



Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2021

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2021

Contenido

	Página(s)
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Individuales.....	7

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Situación Financiera Semestral
Para los periodos terminados al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	30/06/2021	31/12/2020
ACTIVOS			
Efectivo y equivalente de efectivo	5,8,19	40,428,243	21,852,198
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	9,19	559,395,194	822,949,664
Otras cuentas por cobrar	9,10	620,898	290,566
Impuestos por cobrar	18	2,861,976	2,861,976
Impuestos diferidos	18	557,155	391,884
Inversiones en sociedades	9,11	5,000,374	5,000,374
Activos intangibles	12	750,126	2,195,692
Activos por derecho de uso	10,13	8,800,142	10,684,124
Otros activos	14	224,033	228,906
Total, Activos		<u>618,638,141</u>	<u>866,455,384</u>
PASIVOS			
Pasivos financieros			
A valor razonable	9,19	395,488	552,697
Obligaciones por financiamiento	9,15,19	385,480,613	413,165,335
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	16,19		234,299,163
Cuentas por pagar personas relacionadas	10,13	8,801,067	10,684,124
Otras cuentas por pagar	9,17	985,373	2,199,714
Acumulaciones y otras obligaciones	17	5,870,482	6,931,748
Impuestos por pagar		481,720	1,487,088
Total, Pasivos		<u>402,014,743</u>	<u>669,319,869</u>
PATRIMONIO			
Capital	20	192,684,720	159,544,560
Reserva legal	20	4,450,112	2,705,948
Resultados acumulados		683	1,718
Resultados del ejercicio		19,487,884	34,883,289
Total, Patrimonio		<u>216,623,399</u>	<u>197,135,515</u>
TOTAL, DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>618,638,142</u>	<u>866,455,384</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 Resultados y Otros Resultados Integrales Semestral
Para los periodos terminados al 30 de junio 2021 y 30 de junio 2020
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	1/1/2021 30/06/2021	1/1/2020 30/6/2020
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	22	70,523,942	88,707,678
Total, resultados por instrumentos financieros		70,523,942	88,707,678
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	21,22	4,055,810	22,368
Gastos por comisiones y servicios	22	3,587,284	1,303,553
Total, resultados por intermediación		468,526	(1,281,185)
Ingresos (gastos) por financiamiento			
Gastos por financiamiento	22	722,294	8,989,145
Total, ingresos (gastos) por financiamiento		(722,294)	(8,989,145)
Gastos de administración y comercialización	23	(40,838,233)	(35,740,793)
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	(2,375,556)	4,131,744
Otros ingresos (gastos)	24	(7,568,501)	(16,740,981)
Total, otros resultados		(9,944,057)	(12,609,237)
Resultado antes del impuesto sobre la renta		19,487,884	30,087,318
Impuesto sobre la renta			
UTILIDAD DEL EJERCICIO		19,487,884	30,087,318
Otros resultados integrales			
TOTAL, RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO		19,487,884	30,087,318

Para ser leídos juntamente 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 Semestral
Al 30 de junio de 2021
Expresado en pesos dominicanos

	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldos iniciales al 01/01/2020	125,248,200	25,049,640	890	11,953,496	162,252,226
Resultados del ejercicio			(890)	34,883,289	34,882,399
Transferencia de resultados			11,954,386	(11,953,496)	890
Dividendos o participaciones distribuidos	9,961,320	1,992,264	(11,953,584)		
Distribución de la Reserva Legal (Ley Mercado de Valores)	24,335,040	(24,335,956)	916		
Saldos al 31 de diciembre del 2020	159,544,560	2,705,948	1,718	34,883,289	197,135,515
Resultados del ejercicio			683	19,487,884	19,488,567
Transferencia de resultados (Resultados ejercicios anteriores)	33,140,160	1,744,164	(1,718)	(34,883,289)	(683)
Saldos al 30 de junio de 2021	192,684,720	4,450,112	683	19,487,884	216,623,399

Para ser leídos juntamente 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 Semestral
Al 30 de junio de 2021
Expresado en Pesos Dominicanos

	1/1/2021 30/06/2021	1/1/2020 30/6/2020
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	9,016,789,030	3,057,858,526
Gastos de administración y comercialización pagados	(4,530,040)	(30,927,907)
Impuestos pagados	(5,580,916)	(4,260,277)
Flujo neto originado por actividades de operación	9,006,678,074	3,022,670,342
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	(9,035,959,048)	(3,073,171,984)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(9,035,959,048)	(3,073,171,984)
Flujo neto total positivo (negativo) del período	(29,280,974)	(50,501,642)
Efecto de la variación de cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	456,901	12,769,165
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(28,824,073)	(37,732,477)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	69,252,316	55,531,884
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	40,428,243	17,799,407

Para ser leídos juntamente con las notas a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente de Contraloría Financiera

Notas a los Estados Financieros Individuales

1	Información general de la entidad.....	10
2	Base de preparación.....	10
2.1	Identificación de los estados financieros.....	10
2.2	Hipótesis de negocio en marcha.....	11
3	Principales políticas contables.....	11
3.1	Instrumentos financieros.....	11
3.1.1	Activos financieros.....	11
3.1.1.1	Clasificación.....	11
3.1.1.2	Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.....	11
3.1.1.3	Reconocimiento y baja.....	12
3.1.1.4	Medición.....	12
3.1.1.5	Deterioro.....	13
3.1.2	Pasivos financieros.....	14
3.1.2.1	Obligaciones con bancos e instituciones financieras.....	14
3.1.2.2	Obligaciones por financiamiento.....	14
3.1.2.3	Instrumentos financieros derivados.....	14
3.2	Inversiones en sociedades.....	15
3.3	Activos intangibles.....	15
3.4	Arrendamientos.....	15
3.5	Reconocimiento de ingresos.....	16
3.5.1	Ingresos y gastos por instrumentos financieros.....	16
3.5.2	Ingresos por intermediación.....	16
3.6	Reconocimiento de gastos.....	17
3.7	Costos por financiamiento.....	17
3.8	Diferencia cambiaria.....	17
3.9	Deterioro de activos no financieros.....	17
3.10	Pasivos laborales.....	17
3.10.1	Bonificación.....	17
3.10.2	Plan de pensiones.....	17
3.10.3	Otros beneficios.....	18
3.10.4	Prestaciones laborales.....	18
3.11	Impuesto sobre la renta.....	18

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

3.12	Otras provisiones	18
4	Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas.....	18
5	Gestión de riesgo financiero.....	19
5.1	Administración de riesgo financiero	19
5.2	Los riesgos a los que está expuesto ISC son los siguientes:	19
5.2.1	Riesgo de crédito.....	19
5.2.2	Riesgo de precio / mercado	20
5.2.2.1	Valor en riesgo (VAR).....	21
5.2.3	Riesgo de tasa de interés	22
5.2.4	Riesgo de tasa de cambio	22
5.2.5	Riesgo de liquidez.....	23
5.2.6	Riesgo operacional.....	26
6	Uso de estimaciones y juicios contables críticos	26
7	Reajuste y diferencia en cambio.....	27
8	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	29
9	Instrumentos financieros.....	29
9.1	Instrumentos financieros por categoría:	29
9.1.1	Activos Financieros.....	29
9.1.2	Pasivos financieros.....	30
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 –operaciones de financiamiento	34
10	Saldos y transacciones con partes relacionadas.....	34
11	Inversiones en sociedades	35
12	Activos intangibles.....	36
13	Activo por derecho de uso y obligaciones con relacionadas por arrendamientos.....	36
14	Otros activos	37
15	Pasivos financieros.....	37
16	Obligaciones con entidades de intermediación financiera.....	38
17	Otros pasivos.....	38
17.1	Otras cuentas por pagar.....	38
17.2	Acumulaciones y otras obligaciones	39
18	Impuestos por pagar.....	39

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

19	Categoría de instrumentos financieros	40
20	Patrimonio.....	41
21	Ingresos por comisiones, custodia y registros	42
22	Resultados por operaciones con instrumentos financieros	43
23	Gastos de administración y comercialización.....	45
24	Otros ingresos (gastos).....	45
25	Contingencias y compromisos	46
26	Hechos relevantes	47
27	Índices patrimoniales	47
28	Notas requeridas por la SIMV.....	47
29	Estados financieros ajustados por inflación.....	48
30	Estados financieros consolidados.....	48
31	Aprobación de los estados financieros	48

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
Fernando O. Ortega Guzmán	Gerente de Operaciones
Alejandra Martínez Frías	Gerente de Riesgos Financieros
Soraida Vizcaíno Pérez	Gerente de Contraloría Financiera
Teresa D. Reyes Pérez	Trader de Tesorería

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 y estado de cambios en el patrimonio al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 y el estado de resultados y de otros resultados integrales al igual que el estado de flujos de efectivo al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020 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
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

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 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la tasa de cambio del peso dominicano por cada dólar estadounidense (USD) fue de RD\$56.8787 y de RD\$58.1131 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.

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.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

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.

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.

3.1.1.3 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.

3.1.1.4 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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

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.

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.

3.1.1.5 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) 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, medidas a valor presente, se registran en resultados, en el subgrupo “A valor razonable - Instrumentos financieros derivados”.

3.2 Inversiones en sociedades

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 dismantelar 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.

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 Costos 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 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.

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 asignado 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.	<input type="checkbox"/> Establecimiento de cupos transaccionales.
1. Cálculo de porcentaje financiamiento en instrumentos spot forward Vs. cartera de inversión.	<input type="checkbox"/> Evaluación del cargo de financiamiento contra la cartera.
Riesgo emisor	
1. Revisión de Calificación de Riesgo y/o Prospecto de Emisión.	<input type="checkbox"/> 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.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

Exposición de ISC al riesgo de crédito:

Efectivo y equivalente de efectivo

	30/6/2021	31/12/2020
Calificación crediticia local / Calificación A–(dom)	38,369,407	19,665,038
Calificación crediticia local / Calificación AA+(dom)	626,268	838,202
Calificación crediticia local / Calificación AA+(dom)	1,122,403	1,102,935
Calificación crediticia local / Calificación AA+(dom)	310,165	246,023
	40,428,243	21,852,198

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

	30/6/2021	31/12/2020
Calificación crediticia local – Feller Rate A+	30,205,257	30,363,181
No tiene calificación crediticia (a)	475,029,735	771,240,201
No tiene calificación crediticia (b)	53,374,168	20,244,693
	558,609,160	821,848,075
Contratos de compra de contado (spot)		
No tiene calificación crediticia (a)	21,444	
Contratos de venta de contado (spot)		
No tiene calificación crediticia (a)	764,590	1,101,589
Total	559,395,194	822,949,664

(a) Corresponden a instrumentos financieros emitidos por el BCRD, Ministerio de Hacienda y Contrato de Deuda de Reconocimiento.

(b) Corresponde a cuotas de participación en fondos mutuos y cerrados de inversión nacionales.

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 del riesgo de 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 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.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

	Resultados		Patrimonio	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Al 31 de junio de 2021				
Títulos Valores de Deuda	2,730,975	(2,730,975)	2,730,975	(2,730,975)
Al 31 de diciembre de 2020				
Títulos Valores de Deuda	2,252,219	(2,252,219)	2,252,219	(2,252,219)

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.

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.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

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

Es el riesgo 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 informada 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
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

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 ambos periodos. Si la tasa de cambio sufre un aumento, ISC tendría una ganancia neta de RD\$102,080 al 30 de junio de 2021 y una ganancia neta RD\$5,957,347 para el año 2020. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una pérdida para ambos períodos.

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
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

	Al 30 de junio 2021							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	(392,045)	(474)	(88)	(198)	(1,330)	(1,353)		(395,488)	(392,519)
Operación de ventas con pacto de compra posterior	(25,172,956)	(20,865,800)	(19,025,170)	(6,733,407)	(306,909,675)	(6,773,605)		(385,480,613)	(46,038,756)
Total, Pasivos	(25,565,001)	(20,866,274)	(19,025,258)	(6,733,605)	(306,911,005)	(6,774,958)		(385,876,101)	(46,431,275)
Activos Financieros									
Efectivo y Equivalente de efectivo	40,428,243							40,428,243	40,428,243
Instrumento Financiero de Cartera Propia Disponible	53,374,168		9,940,365			14,385,902	480,908,724	558,609,159	53,374,168
Total, de Activos	93,802,411		9,940,365			14,385,902	480,908,724	599,037,402	93,802,411
Flujo de Caja estático	68,237,410	(20,866,274)	(9,084,893)	(6,733,605)	(306,911,005)	7,610,944	480,908,724	213,161,301	47,371,136
Flujos de Caja Acumulados	68,237,410	47,371,136	38,286,243	31,552,638	(275,358,367)	(267,747,423)	213,161,301		

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

	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		

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.

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:

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

Al 30 de junio de 2021				
Activos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total, RD\$
Instrumentos para Negociación				
Cartera Propia (disponible)	116,813,196	137,270,113	251,151,683	505,234,992
Fondos Mutuo Abierto		22,826,435		22,826,435
Fondos Cerrados		30,547,733		30,547,733
Activos Financiero				
Compras y Ventas de contado (spot)				
Banco Central de la Rep. Dom.	4,427			4,427
Ministerio de Hacienda de la Rep. Dom.	781,607			781,607
Total	117,599,230	190,644,281	251,151,683	559,395,194

Al 31 de diciembre de 2020				
Activos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total, RD\$
Instrumentos para Negociación				
Cartera Propia (disponible)	472,968,949	30,363,181	298,271,252	801,603,382
Fondos Mutuo Abierto		20,244,693		20,244,693
Activos Financiero				
Compras y Ventas de contado (spot)				
Banco Central de la Rep. Dom.				
Ministerio de Hacienda de la Rep. Dom.	1,101,589			1,101,589
Total	474,070,538	50,607,874	298,271,252	822,949,664

7 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

Al 30 de junio de 2021	Ingresos (Gastos)	
	US\$	TOTAL
Efectivo y efectivo equivalente	1,141,693	1,141,693
Inversiones	3,199,245	3,199,245
Otros activos	198,597	198,597
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(829,269)	(829,269)
Otros pasivos	(1,334,710)	(1,334,710)
Total, de diferencia de cambio	2,375,556	2,375,556

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

Al 30 de junio de 2020	Ingresos (Gastos)	
	US\$	TOTAL
Efectivo y efectivo equivalente	13,081,735	13,081,735
Inversiones	37,794,913	37,794,913
Otros activos	26,382	26,382
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(30,211,881)	(30,211,881)
Otros pasivos	(16,559,405)	(16,559,405)
Total, de diferencia de cambio	4,131,744	4,131,744

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

	2021	2020
	US\$	US\$
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	537,861	70,788
Activos financieros		18,956
Cuentas por cobrar	5,000	
Inversiones	5,488,258	6,047,964
Otros activos	154,718	188,851
Total, de activos en US\$	6,185,837	6,326,559
Pasivos:		
Pasivos financieros	(5,995,208)	(64,111)
Otras cuentas por pagar	(154,734)	(183,851)
Obligaciones por pagar		(4,031,779)
Total, de pasivos en US\$	(6,149,942)	(4,279,741)
Posición neta	35,895	2,046,818

Las tasas de cambio por cada dólar estadounidense (USD) al 30 junio de 2021 y 31 diciembre de 2020 fueron las siguientes: RD\$56.8787 y RD\$58.1131 respectivamente.

Análisis de sensibilidad

	Al 30 de junio de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Posición Activa	351,842,324	6,185,836	367,655,932	6,326,559
Posición Pasiva	(349,800,725)	(6,149,942)	(248,708,994)	(4,279,741)
Posición Neta	2,041,599	35,894	118,946,938	2,046,818
Exposición a tasa de cambio		102,080		5,947,347

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados por los 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.

El efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 están conformados como sigue:

	30/6/2021	31/12/2020
Depósitos a la vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAYP) del País	40,428,243	21,852,198
Total	40,428,243	21,852,198

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 30 de junio de 2021		
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Costo Amortizado	Total, RD\$
Activo financiero según el estado de situación financiera			
Efectivo y equivalente de efectivo		40,428,243	40,428,243
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	559,395,194		559,395,194
Otras cuentas por cobrar		620,898	620,898
Inversiones en sociedades		5,000,374	5,000,374
Total	559,395,194	46,049,515	605,444,709

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

Al 31 de diciembre de 2020			
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	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

9.1.2 Pasivos financieros

Al 31 de junio de 2021			
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total, RD\$
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	(395,488)		(395,488)
Pasivo financiero a costo amortizado:			
Operaciones de venta con pacto compra		(360,307,656)	(360,307,656)
Obligaciones por financiamiento		(25,172,956)	(25,172,956)
Otras cuentas por pagar		(985,373)	(985,373)
Total	(395,488)	(386,465,985)	(386,861,473)

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

9.2 Instrumentos financieros a valor razonable- cartera propia

9.2.1 Instrumentos de renta variable

Al 30 de junio de 2021:

Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia Disponible DOP	Cartera propia restringida			Subtotal DOP	Total
		En operación a plazo DOP	En Préstamos DOP	En garantía por otras operaciones DOP		
Instrumentos de renta variable						
Cuotas de Fondo de Inversión						
Nacionales	53,374,168					53,374,168
Extranjeras						
Total, IRV	53,374,168					53,374,168

Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia Disponible DOP	Total	Unidad No. acciones
Instrumentos de renta variable			
Tipo de Instrumento Financiero			
Fondo de Inversión abierto liquidez Excel- dólares	5,690,817	5,690,817	95,935
Fondo de Inversión cerrado inmobiliario Excel II	11,022,942	11,022,942	1,849
Fondo de Inversión cerrado inmobiliario Universal I	19,524,791	19,524,791	324
Fondo de Inversión abierto renta valores Universal	12,387,927	12,387,927	822
Fondo de Inversión abierto renta futuro Universal	4,747,691	4,747,691	349
Total, IRV	53,374,168	53,374,168	99,279

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 Préstamos 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
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia Disponible DOP	Total	Unidad No. acciones
Instrumentos de renta variable			
Tipo de Instrumento Financiero			
Fondo De Inversión Abierto Universal Liquidez	20,244,693	20,244,693	1,543
Total, IRV	20,244,693	20,244,693	1,543

9.2.2 Instrumentos de renta fija

Al 30 de junio de 2021

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	199,841,742	786,034				200,627,776
Extrajeras	275,187,993					275,187,993
De entidades financiera						
Nacional						
Extrajeras						
De empresas						
Nacional	30,205,257					30,205,257
Extrajeras						
Total, IRF	505,234,992	786,034				506,021,026

Al 30 de junio de 2021

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.	184,082,132	786,034			184,868,166	16,613	
MINISTERIO DE HACIENDA	39,795,920				39,795,920	326	
EDEESTE	133,007,401				133,007,401	132,594,883	
EDENORTE	118,144,282				118,144,282	117,777,862	
PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.	30,205,256				30,205,256	30,000,000	
EGE HAINA	1				1	1	
Total, IFRF	505,234,992	786,034			506,021,026	280,389,685	

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

Al 31 de diciembre de 2020

Instrumento Financieros valor razonable Instrumentos de Renta Fija	Cartera Propia Disponibile 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 entidades Financiera						
Nacional						
Extrajeras						
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 Disponibile 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	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	

La ganancia (pérdida) neta no realizada registrada al 30 junio de 2021 y 30 junio de 2020, como producto de la valuación de las inversiones disponibles, fue de RD\$32,931,485 y RD\$83,866,175 respectivamente, los cuales fueron registrados en el estado de resultados y otros resultados integrales, en el reglón de instrumentos financieros a valor razonable.

Durante los periodos finalizados al 30 de junio de 2021 y 30 junio de 2020, ISC vendió inversiones por unos RD\$22,627,613,591 y RD\$ 26,547,954,172 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\$15,698,180 y RD\$40,985,002 respectivamente.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

9.3 Instrumentos financieros a costo amortizado –operaciones de financiamiento

Al 30 de junio de 2021

Contrapartes	Tasa prom. %	Vencimiento DOP		Valor razonable del activo subyacente
		Mas 7 días	Total	
Personas Físicas	4.66%	289,122,070	289,122,070	260,689,107
Persona Jurídicas	3.99%	96,358,543	96,358,543	95,171,655
Total		385,480,613	385,480,613	355,860,762

Al 31 de diciembre de 2020

Contrapartes	Tasa prom. %	Vencimiento DOP		Valor razonable del activo subyacente
		Mas 7 días	Total	
Personas Físicas	5.16%	260,516,395	260,516,395	257,576,775
Persona Jurídicas	5.11%	152,648,940	152,648,940	152,461,090
Total		413,165,335	413,165,335	410,037,865

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 30 de junio de 2021				
	Transacción			Saldos	
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
		RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Cuentas por cobrar	1			620,898	
Arrendamiento financiero	1			8,800,142	
Cuentas por pagar corto plazo	2				121,552
Cuentas por pagar largo plazo - arrendamiento financiero	1				8,801,067
Cuentas corrientes					
Saldo en cuenta corriente	4			38,369,406	
Intereses por saldo en cuenta	4	189,021			
Gastos					
Alquiler	1		1,864,402		
Servicios generales	1		2,192,746		
Préstamos					
Banco Santa Cruz	1		722,294		

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

	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		15,276,064		234,299,163

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

	Al 30 de junio de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Remuneraciones del personal		
- Beneficios a los empleados a corto plazo	2,182,085	3,536,301
- Bonos y/o Gratificaciones	7,708,571	12,709,150

Al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020, ISC realizó transacciones de compra y venta de títulos valores con su relacionada Banco Múltiple Santa Cruz, S.A., por RD\$13,744,803,402 y RD\$5,444,500,862 (2020: RD\$7,239,164,354 y RD\$ 4,603,241,725, 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).

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

Para el período terminado al 30 de junio de 2021, las inversiones en sociedades por un valor de RD\$5,000,374, no han tenido movimiento ni resultados obtenidos al igual que para el cierre al 31 de diciembre de 2020.

12 Activos intangibles

El movimiento de los intangibles es como sigue:

	Marcas y Licencias RD\$	Software RD\$	Total RD\$
Costo:			
Saldos al 01/01/2020	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
Adiciones	125,481		125,481
Retiros			
Saldos al 30/06/2021	7,012,741	5,070,151	12,082,892
Amortizaciones:			
Saldos al 01/01/2020	(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)
Cargos por amortización	(956,757)	(614,289)	(1,571,047)
Retiros			
Saldos al 30/06/2021	(6,949,998)	(4,382,767)	(11,332,766)
Valor neto			
Saldos al 31/12/2020	894,019	1,301,673	2,195,692
Saldos al 30/06/2021	62,743	687,384	750,126

Al 30 de junio de 2021 y al 30 de junio de 2020, ISC registró gasto por amortización por RD\$1,571,047 y RD\$2,547,596 respectivamente.

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

ISC mantiene un contrato de arrendamiento del local donde están ubicadas sus oficinas; la vigencia es de un año, con revisión periódica anual, y a consentimiento de las partes, con pagos mensuales de USD 5,428 neto de impuesto o su equivalente en pesos dominicanos (DOP) de acuerdo con la tasa de cambio de Banco Central vigente; adicionalmente, establece un aumento por inflación de 5% anual. ISC decidió conocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento con un plazo de 3 años.

El comportamiento del activo por derecho a uso durante los períodos terminados al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

Costo:	
Saldo al 31 de diciembre de 2020	10,684,124
Incorporaciones	
Saldo al 30 de junio de 2020	10,684,124
Amortización:	
Saldo al 31 de diciembre de 2020	
Cargos por amortización	(1,883,982)
Saldo al 30 de junio de 2020	(1,883,982)
Valor Neto	8,800,142

El comportamiento del pasivo por arrendamiento durante los períodos terminados al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

	1 año o menos	1- 5 años	Mas de 5 años	Total
Al 30 de junio de 2021				
Valor presente de los pagos		<u>8,801,067</u>		<u>8,801,067</u>
Al 31 de diciembre de 2020				
Valor presente de los pagos		<u>10,684,124</u>		<u>10,684,124</u>

14 Otros activos

Los otros activos, se detallan como siguen:

	Al 30 de junio de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Gastos anticipados	224,033	228,906
Total	224,033	228,906

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 4.66 % y 3.99% para las transacciones en pesos dominicanos (DOP) y entre 2.00 % y 2.38% para las transacciones en dólares estadounidenses (USD) al 30 de junio de 2021; y 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. Estas obligaciones están garantizadas con títulos de valores de deuda por aproximadamente RD\$355,860,762 y RD\$425,082,447 respectivamente. Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas, cuyo detalle es como sigue:

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

Al 30 de junio de 2021					
Contrapartes	Tasa prom. %	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente
			Mas 7 días	Total	
Personas Físicas	4.66%		289,122,070	289,122,070	260,689,107
Persona Jurídicas	3.99%		96,358,543	96,358,543	95,171,655
Total			385,480,613	385,480,613	355,860,762

Al 31 de diciembre de 2020					
Contrapartes	Tasa prom. %	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente
			Mas 7 días	Total	
Personas Físicas	5.16%		260,516,395	260,516,395	257,576,775
Persona Jurídicas	5.11%		152,648,940	152,648,940	152,461,090
Total			413,165,335	413,165,335	410,037,865

16 Obligaciones con entidades de intermediación financiera

Al cierre 30 de junio de 2021 ISC no mantenía obligaciones con entidades de intermediación financiera.

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		

17 Otros pasivos

17.1 Otras cuentas por pagar

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

	Al 30 junio de 2021	Al 31 diciembre de 2020
Proveedores locales	985,373	2,199,714
Total	985,373	2,199,714

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

17.2 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las provisiones es como sigue:

	Al 30 junio de 2021	Al 31 diciembre de 2020
Bonificación por pagar	5,528,861	6,568,682
Otras acumulaciones	341,621	363,066
Total	5,870,482	6,931,748

18 Impuestos por pagar

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre al 30 junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 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 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 ISC no tenía activos gravados 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.

	Al 30-06-2021	Al 31-12-2020
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	19,487,884	34,883,289
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	369,591	486,361
Gastos no gravables	94,523,924	264,615,452
Ingresos no gravables	(132,919,415)	(349,392,213)
Otras partidas no deducibles	1,261	466,091
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	(18,536,755)	(48,941,020)
Menos:		
Anticipos de impuestos	(668,356)	(668,356)
Saldo a favor, ejercicio anterior	(2,861,976)	(2,861,976)
Retenciones intereses bancarios	(557,155)	(391,884)
Impuesto sobre la renta por pagar (saldo a favor)	(4,087,487)	(3,922,216)

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020, 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
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

	<u>Al 30-06-2021</u>	<u>Al 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	(48,941,021)	(48,290,523)
Ajuste por inflación	(2,716,227)	(650,498)
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	(51,657,248)	(48,941,021)
Pérdidas fiscales del período	<u>(51,657,248)</u>	<u>(48,941,021)</u>
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	<u>(51,657,248)</u>	<u>(48,941,021)</u>

Las pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas como beneficios fiscales futuros al 31 de diciembre de 2021 se podrán aprovechar como sigue:

Compensable en:	Monto
2021	48,983,824
2022	668,356
2023	668,356
2024	668,356
2025	668,356
Total	51,657,248

19 Categoría de instrumentos financieros

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

	Al 30 de junio de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	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	40,428,243	40,428,243	21,852,198	21,852,198
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	559,395,194	559,395,194	822,949,664	822,949,664
Total, activos financieros	599,823,437	599,823,437	844,801,862	844,801,862

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

	Al 30 de junio de 2020		Al 31 de diciembre de 2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Pasivos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>	(395,488)	(395,488)	(552,697)	(552,697)
<i>A Costo Amortizado</i>				
Obligaciones por financiamiento	(385,480,613)	(385,480,613)	(413,165,335)	(413,165,335)
Obligaciones por financiamiento emitidos				
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			(234,299,163)	(234,299,163)
Total, pasivos financieros	(385,876,101)	(385,876,101)	(648,017,195)	(648,017,195)
Instrumentos financieros, netos	213,947,336	213,947,336	196,784,667	196,784,667

20 Patrimonio

Al 30 de junio de 2021 ISC poseía un capital social autorizado por RD\$195,000,000 capital social pagado por RD\$192,684,720 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, donde establece que deberán efectuar una reserva no menor del cinco por ciento (5%) de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultado del ejercicio hasta alcanzar el diez por ciento (10%) del capital social, monto que asciende a RD\$ 4,450,112.

Al 30 de junio de 2021 ISC realizó un cambio en sus estatutos sociales sobre las acciones suscritas y pagadas por concepto de distribución de beneficios correspondiente al periodo 2020 por unos RD\$ 33,139,125, constando en acta de la Asamblea anual de accionista celebrado el 27 de abril de 2021.

La composición de las cuentas de patrimonio al 30 de junio de 2021:

Accionista	Cantidad de acciones	Acciones Comunes		
		Valor Nominal	Total	% Participación
Fausto Arturo Pimentel	1,111,809	120	133,417,080	69.24%
Pimentel & Co. C por A.	111,618	120	13,394,160	6.95%
Turner Associates Corp.	75,042	120	9,005,040	4.67%
Fernando Antonio Rosario Gómez	73,554	120	8,826,480	4.58%
Fausto Armando Pimentel Peña	71,506	120	8,580,720	4.45%
White Castle Development S.A.	69,528	120	8,343,360	4.33%
Ferretería Ochoa, S. A.	20,750	120	2,490,000	1.29%
Fausto Ariel Pimentel Peña	20,717	120	2,486,040	1.29%
Ingrid María Debes de Pimentel	18,938	120	2,272,560	1.18%
Luis Emilio Raymundo Pappaterra	18,016	120	2,161,920	1.12%
Inversiones Denisa, S. A.	8,920	120	1,070,400	0.56%
Silvino José Pichardo Benedicto	3,670	120	440,400	0.23%
Gabriel Pappaterra	1,638	120	196,560	0.10%
Total	1,605,706		192,684,720	100.00%

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

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		159,544,560	100%

21 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Al 30 de junio de 2021 y 30 junio de 2020, ISC mantenía registrados ingresos por comisiones como sigue:

	Al de 30 de junio 2021	Al de 30 de junio 2020
	RD\$	RD\$
Ingresos por intermediación:		
Comisiones de operaciones bursátiles	1,457,983	22,368
Comisiones de operaciones extrabursátiles	2,597,827	
Total	4,055,810	22,368

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

22 Resultados por operaciones con instrumentos financieros

Los resultados por la línea de negocio, por los periodos finalizados al 30 de junio de 2021 y 30 junio de 2020 se detallan a continuación:

			A Valor razonable		A costo Amortizado				Total
	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Intereses		Reajuste		
Tipo de Contrato	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	DOP
A valor razonable	133,545,881	(78,720,119)	67,067,658	(51,369,478)					70,523,942
A valor razonable -instrumentos financieros derivados									
Comisiones por operaciones bursátiles	1,457,983								1,457,983
Comisiones por operaciones extrabursátiles	2,597,827								2,597,827
Gastos por comisiones y servicios		(3,587,284)							(3,587,284)
Intereses sobre préstamos						(722,294)			(722,294)
Total	137,601,691	(82,307,403)	67,067,658	(51,369,478)		(722,294)			70,270,174

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

Al 30 de junio de 2020

	Ajustes a valor razonable		A Valor razonable				A costo Amortizado				Total
	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		
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	276,574,120	(146,881,440)	84,200,945	(125,185,947)							88,707,678
Comisiones por operaciones extrabursátiles	22,368										22,368
Gastos por comisiones y servicios		(1,303,553)									(1,303,553)
Intereses sobre préstamos								(8,989,145)			(8,989,145)
Total	276,596,488	(148,184,993)	84,200,945	(125,185,947)				(8,989,145)			78,437,348

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

23 Gastos de administración y comercialización

Los gastos de administración y comercialización son como sigue:

	Al de 30 de junio 2021	Al de 30 de junio 2020
	RD\$	RD\$
Sueldos al personal	11,821,734	10,967,889
Beneficios al personal	9,836,543	8,470,797
Aportes al plan de pensiones	1,522,164	1,380,415
Otras compensaciones al personal	1,329,879	599,368
Total, remuneraciones y beneficios al personal	24,510,320	21,418,469
Viajes		86,898
Promoción y publicidad	939,274	
Total, gastos operativos	939,274	86,898
Servicios de proveedores locales	9,905,730	11,244,881
Servicios de proveedores extranjeros	678,798	500,099
Arrendamientos	1,864,402	958,498
Asesoría legal	219,012	80,410
Amortización de intangibles	956,757	920,808
Amortización de software	614,289	530,730
Cuotas y comisiones pagadas	90,160	
Mantenimiento y reparaciones	129,264	
Otros	930,227	
Total, otros gastos de administración	15,388,639	14,235,426
Total, de gastos de administración y comercialización	40,838,233	35,740,793

24 Otros ingresos (gastos)

Los otros ingresos (gastos) son como sigue:

	Al de 30 de junio 2021	Al de 30 de junio 2020
	RD\$	RD\$
Otros ingresos		
Rendimientos por depósitos a la vista - disponibilidad	189,021	259,700
Subtotal	189,021	259,700
Gastos por operaciones a plazos		
Persona física	(5,430,794)	(4,938,407)
Persona jurídica	(2,326,728)	(12,062,274)
Subtotal	(7,757,522)	(17,000,681)
Total, de otros ingresos (gastos)	(7,568,501)	(16,740,981)

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

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 30 de junio de 2021

Contraparte	Compras al contado		Ventas al contado	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Bancos	59,909,581	59,543,159	50,070,513	50,076,436
Intermediario de Valores	24,043,989	24,043,989	24,044,139	24,043,989
Personas Físicas	28,586,585	28,582,854	23,446,422	22,992,727
Personas Jurídicas	21,483,828	21,493,582	36,856,900	36,550,432

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 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, ISC no tiene operaciones a plazo registradas.

Encargo de confianza.

A continuación, un detalle del encargo de confianza:

	Al 30 de junio de 2021			Al 31 de diciembre de 2020		
	Cantidad de Clientes	Valor Nominal	Frutos devengados	Cantidad de Clientes	Valor Nominal	Frutos devengados
Personas físicas	868	8,469,932,349	192,133,185	683	6,413,897,815	176,247,931
Personas jurídicas	57	4,467,251,487	73,783,790	46	3,333,363,566	67,477,142
Bancos e instituciones financieras	1	266,590,563	5,501,529	1	97,471,836	2,968,175
Fondos de pensiones	3	830,698,462	23,806,133	4	1,394,072,091	48,038,297
Aseguradoras	4	218,439,350	2,920,524	4	149,500,000	2,427,742
Otros clientes profesionales	9	785,585,520	12,292,408	3	221,724,138	1,190,574
Total	942	15,038,497,731	310,437,569	741	11,610,029,446	298,349,861

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

26 Hechos relevantes

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

Número	Fecha	Asunto
03-2021-009728	1/4/2021	Cambios horarios ISC
03-2021-010378	27/4/2021	Aviso de Asamblea de Accionistas de ISC
03-2021-011601	18/6/2021	Informe Anual Gobierno Corporativo 2020

27 Índices patrimoniales

Al 30 de junio de 2021 y 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:

30 de junio de 2021

Índices / Rango III	Límite requerido por el regulador	Límite Mantenido
Patrimonio y garantía de riesgo Nivel 1	Min. 150,000,001	216,623,398.73
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	15.50%	317%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)	10.33%	317%
Índice de límite de apalancamiento	10%	35.02%

31 de diciembre de 2020

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%

28 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 establecen las notas mínimas que los estados financieros anuales de los intermediarios de valores deben incluir. Al 31 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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) Instrumentos financieros a costo amortizado- cartera propia

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020

- h) Contrato de derivados financieros
- i) Obligaciones por instrumentos financieros emitidos
- j) Acreedores por intermediación
- k) Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
- l) Provisiones
- m) Plan de beneficios basados en acciones
- n) Estados financieros ajustados por inflación
- o) Estados financieros consolidados
- p) Reconocimiento de los efectos surgidos en la conversión
- q) Hechos posteriores
- r) Otras revelaciones importantes

29 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.

30 Estados financieros consolidados

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

31 Aprobación de los estados financieros

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

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente de Contraloría Financiera