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Remuneraciones del personal		
- Beneficios a los empleados a corto plazo	6,346,439	3,638,373
- Beneficios post-empleo		
- Otros beneficios a largo plazo		
- Beneficios por terminación		
- Pagos basados en acciones		
- Otras remuneraciones		
Bonos y /o Gratificaciones	1,932,148	11,709,571
Préstamos a Ejecutivos		

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, ISC realizó transacciones de compra y venta de Títulos Valores con su relacionada Banco Santa Cruz, por RD\$ 7,239,164,354 y RD\$ 4,603,241,725 (2018: RD\$19,228,473,359 y RD\$6,789,435,078) 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

Bolsa de Valores de la Rep. Dom.

	DOP
Saldo Inicial al 31 de diciembre 2019	5,000,374
Adiciones	
Retiros	
Utilidad (perdida)	
Otros cargos	
Saldo Final al 30 de junio de 2020	5,000,374

	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			
Saldo Final	5,000,374	100	2	1%

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

	Al 30 de junio de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Dividendos recibidos		
Bolsa de Valores de la Rep. Dom.		29
Total	0	29

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 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Compañía registró gasto de depreciación por RD\$2,547,596 y RD\$3,159,646 respectivamente.

El comportamiento de los intangibles es como sigue:

	Marcas y Licencias	Software	Otros	Total
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Costo:				
Saldo inicial al 31/12/2019	3,464,472	4,596,645		8,061,117
Adiciones	109,776			
Retiros				
Saldos al 30/06/2020	3,574,248	4,596,645		8,170,893
Amortizaciones:				
Saldo inicial al 31/12/2019	(2,274,693)	(1,617,705)		(3,892,398)
Cargos por amortización	(1,235,518)	(1,312,078)		(2,547,596)
Retiros				
Saldos al 30/06/2020	(3,510,211)	(2,929,783)		(6,439,994)
Valor neto				
Saldos al 31/12/2019	1,189,779	2,978,940		4,168,719
Saldos al 30/06/2020	64,037	1,666,862		1,730,899

17. Propiedad, planta y equipo

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, ISC no mantenía propiedad, planta y equipo.

18. Propiedad De Inversión

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, ISC no mantenía Propiedad De Inversión.

19. Arrendamientos Financieros

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, ISC no mantenía Arrendamientos Financieros

20. Otros activos

Los otros activos, se detallan como siguen:

	Al 31 de junio de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Depósitos en garantías		
Seguros pagados por anticipado		
Gastos Anticipados	0	198,149
Fianzas pagadas		
Otros		
Total	0	198,149

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 30 de junio de 2020

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas 7 días	Total	
Personas Físicas	6.92%	3,919,917	84,097,964	88,017,881	83,074,923
Persona Jurídicas	7.40%		4,007,249	4,007,249	3,986,449
Intermediarios de Valores					
Inversiones Institucionales					
Partes relacionadas					
Total			88,105,213	92,025,130	87,061,372

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					
Total			800,094,580	800,094,580	773,323,517

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			292,442,373		
Total			292,442,373		

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		
Total			349,946,198		

22. Otros Pasivos

22.1 Acreedores por Intermediación

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, ISC no mantenía registrado en su balance operaciones por acreedores por Intermediación.

22.2 Cuentas Por Pagar Por Operaciones De Cartera Propia

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, 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:

	<u>Al 31 junio de 2020</u>	<u>Al 31 diciembre de 2019</u>
Proveedores locales	1,072,966	982,274
Proveedores extranjeros		
Otras proveedores		
Total	1,072,966	982,274

22.4 Provisiones

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, ISC no mantenía registrado Provisiones.

22.5 Acumulaciones Y Otras Obligaciones

El detalle de las provisiones es como sigue:

	Al 31 junio de 2020	Al 31 diciembre de 2019
Vacaciones		
Retenciones de empleados		
Bonificación por pagar	6,326,451	6,600,214
Regalía Pascual		
Impuestos por pagar		
Otras retenciones		
Dividendos por pagar		
Otras acumulaciones	337,487	345,992
Total	6,663,937	6,946,206

23. Impuestos por pagar

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre al 30 junio de 2020 y 31 diciembre de 2019 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.

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 la compañía no tenía pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios fiscales futuros.

24. Categoría De Instrumentos Financieros

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

	Al 30 de junio de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$
Activos financieros				
<i>Medidos a su valor razonable</i>				
Efectivo y equivalente de efectivo	17,799,407	17,799,407	24,904,967	24,904,967
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	556,927,040	556,927,040	1,259,154,474	1,259,154,474
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales				
<i>Instrumentos Financieros Derivados</i>				
<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
Total, activos financieros	574,726,447	574,726,447	1,310,407,532	1,310,407,532

	Al 30 de junio de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$
Pasivos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
<i>A Costo Amortizado</i>				
Obligaciones por financiamiento	(92,025,130)	(92,025,130)	(800,094,580)	(800,094,580)
Obligaciones por financiamiento emitidos				
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(292,442,373)	(292,442,373)	(349,946,198)	(349,946,198)
Cuentas por pagar				
Otras cuentas por pagar				
Otros pasivos corrientes				
Total, pasivos financieros	(384,467,503)	(384,467,503)	(1,150,040,777)	(1,150,040,777)
Instrumentos financieros, netos	190,258,944	190,258,944	160,366,754	160,366,754

25. Patrimonio

Al 30 de junio de 2020 ISC poseía un capital social autorizado por RD\$155,000,000 capital social pagado por RD\$135,209,520.00 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\$ 27,041,904.00.

La composición de las cuentas del patrimonio es como sigue:

Al 30 de junio de 2020

Accionista	Acciones Comunes			
	Cantidad de Acciones	Valor Nominal	Total	% Participación
Fausto Arturo Pimentel	780,171	120	93,620,520	69%
Pimentel & Co. C por A.	78,324	120	9,398,880	7%
Turner Associates Corp.	52,658	120	6,318,960	5%
Fernando Antonio Rosario Gómez	51,614	120	6,193,680	5%
Fausto Armando Pimentel Peña	50,177	120	6,021,240	4%
White Castle Development S.A.	48,789	120	5,854,680	4%
Ferretería Ochoa, S. A.	14,561	120	1,747,320	1%
Fausto Ariel Pimentel Peña	14,537	120	1,744,440	1%
Ingrid María Debes de Pimentel	13,289	120	1,594,680	1%
Luis Emilio Raymundo Pappaterra	12,642	120	1,517,040	1%
Inversiones Denisa, S. A.	6,259	120	751,080	1%
Silvino José Pichardo Benedicto	2,576	120	309,120	0%
Gabriel Pappaterra	1,149	120	137,880	0%
Total	1,126,746	1,560	135,209,520	100%

Al 31 de diciembre de 2019

Accionista	Acciones Comunes			
	Cantidad de Acciones	Valor Nominal	Total	% Participación
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%
Total	1,043,735	1,560	125,248,200	100%

26. Ingresos Por Comisiones, Custodia Y Registros

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, ISC mantenía registrados ingresos por comisiones, custodia y registros.

	Al de 30 de junio 2020	Al de 31 de diciembre 2019
	RD\$	RD\$
Ingresos por intermediación:		
Comisiones de operaciones bursátiles		37,089
Comisiones de operaciones extra bursátiles	22,368	6,946,793
Comisiones y servicios		
Otras comisiones		
Total	22,368	6,983,882
Ingresos por servicios:		
Administración de cartera		
Custodia de valores		
Asesorías financieras		
Otras		
Total		

27. Resultados Por Líneas De Negocios

Los resultados por la línea de negocios, por los s finalizados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Al 30 de junio de 2020

	Comisiones	A Valor razonable						A costo Amortizado						Otros		Total
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		Utilidad	Perdida	
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		276,574,120	(146,881,440)	84,200,945	(125,185,947)											88,707,678
A valor razonable -Instrumentos financieros derivados																
A costo amortizado																
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		22,368														22,368
Gastos por Comsiones y Servicios			(1,303,553)													(1,303,553)
Otra Comisiones																
Total		276,596,488	(148,184,993)	84,200,945	(125,185,947)											87,426,493

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																
Total		251,936,170	(155,723,800)	74,451,387	(39,746,925)											130,916,831

28. Gastos De Administración Y Comercialización

Los gastos de administración y operativos son como sigue:

	Al de 30 de junio 2020	Al de 30 de diciembre 2019
	RD\$	RD\$
Sueldos al personal	10,967,889	19,320,455
Beneficios al personal	8,470,797	15,179,209
Aportes al plan de pensiones	1,380,415	2,516,375
Otras compensaciones al personal	599,368	898,099
Total, remuneraciones y beneficios al personal	21,418,469	37,914,138
Viajes	86,898	695,832
Comisiones	0	0
Promoción y publicidad	0	0
Otros	0	0
Total, gastos operativos	86,898	695,832
Servicios de proveedores locales	11,244,882	26,068,620
Servicios de proveedores extranjeros	500,099	1,244,381
Arrendamientos	958,498	1,808,203
Asesoría legal	80,410	610,844
Amortización de intangibles	920,808	2,098,187
Amortización de software	530,730	1,061,459
Gastos de depreciación	0	0
Cuotas y comisiones pagadas	0	0
Gastos de comunicaciones	0	0
Electricidad	0	0
Seguro y reaseguros	0	0
Mantenimiento y reparaciones	0	0
Otros	0	0
Total, otros gastos de administración	14,235,426	32,891,694
Total, de gastos de administración y comercialización	35,740,793	71,501,664

29. Plan de beneficios basados en acciones

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, ISC no mantenía registrado en su balance Plan de beneficios basados en acciones.

30. Contingencias y compromisos

Al 31 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, ISC no tiene ninguna contingencia por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

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

Al 30 de junio de 2020

A continuación, detalle Encargo de Confianza:

	Al 30 de junio de 2020			Al 31 de diciembre de 2019		
	Cantidad de Clientes	Valor Nominal	Frutos devengados	Cantidad de Clientes	Valor Nominal	Frutos devengados
Personas Físicas	373	5,368,806,103	150,334,449	526	4,368,301,770	123,526,522
Personas Jurídicas	20	2,816,719,704	57,869,451	23	973,177,252	34,366,943
Bancos e Instituciones Financieras	2	51,586,145	1,849,824	2	827,465,961	27,553,399
Fondos de Pensiones	5	325,738,549	9,554,786	5	395,440,629	10,236,101
Aseguradoras	2	19,500,000	857,408	2	42,300,000	1,297,960
Otros clientes profesionales	2	291,619,218	8,333,997	3	70,744,138	2,305,026
Total	404	8,873,969,719	228,799,914	561	6,677,429,750	199,285,951

32. Hechos Relevantes

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa al 30 de junio de 2020 reporto los siguientes hechos relevantes:

- 14/04/2020 - Hecho Relevante: Convocatoria a la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la Sociedad Inversiones Santa Cruz, Puesto de Bolsa, SA
- 20/03/2020 - Hecho Relevante - Contingencia y continuidad aplicada durante la situación de emergencia generada por el COVID-19
- 23/03/2020 - Hecho Relevante - Cambios de horarios aplicados debido a la situación de emergencia generada por el COVID-19
- 25/03/2020 - Hecho relevante - Cambios en Rango Patrimonial
- 26/03/2020 - Hecho relevante - Cambio a Rango Patrimonial IV

33. Hechos Posteriores

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, ISC no tiene ningún hecho posterior que declarar.

34. Otras revelaciones importantes

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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.

36. Estados financieros ajustados por inflación

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, ISC no posee estados consolidados.

38. Índices patrimoniales para los estados financieros auditados

Al 30 de junio de 2020 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:

Indices	Limite requerido por el regulador	Limite Mantenido
Patrimonio y garantía de riesgo		192,339,543.62
Patrimonio y garantía de riesgo Nivel 1	Min. 153,400,000	192,339,543.62
Razón de liquidez		
Índice de Apalancamiento Emisión de Valores, financiamiento de vinculadas o relacionadas y entidades de intermediación financiera.	5 veces sobre patrimonio	1.52
Índice de apalancamiento emisión de valores y financiamiento de vinculadas o relacionadas.	5 veces sobre patrimonio	1.52
Índice de límite de apalancamiento	8%	32.88%

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:

Indices	Limite requerido por el regulador	Limite Mantenido
Patrimonio y garantía de riesgo		162,257,275.68
Patrimonio y garantía de riesgo Nivel 1	Min. 153,400,000	162,257,275.68
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 correspondiente al primer semestre 2020 fueron aprobados por la administración y autorizados para su emisión el 23 de julio de 2020.

