

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

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2021 y 2020

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2021 y 2020

Contenido

	Página(s)
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE	1-5
Estado de Situación Financiera	6
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales	7
Estado de Flujo de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros Individuales	10-52

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 2021 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 2021, 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 **Cómo nuestra auditoría trató el asunto clave de auditoría**
(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 Republica 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.

Discutimos el alcance del trabajo de valuación realizada por ISC con la gerencia y revisamos los términos del trabajo para determinar que no haya 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.

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 Republica 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.

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 Internaciones 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:

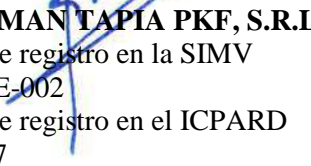
- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo los procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos la evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para brindar un sustento 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 Lic. Héctor Guzmán Desangles.


GUZMAN TAPIA PKF, S.R.L.
No. de registro en la SIMV
SVAE-002
No. de registro en el ICPARD
12917



20 de abril del 2022
Santo Domingo, República Dominicana

Calle 14 No. 3-A, Urb. Fernández Apartado Postal 10-2, Santo Domingo, Rep. Dom
Email: info@guzmantapiapkf.com.do • Telf.: (809) 540-6668 • (809) 567-2946 • Fax.: (809) 547-2708

“PKF GUZMAN TAPIA es una 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”

“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”

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

	Notas	31/12/2021	31/12/2020
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	5,8,9,19	71,702,696	21,852,198
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	9,19	944,714,640	822,949,664
A costo amortizado	9,10	0	0
Otras cuentas por cobrar	9,10	3,785,707	290,566
Impuestos por cobrar	18	2,861,976	2,861,976
Impuestos diferidos	18	725,367	391,884
Inversiones en sociedades	9,11	5,000,374	5,000,374
Activos intangibles	12	1,042,463	2,195,692
Activos por derecho de uso	10,13	7,142,511	10,684,124
Otros activos	14	223,679	228,906
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1,037,199,413</u>	<u>866,455,384</u>
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	5,9,19	37,766	552,697
A costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento	5,9,15,19	756,441,268	413,165,335
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	9,10,16,19	0	234,299,163
Cuentas por pagar personas relacionadas	10,13	6,973,525	10,684,124
Otras cuentas por pagar	9,17	2,456,777	2,199,714
Acumulaciones y otras obligaciones	17	8,892,897	6,931,748
Impuestos por pagar		1,837,908	1,487,088
TOTAL DE PASIVOS		<u>776,640,141</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
Resultado del ejercicio	20	63,423,757	34,883,289
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>260,559,272</u>	<u>197,135,515</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,037,199,413</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
Para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	31/12/2021	31/12/2020
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	22	170,370,122	138,497,621
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	22	2	0
A costo amortizado		(20,617,787)	(22,015,766)
Total resultados por instrumentos financieros		<u>149,752,337</u>	<u>116,481,855</u>
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	21	11,450,102	3,788,177
Gastos por comisiones y servicios	22	(5,882,579)	(2,574,566)
Total resultados por intermediación		<u>5,567,523</u>	<u>1,213,611</u>
Ingresos (gastos) por financiamiento			
Gastos por financiamiento	22	(722,294)	(15,276,064)
Ingresos (gastos) por financiamiento		<u>(722,294)</u>	<u>(15,276,064)</u>
Gastos de administración y comercialización	23	(90,410,262)	(72,229,248)
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	(1,017,167)	4,049,616
Resultado de inversiones en sociedades	11	93	0
Otros ingresos (gastos)		253,527	643,519
Total otros resultados		<u>(763,547)</u>	<u>4,693,135</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		<u>63,423,757</u>	<u>34,883,289</u>
Impuesto sobre la renta		<u>0</u>	<u>0</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>63,423,757</u>	<u>34,883,289</u>
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO		<u><u>63,423,757</u></u>	<u><u>34,883,289</u></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 2021 y 31 de diciembre de 2020
Expresado en Pesos Dominicanos

	Capital	Valor razonable De Instrumentos Financieros	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Otros Resultados Integrales	Total
Saldos iniciales al 31/12/2019	125,248,200	0	25,049,640	0	890	11,953,496	0	162,252,226
Dividendos o participaciones distribuidos (Capitalización de Capital)	9,961,320		1,992,264		(11,953,584)			0
Resultados del ejercicio					(890)	34,883,289		34,882,399
Transferencia de resultados					11,954,386	(11,953,496)		890
Distribución de la Reserva Legal (Ley Mercado de Valores)	24,335,040		(24,335,956)		916			0
Saldos al 31 de diciembre del 2020	159,544,560	0	2,705,948	0	1,718	34,883,289	0	197,135,515
Dividendos o participaciones distribuidos (Capitalización de Capital)	33,140,160				(33,140,160)			0
Resultados del ejercicio						63,423,757		63,423,757
Transferencia de resultados					34,883,289	(34,883,289)		0
Distribución de la Reserva Legal (Ley Mercado de Valores)			1,744,164		(1,744,164)			0
Saldos al 31 de diciembre de 2021	192,684,720	0	4,450,112	0	683	63,423,757	0	260,559,272

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 2021 y 31 de diciembre de 2020
Expresado en Pesos Dominicanos

	31/12/2021	31/12/2020
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Comisiones recaudadas (pagadas)	219,972,058	219,972,058
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(14,925,108,911)	(8,685,133,942)
Gastos de administración y comercialización pagados	(8,768,341)	(5,309,070)
Impuestos pagados	(8,613,002)	(7,060,180)
Flujo neto originado por actividades de la operación	(14,942,490,254)	(8,697,503,192)
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	0	0
Flujo neto originado por actividades de inversión	0	0
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	13,503,160,123	8,570,782,209
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	1,491,128,394	110,815,426
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	14,994,288,517	8,681,597,635
Flujo neto total positivo (negativo) del período	51,798,263	(15,905,557)
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(1,947,766)	12,852,788
Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo	49,850,498	(3,052,769)
Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo	21,852,198	24,904,967
Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo	71,702,696	21,852,198

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 2021 y 2020

Notas a los Estados Financieros Individuales

1	Información general de la entidad	13
2	Base de preparación.....	13
2.1	Identificación de los estados financieros	14
2.2	Hipótesis de negocio en marcha	14
3	Principales políticas contables	14
3.1	Instrumentos financieros	14
3.1.1	Activos financieros.....	14
3.1.1.1	Clasificación.....	14
3.1.1.2	Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.....	14
3.1.1.3	Activos financieros a costo amortizado.....	15
3.1.1.4	Reconocimiento y baja	15
3.1.1.5	Medición.....	16
3.1.1.6	Deterioro.....	16
3.1.2	Pasivos financieros	17
3.1.2.1	Obligaciones por financiamiento.....	17
3.1.2.2	Obligaciones con bancos e instituciones financieras.....	17
3.1.2.3	Instrumentos financieros derivados.....	17
3.2	Inversiones en sociedades	18
3.3	Activos intangibles	18
3.4	Arrendamientos	19
3.5	Reconocimiento de ingresos	19
3.5.1	Ingresos y gastos por instrumentos financieros.....	19
3.5.2	Ingresos por intermediación	20
3.6	Reconocimiento de gastos	20
3.7	Costo por financiamiento.....	20
3.8	Diferencia cambiaria	21
3.9	Deterioro de activos no financieros	21
3.10	Pasivos laborales	21
3.10.1	Bonificación	21

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

3.10.2	Plan de pensiones	21
3.10.3	Otros beneficios.....	21
3.10.4	Prestaciones laborales	21
3.11	Impuesto sobre la renta	22
3.12	Otras provisiones	22
4	Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas	22
5	Gestión de riesgo financiero	22
5.1	Administración de riesgo financiero	22
5.2	Los riesgos a los que está expuesto ISC son los siguientes:	23
5.2.1	Riesgo de crédito	23
5.2.2	Riesgo de precio / mercado	24
5.2.2.1	Valor en riesgo (VAR)	25
5.2.3	Riesgo de tasa de interés	26
5.2.4	Riesgo de tasa de cambio	27
5.2.5	Riesgo de liquidez	27
5.2.6	Riesgo operacional	30
6	Uso de estimaciones y juicios contables críticos.....	30
7	Reajuste y diferencia en cambio	31
8	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	32
9	Instrumentos financieros	33
9.1	Instrumentos financieros por categoría:.....	33
9.1.1	Activos financieros.....	33
9.1.2	Pasivos financieros	34
9.2	Instrumentos financieros a valor razonable- cartera propia	34
9.2.1	Instrumentos de renta variable	34
9.2.2	Instrumentos de renta fija	36
9.3	Instrumentos financieros a costo amortizado- cartera propia	37
9.4	Instrumentos financieros a costo amortizado –operaciones de financiamiento	38
10	Saldos y transacciones con partes relacionadas	38
11	Inversiones en sociedades	39
12	Activos intangibles	39
13	Activo por derecho de uso y obligaciones con relacionadas por arrendamientos	39

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

14	Otros activos.....	41
15	Operaciones de venta al contado con compra a plazo.....	41
16	Obligaciones con entidades de intermediación financiera.....	41
17	Otros pasivos.....	42
17.1	Otras cuentas por pagar.....	42
17.2	Acumulaciones y otras obligaciones.....	42
18	Impuestos por pagar.....	42
19	Categoría de instrumentos financieros.....	45
20	Patrimonio.....	45
21	Ingresos por comisiones, custodia y registros.....	46
22	Resultados por operaciones con instrumentos financieros.....	47
23	Gastos de administración y comercialización.....	49
24	Contingencias y compromisos.....	49
25	Hechos relevantes.....	50
26	Otras revelaciones importantes.....	50
27	Índices patrimoniales para los estados financieros auditados.....	51
28	Reclasificaciones.....	51
29	Notas requeridas por la SIMV.....	52

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

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 las actividades siguientes: 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
Shirley Mejía Peña	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
Teresa Reyes Pérez	Trader de Tesorería

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración en fecha 13 de abril de 2022.

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 2021 y de 2020 fueron elaborados sólo para ISC, por lo que no corresponden a un grupo ni a una subsidiaria.

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 2021 y de 2020 fueron elaborados sólo para ISC, por lo que no corresponden a un grupo ni a una subsidiaria.

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 2021 y de 2020, la tasa de cambio del peso dominicano fue de RD\$57.1413 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

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

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.

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.

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

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.

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:

- Títulos valores de deuda e inversiones en fondos cerrados: 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 lo 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

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

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 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.

3.1.2.2 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.

3.1.2.3 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.

La Administración considera que el costo es la estimación más apropiada del valor de mercado de este tipo de inversiones, pues reflejan la sustancia económica de adquirir estas acciones, que es la de obtener el derecho a efectuar las actividades propias del negocio de intermediación de valores y, por lo tanto, no existe la intención de obtener beneficios por la enajenación de estas. Adicionalmente, la Administración considera que las transacciones de este tipo de instrumentos son esporádicas y no se realizan en un mercado activo y profundo, por consiguiente, no existe información de mercado suficiente para determinar un valor razonable.

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

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

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 financiamiento” 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 incurrirán 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.

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

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 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.	<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 títulos corporativo.

Exposición de ISC al riesgo de crédito:

(i) Efectivo y equivalente de efectivo	31/12/2021	31/12/2020
Calificación crediticia local / Calificación A-(dom)	69,618,304	19,665,038
Calificación crediticia local / Calificación AA+(dom)	787,558	838,202
Calificación crediticia local / Calificación AA+(dom)	981,725	1,102,935
Calificación crediticia local / Calificación AA+(dom)	315,109	246,023
	71,702,696	21,852,198

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

(ii) Inversiones en instrumentos financieros	31/12/2021	31/12/2020
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados:		
Feller Rate +AA-fo (N)	39,423,510	0
Feller Rate +A-fa (N)	54,385,897	20,244,693
Feller Rate BBBfa (N)	33,705,747	0
Fitch AA (dom)	14,602,763	30,363,181
No tiene calificación crediticia (a)	591,081,417	472,968,949
No tiene calificación crediticia (b)	78,674	0
No tiene calificación crediticia (c)	211,436,632	298,271,252
	944,714,640	821,848,075
Contratos de venta de contado (Spot)		
No tiene calificación crediticia (a)		1,101,589
Total, inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	944,714,640	822,949,664
(iii) Otras cuentas por cobrar		
	31/12/2021	31/12/2020
Otras cuentas por cobrar		
No tiene calificación crediticia (d)	<u>3,785,707</u>	<u>290,566</u>
(iv) Inversiones en sociedades		
Inversiones en sociedades		
No tiene calificación crediticia (e)	<u>5,000,374</u>	<u>5,000,374</u>

- (a) Corresponde a instrumentos financieros emitidos por Banco Central y el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana.
- (b) Cuotas de participación en fondos mutuos o abiertos de inversión nacional.
- (c) Valores estructurados de acuerdos de reconocimiento de deuda.
- (d) Incluye depósito por arrendamiento y cuenta por cobrar servicios de honorarios estructura de emisión.
- (e) Inversiones en acciones mantenidas en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A.

5.2.2 Riesgo de precio / mercado

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.

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

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 realiza bajo el supuesto de un aumento de 50 puntos básicos (BPS) sobre el precio de cierre. La sensibilidad en los cambios de precio de los títulos en el mercado es afectada por los cambios de tasa de interés, la tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones.”

	Resultados		Patrimonio	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Al 31 de diciembre de 2021				
Títulos Valores de Deuda	3,014,945	(3,014,945)	3,014,945	(3,014,945)
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.

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

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

Análisis de sensibilidad: Un aumento o disminución de la tasa de interés en 50 puntos básicos tendría un impacto en resultados (ganancia o pérdida) de DOP 2,821,682 (2020: DOP 2,252,68).

	Resultados	
	Aumento	Disminución
Al 31 de diciembre de 2021		
Movimiento tasa de interés	2,821,682	(2,821,682)
Al 31 de diciembre de 2020		
Movimiento tasa de interés	2,252,668	(2,252,668)

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.

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 2021 y 2020. Si la tasa de cambio sufre un aumento, ISC tendría una ganancia neta de RD\$10,268,044 para el año 2021 y una ganancia neta RD\$5,947,347 para el año 2020. 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 2021 y 2020

	Al 31 de diciembre 2021								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	(1,858)	(1,030)	(5,527)	(470)	(23,915)	(4,966)		(37,766)	(2,888)	
Operaciones de financiamiento	(18,314,652)	(117,900,514)	(309,830,961)	(50,195,771)	(233,882,649)	(26,316,721)		(756,441,268)	(136,215,166)	
Total, Pasivos	(18,316,510)	(117,901,544)	(309,836,488)	(50,196,241)	(233,906,564)	(26,321,687)		(756,479,034)	(136,218,054)	
Activos financieros										
Efectivo y equivalente de efectivo	34,688,513	37,014,183						71,702,696	71,702,696	
Instrumento financiero de cartera										
Propia disponible	316,543,655				14,801,400	24,513,250	568,223,705	924,082,010	316,543,655	
Total, de Activos	351,232,168	37,014,183			14,801,400	24,513,250	568,223,705	995,784,706	388,246,351	
Flujo de caja estática	332,915,658	(80,887,361)	(309,836,488)	(50,196,241)	(219,105,164)	(1,808,437)	568,223,705	239,305,672	252,028,297	
Flujos de caja acumulados	332,915,658	252,028,297	(57,808,191)	(108,004,432)	(327,109,596)	(328,918,033)	239,305,672			

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

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

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. (a)

- a) Estos instrumentos corresponden a valores estructurados de acuerdos de reconocimiento de deuda que se encuentran registrados al costo en el balance de comprobación, sin embargo, están clasificados en el portafolio TVD “T” en el Estado de Situación, dado que el regulador (SIMV) mediante comunicación estableció el registro contable de los valores.

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

Al 31 de diciembre de 2021				
Activos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3 (a)	Total, RD\$
Instrumentos para negociación				
Cartera propia TVD (disponible)	101,485,543	504,198,636	211,436,632	817,120,811
Fondos mutuos abierto		30,090,803		30,090,803
Fondos cerrados	4,829,874	92,673,151		97,503,026
Total	106,315,417	626,962,591	211,436,632	944,714,640
Pasivos Financieros				
A valor razonable	37,766			37,766
Derivados Forward				
Total	37,766			37,766

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

Al 31 de diciembre de 2020				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3 (a)	Total, RD\$
Activos financieros				
Cartera propia (disponible)	474,070,539	30,363,180	298,271,252	802,704,971
Fondos mutuos abiertos		20,244,693		20,244,693
Total	474,070,539	50,607,873	298,271,252	822,949,664
Pasivos financieros				
A valor razonable	552,697			552,697
Total	552,697			552,697

7 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

	Ingresos (Gastos)			
	US\$	EURO	OTROS	TOTAL
A. Al 31 de diciembre de 2021				
Efectivo y efectivo equivalente	(3,375,711)			(3,375,711)
Inversiones en instrumentos financieros	(2,244,535)			(2,244,535)
Otros activos	(269,309)			(269,309)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	829,269			829,269
Otros pasivos	4,043,119			4,043,119
Total, de diferencia de cambio	(1,017,167)			(1,017,167)

	Ingresos (Gastos)			
	US\$	EURO	OTROS	TOTAL
Al 31 de diciembre de 2020				
Efectivo y efectivo equivalente	13,195,089			13,195,089
Inversiones en instrumentos financieros	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

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

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

	2021	2020
	US\$	US\$
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	251,452	70,788
Activos financieros	0	18,956
Otras cuentas por cobrar	124,997	0
Inversiones en renta fija	7,403,601	6,047,964
Inversiones en renta variable	1,047,735	0
Otros activos	5,000	188,851
Total, de activos en US\$	8,832,785	6,326,559
Pasivos:		
A valor razonable	(29)	0
Obligaciones por financiamiento	(5,116,803)	(64,111)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	(4,031,779)
Otras cuentas por pagar	(122,040)	(183,851)
Total, de pasivos en US\$	(5,238,872)	(4,279,741)
Posición neta	3,593,913	2,046,818

Las tasas de cambios por cada dólar estadounidense (USD) al 31 diciembre de 2021 y de 2020 fueron las siguientes: RD\$57.1413 y RD\$58.1131 respectivamente.

Análisis de sensibilidad

	Al 31 de diciembre de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera
Posición activa	504,716,818	8,832,785	367,655,956	6,326,559
Posición pasiva	(299,355,957)	(5,238,872)	(248,709,017)	(4,279,741)
Posición Neta	205,360,861	3,593,913	118,946,939	2,046,818

Exposición a tasa de cambio, 5% variabilidad **10,268,044** **5,947,347**

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación del peso dominicano versus el dólar estadounidense, de un 5% para los periodos 2021 y 2020. Si la tasa de cambio sufre un aumento, ISC tendría una ganancia neta de RD\$10,268,043 para el año 2021 y una ganancia neta RD\$5,947,347 para el año 2020. 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.

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

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

	31/12/2021	31/12/2020
Depósitos a la vista en bancos y asociaciones de ahorro y préstamo (AAYP) del País	34,688,513	21,852,198
Equivalentes de efectivo (a)	37,014,183	
Total	71,702,696	21,852,198

(a) Corresponde a inversiones en certificados financieros con vencimiento menor a 90 días, los cuales generan intereses a una tasa anual de 1.15%. Al 31 de diciembre de 2021, los intereses generados por este concepto ascienden a RD\$244,573, y se presentan formando parte del renglón “resultado por instrumentos financieros a valor razonable” en el estado de resultados y otros resultados integrales.

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 2021			
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total, RD\$
Activo financiero según el estado de situación financiera			
Efectivo y equivalente de efectivo		71,702,696	71,702,696
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	944,714,640		944,714,640
Otras cuentas por cobrar		3,785,707	3,785,707
Inversiones en sociedades		5,000,374	5,000,374
Total	944,714,640	80,488,777	1,025,203,417

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

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

9.1.2 Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2021			
	Valor razonable	Costo amortizado	Total, RD\$
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	37,766		37,766
Pasivo financiero a costo amortizado:			
Operaciones de venta con pacto compra		756,441,268	756,441,268
Otras cuentas por pagar		2,456,777	2,456,777
Total	37,766	758,898,045	758,935,811

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

9.2 Instrumentos financieros a valor razonable- cartera propia

9.2.1 Instrumentos de renta variable

Al 31 de diciembre 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 fondos mutuos (cerrados)						
Nacional	58,079,517					58,079,517
Cuotas de fondo de inversión (abiertos)						
Nacionales	69,514,313					69,514,313
Total, IFRV	127,593,830					127,593,830

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

Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia disponible DOP	Cartera propia restringida			Subtotal DOP	Total	Unidad No. acciones
		En operación a plazo DOP	En préstamos DOP	En garantía por otras operaciones DOP			
Instrumentos de renta variable							
<i>Cuotas de fondos mutuos</i>							
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO UNIVERSAL I	24,373,770				24,373,770	384	
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL II	4,829,874				4,829,874	802	
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO GAM I	28,875,873				28,875,873	495	
<i>Cuotas de fondos de inversión (abiertos)</i>							
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DOLARES	1,789,446				1,789,446	304	
FONDO DE INVERSIONES ABIERTO RENTA VALORES UNIVERS	78,674				78,674	5	
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO ABIERTO	27,182,455				27,182,455	18,468	
FONDO MUTUO CORTO PLAZO RESERVAS QUISQUEYA	1,040,228				1,040,228	788	
FIDEICOMISO DE OFERTA PUBLICA DE VALORES ACCIONARIO RICA	39,423,510				39,423,510	257,670	
Total, IFRV	127,593,830				127,593,830	278,916	

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						
<i>Cuotas de fondos mutuos</i>						
Nacionales	20,244,693					20,244,693
Total, IFRV	20,244,693					20,244,693

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

Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia disponible DOP	Cartera propia restringida			Subtotal DOP	Total	Unidad No. acciones
		En operación a plazo DOP	En préstamos DOP	En garantía por otras operaciones DOP			
Instrumentos de renta variable							
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	20,244,693					20,244,693	1,543
Total, IFRV	20,244,693					20,244,693	1,543

9.2.2 Instrumentos de renta fija

Al 31 de diciembre de 2021

Instrumento financieros valor razonable	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\$		
Instrumentos de renta fija						
Del Estado						
Nacional	591,081,415					591,081,415
De empresas						
Nacional	226,039,395					226,039,395
Total, IFRF	817,120,810					817,120,810

Al 31 de diciembre 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\$			
Instrumentos de renta fija							
BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.							
	394,069,445					394,069,445	36,898
EGE HAINA							
	14,602,762					14,602,762	250,000
MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REP. DOM.							
	197,011,970					197,011,970	3,162
EDENORTE							
	99,462,023					99,462,023	99,462,023
EDEESTE							
	111,974,610					111,974,610	111,974,610
Total, IFRF	817,120,810					817,120,810	211,726,693

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

Al 31 de diciembre de 2020						
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\$
Instrumentos de renta fija						
Del Estado						
Nacional	472,968,950	1,101,589				474,070,539
De empresas						
Nacional	328,634,433					328,634,433
Total, IFRF	801,603,383	1,101,589				802,704,972

Al 31 de diciembre de 2020							
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
Instrumentos de renta fija							
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

La ganancia (pérdida) neta no realizada registrada al 31 diciembre de 2021 y 2020 como producto de la valuación de las inversiones disponibles, fue de RD\$29,605,788 y RD\$84,638,636 respectivamente, la cual fue registrada 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 2021 y de 2020, ISC vendió inversiones por unos RD\$30,554,272,860 y RD\$37,911,461,348 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\$87,650,403 y (RD\$14,704,725) respectivamente.

9.3 Instrumentos financieros a costo amortizado- cartera propia

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ISC no posee instrumentos financieros a costo amortizado- cartera propia.

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

9.4 Instrumentos financieros a costo amortizado –operaciones de financiamiento

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ISC no posee instrumentos financieros a costo amortizado-operaciones de financiamiento.

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 2021				
	Transacción			Saldos	
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
		RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Otras cuentas por cobrar	1			285,707	
Activos por derecho de uso	1			7,142,511	
Cuentas por pagar corto plazo	3				146,622
Cuentas por pagar largo plazo	1				6,973,525
Honorario por estructuración emisiones	1	3,500,000			
Saldo en cuenta corriente	4			32,604,121	
Intereses por saldo en cuenta	4	253,527			
Amortización por arrendamiento	1		3,779,450		
Servicios generales	1		4,342,925		
Préstamos					
Intereses por financiamiento	1		722,294		

	Al 31 de diciembre de 2020				
	Transacción			Saldos	
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
		RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Otras cuentas por cobrar	1			290,566	
Activos por derecho de uso	1			10,684,124	
Cuentas por pagar corto plazo	3				107,553
Cuentas por pagar largo plazo	1				10,684,124
Cuentas corrientes					
Saldo en cuenta corriente	4			19,665,038	
Intereses por saldo en cuenta	4	568,989			
Gastos					
Amortización arrendamientos	1		2,278,854		
Servicios generales	1		3,438,628		
Préstamos					
Capital	1				234,299,163
Intereses por financiamiento	1		15,276,065		

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

	Al 31 de diciembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Remuneraciones del personal		
- Beneficios a los empleados a corto plazo	4,846,421	3,536,301
- Bonos y/o gratificaciones	18,190,739	12,709,150

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

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, ISC realizó transacciones de compra y venta de títulos valores con su relacionada Banco Múltiple Santa Cruz, S.A., por RD\$26,273,790,682 y RD\$10,648,386,214 (2020: RD\$13,374,221,522 y RD\$4,281,842,949), 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)

12 Activos intangibles

El movimiento de los intangibles es como sigue:

	Marcas y Licencias RD\$	Software RD\$	Total RD\$
Costo:			
Saldo inicial 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	1,922,889		1,922,889
Retiros			
Saldos al 31/12/2021	8,810,149	5,070,151	13,880,300
Amortizaciones:			
Saldo inicial 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	(2,052,977)	(1,023,141)	(3,076,118)
Retiros			
Saldos al 31/12/2021	(8,046,218)	(4,791,619)	(12,837,837)
Valor neto			
Saldos al 31/12/2020	894,019	1,301,673	2,195,692
Saldos al 31/12/2021	763,931	278,532	1,042,463

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, ISC registró gasto por amortización por RD\$3,076,118 y RD\$2,709,674 respectivamente.

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

El activo por derecho a uso se reconoció por un monto igual al pasivo por arrendamiento en principio. 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.

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

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que en el arrendamiento se transfiera la propiedad del activo subyacente al Puesto de Bolsa al término del plazo del arrendamiento, o que el costo del activo por derecho de uso refleje que el Puesto de Bolsa ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso será depreciado durante la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base como los de propiedad y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente en pérdidas por deterioro, si las hay, y ajustadas para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan a la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de ISC. Generalmente, ISC usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

Se determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y tipo del activo arrendado.

Valor neto:	Al 31 de diciembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Inmuebles adquiridos arrend. financiero	7,142,511	10,684,124
Pasivos por arrendamientos	6,973,525	10,684,124

El comportamiento del activo por derecho a uso durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

Costo:	Arrendamiento
Saldo al 01/01/2020	10,684,124
Adiciones	
Retiros	
Saldos al 31/12/2020	10,684,124
Adiciones	
Retiros	
Saldos al 31/12/2021	10,684,124
Amortizaciones:	
Saldo inicial al 01/01/2020	
Cargos por amortización	
Retiros	
Saldos al 31/12/2020	
Cargos por amortización	(3,541,613)
Retiros	
Saldos al 31/12/2021	(3,541,613)
Valor neto:	
Saldos al 31/12/2020	10,684,124
Saldos al 31/12/2021	7,142,511

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

14 Otros activos

Los otros activos, se detallan como siguen:

	Al 31 de diciembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Gastos anticipados	223,679	228,906
Total	223,679	228,906

15 Operaciones de venta al contado con compra a plazo.

Corresponden a obligaciones por operaciones de venta con pacto de compra posterior y con vencimientos que oscilan entre uno a seis meses, con tasa de interés promedio anual 3.57% para las transacciones en pesos dominicanos (DOP) y 2.65% para las transacciones en dólares estadounidenses (USD) para el año 2021; y 5.15% para las transacciones en pesos dominicanos (DOP) y 0.50% para las transacciones en dólares estadounidenses (USD) para el año 2020. Estas obligaciones están garantizadas con títulos de valores de deuda por aproximadamente RD\$700,560,678 y RD\$410,037,865, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas, cuyo detalle es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2021					
Contrapartes	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente	
	Tasa prom. %	Hasta 7 días	Mas 7 días		Total
Personas Físicas	3.45%	18,314,652	296,516,915	314,831,567	267,138,553
Persona Jurídicas	3.06%		441,609,701	441,609,701	433,422,124
Total		18,314,652	738,126,616	756,441,268	700,560,677

Al 31 de diciembre de 2020					
Contrapartes	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente	
	Tasa prom. %	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

16 Obligaciones con entidades de intermediación financiera

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

Al 31 de diciembre 2021, no posee obligaciones con bancos e instituciones financieras. Sin embargo, al 31 de diciembre de 2020, el detalle de obligaciones con bancos era el siguiente:

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 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 31 diciembre de 2021	Al 31 diciembre de 2020
Proveedores locales	2,456,777	2,199,714
Total	2,456,777	2,199,714

17.2 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las provisiones es como sigue:

	Al 31 diciembre de 2021	Al 31 diciembre de 2020
Bonificación por pagar	8,418,681	6,568,682
Otras acumulaciones	474,216	363,066
Total	8,892,897	6,931,748

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 2021 y 2020.

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre al 31 diciembre de 2021 y 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 31 de diciembre de 2021 y 2020 ISC no tenía activos grabados por este impuesto.

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

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 31-12-2021</u>	<u>Al 31-12-2020</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	63,423,757	34,883,289
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	207,830	486,361
Gastos no gravables	257,437,344	264,615,452
Ingresos no gravables	(354,219,115)	(349,392,213)
Otras partidas no deducibles	466,091	466,091
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	<u>(33,150,184)</u>	<u>(48,941,020)</u>
	<u>Al 31-12-2021</u>	<u>Al 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Base imponible	0	0
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado	<u>0</u>	<u>0</u>
Menos:		
Anticipos de impuestos	(924,019)	(668,356)
Saldo a favor, ejercicio anterior	(2,861,976)	(2,861,976)
Retenciones norma No. 07-09	(725,367)	(391,884)
Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)	<u>(4,511,362)</u>	<u>(3,922,216)</u>

Un resumen de las diferencias temporarias entre la base fiscal y la financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporarias
31/12/2021				
Arrendamiento		7,142,511		(7,142,511)
		<u>7,142,511</u>		<u>(7,142,511)</u>
31/12/2020				
Arrendamiento		10,684,124		(10,684,124)
		<u>10,684,124</u>		<u>(10,684,124)</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el saldo a favor se encuentra registrado como impuesto por cobrar y las retenciones norma no. 07-09 en el rubro de 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 2021 y 2020

Las pérdidas fiscales disponibles podrán ser compensadas como beneficios fiscales como sigue:

Años	Montos
2022	6,630,037
2023	6,630,037
2024	6,630,037
2025	7,650,037
2026	5,610,036
	<u>33,150,183</u>

Pérdidas fiscales compensables

	<u>Al 31-12-2021</u>	<u>Al 31-12-2020</u>
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	(48,941,021)	(48,290,523)
Ajuste por inflación	(440,897)	(650,498)
Pérdidas fiscales ajustada por inflación		
Pérdidas fiscales no compensadas en el período		
Pérdidas fiscales del período	<u>(49,381,918)</u>	<u>(48,941,021)</u>
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	<u>(49,381,918)</u>	<u>(48,941,021)</u>

A continuación, se indica la reconciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto:

	Al 31/12/2021		Al 31/12/2020	
	Tasa de Impuesto %	Montos	Tasa de Impuesto %	Montos
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		<u>63,423,757</u>		<u>34,883,289</u>
Impuesto sobre la renta	27%	17,124,414	27%	9,418,488
Ingresos exentos	-153%	(96,781,771)	-240%	(83,824,310)
Ajuste por inflación	1.09%	(688,148)	1.06%	(368,193)
Gastos no deducibles y otros	0%		1.34%	466,091
Diferencias temporales sobre las que no se reconoció impuesto diferido	0%	2,206,703	0%	12,749,271
Perdida fiscal sobre la que no se reconoció impuesto diferido	123%	<u>78,138,802</u>	176%	<u>61,558,653</u>
Tasa efectiva e (ingresos) gasto de impuesto sobre la renta		0		0

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

19 Categoría de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre 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	71,702,696	71,702,696	21,852,198	21,852,198
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	944,714,640	944,714,640	822,949,664	822,949,664
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Otras cuentas por cobrar	3,785,707	3,785,707	290,566	290,566
Total, activos financieros	1,020,203,043	1,020,203,043	845,092,428	845,092,428

	Al 31 de diciembre de 2021		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>				
	(37,766)	(37,766)	(552,697)	(552,697)
<i>A costo amortizado</i>				
Obligaciones por financiamiento	(756,441,268)	(756,441,268)	(413,165,335)	(413,165,335)
Obligaciones por financiamiento emitidos				
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			(234,299,163)	(234,299,163)
Otras cuentas por pagar	(2,456,777)	(2,456,777)	(2,199,714)	(2,199,714)
Total, pasivos financieros	(758,935,811)	(758,935,811)	(650,216,909)	(650,216,909)
Instrumentos financieros, netos	261,267,232	261,267,232	194,875,519	194,875,519

20 Patrimonio

La Ley No. 479-08 sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada y sus modificaciones requiere que no menos del 5% de la ganancia neta anual sea segregado para la reserva legal de la entidad, la cual no está disponible para dividendos, hasta que su saldo sea por lo menos el 10% del valor de las acciones en circulación. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ISC poseía una reserva legal de RD\$ 4,450,112 y 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

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

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 le Ley No. 31-11.

La Ley No. 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana establece el monto mínimo de capital suscrito y pagado de DOP 50,000,000. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ISC poseía con un capital social pagado por RD\$192,684,720 y 159,544,560.

Un resumen de la participación de los accionistas sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2021

Accionista	Acciones Comunes			
	Cantidad de Acciones	Valor Nominal	Total	% Participación
Fausto Arturo Pimentel	1,111,809	120	133,417,080	69%
Otros accionistas	493,897	120	59,267,640	31%
Total	1,605,706		192,684,720	100%

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%
Otros accionistas	408,947	120	49,073,640	31%
Total	1,329,538		159,544,560	100%

21 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, ISC mantenía registrados ingresos por comisiones como sigue:

	Al de 31 de diciembre 2021	Al de 31 de diciembre 2020
	RD\$	RD\$
Ingresos por intermediación		
Comisiones de operaciones bursátiles	5,684,215	38,177
Comisiones de operaciones extrabursátiles	5,765,887	3,750,000
Total	11,450,102	3,788,177

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

22 Resultados por operaciones con instrumentos financieros

Los resultados por la línea de negocio, por los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2021

	Ajustes a valor razonable		A valor razonable		A costo amortizado		Total
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
Tipo de Contrato	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP
A valor razonable	312,271,508	(229,551,789)	183,756,470	(96,106,067)			170,370,122
A valor razonable -instrumentos financieros derivados	4,953,130	(4,953,128)					2
Comisiones por operaciones bursátiles	5,684,215						5,684,215
Comisiones por operaciones extrabursátiles	5,765,887						5,765,887
Gastos por comisiones y servicios		(5,882,579)					(5,882,579)
Intereses sobre préstamos						(722,294)	(722,294)
Total	328,674,740	(240,387,496)	183,756,470	(96,106,067)		(722,294)	175,215,353

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

Al 31 de diciembre de 2020

	Ajustes a valor razonable		A valor razonable		A costo amortizado				Otros		Total
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Intereses		Reajuste		Utilidad	Pérdida	
Tipo de Contrato	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP
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 2021 y 2020

23 Gastos de administración y comercialización

Los gastos de administración y comercialización son como sigue:

	Al de 30 de diciembre 2021	Al de 30 de diciembre 2020
	RD\$	RD\$
Sueldos al personal	26,044,507	21,839,123
Beneficios al personal	23,037,160	16,302,079
Aportes al plan de pensiones	3,490,076	2,801,554
Otras compensaciones al personal	781,901	318,027
Total, remuneraciones y beneficios al personal	53,353,644	41,260,783
Viajes	0	107,131
Promoción y publicidad	2,571,103	0
Total, gastos operativos	2,571,103	107,131
Servicios de proveedores locales	25,904,923	23,549,424
Servicios de proveedores extranjeros	1,349,091	2,486,449
Gastos por amortización de arrendamiento	3,779,450	0
Asesoría legal	375,933	192,774
Amortización de intangibles	2,052,977	1,620,361
Amortización de software	1,023,141	1,089,313
Gastos de comunicaciones	0	1,923,013
Total, otros gastos de administración	34,485,515	30,861,334
Total, de gastos de administración y comercialización	90,410,262	72,229,248

24 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 2021

Contraparte	Compras al contado		Ventas al contado	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Persona física			59,344	59,344

Al 31 de diciembre 2020

Contraparte	Compras al contado		Ventas al contado	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Intermediarios de valores			122,577,596	122,016,575

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

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

Encargos de confianza.

A continuación, un detalle de los encargos de confianza:

	Al 31 de diciembre de 2021			Al 31 de diciembre de 2020		
	Cantidad de clientes	Valor nominal	Frutos devengados	Cantidad de clientes	Valor nominal	Frutos devengados
Personas físicas	942	4,681,748,050	147,875,664	683	6,413,897,815	176,247,931
Personas jurídicas	70	791,581,019	25,073,438	46	3,333,363,566	67,477,142
Bancos e Instituciones Financieras	1	1,423,866,810	11,229,834	1	97,471,836	2,968,175
Fondos de Pensiones	5	1,606,059,738	37,047,105	4	1,394,072,091	48,038,297
Aseguradoras	2	531,870,650	11,482,429	4	149,500,000	2,427,742
Otros clientes profesionales	10	8,132,386,662	903,598,518	3	221,724,138	1,190,574
Total	1,030	17,167,512,929	1,136,306,988	741	11,610,029,446	298,349,861

25 Hechos relevantes

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

Fecha	Hechos
18/6/2021	Informe Anual de Gobierno Corporativo 2020 de Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
27/4/2021	Aviso de Convocatoria Asamblea de Accionistas de Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa S.A.
1/4/2021	Cambios de horarios de Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A. por motivo de Conmemoración de la Semana Santa 2021.

26 Otras revelaciones importantes

Impacto de la pandemia COVID-19

Considerando la incertidumbre sobre el alcance y la duración de la pandemia COVID-19, y a pesar de los planes de contingencia establecidos por el Estado Dominicano y de manera interna, actualmente no es posible estimar razonablemente el impacto futuro en la situación financiera y en los resultados de ISC. Los riesgos e impactos relacionados están siendo evaluados permanentemente por la gerencia y se están tomando las medidas necesarias para mitigar los mismos en los aspectos financieros.

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

27 Índices patrimoniales para los estados financieros auditados

Al 31 de diciembre de 2021 y 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	260,559,272.48
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	15.50%	366%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)	10.33%	366%
Índice de límite de apalancamiento	10%	25.12%

Al 31 de diciembre 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 Reclasificaciones

Una reclasificación relacionada con los resultados de las operaciones de venta con pacto de compra posterior ha sido realizada a las cifras del 31 de diciembre de 2020 para hacerlas comparativas con la presentación al 31 de diciembre de 2021. Esta reclasificación no tuvo impacto en los estados de situación financiera y flujo de efectivo.

Un resumen se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2020			
	Previamente reportado	Reclasificación	Modificado
	RD\$	RD\$	RD\$
Estado de resultados y otros resultados integrales			
Resultados por instrumentos financieros a costo amortizado		(22,015,766)	(22,015,766)
Otros ingresos (gastos)	(22,015,766)	22,015,766	

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 2021 y 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) 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