

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

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

Contenido

	Página(s)
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE	1
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales	6
Estado de Flujo de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros Individuales	9
Informaciones complementarias.....	54

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A. (en lo adelante “ISC”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2020 y los estados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha y notas a los estados financieros, las cuales incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A. al 31 de diciembre del 2020, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases de nuestra opinión

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

Asuntos clave de auditoría

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

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

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

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

(véanse las notas 3 y 10)

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

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

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

Otros asuntos

Los estados financieros de ISC que comprenden el estado de situación, estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

Otra información incluida en la memoria anual de ISC

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

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

Cómo nuestra auditoría trató el asunto clave de auditoría

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

Nuestros procedimientos de auditoría también incluyeron:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Desangles.

GUZMAN TAPIA PKF, S.R.L.

No. de registro en el ICPARD
12917



30 de abril del 2021

Santo Domingo, República Dominicana

“PKF GUZMAN TAPIA is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm or firms”

Calle 14 No. 3-A, Urb. Fernández Apartado Postal 10-2, Santo Domingo, D.N. República Dominicana • Email: info@guzmantapiapkf.con.do • Telfs.: (809) 540-668 • (809) 567-2946 • Fax.: (809) 547-2708

FIRMA MIEMBRO DE PKF INTERNATIONAL LIMITED.

Una red de firmas legalmente independientes y no acepta ninguna responsabilidad por las acciones u omisiones de cualquier miembro individual o firma corresponsal o firmas.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	31/12/2020	31/12/2019
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	5,8,9,19	21,852,198	24,904,967
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	9,19	822,949,664	1,259,154,474
A costo amortizado	9,10	0	26,348,090
Otras cuentas por cobrar	9,10	290,566	264,661
Impuestos por cobrar	18	2,861,976	2,576,272
Impuestos diferidos	18	391,884	285,703
Inversiones en sociedades	9,11	5,000,374	5,000,374
Activos intangibles	12	2,195,692	2,726,920
Activos por derecho de uso	10,13	10,684,124	0
Otros activos	14	228,906	198,149
TOTAL DE ACTIVOS		866,455,384	1,321,459,610
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	5,9,19	552,697	0
A costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento	5,9,15,19	413,165,335	800,094,580
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	9,10,16,19	234,299,163	349,946,198
Cuentas por pagar personas relacionadas	10,13	10,684,124	0
Otras cuentas por pagar	9,17	2,199,714	982,272
Acumulaciones y otras obligaciones	17	6,931,748	6,946,206
Impuestos por pagar		1,487,088	1,238,128
TOTAL DE PASIVOS		669,319,869	1,159,207,384
Patrimonio			
Capital	20	159,544,560	125,248,200
Reserva legal	20	2,705,948	25,049,640
Resultados acumulados		1,718	890
Resultado del ejercicio	20	34,883,289	11,953,496
TOTAL DE PATRIMONIO		197,135,515	162,252,226
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		866,455,384	1,321,459,610

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente de Contraloría Financiera

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales
Para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	31/12/2020	31/12/2019
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	22	138,497,621	120,859,094
A costo amortizado	22	0	9,755,414
Total resultados por instrumentos financieros		<u>138,497,621</u>	<u>130,614,508</u>
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	21	3,788,177	6,983,882
Gastos por comisiones y servicios	22	(2,574,566)	(6,681,559)
Total resultados por intermediación		<u>1,213,611</u>	<u>302,323</u>
Ingresos (gastos) por financiamiento			
Gastos por financiamiento	22	(15,276,064)	(15,889,506)
Ingresos (gastos) por financiamiento		<u>(15,276,064)</u>	<u>(15,889,506)</u>
Gastos de administración y comercialización	23	(72,229,248)	(71,501,664)
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	4,049,616	969,688
Resultado de inversiones en sociedades	11	0	29
Otros ingresos (gastos)	24	(21,372,247)	(32,541,882)
Total otros resultados		<u>(17,322,631)</u>	<u>(31,572,165)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		<u>34,883,289</u>	<u>11,953,496</u>
Impuesto sobre la renta		<u>0</u>	<u>0</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>34,883,289</u>	<u>11,953,496</u>
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO		<u>34,883,289</u>	<u>11,953,496</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente de Contraloría Financiera

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

	Capital	Valor razonable De Instrumentos Financieros	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Otros Resultados Integrales	Total
Saldos iniciales al 31/12/2018	107,946,000	0	21,589,200	0	938	20,762,592	0	150,298,730
Dividendos o participaciones distribuidos (capitalización de Capital)	17,302,200		3,460,440		(20,762,640)			0
Resultados del ejercicio						11,953,496		11,953,496
Transferencia de resultados de ejercicios anteriores					20,762,592	(20,762,592)		0
Saldos al 31 de diciembre del 2019	125,248,200	0	25,049,640	0	890	11,953,496	0	162,252,226
Resultados del ejercicio					(890)	34,883,289		34,882,399
Resultados de ejercicios anteriores					11,954,386	(11,953,496)		890
Dividendos o participaciones distribuidos (Capitalización de Capital)	9,961,320		1,992,264		(11,953,584)			0
Distribución de la Reserva Legal (Ley Mercado de Valores)	24,335,040		(24,335,956)		916			0
Saldos al 31 de diciembre de 2020	159,544,560	0	2,705,948	0	1,718	34,883,289	0	197,135,515

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente de Contraloría Financiera

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

	31/12/2020	31/12/2019
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Comisiones recaudadas (pagadas)	219,972,058	(13,528,152)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(8,685,133,942)	(11,476,304,315)
Gastos de administración y comercialización pagados	(5,309,070)	(177,276,134)
Impuestos pagados	(7,060,180)	(4,632,745)
Flujo neto originado por actividades de la operación	(8,697,503,192)	(11,658,213,194)
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	0	29
Flujo neto originado por actividades de inversión	0	29
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	8,570,782,209	11,158,913,337
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	110,815,426	414,547,445
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	8,681,597,635	11,573,460,782
Flujo neto total positivo (negativo) del período	(15,905,557)	(84,752,383)
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	12,852,788	870,470
Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo	(3,052,769)	(83,881,913)
Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo	24,904,967	108,786,880
Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo	21,852,198	24,904,967

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente de Contraloría Financiera

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

Notas a los Estados Financieros Individuales

1	Información general de la entidad.....	12
2	Base de preparación	12
2.1	Identificación de los estados financieros.....	12
2.2	Hipótesis de negocio en marcha.....	13
3	Principales políticas contables	13
3.1	Instrumentos financieros	13
3.1.1	Activos financieros.....	13
3.1.1.1	Clasificación.....	13
3.1.1.2	Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.....	13
3.1.1.3	Activos financieros a costo amortizado	14
3.1.1.4	Reconocimiento y baja.....	14
3.1.1.5	Medición	14
3.1.1.6	Deterioro	15
3.1.2	Pasivos financieros.....	15
3.1.2.1	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	15
3.1.2.2	Obligaciones por financiamiento	16
3.1.2.3	Instrumentos financieros derivados.....	16
3.2	Inversiones en sociedades	16
3.3	Activos intangibles.....	16
3.4	Arrendamientos.....	17
3.5	Reconocimiento de ingresos	18
3.5.1	Ingresos y gastos por instrumentos financieros.....	18
3.5.2	Ingresos por intermediación.....	18
3.6	Reconocimiento de gastos.....	18
3.7	Costo por financiamiento	18
3.8	Diferencia cambiaria	19
3.9	Deterioro de activos no financieros.....	19
3.10	Pasivos laborales	19
3.10.1	Bonificación	19
3.10.2	Plan de pensiones	19
3.10.3	Otros beneficios	19
3.10.4	Prestaciones laborales	19

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

3.11	Impuesto sobre la renta	20
3.12	Otras provisiones.....	20
4	Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas	20
5	Gestión de riesgo financiero.....	20
5.1	Administración de riesgo financiero	20
5.2	Los riesgos a los que está expuesto ISC son los siguientes:	20
5.2.1	Riesgo de crédito.....	20
5.2.2	Riesgo de precio / mercado	21
5.2.2.1	Valor en riesgo (VAR).....	22
5.2.3	Riesgo de tasa de interés	23
5.2.4	Riesgo de tasa de cambio	23
5.2.5	Riesgo de liquidez	24
5.2.6	Riesgo operacional	27
6	Uso de estimaciones y juicios contables críticos	27
7	Reajuste y diferencia en cambio	28
8	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	29
9	Instrumentos financieros	30
9.1	Instrumentos financieros por categoría:	30
9.1.1	Activos Financieros.....	30
9.1.2	Pasivos financieros.....	31
9.2	Instrumentos financieros a valor razonable- cartera propia	31
9.2.1	Instrumentos de renta variable	31
9.2.2	Instrumentos de renta fija.....	32
9.3	Instrumentos financieros a costo amortizado- cartera propia.....	33
9.4	Instrumentos financieros a costo amortizado –operaciones de financiamiento	34
10	Saldos y transacciones con partes relacionadas	35
11	Inversiones en sociedades	36
12	Activos intangibles.....	37
13	Activo por derecho de uso y obligaciones con relacionadas por arrendamientos.	37
14	Otros activos	38
15	Pasivos financieros.....	38
16	Obligaciones con entidades de intermediación financiera	39
17	Otros pasivos.....	39
17.1	Otras cuentas por pagar.....	39

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

17.2	Acumulaciones y otras obligaciones	39
18	Impuestos por pagar	40
19	Categoría de instrumentos financieros	41
20	Patrimonio	42
21	Ingresos por comisiones, custodia y registros	43
22	Resultados por operaciones con instrumentos financieros	44
23	Gastos de administración y comercialización	46
24	Otros ingresos (gastos)	46
25	Contingencias y compromisos	47
26	Hechos relevantes	48
27	Otras revelaciones importantes	49
28	Índices patrimoniales para los estados financieros auditados	52
29	Notas requeridas por la SIMV	53
30	Estados financieros ajustados por inflación	53
31	Estados financieros consolidados	53
32	Aprobación de los estados financieros	53

1 Información general de la entidad

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A., (en lo adelante “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.

La actividad principal de ISC se refiere al artículo 157 de la Ley de Mercado de Valores que establece; negociar valores de oferta pública inscritos en el Registro por cuenta propia y de clientes, negociar valores de oferta pública por cuenta propia en el sistema electrónico de negociación directa, realizar operaciones de contado o a plazo en cualquier mecanismo centralizado de negociación o en el Mercado OTC, recibir valores y fondos de sus clientes para las operaciones del mercado de valores, promover y colocar valores de oferta pública, participar como agente estructurador en emisiones de oferta pública, realizar operaciones con instrumentos derivados por cuenta propia y de sus clientes, actuar como creadores de mercado, emitir valores de oferta pública, administrar carteras de sus clientes, y otras actividades de conformidad con las normas de carácter general que dicte la Superintendencia del Mercado de Valores (en lo adelante “SIMV”).

Los principales funcionarios son:

Nombres	Posición
Lexy Collado Contreras	Gerente General
Graciela Acosta Luna	Gerente de Cumplimiento
Wendy Salcedo De Subero	2do Vicepresidente de Inversiones
Fernando O. Ortega Guzmán	Gerente de Operaciones
Alejandra Martínez Frías	Gerente de Riesgos Financieros
Soraida Vizcaíno Pérez	Gerente de Contraloría Financiera

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, excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo los métodos de valuación que se detallan en la nota 3.

2.1 Identificación de los estados financieros

El estado de situación financiera, el estado de resultados y de otros resultados integrales al igual que el estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 fueron elaborados sólo para ISC, por lo que no corresponden a un grupo ni a una subsidiaria.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados del período en que ocurren. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la tasa de cambio del peso dominicano fue de RD\$58.1131 y de RD\$52.9022 respectivamente.

2.2 Hipótesis de negocio en marcha

La Gerencia de ISC estima que el Puesto de Bolsa no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de estos estados financieros. Ver nota 26, que incluye otras revelaciones importantes relacionadas con el impacto del COVID-19 en la situación financiera y el desempeño de ISC.

3 Principales políticas contables

3.1 Instrumentos financieros

3.1.1 Activos financieros

3.1.1.1 Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, ISC clasifica sus inversiones en instrumentos financieros considerando tanto su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, como las características contractuales de los flujos de efectivo de esos activos. Sobre esa base, ISC clasifica sus activos financieros en las categorías de: (a) a valor razonable con cambios en resultados y (b) a costo amortizado.

3.1.1.2 Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Portafolio de inversiones títulos valores de deuda para comercialización: ISC mantiene inversiones en moneda local y dólares estadounidenses (en adelante “USD”), la mayoría corresponde a bonos del Gobierno Dominicano (en adelante “Ministerio de Hacienda”), títulos del Banco Central de la República Dominicana (en adelante “BCRD”) y bonos corporativos locales. Estas inversiones se administran y evalúan sobre la base del valor razonable, debido a que el ISC se enfoca principalmente en información sobre el valor razonable y utiliza esa información para evaluar los rendimientos del portafolio de inversiones y tomar decisiones. Los flujos de efectivo contractuales corresponden únicamente a capital e intereses. Sin embargo, no se mantienen con el propósito de cobrar esos flujos, esa actividad se considera secundaria para alcanzar el objetivo del modelo de negocio de ISC. Por tal razón, todas estas inversiones se miden a valor razonable con cambios en resultados.

Portafolio de inversiones en instrumentos de patrimonio: Los instrumentos de patrimonio, que incluyen sustancialmente a las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión destinadas a comercialización, se miden a valor razonable con cambios en resultados, excepto que realice en el reconocimiento inicial la elección irrevocable de designar instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de otros resultados integrales. Al 31

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

de diciembre de 2020, ISC tomó la decisión de registrar en su portafolio inversiones a valor razonable con cambios en resultados las cuotas de participación en fondos de inversión abiertos. Sin embargo, al 31 de diciembre de 2019 no registró inversiones de cuotas de participación.

3.1.1.3 Activos financieros a costo amortizado

ISC clasifica como activos financieros a costo amortizado aquellos activos que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago. ISC incluye en esta categoría los siguientes instrumentos de deuda:

- Operaciones de compra con pacto de venta posterior: ISC realiza operaciones de compra de activos financieros en las que simultáneamente pacta un acuerdo para revender el activo (o un activo sustancialmente similar) a un precio fijo en una fecha futura. Estos acuerdos se contabilizan como un préstamo otorgado o una cuenta por cobrar, y el activo subyacente no se reconoce en el estado de situación financiera de ISC.
- Otras cuentas por cobrar.

3.1.1.4 Reconocimiento y baja

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas utilizando la contabilidad de la fecha de liquidación. Las compras o ventas convencionales son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de los plazos establecidos por las regulaciones o convenciones del mercado.

Cuando se aplica la contabilidad de la fecha de liquidación, el reconocimiento del activo se realiza el día en que ISC lo recibe, y la baja del activo y el reconocimiento de cualquier ganancia o pérdida por su disposición, en el día en que se produce su entrega. En el caso de compras, cualquier cambio en el valor razonable del activo a recibir entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación, se reconoce en los resultados del período para los activos clasificados como activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados y se presenta en el estado de situación financiera como activo en el renglón de “inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados” cuando se genera una ganancia, o como pasivo en el renglón de “pasivos financieros a valor razonable” cuando se genera una pérdida.

Los activos financieros son dados de baja cuando ISC pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos. Esto ocurre cuando los derechos son realizados, expiran o son transferidos.

3.1.1.5 Medición

Los activos financieros se registran inicialmente a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se clasifique a valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en resultados. El valor razonable en el reconocimiento inicial es el precio de la transacción, salvo evidencia en contrario.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las inversiones en instrumentos financieros para comercialización se miden posteriormente a su valor razonable, aplicando los siguientes criterios:

- Título valores de deuda: Para la valoración de los títulos valores de deuda emitidos localmente y emisiones internacionales, ISC utiliza los precios publicados por la proveedora local de precios RDVAL Proveedora de Precios, S.A. (en los adelante “RDVAL”).
- Inversiones en fondos de inversión abiertos: Para la valoración de estas inversiones ISC utiliza el valor de mercado o valor cuota publicado en las páginas de Internet de la administradora de cada fondo. Este valor cuota se obtiene dividiendo el valor de los activos netos entre el número de cuotas emitidas, y varía acorde con los rendimientos de las inversiones realizadas y los gastos en los que incurra el fondo.
- RDVAL cuenta con una alianza estratégica con el Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S.A. (PIPCA). Esta empresa pertenece al grupo PIPLATAM, multinacional de alto prestigio con más de 10 años de experiencia en la valuación de instrumentos financieros y servicios derivados con presencia en México, Costa Rica, Perú, Panamá y Colombia. Su metodología de valoración está aprobada por la SIMV.
- En el caso de que los instrumentos a valorar no se contemplen en el vector de precios disponible, el Área de Riesgos de ISC, con la aprobación del Comité de Riesgos, evalúa la aplicación de una técnica de valuación conforme a la normativa establecida por la SIMV.

3.1.1.6 Deterioro

ISC evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. Para las cuentas por cobrar, ISC aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se contabilicen desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar. ISC considera que la probabilidad de incumplimiento es cercana a cero ya que las contrapartes tienen una gran capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales en el corto plazo. Por lo tanto, no se ha reconocido provisión para pérdidas esperadas de 12 meses, ya que cualquier deterioro se considera inmaterial para ISC.

El valor en libros de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor en libros del activo financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada, no exceda el monto del costo amortizado que habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

3.1.2 Pasivos financieros

3.1.2.1 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

ISC dispone de líneas de crédito aprobadas con bancos del país. Cuando ISC hace uso de estas líneas de crédito, el préstamo recibido se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, y

posteriormente se reconoce a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor redimible, se reconoce en el estado de resultados durante el plazo de vigencia del préstamo utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

3.1.2.2 Obligaciones por financiamiento

Incluye las operaciones en las que ISC realiza la venta de activos financieros y simultáneamente pacta un acuerdo para recomprar el activo a un precio fijo en una fecha futura. Estos acuerdos se contabilizan como un préstamo recibido o una cuenta por pagar, y el activo subyacente no se da de baja en el estado de situación financiera de ISC. Estos contratos devengan una tasa de interés equivalente al costo de financiamiento por el período que dure la operación. Estas obligaciones se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se registran a su costo amortizado. Las diferencias entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de liquidación se reconocen durante el período de vigencia del préstamo en el renglón de “resultados por instrumentos financieros – a costo amortizado” del estado de resultados y de otros resultados integrales.

3.1.2.3 Instrumentos financieros derivados

Durante el curso normal de sus operaciones, ISC realiza contratos a plazo de compra o venta de títulos valores de deuda (forward) de títulos valores de deuda que se clasifican como derivados mantenidos para negociar y se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados. 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. Si el valor razonable es positivo se registran como un activo y si éste es negativo se registran como un pasivo.

Los métodos utilizados para determinar el valor razonable de los derivados se corresponden con los mismos criterios de medición utilizados para el activo subyacente.

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 “A valor razonable - Instrumentos financieros derivados”.

3.2 Inversiones en sociedades

ISC designa las inversiones en acciones no mantenidas para negociar a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Las inversiones en acciones en sociedades prestadoras de servicios en el mercado de valores, y sobre las que existen restricciones sustanciales que limitan la determinación de un valor razonable, se registran al costo.

3.3 Activos intangibles

Los activos intangibles se componen de programas informáticos, marcas y licencias adquiridos individualmente que se registran al costo menos la amortización acumulada y la pérdida por deterioro.

Corresponden a los activos intangibles de ISC destinados a su uso. Estos activos se registran al costo de adquisición y se amortizan 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 amortización acumulada se eliminan de las cuentas y la ganancia o pérdida se refleja en los resultados del ejercicio.

El gasto de amortización se registra mensualmente con base en el plazo de la vida útil del activo respectivo, la vida útil del software es de cinco años y de las marcas y licencias es de 18 meses.

3.4 Arrendamientos

ISC mantiene un contrato en el que actúa como arrendatario. En este tipo de acuerdos, se reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en todos los arrendamientos con un plazo mayor a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor, en cuyo caso, los pagos asociados se reconocen como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

En la fecha de inicio de cada contrato, se reconoce:

- Un activo por derecho de uso, equivalente al importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago anticipado o acumulado a la fecha de reconocimiento (menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido), cualquier costo directo inicial incurrido por ISC; y una estimación de los costos en que incurrirá ISC al desmantelar y retirar el activo subyacente, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento.
- Un pasivo por arrendamiento, tomando el valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado a la fecha, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, en los casos que esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, se utiliza la tasa de endeudamiento incremental de ISC. Los pagos por arrendamientos incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden:
 - a) Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia.
 - b) Pagos de arrendamientos variables, los cuales dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa como la fecha de inicio.
 - c) La cantidad que se espera pagar bajo una garantía de valor residual.
 - d) El precio del ejercicio bajo una opción de compra que ISC esté razonablemente seguro de ejercer, pagos de arrendamientos en un período de renovación opcional si ISC está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión
 - e) Penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento a menos que ISC esté razonablemente seguro de no terminar antes de tiempo.

Posteriormente al reconocimiento inicial, los pasivos por arrendamiento se incrementan como resultado de los intereses cargados a una tasa constante sobre el saldo pendiente y se reducen por los pagos de arrendamiento realizados. Los activos por derecho de uso se amortizan linealmente durante el plazo restante del arrendamiento o durante la vida económica restante del activo si, en raras ocasiones, se considera que es más corta que el plazo del arrendamiento.

3.5 Reconocimiento de ingresos

3.5.1 Ingresos y gastos por instrumentos financieros

Los ingresos y gastos provenientes de instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos en resultados sobre base devengada, en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos, y se presentan netos en los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en el estado de resultados y de otros resultados integrales. Los ingresos por intereses sobre el portafolio de inversiones para comercialización se consideran incidentales a las operaciones de comercialización del ISC y se presentan junto con los cambios en el valor razonable en el renglón de “resultados por instrumentos financieros – a valor razonable” del estado de resultados y de otros resultados integrales.

Los cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados registrados a valor razonable con cambios en resultados se presentan en el renglón de “resultados por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos financieros derivados” del estado de resultados y de otros resultados integrales.

Las inversiones en operaciones de financiamiento vía acuerdos de compra con pacto de venta posterior se registran sobre base devengada en el renglón de “resultados por instrumentos financieros – a costo amortizado” del estado de resultados y de otros resultados integrales, utilizando el método del interés efectivo.

3.5.2 Ingresos por intermediación

Los ingresos por comisiones se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar en la medida en que se satisfacen las obligaciones de desempeño mediante la prestación de los servicios contratados. Incluye comisiones por estructuración y colocación de emisiones que generalmente se basan en un porcentaje sobre el monto de la emisión, y, por tanto, representan contraprestaciones variables. El porcentaje de comisión y el período de pago se acuerda por adelantado mediante contrato con cada cliente. En general, los períodos de pago coinciden con la fecha en que la emisión es aprobada (en el caso de comisiones por estructuración) o la fecha en que se realizan las colocaciones siguiendo el programa definido (en el caso de comisiones de colocación), y la incertidumbre de la contraprestación variable se resuelve en un plazo relativamente corto y anterior a la fecha de los estados financieros.

3.6 Reconocimiento de gastos

ISC reconoce los gastos en resultados cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable.

3.7 Costo por financiamiento

Los costos por financiamiento provienen principalmente de la venta de instrumentos del portafolio de inversiones con pactos de compra posterior a precio fijo se registran sobre base devengada en el renglón de “resultados por instrumentos financieros – a costo amortizado” del estado de resultados y de otros resultados integrales, utilizando el método del interés efectivo. Los costos relacionados a préstamos tomados se reconocen como gastos en el período en que se incurren en el renglón de “gastos por financiamientos” del estado de resultados y de otros resultados integrales.

3.8 Diferencia cambiaria

Las ganancias o pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de transacciones denominadas en moneda extranjera y de la conversión a los tipos de cambio de cierre para los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el renglón “reajuste y diferencia de cambio” en el estado de resultados y de otros resultados integrales.

3.9 Deterioro de activos no financieros

ISC evalúa a la fecha de cada ejercicio o en cada fecha que sea necesario, si existe algún indicio de que el valor de los activos ha sufrido una pérdida por deterioro, en cuyo caso se registra la pérdida por deterioro por el valor en libros que exceda su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos sus costos de disposición y su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los que existan flujos de efectivo identificables por separado, que son en gran medida independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos (unidades generadoras de efectivo).

3.10 Pasivos laborales

3.10.1 Bonificación

ISC concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados en base a acuerdos de trabajo y a un porcentaje sobre las ganancias obtenidas antes de dichas compensaciones, contabilizándose el pasivo resultante con cargo a resultados del ejercicio.

3.10.2 Plan de pensiones

Los funcionarios y empleados, de acuerdo con lo establecido por la Ley No. 87-01 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, están afiliados al sistema de Administración de Pensiones.

3.10.3 Otros beneficios

ISC otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo con lo estipulado por las leyes laborales del País; así como también otros beneficios de acuerdo con sus políticas de incentivos al personal.

3.10.4 Prestaciones laborales

El Código Laboral requiere en determinadas circunstancias el pago de prestaciones laborales a los empleados. El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que ha trabajado el empleado y su nivel de remuneración. Estas compensaciones se reconocen en resultados en el momento en que se incurren o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesará y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

3.11 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto para el período comprende el impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto es reconocido en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas directamente en el patrimonio. En ese caso, el impuesto es también reconocido directamente en el patrimonio.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales que surgen entre la base impositiva de activos y pasivos y sus valores en libros en los estados financieros. El impuesto diferido se determina usando las tasas impositivas que han estado vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto diferido activo relacionado se realice o el impuesto diferido pasivo se cancele. El impuesto diferido activo es reconocido sólo en la medida en que sea probable que se generará ganancia imponible futura que permita compensarse con las diferencias temporales.

3.12 Otras provisiones

Las provisiones se efectúan por obligaciones no formalizadas como tales, que son ciertas, ineludibles y de exigibilidad futura, y por la existencia de situaciones inciertas que dependen de un hecho futuro, cuya ocurrencia puede darse o no, en función del cual ISC posiblemente deba asumir una obligación en el futuro.

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.

5 Gestión de riesgo financiero

5.1 Administración de riesgo financiero

La administración de riesgo es realizada por la gerencia bajo las políticas aprobadas por el Consejo de Administración, la cual identifica, evalúa, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de ISC, a través de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos en base al grado de magnitud de estos.

Los principales riesgos financieros identificados son los riesgos de crédito, de mercado, de liquidez y operacional.

Para monitorear y administrar estos riesgos, el Consejo de Administración ha establecido el Comité de Riesgo, el cual es responsable de diseñar y supervisar las políticas de gestión de riesgos.

5.2 Los riesgos a los que está expuesto ISC son los siguientes:

5.2.1 Riesgo de crédito

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Riesgo de Crédito	
Riesgo contraparte	
1. Límite en los Mecanismos de Negociación.	<ul style="list-style-type: none"> • Establecimiento de cupos transaccionales.
1. Cálculo de porcentaje financiamiento en instrumentos spot forward Vs. cartera de inversión.	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación del cargo de financiamiento contra la cartera.
Riesgo emisor	
1. Revisión de Calificación de Riesgo y/o Prospecto de Emisión.	<ul style="list-style-type: none"> • 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.

Exposición de ISC al riesgo de crédito:

Efectivo y equivalente de efectivo

	31/12/2020	31/12/2019
Calificación crediticia local / Calificación A-(dom)	19,665,038	21,813,434
Calificación crediticia local / Calificación AA+(dom)	838,202	1,383,359
Calificación crediticia local / Calificación AA+(dom)	1,102,935	645,717
Calificación crediticia local / Calificación AA+(dom)	246,023	1,059,457
No tiene calificación crediticia (a)	0	3,000
	21,852,198	24,904,967

(a) El monto corresponde al efectivo en caja chica.

5.2.2 Riesgo de precio / mercado

Es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio en moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos de ISC o el valor de sus instrumentos financieros.

El posible deterioro en la valoración de las inversiones es consecuencia de variaciones adversas registradas en la tasa de interés y la tasa de cambio. El incremento en las tasas de interés influye en la disminución de la actividad económica, generando pérdidas de precio disminuyendo el valor del portafolio de inversiones, lo cual impacta negativamente en el estado de resultados de ISC. De igual manera, los resultados se ven afectados por la apreciación o devaluación de la moneda extranjera.

Análisis de sensibilidad: Para la administración de los riesgos de los precios, ISC ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos financieros. La estimación del impacto de cambio de precios se

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

realiza bajo el supuesto de un aumento de 50 puntos básicos (BPS). La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en los precios.”

Al 31 de diciembre de 2020	Resultados		Patrimonio	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Títulos Valores de Deuda	<u>2,252,219</u>	<u>(2,252,219)</u>	<u>2,252,219</u>	<u>(2,252,219)</u>
Al 31 de diciembre de 2019				
Títulos Valores de Deuda	<u>904,076,107</u>	<u>(904,076,107)</u>	<u>904,076,107</u>	<u>(904,076,107)</u>

5.2.2.1 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, los 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 en 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.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

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)

5.2.3 Riesgo de tasa de interés

Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

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
-------------------------------	--------------------	--------------------	-----------------

5.2.4 Riesgo de tasa de cambio

Este riesgo se define como la probabilidad de que se incurra en pérdidas como consecuencia de variaciones adversas registradas en el tipo de cambio.

Para la gestión de este riesgo, ISC calcula la posición en moneda extranjera y verifica que no sobrepase los límites internos y regulatorios. Esto de acuerdo con lo establecido en la resolución R-CNMV-2019-21-MV de la SIMV.

La Gerencia de Riesgos velará por mantener informado a la Gerencia General y al Área de Trading diariamente de la ubicación de la posición de moneda extranjera dentro de los límites establecidos 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.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

Análisis de sensibilidad: Como se muestra en la Nota 7, ISC está expuesta únicamente al tipo de cambio de la moneda extranjera USD. Para la sensibilidad se consideró una devaluación, del peso dominicano versus el dólar estadounidense, de un 5% para el periodo 2020 y 3% para el 2019. Si la tasa de cambio sufre un aumento, ISC tendría una ganancia neta de RD\$5,957,347 para el año 2020 y una ganancia neta RD\$555,050 para el año 2019. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una pérdida para ambos periodos.

5.2.5 Riesgo de liquidez

Se define como la probabilidad de que una entidad enfrente escasez de fondos para cumplir sus obligaciones y que por ello tenga la necesidad de conseguir recursos alternativos o vender activos en condiciones desfavorables, esto es, asumiendo un alto costo financiero o una elevada tasa de descuento, incurriendo en pérdidas de valorización.

El área de Riesgos de ISC está a cargo de la medición, el monitoreo y seguimiento de los límites de este riesgo. Para esto, se realizan ratios de liquidez de vencimiento de activos y pasivos y de títulos valores en hojas de cálculos electrónicas con las bandas de tiempo de 1-7, 8-15, 16-30, 31-60, 61-90, 91-120, 121-180 y 181-360.

Las bandas que serán objetos de límites internos de riesgo de liquidez son las de 1-7, 8-15, 16-30.

De la misma forma, se realizan escenarios de estrés probando probabilidades de retiro y renovaciones de Sell Buy Backs (SBB) y Mutuo. Considerando como entradas de los SBB el valor de mercado de los títulos y en los Mutuos una probabilidad de retiro.

De igual forma, ISC cuenta con un Plan de Financiamiento Contingente, el cual tiene como objetivo establecer con claridad las estrategias a adoptar ante un déficit de liquidez durante situaciones de emergencia de estrés financiero. Exposición al riesgo de liquidez:

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

	Al 31 de diciembre 2020							Total	Total 30 días
	7 - 15 Días	16 -30 Días	31-60 Días	61- 90 Días	91- 180 Días	181- 360 Días	>360 Días		
Pasivos Financieros									
Valor razonable	(540,569)	(844)	(3,728)	(4,702)	(2,824)	(30)		(552,697)	(541,413)
Operación de ventas con pacto de compra posterior	(2,728,325)	(34,232,257)	(149,859,082)	(112,168,612)	(112,173,621)	(2,003,438)		(413,165,335)	(36,960,582)
Operaciones con instituciones de intermediación financiera			(234,299,163)					(234,299,163)	
Total de Pasivos	(3,268,894)	(34,233,101)	(384,161,973)	(112,173,314)	(112,176,445)	(2,003,468)		(648,017,195)	(37,501,995)
Activos Financieros									
Efectivo y equivalente de efectivo	21,852,198							21,852,198	21,852,198
Instrumento financiero de cartera propia disponible	20,244,693					105,113,456	682,547,052	807,905,201	20,244,693
Total de Activos	42,096,891					105,113,456	682,547,052	829,757,399	42,096,891
Flujo de caja estática	38,827,997	(34,233,101)	(384,161,973)	(112,173,314)	(112,176,445)	103,109,988	682,547,052	181,740,204	4,594,896
Flujos de caja acumulados	38,827,997	4,594,896	(379,567,077)	(491,740,391)	(603,916,836)	(500,806,848)	181,740,204		

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

	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									
Valor Razonable									
Operación de ventas con pacto de compra posterior		(120,837,169)	(121,522,946)	(132,798,144)	(424,936,321)			(800,094,580)	(120,837,169)
Operaciones con Instituciones de Intermediación Financiera						(349,946,198)		(349,946,198)	
Total Pasivos		(120,837,169)	(121,522,946)	(132,798,144)	(424,936,321)	(349,946,198)		(1,150,040,778)	(120,837,169)
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		181,936		1,440,239	467,728,001	481,304,101	11,953,925
Instrumento Financiero de Cartera Propia Comprometida				8,561,117		60,506,563	704,255,892	773,323,572	
Contratos Derivado									
Total de Activos	35,557,558	1,301,334		8,743,053		61,946,802	1,171,983,893	1,279,532,640	36,858,892
Flujo de Caja estático	35,557,558	(119,535,835)	(121,522,946)	(124,055,091)	(424,936,321)	(287,999,396)	1,171,983,893	129,491,862	(83,978,277)
Flujos de Caja Acumulados	35,557,558	(83,978,277)	(205,501,223)	(329,556,314)	(754,492,635)	(1,042,492,031)	129,491,862		

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

5.2.6 Riesgo operacional

Es la posibilidad de sufrir pérdidas debido a la falta de adecuación o a fallos de los procesos internos, personas o sistemas internos, o bien a causa de acontecimientos externos.

La identificación, evaluación y medición del riesgo operacional son frecuentes tomando en consideración las probabilidades de ocurrencia y el impacto de estos.

Asimismo, ISC está en permanente revisión de los procesos, delimitación de roles y competencias conforme a las funciones asignadas, sistemas de control y registro operacional (sistemas informáticos) y fortalecimiento de la plataforma tecnológica de voz y data, entre otras, como también gestionar adecuadamente los riesgos crecientes o surgidos a raíz del COVID-19.

6 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 fueron medidos de acuerdo con las metodologías establecidas en la NIIF 7, según el siguiente detalle:

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

Nivel II: Información proveniente 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.

Adjunto el detalle de la clasificación de los instrumentos financieros por nivel:

Al 31 de diciembre de 2020				
Activos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total, RD\$
Instrumentos para Negociación				
Cartera Propia (disponible)	460,221,655	30,150,304	297,288,548	787,660,508
Fondos Mutuo Abierto		20,244,693		20,244,693
Activos Financiero				
Total	460,221,655	50,394,997	297,288,548	807,905,201

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

Al 31 de diciembre de 2019				
Activos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total, RD\$
Instrumentos para Negociación (Cartera Disponible)	134,978,264	170,001	346,155,838	481,304,102
Activos Financiero (Cartera venta con acuerdo de recompra)	773,323,572			773,323,572
Total	908,301,836	170,001	346,155,838	1,254,627,674

7 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2020			TOTAL
	US\$	Ingresos (Gastos)		
		EURO	OTROS	
Efectivo y efectivo equivalente	13,195,089			13,195,089
Inversiones	37,528,847			37,528,847
Otros activos	26,055			26,055
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(29,803,783)			(29,803,783)
Otros pasivos	(16,896,592)			(16,896,592)
Total, de diferencia de cambio	4,049,616			4,049,616

	Al 31 de diciembre de 2019			TOTAL
	US\$	Ingresos (Gastos)		
		EURO	OTROS	
Efectivo y efectivo equivalente	693,969			693,969
Inversiones	21,393,948			21,393,948
Otros activos	13,739			13,739
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(16,181,100)			(16,181,100)
Otros pasivos	(4,950,868)			(4,950,868)
Total, de diferencia de cambio	969,688			969,688

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

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

	2020	2019
	US\$	US\$
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	70,788	175,574
Activos financieros	18,956	0
Inversiones	6,047,964	7,813,864
Otros activos	188,851	5,000
Total, de activos en US\$	6,326,559	7,994,438
Pasivos:		
Pasivos financieros	(64,111)	(1,030,235)
Otras cuentas por pagar	(183,851)	0
Obligaciones por pagar	(4,031,779)	(6,614,965)
Total, de pasivos en US\$	(4,279,741)	(7,645,200)
Posición neta	2,046,818	349,238

Las tasas de cambios por cada dólar estadounidense (USD) al 31 diciembre de 2020 y de 2019 fueron las siguientes: 58.1131 y 52.9022 respectivamente.

Análisis de sensibilidad

	Al 31 de diciembre de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Posición Activa	367,655,932	6,326,559	423,523,141	7,994,438
Posición Pasiva	(248,708,994)	(4,279,741)	(405,021,461)	(7,645,200)
Posición Neta	118,946,938	2,046,818	18,501,680	349,238
Exposición a tasa de cambio	5,947,347		555,050	

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación del peso dominicano versus el dólar estadounidense, de un 5% para el periodo 2020 y un 3% para el 2019. Si la tasa de cambio sufre un aumento, ISC tendría una ganancia neta de RD\$5,957,347 para el año 2020 y una ganancia neta RD\$555,050 para el año 2019. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una pérdida para ambos periodos.

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados por el dinero en caja y depósitos a la vista en bancos y otras instituciones financieras del país. Para fines del estado de flujos de efectivo, ISC considera lo reflejado como efectivo y equivalente de efectivo.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 están conformados como sigue:

	31/12/2020	31/12/2019
Efectivo en caja		3,000
Depósitos a la vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAYP) del País	21,852,198	24,901,967
Total	21,852,198	24,904,967

9 Instrumentos financieros

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

9.1 Instrumentos financieros por categoría:

9.1.1 Activos Financieros

Al 31 de diciembre 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			21,852,198	21,852,198
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	822,949,664			822,949,664
Otras cuentas por cobrar			290,566	290,566
Inversiones en sociedades			5,000,374	5,000,374
Total	822,949,664		27,143,138	850,092,802

Al 31 de diciembre de 2019				
	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			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
Otras cuentas por cobrar			264,661	264,661
Inversiones en sociedades			5,000,374	5,000,374
Total	1,259,154,474		56,518,092	1,315,672,566

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

9.1.2 Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2020			
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total, RD\$
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	552,697		552,697
Pasivo financiero a costo amortizado:			
Operaciones de venta con pacto compra		410,447,015	410,447,015
Obligaciones por financiamiento		2,718,321	2,718,321
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		234,299,163	234,299,163
Otras cuentas por pagar		2,199,714	2,199,714
Total	552,697	649,664,213	650,216,910

Al 31 de diciembre de 2019			
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total, RD\$
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
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
Otras cuentas por pagar		982,272	982,272
Total		1,151,023,050	1,151,023,050

9.2 Instrumentos financieros a valor razonable- cartera propia

9.2.1 Instrumentos de renta variable

Al 31 de diciembre de 2020:

Instrumento Financieros valor razonable	Cartera propia Disponible DOP	Cartera propia restringida			Subtotal DOP	Total
		En operación a plazo DOP	En Prestamos DOP	En garantía por otras operaciones DOP		
Instrumentos de renta variable						
Cuotas de Fondos Mutuos						
Nacionales	20,244,693					20,244,693
Extranjeras						
Total, IRV	20,244,693					20,244,693

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

Al 31 de diciembre de 2019 ISC no posee instrumentos en renta variable.

9.2.2 Instrumentos de renta fija

Al 31 de diciembre de 2020

Instrumento Financieros valor razonable Instrumentos de Renta Fija	Cartera Propia Disponible RD\$	Cartera Propia Restringida			Sub-Total RD\$	Total, RD\$
		En Operaciones a Plazo RD\$	En Préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$		
Del Estado						
Nacional	419,774,249	1,101,589				420,875,838
Extrajeras	53,194,701					53,194,701
De empresas						
Nacional	30,363,181					30,363,181
Extrajeras	298,271,252					298,271,252
Total, IRF	801,603,383	1,101,589				802,704,972

Al 31 de diciembre de 2020

Instrumento Financieros valor razonable	Cartera Propia Disponible RD\$	Cartera Propia Restringida			Sub-Total RD\$	Total, RD\$	Cantidad de títulos
		En Operaciones a Plazo RD\$	En Préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$			
BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	192,547,760	1,101,589			193,649,349	19,255	
EGE HAINA	1				1	1	
MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REP. DOM.	280,421,190				280,421,190	2,804	
PARALLAX VALORES							
PUESTO DE BOLSA, S.A.	30,363,180				30,363,180	30,363,180	
EDENORTE	140,309,803				140,309,803	140,309,803	
EDEESTE	157,961,449				157,961,449	157,961,449	
Total, IFRF	801,603,383	1,101,589			802,704,972	328,656,492	

Instrumento Financieros valor razonable Instrumentos de Renta Fija	Cartera Propia Disponible RD\$	Cartera Propia Restringida			Sub-Total RD\$	Total, RD\$
		En Operaciones a Plazo RD\$	En Préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$		
Del Estado						
Nacional	127,339,622			719,464,457	719,464,457	846,804,078
Extrajeras	11,087,078			53,859,116	53,859,116	64,946,194
De empresas						
Nacional	171,436					171,436
Extrajeras	347,232,767					347,232,767
Total, IRF	485,830,902			773,323,572	773,323,572	1,259,154,474

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

Al 31 de diciembre de 2019								
Instrumento Financieros valor razonable	Cartera Propia Disponible RD\$	Cartera Propia Restringida				Sub-Total RD\$	Total, RD\$	Cantidad de títulos
		En Operaciones a Plazo RD\$	En Préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$				
BANCO CENTRAL	114,978,954			526,266,893	526,266,893	641,245,847	63,122	
MINISTERIO DE HACIENDA	23,447,746			247,056,679	247,056,679	270,504,425	2,478	
EDEESTE	183,890,974					183,890,974	183,890,974	
EDENORTE	163,341,792					163,341,792	163,341,792	
EGE HAINA	171,436					171,436	170,001	
Total, IFRF	485,830,902			773,323,572	773,323,572	1,259,154,474	347,468,367	

La ganancia (pérdida) neta no realizada registrada al 31 diciembre de 2020 y 2019, como producto de la valuación de las inversiones disponibles, fue de RD\$84,638,636 y RD\$18,433,245 respectivamente, los cuales fueron registrados en el estado de resultados y de otros resultados integrales, en el reglón de instrumentos financieros a valor razonable.

Durante los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, ISC vendió inversiones por unos RD\$37,911,461,348 y RD\$24,558,113,444 respectivamente, la ganancia (pérdida) realizada como producto de dicha venta se registró en el estado de resultados y otros resultados integrales, en el reglón de resultados por instrumentos financieros a valor razonable, por (RD\$14,704,725) y RD\$34,704,461 respectivamente.

9.3 Instrumentos financieros a costo amortizado- cartera propia

Al 31 de diciembre de 2020 ISC no posee instrumentos financieros a costo amortizado- cartera propia.

Al 31 de diciembre de 2019							
Instrumento Financieros valor razonable Instrumentos de Renta Fija	Cartera Propia Disponible RD\$	Cartera Propia Restringida				Sub-Total RD\$	Total, RD\$
		En Operaciones a Plazo RD\$	En Préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$			
Del Estado							
Nacional				26,348,090	26,348,090	26,348,090	
Extrajeras							
Total, IRF				26,348,090	26,348,090	26,348,090	

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

Al 31 de diciembre de 2019							
Cartera Propia Restringida							
Instrumento Financieros valor razonable	Cartera Propia Disponible RD\$	En Operaciones a Plazo RD\$	En Préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	Sub-Total RD\$	Total, RD\$	Cantidad de títulos
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 EDENORTE EGE HAINA							
Total, IFRF				26,348,090	26,348,090	26,348,090	54,324

9.4 Instrumentos financieros a costo amortizado –operaciones de financiamiento

Al 31 de diciembre de 2020					
Contrapartes	Tasa prom. %	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas 7 días	Total	
Personas Físicas	5.16%		260,516,396	260,516,396	257,576,775
Persona Jurídicas	5.11%		152,648,940	152,648,940	152,461,090
Total			413,165,336	413,165,336	410,037,865

Al 31 de diciembre de 2019					
Contrapartes	Tasa prom. %	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
Total			800,094,580	800,094,580	773,323,517

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

10 Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Al 31 de diciembre de 2020				
	Transacción			Saldos	
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
		RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Cuentas por cobrar	1			290,566	
Arrendamiento financiero	1			10,684,124	
Cuentas por pagar corto plazo	3				107,553
Cuentas por pagar largo plazo - arrendamiento financiero	1				10,684,124
Cuentas corrientes					
Saldo en cuenta corriente	4			19,665,038	
Intereses por saldo en cuenta	4	568,989			
Gastos					
Alquiler	1		2,278,854		
Servicios generales	1		3,438,628		
Préstamos					
Banco Santa Cruz	1				234,299,163

	Al 31 de diciembre de 2019				
	Transacción			Saldos	
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
		RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Cuentas por cobrar	1			264,661	
Cuentas por pagar	3				103,653
Cuentas corrientes					
Saldo en cuenta corriente	4			21,813,434	
Intereses por saldo en cuenta	4	530,396			
Gastos					
Alquiler	1		1,808,203		
Servicios generales	1		3,064,752		
Préstamos					
Banco Santa Cruz	1				349,946,198
Compra de acción					

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

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

	Al 31 de diciembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Remuneraciones del personal		
- Beneficios a los empleados a corto plazo	3,536,301	3,638,373
Bonos y /o gratificaciones	12,709,150	11,709,571

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, ISC realizó transacciones de compra y venta de Títulos Valores con su relacionada Banco Múltiple Santa Cruz, S.A., por RD\$13,374,221,522 y RD\$4,281,842,949 (2019: RD\$19,228,473,359 y RD\$6,789,435,078), respectivamente.

11 Inversiones en sociedades

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

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

N/D: No determinado (ver nota 3.2)

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2020, las inversiones en sociedades por un valor de RD\$5,000,374, no han tenido movimiento ni resultados obtenidos y para el 2019, las inversiones en sociedades por un valor de RD\$5,000,374, ISC obtuvo el siguiente resultado:

Dividendos recibidos	
Bolsa de Valores de la Rep. Dom.	29
Total	29

12 Activos intangibles

El movimiento de los intangibles es como sigue:

	Marcas y Licencias	Software	Otros	Total
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Costo:				
Saldo inicial al 01/01/2019	3,464,472	4,596,645		8,061,117
Adiciones	1,543,274	174,574		1,717,848
Retiros				
Saldos al 31/12/2019	5,007,746	4,771,219		9,778,965
Adiciones	1,879,514	298,932		2,178,446
Retiros				
Saldos al 31/12/2020	6,887,260	5,070,151		11,957,411
Amortizaciones:				
Saldo inicial al 01/01/2019	(2,274,693)	(1,617,705)		(3,892,398)
Cargos por amortización	(2,098,187)	(1,061,460)		(3,159,647)
Retiros				
Saldos al 31/12/2019	(4,372,880)	(2,679,165)		(7,052,045)
Cargos por amortización	(1,620,361)	(1,089,313)		(2,709,674)
Retiros				
Saldos al 31/12/2020	(5,993,241)	(3,768,478)		(9,761,719)
Valor neto				
Saldos al 31/12/2019	634,866	2,092,054		2,726,920
Saldos al 31/12/2020	894,019	1,301,673		2,195,692

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, ISC registró gasto por amortización por RD\$2,949,877 y RD\$3,159,646 respectivamente.

13 Activo por derecho de uso y obligaciones con relacionadas por arrendamientos.

ISC reconoció en 2020, un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento por RD\$10,684,124. El reconocimiento fue realizado en 2020, considerando que el efecto no fue material en 2019, fecha de aplicación obligatoria.

Para la evaluación de esta norma, ISC consideró un contrato de alquiler que mantiene con un banco relacionado, mediante el cual se compromete al pago de cargos corporativos por uso de espacio de oficina, mobiliario, energía eléctrica, mantenimiento y otros servicios sobre bases mensuales. El contrato tiene una duración de un año y es renovable automáticamente por períodos sucesivos de un año, y establece un aumento por inflación del precio por el uso de espacios y servicios contenidos en el acuerdo. Considerando los factores evaluados bajo los principales requerimientos y supuestos de la NIIF 16, ISC determinó que se trata de un arrendamiento.

Al medir los pasivos por arrendamiento que se clasificaban como arrendamientos operativos, ISC descontó los pagos de arrendamientos utilizando su tasa de endeudamiento incremental. Al 31 de diciembre de 2020, la tasa

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

promedio ponderada aplicada fue del 4 % anual, proyectado a un período de 3 años, descontando las cuotas de acuerdo con el contrato por USD 5,428 dólares estadounidenses a valor presente.

El activo por derecho a uso se reconoció por un monto igual al pasivo por arrendamiento. ISC utilizó el método de traer los valores de los flujos a valor presente de los arrendamientos anteriormente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. ISC reconoció al cierre 31 de diciembre 2020 sólo el activo y el pasivo relacionados. No se registró gastos por amortización porque no fue material.

14 Otros activos

Los otros activos, se detallan como siguen:

	Al 31 de diciembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Depósitos en garantías		
Gastos Anticipados	228,906	198,149
Total	228,906	198,149

15 Pasivos financieros

Corresponden a obligaciones por operaciones de venta con pacto de compra posterior y con vencimientos que oscilan entre uno a seis meses, con tasas de interés anuales que oscilan entre 5.11 % y 5.16% para las transacciones en pesos dominicanos (DOP) y entre 0.5% y 1.95% para las transacciones en dólares estadounidenses (USD) para el año 2020; y entre 6.24% y 6.44% para las transacciones en pesos dominicanos(DOP) y entre % y % para las transacciones en dólares estadounidenses (USD) para el año 2019. Estas obligaciones están garantizadas con títulos de valores de deuda por aproximadamente RD\$425,082,447 y RD\$747,388,068, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas, cuyo detalle es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2020

Contrapartes	Tasa prom. %	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas 7 días	Total	
Personas Físicas	5.16%		260,516,396	260,516,396	257,576,775
Persona Jurídicas	5.11%		152,648,940	152,648,940	152,461,090
Total			413,165,336	413,165,336	410,037,865

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

16 Obligaciones con entidades de intermediación financiera

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

Al 31 de diciembre de 2020					
	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:			234,299,163		
Total			234,299,163		

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:			349,946,198		
Total			349,946,198		

17 Otros pasivos

17.1 Otras cuentas por pagar

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

	Al 31 diciembre de 2020	Al 31 diciembre de 2019
Proveedores locales	2,199,714	982,272
Total	2,199,714	982,272

17.2 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las provisiones es como sigue:

	Al 31 diciembre de 2020	Al 31 diciembre de 2019
Vacaciones		
Retenciones de empleados		
Bonificación por pagar	6,568,682	6,600,214
Otras acumulaciones	363,066	345,992
Total	6,931,748	6,946,206

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

18 Impuestos por pagar

El cierre fiscal de ISC es en diciembre de cada año, por lo tanto, la nota de impuesto se presenta para los años 2020 y 2019.

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre al 31 diciembre de 2020 y de 2019 fue de 27%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestran 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.

ISC 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. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ISC no tenía activos grabados por este impuesto.

ISC mantiene inversiones cuyos rendimientos están exentos de impuesto, esto ocasiona que se generen pérdidas fiscales y no se estima que esto cambie en un futuro previsible. A continuación, se presenta una conciliación de la utilidad antes de impuesto y el gasto de impuesto sobre la renta corriente, en pesos dominicano.

	<u>Al 31-12-2020</u>	<u>Al 31-12-2019</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	34,883,289	11,953,496
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	486,361	166,775
Gastos no gravables	264,615,452	128,613,384
Ingresos no gravables	(349,392,213)	(194,182,402)
Otras partidas no deducibles	466,091	5,158,224
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	<u>(48,941,020)</u>	<u>(48,290,523)</u>
	<u>Al 31-12-2020</u>	<u>Al 31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Base imponible	0	0
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado	<u>0</u>	<u>0</u>
Menos:		
Anticipos de impuestos	(668,356)	(31,150)
Saldo a favor, ejercicio anterior	(2,861,976)	(2,549,420)
Retenciones Intereses Bancarios	(391,884)	(220,053)
Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)	<u>(3,922,216)</u>	<u>(2,800,623)</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el saldo a favor se encuentra registrado como impuesto por cobrar e impuesto diferido en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

Pérdidas fiscales compensables

	<u>Al 31-12-2020</u>	<u>Al 31-12-2019</u>
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	(48,290,523)	(48,290,523)
Ajuste por inflación	(650,498)	
Pérdidas fiscales ajustada por inflación		
Pérdidas fiscales no compensadas en el período		
Pérdidas fiscales del período	<u>(48,941,021)</u>	<u>(48,290,523)</u>
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	<u>(48,941,021)</u>	<u>(48,290,523)</u>

19 Categoría de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2020		Al 31 de diciembre 2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Activos financieros				
<i>Medidos a su valor razonable</i>				
Efectivo y equivalente de efectivo	21,852,198	21,852,198	24,904,967	24,904,967
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	822,949,664	822,949,664	1,259,154,474	1,259,154,474
Otras cuentas por cobrar (intereses por cobrar portafolio de venta con acuerdo de recompra)			26,348,090	26,348,090
Total, activos financieros	844,801,862	844,801,862	1,310,407,531	1,310,407,531

	Al 31 de diciembre de 2020		Al 31 de diciembre 2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Pasivos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>	(552,697)	(552,697)		
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
<i>A Costo Amortizado</i>				
Obligaciones por financiamiento	(413,165,335)	(413,165,335)	(800,094,580)	(800,094,580)
Obligaciones por financiamiento emitidos				
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(234,299,163)	(234,299,163)	(349,946,198)	(349,946,198)
Total, pasivos financieros	(648,017,195)	(648,017,195)	(1,150,040,778)	(1,150,040,778)
Instrumentos financieros, netos	196,784,667	196,784,667	160,366,753	160,366,753

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

20 Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2020 ISC poseía un capital social autorizado por RD\$195,000,000 capital social pagado por RD\$159,544,560 y una reserva legal de acuerdo con lo establecido en el artículo 47 de la Ley No. 479-08 sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, modificada por la Ley No. 31-11 por RD\$ 2,705,948.

Al 31 de diciembre de 2020 ISC realizó un cambio en sus estatutos sociales sobre las acciones suscritas y pagadas, en virtud de lo dispuesto en el artículo 46 de la Ley No. 19-00 del Mercado de Valores de la República Dominicana, modificada por la Ley No. 249-17 de fecha 19 de diciembre de 2017, la cual eliminó dicha reserva legal. Siendo en consecuencia, necesario, modificar los estatutos sociales a fin de que dicha reserva legal sea de un 5% de acuerdo con lo establecido en el artículo 47 de la Ley No. 479-08 sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, modificada por la Ley No. 31-11. Un resumen de la participación de los accionistas sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2020

Accionista	Acciones Comunes			
	Cantidad de Acciones	Valor Nominal	Total	% Participación
Fausto Arturo Pimentel	920,591	120	110,470,920	69%
Pimentel & Co. C por A.	92,421	120	11,090,520	7%
Turner Associates Corp.	62,135	120	7,456,200	5%
Fernando Antonio Rosario Gómez	60,903	120	7,308,360	5%
Fausto Armando Pimentel Peña	59,208	120	7,104,960	4%
White Castle Development S.A.	57,570	120	6,908,400	4%
Ferretería Ochoa, S. A.	17,181	120	2,061,720	1%
Fausto Ariel Pimentel Peña	17,153	120	2,058,360	1%
Ingrid María Debes de Pimentel	15,680	120	1,881,600	1%
Luis Emilio Raymundo Pappaterra	14,917	120	1,790,040	1%
Inversiones Denisa, S. A.	7,385	120	886,200	1%
Silvino José Pichardo Benedicto	3,039	120	364,680	0%
Gabriel Pappaterra	1,355	120	162,600	0%
Total	1,329,538	1,560	159,544,560	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%

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

21 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, ISC mantenía registrados ingresos por comisiones como sigue:

	Al de 31 de diciembre 2020	Al de 31 de diciembre 2019
	RD\$	RD\$
Ingresos por intermediación:		
Comisiones de operaciones bursátiles	38,177	37,089
Comisiones de operaciones extrabursátiles	3,750,000	6,946,793
Total	3,788,177	6,983,882

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

22 Resultados por operaciones con instrumentos financieros

Los resultados por la línea de negocio, por los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2020										Total	
	Ajustes a valor razonable		A Valor razonable		A costo Amortizado				Otros			
	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Ventas de cartera propia	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Intereses	Reajuste	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP		Pérdida DOP
Tipo de Contrato												
A valor razonable	347,789,798	(194,587,452)	114,992,531	(129,697,256)								138,497,621
Comisiones por operaciones bursátiles	38,177											38,177
Comisiones por operaciones extrabursátiles	3,750,000											3,750,000
Gastos por comisiones y servicios		(2,574,566)										(2,574,566)
Intereses sobre préstamos									(15,276,064)			(15,276,064)
Total	351,577,975	(197,162,018)	114,992,531	(129,697,256)					(15,276,064)			124,435,168

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

Al 31 de diciembre de 2019

	Ajustes a valor razonable		A Valor razonable		A costo Amortizado				Otros		Total
	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Intereses		Reajuste		Utilidad	Pérdida	
Tipo de Contrato	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	DOP
A valor razonable	235,196,873	(149,042,241)	74,451,387	(39,746,925)							120,859,094
A costo amortizado	9,755,414										9,755,414
Comisiones por operaciones bursátiles	37,089										37,089
Comisiones por operaciones extrabursátiles	6,946,793										6,946,793
Gastos por comisiones y servicios		(6,681,559)									(6,681,559)
Intereses sobre préstamos						(15,889,506)					(15,889,506)
Total	251,936,169	(155,723,800)	74,451,387	(39,746,925)		(15,889,506)					115,027,325

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

23 Gastos de administración y comercialización

Los gastos de administración y comercialización son como sigue:

	Al de 30 de diciembre 2020	Al de 30 de diciembre 2019
	RD\$	RD\$
Sueldos al personal	21,839,123	19,320,455
Beneficios al personal	16,302,079	15,179,209
Aportes al plan de pensiones	2,801,554	2,516,375
Otras compensaciones al personal	318,027	898,099
Total, remuneraciones y beneficios al personal	41,260,783	37,914,138
Viajes	107,131	695,832
Total, gastos operativos	107,131	695,832
Servicios de proveedores locales	23,309,221	26,068,620
Servicios de proveedores extranjeros	2,486,449	1,244,381
Arrendamientos		1,808,203
Asesoría legal	192,774	610,844
Amortización de intangibles	1,860,564	2,098,187
Amortización de software	1,089,313	1,061,459
Gastos de comunicaciones	1,923,013	
Total, otros gastos de administración	30,861,334	32,891,694
Total, de gastos de administración y comercialización	72,229,248	71,501,664

24 Otros ingresos (gastos)

Los otros ingresos (gastos) son como sigue:

	Al de 31 de diciembre 2020	Al de 31 de diciembre 2019
	RD\$	RD\$
Otros Ingresos		
Rendimientos por depósitos a la vista - disponibilidad	643,519	541,990
Subtotal	643,519	541,990
Gastos por operaciones a plazos		
Persona física	(8,775,779)	(14,723,856)
Persona jurídica	(13,239,987)	(18,360,016)
Subtotal	(22,015,766)	(33,083,872)
Total de Otros ingresos (gastos)	(21,372,247)	(32,541,882)

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

25 Contingencias y compromisos

Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera y otras cuentas de orden

Cuentas de orden y contingencia.

Al 31 de diciembre 2020

Contraparte	Compras al contado		Ventas al contado	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Intermediario de Valores			122,577,596	122,016,575

Al 31 de diciembre de 2019, ISC no tenía registrado operaciones al contado pactada.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, ISC no tiene operaciones a plazo registradas.

Encargo de confianza.

A continuación, un detalle del encargo de confianza:

	Al 31 de diciembre de 2020			Al 31 de diciembre de 2019		
	Cantidad de clientes	Valor nominal	Frutos devengados	Cantidad de clientes	Valor nominal	Frutos devengados
Personas Físicas	683	6,413,897,815	176,247,931	526	4,368,301,770	123,526,522
Personas Jurídicas	46	3,333,363,566	67,477,142	23	973,177,252	34,366,943
Bancos e Instituciones Financieras	1	97,471,836	2,968,175	2	827,465,961	27,553,399
Fondos de Pensiones	4	1,394,072,091	48,038,297	5	395,440,629	10,236,101
Aseguradoras	4	149,500,000	2,427,742	2	42,300,000	1,297,960
Otros clientes profesionales	3	221,724,138	1,190,574	3	70,744,138	2,305,026
Total	741	11,610,029,446	298,349,861	561	6,677,429,750	199,285,951

26 Hechos relevantes

En marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró pandemia la enfermedad COVID-19. En virtud de esta situación, durante marzo de 2020 se reportaron casos positivos en la República Dominicana, lo que originó que el Gobierno Dominicano inicialmente implementara medidas de cierre en la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional. No obstante, estas medidas de controles fueron evolucionando paulatinamente a la apertura de las Compañías, una vez conocida las medidas preventivas para mitigar el riesgo de contagio del COVID-19. Los sectores económicos más afectados han sido el comercio minorista; hoteles y restaurantes; actividades inmobiliarias, de alquiler, y las manufactureras.

Durante el mes de abril 2020, las autoridades monetarias tomaron medidas tendentes a facilitar liquidez a los sectores productivos.

Como consecuencia de la pandemia, la Alta Gerencia ha implementado procesos para garantizar la continuidad del negocio, en proteger y ayudar a sus empleados y clientes. En una primera etapa se migró al trabajo remoto y paulatinamente se ha estado retomando el trabajo de manera presencial.

Esto ha originado que las operaciones no se afectarán por la pandemia del COVID-19, dado la continuidad de las operaciones de manera regular y a que ningún factor extraordinario ha afectado las liquidaciones de las operaciones.

La Alta General estableció un plan estratégico en cuanto al manejo de los activos, previos a la pandemia y durante la pandemia, que permitió fortalecer la gestión y obtener en el resultado del ejercicio una utilidad de RD\$34,883,289; lo cual, con relación al resultado del año 2019, representa una mejora significativa, por consiguiente, no ha afectado su rentabilidad. De conformidad a esta estrategia, los activos están conformados principalmente por:

- El 93% de los activos de ISC, está representado en bonos del Gobierno Dominicano y del Banco Central, los cuales no han sido afectados significativamente, en virtud de las medidas implementadas por el Gobierno Dominicano, por ello se ha mantenido su calificación crediticia, a pesar del COVID-19.
- El 2% de los activos está representado en inversiones de Fondos de Inversión. Este sector se ha mantenido beneficiado, a pesar de la pandemia.
- El 34% de los activos está representado en inversiones de empresas generadoras de energía, las cuales están garantizadas por el Gobierno Dominicano.
- El 3% se mantiene en efectivo, lo que le da flexibilidad para dar cumplimientos a sus obligaciones de corto y mediano plazo, así como también comprar activos financieros que permita cualquier situación u oportunidad en el mercado de valores.

A continuación, un detalle de las notificaciones más importantes a la SIMV:

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

Fecha	Hecho
20/3/2020	Contingencia y continuidad aplicada durante la situación de emergencia generada por el COVID-19.
25/3/2020	Cambios en Rango Patrimonial.
14/4/2020	Convocatoria a la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la Sociedad Inversiones Santa Cruz, Puesto de Bolsa, S.A.
10/7/2020	Informe Anual de Gobierno Corporativo 2019 de Inversiones Santa Cruz, Puesto de Bolsa, S.A.
9/9/2020	Nueva ubicación de Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
3/12/2020	Convocatoria a la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad Inversiones Santa Cruz, Puesto de Bolsa, S.A.

27 Otras revelaciones importantes

a) Cómo el COVID-19 impactó o se espera que impacte en la situación financiera y desempeño del participante del mercado de valores, la posición financiera y flujo de efectivo.

El brote de COVID-19 se ha propagado de forma muy rápida en 2020, con un número significativo de personas infectadas. Las medidas adoptadas por los gobiernos para contener el virus han afectado a la actividad económica, lo que a su vez tiene implicaciones en la situación financiera y flujo de caja.

Las medidas promulgadas para prevenir la transmisión del virus incluyen limitaciones al movimiento de personas, restricciones de vuelos y en otras formas de desplazamiento, cierre temporal de negocios y centros educativos y cancelación de eventos. Estas medidas están teniendo un impacto inmediato en sectores como el turismo, el transporte, el comercio minorista y el entretenimiento. También comienza a afectar a las cadenas de suministro y producción de bienes en todo el mundo y el descenso en la actividad económica está reduciendo los niveles de demanda de muchos bienes y servicios. Las empresas de servicios financieros, como los bancos que otorgan préstamos a las entidades, las aseguradoras que brindan protección a personas y negocios, y los fondos u otros inversores que invierten en las entidades también pueden verse afectados.

ISC, durante el periodo 2020 y las proyecciones para el año 2021, no registró ni espera registrar efectos negativos en la situación financiera y flujos de efectivo. En la actualidad, basado en un análisis de los principales indicadores se puede apreciar el crecimiento exponencial que obtuvo ISC comparado con el periodo pasado y la proyección 2021.

Año	2020	2019
Activo	866,455,385	1,321,459,611
Patrimonio	197,135,515	162,252,226
Resultado	34,883,289	11,953,496
ROE	17.70%	7.37%
ROA	4.03%	0.90%
Apalancamiento	22.8%	12.3%

b) Cómo el COVID-19 impactó o se espera que impacte en la situación financiera y desempeño del participante del mercado de valores, la posición financiera y flujo de efectivo.

ISC registra Activos Financieros a valor razonable con cambio en resultado, por lo que los efectos realizados por cambios significados afectan directamente la situación financiera y flujo de caja, considerando NIIF 9 “Deterioro de Instrumentos financieros” que incluye los instrumentos a considerar como son préstamos, deudas comerciales y otras cuentas a cobrar, instrumentos de deuda no valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, activos contractuales, cuentas a cobrar por arrendamiento, garantías financieras y compromisos de préstamos.

c) Cómo se ha modificado las estrategias y las metas del participante del mercado de valores inscritos en el Registro del Mercado de Valores para abordar los efectos del COVID-19.

Atendiendo a la situación económica y financiera generada por la pandemia COVID-19, ISC se encuentra en constante evaluación de los impactos y toma de decisiones para mitigar los mismos y hacer cambios a los planes y presupuestos, según considere. A la fecha de los presentes estados financieros, la Administración entiende que no existe ningún cambio o modificación a la estrategia y metas que deba contemplarse ni revelarse en estos estados financieros.

d) Las medidas adoptadas para abordar y mitigar los impactos de la pandemia.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró oficialmente el coronavirus (COVID-19) como pandemia global, requiriendo que todos los países tomen medidas para combatir el virus. El 19 de marzo de 2020, la República Dominicana se declaró en estado de emergencia, y desde entonces, el Estado Dominicano ha venido aplicando una serie de medidas para mitigar el impacto y apoyar a los sectores afectados por la pandemia. En este sentido, la SIMV ha emitido una serie de medidas transitorias destinadas a influenciar positivamente al sector como son:

- Flexibilidad en la remisión de información periódica por parte de los participantes del mercado de valores.
- Prórroga de implementación de nuevas normas y reglamentos.
- Remisión de información a través de la Oficina Virtual, eliminando con esta el envío físico de información.

ISC como forma de mitigar el impacto de la pandemia estableció las siguientes medidas internas:

- Se identificaron las áreas de alto potencial de riesgo de contagio.
- Se identificó el personal de alto riesgo (embarazadas, personas con hipertensión y condiciones de salud), el cual se encuentra trabajando remoto.
- Se establecieron los protocolos de manejo de comunicación interna y externa.
- Se robusteció el protocolo de higiene en nuestras áreas de trabajo y espacios comunes.
- Se estableció el protocolo para que nuestros colaboradores nos notifiquen sobre si estos presentan síntomas o casos de posibles contagios entre sus familiares y relacionados.
- Se colocaron dispensadores de gel desinfectante a disposición de nuestros colaboradores, clientes y relacionados, en áreas estratégicas.
- Se suspendieron los viajes laborales nacionales e internacionales.
- Las reuniones, tanto internas como externas, están siendo realizadas a través de las plataformas tecnológicas, así como conferencias telefónicas.

e) Los principales riesgos e incertidumbres que se enfrentan debido a la pandemia de COVID-19.

Los efectos del COVID-19 en los principales riesgos financieros a los que está expuesto ISC, son los siguientes:

Riesgo cambiario

Debido a la incertidumbre económica y el deterioro de importantes sectores generadores de divisas, el tipo de cambio se mantuvo al alza. Sin embargo, esto generó un impacto positivo, el cual se evidenció en que los clientes realizaran más inversiones en dólares creciendo nuestro encargo de confianza en moneda extranjera en un 58%.

Ante un tipo de cambio al alza producto de la incertidumbre económica, ISC mantiene una posición neta de cambio positiva. Al 31 de diciembre de 2020, la posición neta de cambio es de US\$2 millones.

Riesgo de liquidez

En fecha 7 de mayo del 2020, la SIMV emitió la circular C-SIMV-2020-12-IV, en la cual flexibiliza el cumplimiento Régimen de cumplimiento de la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez de Financiamiento de los Intermediarios de Valores, R-CNV-2017-46-IV, emitida mediante la Tercera Resolución del Consejo Nacional de Valores de fecha dieciocho (18) de diciembre de dos mil diecisiete (2017). Sin embargo, ISC mantuvo los niveles requeridos en los indicadores de liquidez durante el 2020.

Riesgo de precios

ISC utiliza los servicios de RDVAL Proveedora de Precios como fuente primaria de precios para la valoración de su portafolio de valores, tanto para fines contables como para fines de riesgo.

La valoración del portafolio de inversiones de ISC y otros activos o pasivos que se transen activamente en el mercado de valores y formen parte del balance de ISC, no ha sufrido cambios producto de variaciones metodológicas, sino, cambios que obedecen a condiciones de mercado que el vector recoge de forma homogénea.

Riesgo de tasa de interés

Al cierre de año, producto de la alta liquidez en los mercados internacionales y nacionales, las tasas de interés se encuentran en niveles bastante bajos, transfiriéndose esto a las valuaciones más altas de los títulos valores. Sin embargo, al cierre del año 2020, de acuerdo con el tamaño del portafolio de títulos valores medido a valor razonable con cambio en resultados que presenta un monto importante pudiendo ocasionar efectos de manera inversa a la situación financiera de ISC.

f) El impacto que han tenido las medidas de apoyo y alivio económico dictadas por los diferentes organismos del Estado Dominicano conforme aplique.

Las medidas de apoyo y alivio económico que ha tenido el Estado Dominicano en distintos organismos han favorecido a diversos sectores en temas impositivos, políticas monetarias y flexibilidad en las obligaciones.

Durante el periodo 2020 ISC se acogió a las medidas dictadas por los distintos organismos del Estado Dominicano. Sin embargo, debido a la incertidumbre de los efectos de esta pandemia, no es posible determinar ni cuantificar de

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 2019

manera fiable, el impacto financiero futuro que puede ocasionar en ISC, ya que dependerá de cómo irá evolucionando económicamente el País, la economía mundial y las medidas adicionales que tomen las autoridades gubernamentales, factores que no se pueden predecir a la fecha de este informe.

28 Índices patrimoniales para los estados financieros auditados

Al 31 de diciembre de 2020, ISC se encontraba bajo el Rango III- Actividades universales de intermediación, corretaje y por cuenta propia, con los índices que se muestran a continuación:

Índices / Rango III	Límite requerido por el regulador	Límite mantenido
Patrimonio y garantía de riesgo Nivel 1	Min. 150,000,001	197,135,515.06
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	15.50%	346%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)	10.33%	346%
Índice de límite de apalancamiento	10%	22.75%

Al 31 de diciembre 2019

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

29 Notas requeridas por la SIMV

La Resolución R-CNV-2016-40-IV que modifica el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIMV y sus modificaciones establece las notas mínimas que los estados financieros anuales de los intermediarios de valores deben incluir. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- a) Cambios contables
- b) Deudores por intermediación
- c) Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia
- d) Propiedad, planta y equipos
- e) Propiedad de inversión
- f) Instrumentos financieros derivados
- g) Contrato de derivados financieros
- h) Obligaciones por instrumentos financieros emitidos
- i) Acreedores por intermediación
- j) Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
- k) Provisiones
- l) Plan de beneficios basados en acciones
- m) Estados financieros ajustados por inflación
- n) Estados financieros consolidados
- o) Reconocimiento de los efectos surgidos en la conversión
- p) Hechos posteriores

30 Estados financieros ajustados por inflación

Los estados financieros no fueron ajustados por inflación debido a que la inflación acumulada de los últimos tres años no alcanza el 100%, como lo contempla la NIC 29.

31 Estados financieros consolidados

ISC no realiza estados financieros consolidados dado que no posee inversiones en otras sociedades.

32 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración en fecha 22 de abril del 2021.

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Informaciones complementarias

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.

Estado de la Cartera de Inversiones

Al 31/12/2020

1. Renta Variable

1. Acciones DOP

Cuenta contable	Código ISIN	Emisor	No. Cuotas o Valores	Valor de adquisición	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Custodio	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR										
Total										

1.2 Otras Rentas Variables

1.2.1 Fondo Cerrado, valores fideicomitidos y titularizados

Cuenta contable	Código ISIN	Emisor	No. Cuotas o Valores	Valor de adquisición	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Custodio	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR										
Total										

1.2.2 Fondos Abierto

Cuenta contable	Emisor	No. Cuotas	Valor de adquisición	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Custodio	Porcentaje de Participación
12203010101MM001	FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTA FUTURO UNIVERSAL	1,543.11	20,000,000.00	20,244,692.77	244,692.77	DOP	OTC	4.57%
Total		1,543.11	20,000,000.00	20,244,692.77	244,692.77			4.57%

2.1 Títulos Valores de Deuda

Cuenta Contable	Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Valor Mercado	Moneda de Denominación	Tasa cambiaria	Monto DOP	Mecanismo Centralizado de Negociación	Custodio	Porcentaje de Participación	Disponibilidad
12101259800MM001	DO2009308514	EGE HAINA	1	1.00	DOP	1	1	OTC	CEVALDOM	0.00%	Disponibilidad
12101259800MM001	DO2006804127	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.	30,000,000	30,150,303.30	DOP	1	30,150,303.30	OTC	CEVALDOM	6.86%	Disponibilidad
12101020300MM001	DO1002221229	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	25,000,000.00	24,068,750.00	DOP	1	24,068,750.00	OTC	CEVALDOM	5.72%	Disponibilidad
12101010200MM001	DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	84,900,000.00	90,979,672.87	DOP	1	90,979,672.87	OTC	CEVALDOM	19.42%	Disponibilidad
12101010200MM001	DO1005206516	MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	25,000,000.00	28,533,304.00	DOP	1	28,533,304.00	OTC	CEVALDOM	5.72%	Disponibilidad
12101010200MM001	DO1005207217	MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	25,000,000.00	28,720,823.50	DOP	1	28,720,823.50	OTC	CEVALDOM	5.72%	Disponibilidad
12101010200MM001	DO1005205112	MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	63,000,000.00	71,400,820.68	DOP	1	71,400,820.68	OTC	CEVALDOM	14.41%	Disponibilidad
12101010200MM001	DO1005207118	MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	21,000.00	25,224.49	USD	58.1131	1,465,873.31	OTC	CEVALDOM	0.00%	Disponibilidad

61602010701MM001	DO1002221229	10,513,230.00	1/12/2020	1/3/2021	10,920,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	38,510.00	3/12/2020	3/3/2021	40,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	3,648,822.50	2/12/2020	5/1/2021	3,790,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	96,275.00	2/12/2020	5/1/2021	100,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	19,255.00	2/12/2020	18/1/2021	20,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	596,905.00	3/12/2020	5/1/2021	620,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	317,707.50	3/12/2020	1/2/2021	330,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	7,133,977.50	3/12/2020	1/2/2021	7,410,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	77,020.00	3/12/2020	7/1/2021	80,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	38,510.00	3/12/2020	1/6/2021	40,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	8,510,710.00	4/12/2020	18/1/2021	8,840,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010601MM001	DO1002221229	8,029,335.00	4/12/2020	5/1/2021	8,340,000.00	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	7,153,232.50	4/12/2020	4/3/2021	7,430,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	1,655,930.00	4/12/2020	4/3/2021	1,720,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	19,043,195.00	4/12/2020	4/3/2021	19,780,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	15,009,272.50	4/12/2020	4/3/2021	15,590,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	14,008,012.50	4/12/2020	4/3/2021	14,550,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	596,905.00	4/12/2020	7/1/2021	620,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010601MM001	DO1002221229	20,111,847.50	7/12/2020	6/1/2021	20,890,000.00	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	4,370,885.00	9/12/2020	9/3/2021	4,540,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	452,492.50	9/12/2020	8/1/2021	470,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	1,809,970.00	10/12/2020	10/3/2021	1,880,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	1,501,890.00	11/12/2020	11/1/2021	1,560,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	96,275.00	10/12/2020	11/1/2021	100,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	15,018,900.00	10/12/2020	11/1/2021	15,600,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	2,002,520.00	10/12/2020	11/1/2021	2,080,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	96,275.00	10/12/2020	8/2/2021	100,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010601MM001	DO1002221229	6,007,560.00	11/12/2020	11/2/2021	6,240,000.00	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	548,767.50	11/12/2020	10/5/2021	570,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A

61602010701MM001	DO1002221229	86,647.50	16/12/2020	15/1/2021	90,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	19,255.00	16/12/2020	7/1/2021	20,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	48,137.50	16/12/2020	5/1/2021	50,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	96,275.00	16/12/2020	15/1/2021	100,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	8,144,865.00	17/12/2020	18/1/2021	8,460,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	96,275.00	18/12/2020	18/1/2021	100,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	202,177.50	17/12/2020	15/2/2021	210,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	1,501,890.00	18/12/2020	18/1/2021	1,560,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	799,082.50	18/12/2020	18/1/2021	830,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	96,275.00	18/12/2020	16/2/2021	100,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	519,885.00	18/12/2020	18/1/2021	540,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	1,001,260.00	18/12/2020	18/1/2021	1,040,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	5,006,300.00	18/12/2020	16/6/2021	5,200,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	192,550.00	21/12/2020	20/1/2021	200,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	6,103,835.00	21/12/2020	20/1/2021	6,340,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	16,097,180.00	21/12/2020	22/3/2021	16,720,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010601MM001	DO1002221229	19,110,587.50	21/12/2020	22/3/2021	19,850,000.00	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	N/A
61602010601MM001	DO1002221229	19,110,587.50	21/12/2020	22/3/2021	19,850,000.00	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	N/A
61602010601MM001	DO1002221229	12,072,885.00	21/12/2020	22/3/2021	12,540,000.00	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	19,110,587.50	21/12/2020	22/3/2021	19,850,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	2,002,520.00	21/12/2020	21/6/2021	2,080,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	837,592.50	21/12/2020	20/1/2021	870,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	1,001,260.00	23/12/2020	22/2/2021	1,040,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010601MM001	DO1002221229	8,000,452.50	24/12/2020	22/2/2021	8,310,000.00	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	N/A
61602010601MM001	DO1002221229	20,005,945.00	24/12/2020	22/2/2021	20,780,000.00	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	N/A
61602010601MM001	DO1002221229	20,005,945.00	24/12/2020	22/2/2021	20,780,000.00	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	N/A
61602010601MM001	DO1002221229	20,005,945.00	24/12/2020	22/2/2021	20,780,000.00	DOP	1	PERSONAS JURIDICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	9,627.50	24/12/2020	24/3/2021	10,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	2,820,857.50	28/12/2020	27/1/2021	2,930,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A

61602010701MM001	DO1002221229	500,630.00	29/12/2020	28/1/2021	520,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	28,882.50	30/12/2020	29/1/2021	30,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	9,627.50	29/12/2020	7/1/2021	10,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	154,040.00	30/12/2020	29/1/2021	160,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	67,392.50	29/12/2020	28/1/2021	70,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	9,627.50	29/12/2020	28/1/2021	10,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	1,001,260.00	30/12/2020	30/3/2021	1,040,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	4,996,672.50	30/12/2020	30/3/2021	5,190,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	9,627.50	30/12/2020	29/1/2021	10,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	38,510.00	31/12/2020	1/2/2021	40,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	96,275.00	30/12/2020	05/01/2021	100,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	211,805.00	30/12/2020	05/01/2021	220,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1002221229	8,058,217.50	30/12/2020	05/01/2021	8,370,000.00	DOP	1	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1005207118	10,810.49	28/12/2020	27/1/2021	9,000.00	USD	58.1131	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1005207118	20,419.82	28/12/2020	29/3/2021	17,000.00	USD	58.1131	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1005207118	10,810.49	28/12/2020	27/1/2021	9,000.00	USD	58.1131	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1005207118	10,810.49	28/12/2020	27/1/2021	9,000.00	USD	58.1131	PERSONAS FISICAS	N/A
61602010701MM001	DO1005207118	15,615.16	28/12/2020	27/1/2021	13,000.00	USD	58.1131	PERSONAS FISICAS	N/A
Total		414,493,831.45			430,517,000.00				

6. Contratos al contado

6.1 Compra al contado

Cuenta Contrato	ISIN del subyacente o contrato	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto pactado	Valor de Mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominacion	Contraparte	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR									
Total									
Acciones	NADA QUE REPORTAR								
Divisas									
Divisas Implícitas									
Oro									
Otros (Especificar)									
Total									

6.2 Venta al contado

7.2 Venta al contado

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

8. Contratos de futuros

8.1 Compra de futuros

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

8.2 Venta de futuros

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

9. Inversiones en otras obligaciones

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

Cuenta Contable	Código ISIN	Título valores de deuda	Emisor	Valor Nominal	Valor de Mercado	Moneda de denominación	Tasa	Mecanismo Centralizado de Negociación	Custodio	Porcentaje de Participación	Disponibilidad
12101050100MM001	DO2014900214	Valores representativos de deuda denominados valores estructurados de acuerdos de reconocimiento de deuda y pago	EDESTE	2,709,217.36	2,709,217.36	USD	58.1131	N/A	CEVALDOM	0.62%	Disponibilidad
12101050100MM001	DO2014800216	Valores representativos de deuda denominados valores estructurados de acuerdos de reconocimiento de deuda y pago	EDENORTE	2,406,471.67	2,406,471.67	USD	58.1131	N/A	CEVALDOM	0.55%	Disponibilidad
Total				5,115,689.03	5,115,689.03					1.17%	

9.2 Inversiones en otras obligaciones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

Cuenta Contable	Codigo ISIN	Titulo valores de deuda	Emisor	Valor Nominal	Valor de Mercado	Costo amortizado	Moneda de denominacion	Tasa	Mecanismo Centralizado de Negociación	Custodio	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR											
Total											

9.3 Inversiones en otras obligaciones a costo amortizado

Cuenta Contable	Codigo ISIN	Titulo valores de deuda	Emisor	Valor Nominal	Costo amortizado	Moneda de denominacion	Tasa	Mecanismo Centralizado de Negociación	Custodio	Porcentaje de Participación	Disponibilidad
NADA QUE REPORTAR											
Total											

10. Equivalentes de efectivo

Cuenta Contable	Código ISIN	Titulo valores de deuda	Valor Nominal	Fecha adquisición	Fecha Vencimiento	Costo amortizado	Moneda de denominación	Tasa	Mecanismo Centralizado de Negociación	Custodio	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR											
Total											

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida Vizcaino De Nery
Gerente de Contabilidad



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

1. Renta Variable

1. Acciones DOP

Cuenta contable	Código ISIN	Emisor	No. Cuotas o Valores	Valor de adquisición	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Custodio	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR										
Total										

1.2 Otras Rentas Variables

1.2.1 Fondo Cerrado, valores fideicomitidos y titularizados

Cuenta contable	Código ISIN	Emisor	No. Cuotas o Valores	Valor de adquisición	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Custodio	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR										
Total										

1.2.2 Fondos Abierto

Cuenta contable	Emisor	No. Cuotas	Valor de adquisición	Val Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Custodio	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

2.1 Títulos Valores de Deuda

Cuenta Contable	Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Valor Mercado	Moneda de Denominación	Tasa cambiaria	Monto DOP	Mecanismo Centralizado de Negociación	Custodio	Porcentaje de Participación	Disponibilidad
12101020400MM001	DO1002213721	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,300,000.00	1,301,334.22	DOP	1	1,301,334.22	OTC	CEVALDOM	1.01%	Disponibilidad
12101020400MM001	DO1002215726	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	560,000.00	582,622.97	DOP	1	582,622.97	OTC	CEVALDOM	0.44%	Disponibilidad
12101020400MM001	DO1002216526	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	2,240,000.00	2,271,053.73	DOP	1	2,271,053.73	OTC	CEVALDOM	1.75%	Disponibilidad
12101020400MM001	DO1002218423	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,490,000.00	10,528,468.75	DOP	1	10,528,468.75	OTC	CEVALDOM	8.18%	Disponibilidad
12101020400MM001	DO1002219322	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	59,050,000.00	59,928,550.45	DOP	1	59,928,550.45	OTC	CEVALDOM	46.04%	Disponibilidad
12101020400MM001	DO1002219926	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	25,270,000.00	25,699,669.28	DOP	1	25,699,669.28	OTC	CEVALDOM	19.70%	Disponibilidad
12101020400MM001	DO1002249923	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,650,000.00	10,652,591.41	DOP	1	10,652,591.41	OTC	CEVALDOM	8.30%	Disponibilidad
12101020400MM001	DO1002251523	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	180,000.00	181,936.38	DOP	1	181,936.38	OTC	CEVALDOM	0.14%	Disponibilidad
12101020400MM001	DO1002253727	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	490,000.00	504,046.18	DOP	1	504,046.18	OTC	CEVALDOM	0.38%	Disponibilidad
12101020400MM001	DO1002257728	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	430,000.00	450,611.32	DOP	1	450,611.32	OTC	CEVALDOM	0.34%	Disponibilidad
12101010200MM001	DO1005224329	MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	900,000.00	936,192.60	DOP	1	936,192.60	OTC	CEVALDOM	0.70%	Disponibilidad
12101010200MM001	DO1005234625	MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	5,800,000.00	6,387,911.20	DOP	1	6,387,911.20	OTC	CEVALDOM	4.52%	Disponibilidad
12101010200MM001	DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,000,000.00	4,618,120.00	DOP	1	4,618,120.00	OTC	CEVALDOM	3.12%	Disponibilidad
12101259800MM001	DO2009308514	EGE HAINA	1.00	1.00	DOP	1	1.00	OTC	CEVALDOM	0.00%	Disponibilidad
12101259800MM001	DO2009308712	EGE HAINA	170,000.00	170,000.00	DOP	1	170,000.00	OTC	CEVALDOM	0.13%	Disponibilidad
12101010200MM001	USP3579EAH01	MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	115,333.33	119,755.44	USD	52.9022	6,335,326.24	OTC	CEVALDOM	0.09%	Disponibilidad
12101010200MM001	USP3579EAS65	MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	9,000.00	9,651.90	USD	52.9022	510,606.74	OTC	CEVALDOM	0.01%	Disponibilidad
12101010200MM001	USP3579EAT49	MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,000.00	1,112.41	USD	52.9022	58,848.94	OTC	CEVALDOM	0.00%	Disponibilidad
12101010200MM001	USP3579EBD87	MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,000.00	4,293.31	USD	52.9022	227,125.54	OTC	CEVALDOM	0.00%	Disponibilidad
12101010200MM001	USP3579EBK21	MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	42,000.00	47,810.29	USD	52.9022	2,529,269.52	OTC	CEVALDOM	0.03%	Disponibilidad
12101010200MM001	USP3579ECE51	MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	22,000.00	24,081.76	USD	52.9022	1,273,978.08	OTC	CEVALDOM	0.02%	Disponibilidad
Total			121,723,334.33	124,419,814.60			135,148,264.56			94.90%	



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

2.2 Portafolio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Cuenta Contable	Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo amortizado	Valor Mercado	Moneda de Denominacion	Tasa cambiaria	Monto DOP	Mecanismo Centralizado de	Custodio	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR											
Total											

2.3 Portafolio a costo amortizado

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

3. Contratos de operaciones simultáneas contado/plazo

3.1 Contratos de venta con compra posterior

Cuenta Contable	Codigo ISIN (Subyacente)	Valor razonable Subyacente	Fecha Pacto	Fecha Liquidación	Cantidad Valor Nominal	Monto Pacto	Monto a Liquidar	Moneda	Tasa	Contraparte	Custodio
12104020400MM001	DO1002218423	247,494,290.85	16/9/2019	14/1/2020	246,590,000.00	254,000,000.00	260,471,780.82	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	101,700.31	2/10/2019	2/1/2020	100,000.00	103,497.13	105,401.48	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	4,159,542.83	2/10/2019	2/1/2020	4,090,000.00	4,238,704.72	4,316,162.69	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104010100MM001	DO1005241125	2,193,607.00	3/10/2019	2/1/2020	1,900,000.00	2,302,539.73	2,345,881.10	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	2,471,317.62	7/10/2019	7/1/2020	2,430,000.00	2,496,216.99	2,541,832.79	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	5,393,752.64	7/10/2019	7/1/2020	5,320,000.00	5,431,709.38	5,533,706.47	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002218423	1,585,794.15	7/10/2019	7/1/2020	1,580,000.00	1,626,834.84	1,656,973.63	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	101,700.31	9/10/2019	7/1/2020	100,000.00	103,016.45	104,858.05	DOP	1	FISICAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	803,432.48	10/10/2019	8/1/2020	790,000.00	820,000.00	835,063.29	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104010100MM001	DO1005241125	11,660,753.00	18/10/2019	16/1/2020	10,100,000.00	12,349,770.43	12,585,769.47	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	983,447.38	18/10/2019	16/1/2020	970,000.00	1,000,000.00	1,018,863.01	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002251523	8,561,117.26	23/10/2019	22/1/2020	8,470,000.00	8,722,839.96	8,892,469.32	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	942,892.85	29/10/2019	27/1/2020	930,000.00	950,000.00	968,154.11	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	1,530,933.55	30/10/2019	28/1/2020	1,510,000.00	1,545,435.86	1,574,206.37	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104010100MM001	DO1005241125	4,156,308.00	31/10/2019	7/1/2020	3,600,000.00	4,368,037.57	4,430,291.08	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002253727	102,866.57	31/10/2019	29/1/2020	100,000.00	106,635.92	108,673.69	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002253727	2,900,837.20	1/11/2019	30/1/2020	2,820,000.00	3,000,000.00	3,057,328.77	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104010100MM001	DO1005224329	9,986,054.40	5/11/2019	9/1/2020	9,600,000.00	10,599,908.34	10,742,426.29	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104010100MM001	DO1005224329	3,952,813.20	6/11/2019	9/1/2020	3,800,000.00	4,230,881.20	4,288,374.82	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002253727	3,672,336.46	6/11/2019	4/2/2020	3,570,000.00	3,799,313.26	3,871,916.58	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002253727	3,250,583.53	7/11/2019	5/2/2020	3,160,000.00	3,369,091.85	3,433,473.81	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	7,932,624.47	7/11/2019	5/2/2020	7,800,000.00	8,002,579.07	8,159,451.54	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	20,340.06	14/11/2019	12/2/2020	20,000.00	20,662.16	21,057.01	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	142,380.44	18/11/2019	17/2/2020	140,000.00	146,782.94	149,582.47	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	2,940,203.50	18/11/2019	17/2/2020	2,900,000.00	3,000,000.00	3,057,217.81	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104010100MM001	DO1005204719	7,838,906.00	21/11/2019	19/2/2020	7,600,000.00	8,030,772.98	8,189,188.23	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104010100MM001	DO1005205914	25,951,700.00	22/11/2019	6/4/2020	25,000,000.00	26,137,268.03	26,906,634.63	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	132,210.41	26/11/2019	28/1/2020	130,000.00	136,000.00	137,795.76	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	1,013,863.28	27/11/2019	27/1/2020	1,000,000.00	1,038,913.13	1,052,195.56	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	101,487.81	28/11/2019	27/1/2020	100,000.00	101,676.47	102,955.09	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM



Inversiones Santa Cruz, S.A. Puesto de Bolsa

Estado de la Cartera de Inversiones

AJ 31.12.2019

12104010100MM001	DO1005241125	5,426,291.00	2/12/2019	2/1/2020	4,700,000.00	5,749,924.14	5,786,550.37	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002253727	576,052.78	2/12/2019	2/1/2020	560,000.00	600,000.00	603,872.88	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	202,975.62	2/12/2019	2/3/2020	200,000.00	203,804.65	207,742.55	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002253727	761,212.60	2/12/2019	7/1/2020	740,000.00	790,472.27	796,397.56	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002253727	504,046.18	2/12/2019	2/1/2020	490,000.00	524,133.93	527,517.11	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	7,159,702.09	2/12/2019	3/2/2020	7,040,000.00	7,370,731.98	7,469,328.14	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	152,079.49	3/12/2019	7/1/2020	150,000.00	155,783.80	156,919.10	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002253727	34,511,733.39	4/12/2019	3/1/2020	33,550,000.00	36,000,000.00	36,221,917.81	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	4,272,636.70	5/12/2019	4/3/2020	4,210,000.00	4,300,000.00	4,380,580.82	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	2,342,024.17	6/12/2019	7/1/2020	2,310,000.00	2,400,000.00	2,416,096.44	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	1,606,864.96	6/12/2019	4/2/2020	1,580,000.00	1,654,782.28	1,675,591.73	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	14,609,769.83	9/12/2019	8/1/2020	14,410,000.00	15,000,000.00	15,091,232.88	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	4,390,027.99	9/12/2019	9/3/2020	4,330,000.00	4,510,377.85	4,598,089.25	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	3,467,412.41	9/12/2019	8/1/2020	3,420,000.00	3,564,307.30	3,585,986.10	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	152,079.49	10/12/2019	9/3/2020	150,000.00	155,500.00	158,471.54	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	5,069,316.39	11/12/2019	10/1/2020	5,000,000.00	5,200,000.00	5,232,482.19	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002253727	288,026.39	13/12/2019	13/1/2020	280,000.00	301,260.97	303,205.55	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	385,268.05	13/12/2019	13/1/2020	380,000.00	400,000.00	402,581.92	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	10,148.78	16/12/2019	15/1/2020	10,000.00	10,236.59	10,300.53	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	101,487.81	16/12/2019	15/1/2020	100,000.00	102,238.00	102,910.25	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	801,753.68	16/12/2019	15/1/2020	790,000.00	806,991.81	812,032.75	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	71,041.47	16/12/2019	20/1/2020	70,000.00	71,553.48	72,074.94	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	72,512,323.69	16/12/2019	14/2/2020	71,300,000.00	75,000,000.00	76,047,945.21	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	497,290.26	17/12/2019	27/1/2020	490,000.00	501,008.94	505,286.05	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM

Cuenta Contable	Codigo ISIN (Suyacente)	Valor razonable Subyacente	Fecha Pacto	Fecha Liquidación	Cantidad Valor Nominal	Monto Pacto	Monto a Liquidar	Moneda	Tasa	Contraparte	Custodio
12104020400MM001	DO1002219322	497,290.26	17/12/2019	9/1/2020	490,000.00	501,008.94	503,408.29	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104010100MM001	DO1005234625	991,227.60	17/12/2019	16/1/2020	900,000.00	1,000,000.00	1,006,369.86	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	101,487.81	17/12/2019	16/1/2020	100,000.00	102,246.72	102,885.41	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	40,680.13	18/12/2019	17/2/2020	40,000.00	42,000.00	42,543.99	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	976,323.01	18/12/2019	17/1/2020	960,000.00	1,006,246.58	1,012,532.18	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002215726	988,378.25	18/12/2019	17/1/2020	950,000.00	1,018,726.58	1,025,090.13	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	40,680.13	18/12/2019	17/2/2020	40,000.00	42,000.00	42,543.99	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	40,680.13	18/12/2019	17/1/2020	40,000.00	42,000.00	42,262.36	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104010100MM001	DO1005234625	104,299,170.80	19/12/2019	6/4/2020	94,700,000.00	104,493,174.91	106,958,354.99	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	456,695.13	20/12/2019	18/2/2020	450,000.00	460,669.33	466,310.95	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	395,802.45	20/12/2019	19/3/2020	390,000.00	400,000.00	407,495.89	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	50,850.16	20/12/2019	20/1/2020	50,000.00	52,500.00	52,838.88	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	8,920,778.30	20/12/2019	20/1/2020	8,790,000.00	9,000,000.00	9,058,093.15	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104010100MM001	DO1005234625	16,740,732.80	20/12/2019	2/3/2020	15,200,000.00	16,791,906.30	17,052,180.85	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	1,419,408.59	20/12/2019	20/1/2020	1,400,000.00	1,464,140.04	1,473,590.76	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	5,805,102.60	23/12/2019	21/2/2020	5,720,000.00	5,860,000.00	5,931,764.93	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	294,314.64	23/12/2019	22/1/2020	290,000.00	300,000.00	301,873.97	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	101,487.81	23/12/2019	23/3/2020	100,000.00	102,379.06	104,357.22	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	1,027,173.17	23/12/2019	22/1/2020	1,010,000.00	1,069,735.38	1,076,241.72	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	376,291.16	23/12/2019	13/1/2020	370,000.00	389,832.57	391,537.15	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	2,686,737.69	23/12/2019	21/2/2020	2,650,000.00	2,762,704.06	2,797,446.01	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	2,898,458.94	26/12/2019	27/1/2020	2,850,000.00	3,000,000.00	3,019,989.04	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	2,542,507.84	26/12/2019	27/1/2020	2,500,000.00	2,629,896.33	2,646,958.23	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002215726	93,635.83	26/12/2019	27/1/2020	90,000.00	100,579.18	101,231.70	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002216526	466,377.11	26/12/2019	9/3/2020	460,000.00	480,859.49	488,414.91	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	162,380.49	27/12/2019	26/3/2020	160,000.00	163,691.01	166,819.08	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	101,487.81	30/12/2019	30/3/2020	100,000.00	102,382.31	104,360.53	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219926	498,331.54	30/12/2019	29/1/2020	490,000.00	514,148.41	517,360.08	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	50,743.90	30/12/2019	30/3/2020	50,000.00	51,000.00	51,985.42	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM
12104020400MM001	DO1002219322	101,487.81	30/12/2019	30/3/2020	100,000.00	102,000.00	103,970.84	DOP	1	PERSONAS	CEVALDOM

