

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
Estados Financieros Semestrales  
30 de junio de 2022

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Estado de Situación Financiera Semestral**  
**Para los periodos terminados al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Notas	Acumulado al 30/06/2022	Acumulado al 31/12/2021
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	5,8,9,19	192,889,199	71,702,696
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	5,6,9,19	2,010,729,837	944,714,640
Cuentas por cobrar relacionadas	9,10,19	491,163	3,785,707
Otras cuentas por cobrar	5,9,19	347,252	
Impuestos pagados por anticipado	18	3,608,962	2,861,976
Impuestos diferidos	18	235,757	725,367
Inversiones en sociedades	5,9,11	5,000,374	5,000,374
Activos intangibles	12	1,636,604	1,042,463
Derecho de uso	10,13	5,176,404	7,142,511
Otros activos	14		223,679
<b>Total Activos</b>		<b>2,220,115,552</b>	<b>1,037,199,413</b>
<b>PASIVOS</b>			
Pasivos Financieros			
A valor razonable	5,6,9,19	10,582	37,766
A costo amortizado			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	9,10,19	1,501,500,000	
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	5,9,15,16,19	227,912,754	738,126,615
Acreedores por intermediación	9,17,19	173,472,045	18,314,654
Otras cuentas por pagar	9,17,19	2,149,815	2,456,777
Acumulaciones y otras obligaciones	17	9,918,214	10,730,805
Arrendamientos	10	5,213,773	6,973,525
<b>Total Pasivos</b>		<b>1,920,177,183</b>	<b>776,640,141</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	20	252,937,320	192,684,720
Reserva Legal	20	7,621,300	4,450,112
Resultados acumulados		22,272	683
Resultados del ejercicio		39,357,477	63,423,757
<b>Total Patrimonio</b>		<b>299,938,369</b>	<b>260,559,272</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>2,220,115,552</b>	<b>1,037,199,413</b>

Lexy Paola  
Collado  
Contreras

Firmado digitalmente  
por Lexy Paola  
Collado Contreras  
Fecha: 2023.01.31  
15:10:38 -04'00'

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

Lexy Collado Contreras  
Gerente General

Soraida Vizcaíno Pérez  
Gerente de Contraloría Financiera

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales Semestral**  
**Para los periodos terminados al 30 de junio 2022 y 30 de junio 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Notas	1/1/2022 30/6/2022	1/1/2021 30/06/2021
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	22	80,954,918	70,523,942
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	22	232,443	
A costo amortizado	22	509,089	(7,568,501)
<b>Total resultados por instrumentos financieros</b>		<b>81,696,450</b>	<b>62,955,441</b>
Ingresos por servicios:			
Ingresos por custodia de valores	22	866,034	
<b>Total Ingresos por servicios</b>		<b>866,034</b>	
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	10,21,22	18,386,788	4,055,810
Gastos por comisiones y servicios	22	(3,723,524)	(3,587,284)
<b>Total Resultados por intermediación</b>		<b>14,663,264</b>	<b>468,526</b>
Gastos por financiamiento			
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera	22	(5,312,035)	(722,294)
Gastos por arrendamientos	10,13	(215,871)	(199,007)
<b>Total, gastos financieros</b>		<b>(5,527,906)</b>	<b>(921,301)</b>
Gastos de administración y comercialización	23	(51,472,899)	(40,639,226)
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	(867,466)	(2,375,556)
<b>Total otros resultados</b>		<b>(867,466)</b>	<b>(2,375,556)</b>
<b>Resultado antes del impuesto sobre la renta</b>		<b>39,357,477</b>	<b>19,487,884</b>
Impuesto sobre la renta			
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>39,357,477</b>	<b>19,487,884</b>
Otros resultados integrales			
<b>TOTAL, RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO</b>		<b>39,357,477</b>	<b>19,487,884</b>

Lexy Paola  
Collado  
Contreras

Firmado digitalmente  
por Lexy Paola  
Collado Contreras  
Fecha: 2023.01.31  
15:10:38 -04'00'

*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 Semestral**  
**Al 30 de junio de 2022**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Total
<b>Saldos iniciales al 01/01/2021</b>	<b>159,544,560</b>	<b>2,705,948</b>	<b>1,718</b>	<b>34,883,289</b>	<b>197,135,515</b>
Resultados del ejercicio			34,883,289	63,423,757	<b>98,307,046</b>
Resultados de ejercicios anteriores				(34,883,289)	<b>(34,883,289)</b>
Dividendos o participaciones distribuidos (capitalización de capital)	33,140,160	1,744,164	(34,884,324)		
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2021</b>	<b>192,684,720</b>	<b>4,450,112</b>	<b>683</b>	<b>63,423,757</b>	<b>260,559,272</b>
Resultados del ejercicio			63,445,377	39,357,477	<b>102,802,854</b>
Transferencia de resultados (resultados ejercicios anteriores)				(63,423,757)	<b>(63,423,757)</b>
Dividendos o participaciones distribuidos	60,252,600	3,171,188	(63,423,788)		
<b>Saldos al 30 de junio de 2022</b>	<b>252,937,320</b>	<b>7,621,300</b>	<b>22,272</b>	<b>39,357,477</b>	<b>299,938,369</b>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

Lexy Paola  
Collado  
Contreras

Firmado digitalmente  
por Lexy Paola  
Collado Contreras  
Fecha: 2023.01.31  
15:10:38 -04'00'

Lexy Collado Contreras  
Gerente General

Soraida Vizcaíno Pérez  
Gerente de Contraloría Financiera

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Estado de Flujo de Efectivo Semestral**  
**Al 30 de junio de 2022**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	<b>1/1/2022</b>	<b>1/1/2021</b>
	<b>30/6/2022</b>	<b>30/06/2021</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:</b>		
Comisiones recaudadas (pagadas)		
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	11,334,068,617	9,016,789,030
Gastos de administración y comercialización pagados	(7,294,488)	(4,530,040)
Impuestos Pagados	(7,854,067)	(5,580,916)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>11,318,920,062</b>	<b>9,006,678,074</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	(9,697,505,961)	(9,035,959,048)
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	(1,498,655,729)	
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>(11,196,161,690)</b>	<b>(9,035,959,048)</b>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) del periodo</b>	<b>122,758,372</b>	<b>(29,280,974)</b>
Efecto de la variación de cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(1,571,869)	456,901
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>121,186,503</b>	<b>(28,824,073)</b>
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>71,702,696</b>	<b>69,252,316</b>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>192,889,199</b>	<b>40,428,243</b>

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

Lexy Paola  
Collado  
Contreras

Firmado digitalmente  
por Lexy Paola  
Collado Contreras  
Fecha: 2023.01.31  
15:10:38 -04'00'

---

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**  
**Al 30 de junio 2022**

---

**Notas a los Estados Financieros Individuales**

1	Información general de la entidad.....	9
2	Base de preparación.....	9
2.1	Identificación de los estados financieros.....	10
2.2	Hipótesis de negocio en marcha.....	10
3	Principales políticas contables.....	10
3.1	Instrumentos financieros.....	10
3.1.1	Activos financieros.....	10
3.1.1.1	Clasificación.....	10
3.1.1.2	Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.....	10
3.1.1.3	Activos financieros a costo amortizado.....	11
3.1.1.4	Reconocimiento y baja.....	11
3.1.1.5	Medición.....	12
3.1.1.6	Deterioro.....	12
3.1.2	Pasivos financieros.....	13
3.1.2.1	Obligaciones por financiamiento.....	13
3.1.2.2	Obligaciones con bancos e instituciones financieras.....	13
3.1.2.3	Acreedores por intermediación.....	13
3.1.2.4	Instrumentos financieros derivados.....	13
3.1.2.5	Otras cuentas por pagar.....	14
3.2	Inversiones en sociedades.....	14
3.3	Activos intangibles.....	14
3.4	Arrendamientos.....	15
3.5	Reconocimiento de ingresos.....	15
3.5.1	Ingresos y gastos por instrumentos financieros.....	15
3.5.2	Ingresos por intermediación.....	16
3.6	Reconocimiento de gastos.....	16
3.7	Costo por financiamiento.....	16
3.8	Diferencia cambiaria.....	16
3.9	Deterioro de activos no financieros.....	17
3.10	Pasivos laborales.....	17
3.10.1	Bonificación.....	17
3.10.2	Plan de pensiones.....	17
3.10.3	Otros beneficios.....	17

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

---

3.10.4	Prestaciones laborales .....	17
3.11	Impuesto sobre la renta .....	17
3.12	Otras provisiones .....	18
4	Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas.....	18
5	Gestión de riesgo financiero.....	18
5.1	Administración de riesgo financiero .....	18
5.2	Los riesgos a los que está expuesto ISC son los siguientes: .....	18
5.2.1	Riesgo de crédito.....	18
5.2.2	Riesgo de precio / mercado .....	20
5.2.2.1	Valor en riesgo (VAR).....	21
5.2.3	Riesgo de tasa de interés .....	22
5.2.4	Riesgo de tasa de cambio .....	22
5.2.5	Riesgo de liquidez.....	23
5.2.6	Riesgo operacional.....	26
6	Uso de estimaciones y juicios contables críticos .....	26
7	Reajuste y diferencia en cambio.....	27
8	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	29
9	Instrumentos financieros .....	29
9.1	Instrumentos financieros por categoría: .....	29
9.1.1	Activos financieros.....	29
9.1.2	Pasivos financieros.....	30
9.2	Instrumentos financieros a valor razonable- cartera propia.....	31
9.2.1	Instrumentos de renta variable.....	31
9.2.2	Instrumentos de renta fija.....	34
9.3	Instrumentos financieros a costo amortizado- cartera propia .....	35
9.4	Instrumentos financieros a costo amortizado –operaciones de financiamiento .....	35
10	Saldos y transacciones con partes relacionadas.....	35
11	Inversiones en sociedades .....	37
12	Activos intangibles.....	37
13	Activo por derecho de uso y obligaciones con relacionadas por arrendamientos .....	38
14	Otros activos .....	39
15	Operaciones de venta al contado con compra a plazo .....	39
16	Obligaciones con entidades de intermediación financiera.....	40
17	Otros pasivos.....	40
17.1	Otras cuentas por pagar.....	40

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

---

17.2	Acumulaciones y otras obligaciones .....	40
18	Impuestos por pagar .....	41
19	Categoría de instrumentos financieros .....	43
20	Patrimonio.....	44
21	Ingresos por comisiones, custodia y registros .....	45
22	Resultados por operaciones con instrumentos financieros .....	46
23	Gastos de administración y comercialización.....	47
24	Otros ingresos (gastos).....	47
25	Contingencias y compromisos .....	47
26	Hechos relevantes .....	49
27	Otras revelaciones importantes .....	49
28	Índices patrimoniales para los estados financieros auditados .....	50
29	Reclasificación.....	51
30	Notas requeridas por la SIMV.....	52



## **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. 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 el 23 de marzo del 2017, bajo el código SIVPB-029.

Las actividades principales de ISC son aquellas establecidas en el artículo 157 de la Ley 249-17 del Mercado de Valores, que autoriza a realizar las siguientes actividades:

- 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 que sean autorizadas por la Superintendencia del Mercado de Valores (en lo adelante “SIMV”), y deberán realizarse conforme a ley y sus reglamentos.

Los principales funcionarios son:

<b>Nombres</b>	<b>Posición</b>
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 21 de julio 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).

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

---

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, estado de cambios en el patrimonio, estado de resultados y de otros resultados integrales y estado de flujos de efectivo a los periodos correspondientes 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la tasa de cambio del peso dominicano fue de RD\$54.6740 y de RD\$57.1413 respectivamente.

## **2.2 Hipótesis de negocio en marcha**

La Gerencia de estima que ISC 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. La mayoría corresponde a bonos del Gobierno Dominicano “Ministerio de Hacienda”, títulos del Banco Central de la República Dominicana, bonos corporativos locales, cuotas de

participación emitidas por fondos abiertos y cerrados y fideicomisos del país. Estas inversiones se valoran sobre la metodología de RD Val Provedora de Precios. ISC se mantiene en constante monitoreo sobre el valor razonable de las posiciones mantenidas utilizando información del mercado para evaluar los rendimientos del portafolio de inversiones y tomar decisiones sobre estos. Los flujos de efectivo contractuales corresponden únicamente a capital e intereses. Sin embargo, no se mantienen con el propósito de cobrar esos flujos, esa actividad se considera secundaria para alcanzar el objetivo según el 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:

- Efectivo y equivalente de efectivo.
- 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**  
**Al 30 de junio 2022**

---

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 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.

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

---

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 se 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 Acreedores por intermediación

ISC pacta con sus clientes operaciones con fecha de liquidación T+N para la fluidez de la liquidez operativa, las contrapartes no profesionales deben de enviar los fondos con un día de antelación a la liquidación, estos fondos se reconocen con un pasivo financiero pendiente de aplicar y se presenta en la línea del estado de situación en acreedores por intermediación.

#### 3.1.2.4 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”.

#### 3.1.2.5 Otras cuentas por pagar

ISC registra acuerdos de pagos a corto plazo con proveedores locales y extranjeros, estos siendo registrados al costo según están reflejados en el estado de situación financiera en la línea de otras cuentas por pagar.

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

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

### **3.5 Reconocimiento de ingresos**

#### **3.5.1 Ingresos y gastos por instrumentos financieros**

Los ingresos y gastos provenientes de instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos en resultados sobre base devengada, en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos, y se presentan netos en los resultados por instrumentos financieros a valor

razonable en el estado de resultados y de otros resultados integrales. Los ingresos por intereses sobre el portafolio de inversiones para comercialización se consideran incidentales a las operaciones de comercialización del ISC y se presentan junto con los cambios en el valor razonable en el renglón de “resultados por instrumentos financieros – a valor razonable” del estado de resultados y de otros resultados integrales.

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

Los ingresos y gastos por 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 intermediación 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, colocación de emisiones, comisiones bursátiles y extrabursátiles y gastos por comisiones y servicios, que generalmente se basan en un porcentaje sobre el monto de la emisión o valor transado, y, por tanto, representan contraprestaciones variables.

El porcentaje de comisión y el período de pago se acuerda por adelantado mediante contrato o acuerdo con cada cliente, mediante lo establecido en el tarifario de servicios. 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 incurren o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesará y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

### **3.11 Impuesto sobre la renta**

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

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

### **3.12 Otras provisiones**

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

## **4 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas**

A la fecha del estado de situación financiera existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para este año; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros.

## **5 Gestión de riesgo financiero**

### **5.1 Administración de riesgo financiero**

La administración de riesgo es realizada por la gerencia de riesgo 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, mercado, tasa de interés, tasa de cambio, liquidez y operacional.

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

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

#### **5.2.1 Riesgo de crédito**

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

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de país, límites por industria y límites por deudor o emisor. El Comité de Riesgos 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.

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

<b>Riesgo de Crédito</b>	
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:

**Efectivo y equivalente de efectivo**

	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Calificación crediticia local / Calificación A-(dom)	190,316,044	69,618,304
Calificación crediticia local / Calificación AA+(dom)	894,819	787,558
Calificación crediticia local / Calificación AA+(dom)	1,437,145	981,725
Calificación crediticia local / Calificación AA+(dom)	221,191	315,109
No tiene calificación crediticia (a)	20,000	
	<b>192,889,199</b>	<b>71,702,696</b>

(i) **Inversiones en instrumentos financieros**

	<b>30/6/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados:</b>		
Feller Rate +AA-fo (N)	36,922,520	39,423,510
Feller Rate +A-fa (N)	17,291,972	54,385,897
Feller Rate A+	5,649,825	
Feller Rate A+fa	42,125	
Feller Rate AA+	830,168	
Feller Rate A-fa	1,732,130	
Feller Rate BBBfa	4,660,224	
Feller Rate BBBfa (N)	27,139,631	33,705,747
Fitch AA (dom)	11,765,178	14,602,763
No tiene calificación crediticia (b)	1,741,413,282	591,081,417
No tiene calificación crediticia (c)	79,625	78,674
No tiene calificación crediticia (d)	163,118,975	211,436,632
	<b>2,010,645,655</b>	<b>944,714,640</b>

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

---

**Contratos de venta de contado (Spot)**

No tiene calificación crediticia (b) 84,182

**Total, inversiones en instrumentos financieros  
a valor razonable  
con cambios en resultados**

2,010,729,837    944,714,640

**(ii) Otras cuentas por cobrar**

**30/06/2022    31/12/2021**

**Otras cuentas por cobrar**

No tiene calificación crediticia (e) 347,252

**(iii) Inversiones en sociedades**

**Inversiones en sociedades**

No tiene calificación crediticia (f) 5,000,374    5,000,374

- (a) Corresponde a depósitos a la vista en BCRD.
- (b) Corresponde a instrumentos financieros emitidos por Banco Central y el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana.
- (c) Cuotas de participación en fondos mutuos o abiertos de inversión nacional.
- (d) Valores estructurados de acuerdos de reconocimiento de deuda.
- (e) Incluye las comisiones por cobrar custodia internacional.
- (f) 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.

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.”

Al 30 de junio de 2022	Resultados		Patrimonio	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Títulos Valores de Deuda	9,661,974	(9,661,974)	9,661,974	(9,661,974)

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

---

**Al 31 de diciembre de 2021**

Títulos Valores de Deuda	<u>3,014,945</u>	<u>(3,014,945)</u>	<u>3,014,945</u>	<u>(3,014,945)</u>
--------------------------	------------------	--------------------	------------------	--------------------

5.2.2.1 Valor en riesgo (VAR)

ISC ha identificado dos métodos para el cálculo del VAR:

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

- VaR No Paramétrico.

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

Para su cálculo, se siguen los siguientes pasos:

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

- VaR Paramétrico.

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

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).

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

---

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:

<b>Banda de tiempo (Días)</b>	<b>Tasa activa</b>	<b>Tasa pasiva</b>	<b>Descalce</b>
-------------------------------	--------------------	--------------------	-----------------

Análisis de sensibilidad: Un aumento o disminución de la tasa de interés en 50 puntos básicos tendría un impacto en resultados (ganancia o pérdida) al 30 de junio de 2022 de DOP 8,727,862 y al 31 de diciembre de 2021: DOP 2,821,682.

	<b>Resultados</b>	
	<b>Aumento</b>	<b>Disminución</b>
<b>Al 30 de junio de 2022</b>		
Movimiento tasa de interés	8,727,862	(8,727,862)
<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>		
Movimiento tasa de interés	2,821,682	(2,821,682)

### 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.

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

---

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 los periodos 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021. Si la tasa de cambio sufre un aumento, ISC tendría una ganancia neta de RD\$10,710,713 para el 30 de junio de 2022 y una ganancia neta RD\$10,268,044 para el 31 de diciembre de 2021. 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**  
**Al 30 de junio 2022**

	Al 30 de junio 2022								
	7 - 15 Días	15 -30 Días	30-60 Días	60- 90 Días	90- 180 Días	180- 360 Días	>360 Días	Total	Total 30 días
<b>Pasivos Financieros</b>									
Valor razonable	(3,233)	(1,330)	(4,733)	(260)	(901)	(125)		(10,582)	(4,563)
Operación de ventas con pacto de compra posterior	(58,831,412)	(33,511,758)	(29,520,652)	(23,857,557)	(79,788,330)	(2,403,045)		(227,912,754)	(92,343,170)
<b>Total, Pasivos</b>	<b>(58,834,645)</b>	<b>(33,513,088)</b>	<b>(29,525,385)</b>	<b>(23,857,817)</b>	<b>(79,789,231)</b>	<b>(2,403,170)</b>		<b>(227,923,336)</b>	<b>(92,347,733)</b>
<b>Activos Financieros</b>									
Efectivo y equivalente de efectivo	192,889,199							192,889,199	192,889,199
Instrumento financiero de cartera Propia disponible	87,952,408		24,726,200		10,983,499	46,317,525	1,840,750,205	2,010,729,837	87,952,408
<b>Total, de Activos</b>	<b>280,841,607</b>		<b>24,726,200</b>		<b>10,983,499</b>	<b>46,317,525</b>	<b>1,840,750,205</b>	<b>2,203,619,036</b>	<b>280,841,607</b>
Flujo de Caja estático	222,006,962	(33,513,088)	(4,799,185)	(23,857,817)	(68,805,732)	43,914,355	1,840,750,205	1,975,695,700	188,493,874
Flujos de Caja Acumulados	222,006,962	188,493,874	183,694,689	159,836,872	91,031,140	134,945,495	1,975,695,700		



**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

	Al 31 de diciembre 2021							Total	Total 30 días
	7 - 15 Días	15 -30 Días	30-60 Días	60- 90 Días	90- 180 Días	180- 360 Días	>360 Días		
<b>Pasivos Financieros</b>									
Valor razonable	(1,858)	(1,030)	(5,527)	(470)	(23,915)	(4,966)		(37,766)	(2,888)
Operación de ventas con pacto de compra posterior	(18,314,652)	(117,900,514)	(309,830,961)	(50,195,771)	(233,882,649)	(26,316,721)		(756,441,268)	(136,215,166)
<b>Total, Pasivos</b>	<b>(18,316,510)</b>	<b>(117,901,544)</b>	<b>(309,836,488)</b>	<b>(50,196,241)</b>	<b>(233,906,564)</b>	<b>(26,321,687)</b>		<b>(756,479,034)</b>	<b>(136,218,054)</b>
<b>Activos Financieros</b>									
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
<b>Total, de Activos</b>	<b>351,232,168</b>	<b>37,014,183</b>			<b>14,801,400</b>	<b>24,513,250</b>	<b>568,223,705</b>	<b>995,784,706</b>	<b>388,246,351</b>
Flujo de Caja estático	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**  
**Al 30 de junio 2022**

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)

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

<b>Al 30 de junio de 2022</b>				
<b>Activos Financieros</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3 (a)</b>	<b>Total, RD\$</b>
Instrumentos para negociación				
Cartera propia TVD (disponible)	1,727,692,863	31,219,603	163,118,975	1,922,031,441
Fondos mutuos abiertos		38,883,194		38,883,194
Fondos cerrados		49,815,202		49,815,202
<b>Total</b>	<b>1,727,692,863</b>	<b>119,917,999</b>	<b>163,118,975</b>	<b>2,010,729,837</b>
<b>Pasivos Financieros</b>				
A valor razonable	10,582			10,582
<b>Total</b>	<b>10,582</b>			<b>10,582</b>

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>				
<b>Activos Financieros</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3 (a)</b>	<b>Total, RD\$</b>
Instrumentos para negociación				
Cartera propia TVD (disponible)	101,485,543	504,198,636	211,436,632	817,120,811
Fondos mutuos abiertos		30,090,803		30,090,803
Fondos cerrados	4,829,874	92,673,151		97,503,026
<b>Total</b>	<b>106,315,417</b>	<b>626,962,590</b>	<b>211,436,632</b>	<b>944,714,640</b>
<b>Pasivos Financieros</b>				
A valor razonable	37,766			37,766
<b>Total</b>	<b>37,766</b>			<b>37,766</b>

- 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.

## 7 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

<b>A. Al 30 de junio de 2022</b>	<b>Ingresos (Gastos)</b>			<b>TOTAL</b>
	<b>US\$</b>	<b>EURO</b>	<b>OTROS</b>	
Efectivo y efectivo equivalente	(1,824,525)			(1,824,525)
Inversiones	(33,623)			(33,623)
Otros activos	(10,504)			(10,504)
Otras cuentas por cobrar	(1,833)			(1,833)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(148,117)			(148,117)
Otros pasivos	1,124,453			1,124,453
Otras cuentas por pagar	26,683			26,683
<b>Total, de diferencia de cambio</b>	<b>(867,466)</b>			<b>(867,466)</b>

<b>A. Al 30 de junio de 2021</b>	<b>Ingresos (Gastos)</b>			<b>TOTAL</b>
	<b>US\$</b>	<b>EURO</b>	<b>OTROS</b>	
Efectivo y efectivo equivalente	(1,141,693)			(1,141,693)
Inversiones	(3,199,244)			(3,199,244)
Otros activos	(156,239)			(156,239)
Otras cuentas por cobrar	(42,358)			(42,358)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	829,269			829,269
Otros pasivos	1,266,027			1,266,027
Otras cuentas por pagar	68,682			68,682
<b>Total, de diferencia de cambio</b>	<b>(2,375,556)</b>			<b>(2,375,556)</b>

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

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

	<b>Al 30/06/2022</b>	<b>Al 31/12/2021</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>Activos:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,883,077	251,452
Otras cuentas por cobrar	100,872	124,997
Inversiones en renta fija	3,894,141	7,403,601
Inversiones en renta variable	942,808	1,047,735
Otros activos	5,000	5,000
<b>Total, de activos en US\$</b>	<b>6,825,898</b>	<b>8,832,785</b>
<b>Pasivos:</b>		
A valor razonable	(8)	(29)
Obligaciones por financiamiento	(2,787,680)	(5,116,803)
Otras cuentas por pagar	(120,177)	(122,040)
<b>Total, de pasivos en US\$</b>	<b>(2,907,865)</b>	<b>(5,238,872)</b>
<b>Posición neta</b>	<b>3,918,033</b>	<b>3,593,913</b>

Las tasas de cambios por cada dólar estadounidense (USD) al 30 junio de 2022 y 31 diciembre de 2021 fueron las siguientes: RD\$54.6740 y RD\$57.1413 respectivamente.

**Análisis de sensibilidad**

	<b>Al 30 de junio de 2022</b>		<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>	
	<b>Moneda</b>	<b>Moneda</b>	<b>Moneda</b>	<b>Moneda</b>
	<b>Nacional</b>	<b>Extrajera</b>	<b>Nacional</b>	<b>Extrajera</b>
Posición Activa	373,199,147	6,825,898	504,716,818	8,832,785
Posición Pasiva	(158,984,611)	(2,907,865)	(299,355,957)	(5,238,872)
<b>Posición Neta</b>	<b>214,214,536</b>	<b>3,918,033</b>	<b>205,360,861</b>	<b>3,593,913</b>

<b>Exposición a tasa de cambio, 5% variabilidad</b>	<b>10,710,713</b>	<b>10,268,044</b>
---	-------------------	-------------------

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación del peso dominicano versus el dólar estadounidense, de un 5% al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021. Si la tasa de cambio sufre un aumento, ISC tendría una ganancia neta de RD\$10,710,713 al 30 de junio de 2022 y una ganancia neta RD\$10,268,044 al 31 de diciembre de 2021. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una pérdida para ambos periodos.

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

**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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 están conformados como sigue:

	<b>30/6/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
	(En pesos dominicanos)	
Depósitos a la vista en Bancos y Asociaciones de Ahorro y Préstamo (AAYP) del País	192,889,199	34,688,513
Inversiones en depósitos en bancos del país -Moneda Nacional (a)		37,014,183
<b>Total</b>	<b>192,889,199</b>	<b>71,702,696</b>

- (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

	<b>Al 30 de junio de 2022</b>		
	<b>Valor Razonable con Cambios en Resultados</b>	<b>Costo Amortizado</b>	<b>Total, RD\$</b>
<b>Activo financiero según el estado de situación financiera</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo		192,889,199	192,889,199
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2,010,729,837		2,010,729,837
Cuentas por cobrar con relacionadas		491,163	491,163
Otras cuentas por cobrar		347,252	347,252
Inversiones en sociedades		5,000,374	5,000,374
<b>Total</b>	<b>2,010,729,837</b>	<b>198,727,988</b>	<b>2,209,457,825</b>

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>			
	<b>Valor Razonable con Cambios en Resultados</b>	<b>Costo Amortizado</b>	<b>Total, RD\$</b>
<b>Activo financiero según el estado de situación financiera</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo		71,702,696	71,702,696
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	944,714,640		944,714,640
Cuentas por cobrar con relacionadas		3,785,707	3,785,707
Inversiones en sociedades		5,000,374	5,000,374
<b>Total</b>	<b>944,714,640</b>	<b>80,488,777</b>	<b>1,025,203,417</b>

9.1.2 Pasivos financieros

<b>Al 30 de junio de 2022</b>			
	<b>Valor Razonable</b>	<b>Costo Amortizado</b>	<b>Total, RD\$</b>
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera</b>			
Pasivo financiero a valor razonable	10,582		10,582
Pasivo financiero a costo amortizado:			
Operaciones de venta con pacto compra		227,912,754	227,912,754
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		1,501,500,000	1,501,500,000
Acreeedores por intermediación		173,472,045	173,472,045
Otras cuentas por pagar		2,149,815	2,149,815
<b>Total</b>	<b>10,582</b>	<b>1,905,034,614</b>	<b>1,905,045,196</b>

<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>			
	<b>Valor Razonable</b>	<b>Costo Amortizado</b>	<b>Total, RD\$</b>
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera</b>			
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
Acreeedores por intermediación		18,314,654	18,314,654
Otras cuentas por pagar		2,456,777	2,456,777
<b>Total</b>	<b>37,767</b>	<b>777,212,700</b>	<b>777,250,466</b>

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

**9.2 Instrumentos financieros a valor razonable- cartera propia**

**9.2.1 Instrumentos de renta variable**

Al 30 de junio de 2022:

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		
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Cuotas de fondos cerrados						
Nacionales	49,815,202					49,815,202
Cuotas de fondos mutuos abiertos						
Nacionales	38,883,194					38,883,194
<b>Total, IRV</b>	<b>88,698,396</b>					<b>88,698,396</b>

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

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			
<b>Instrumentos de renta variable</b>							
<i>Cuotas de fondos cerrados</i>							
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO UNIVERSAL I	17,185,179				17,185,179	282	
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL II	4,660,225				4,660,225	802	
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO GAM I	27,139,631				27,139,631	480	
FIDUCIARIA POPULAR, S.A.	830,168				830,168	14,640	
<i>Cuota de fondos mutuos abiertos</i>							
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DOLARES	1,732,130				1,732,130	304	
FONDO DE INVERSIONES ABIERTO RENTA VALORES UNIVERS	79,625				79,625	5	
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO ABIERTO	106,793				106,793	71	
FONDO MUTUO CORTO PLAZO RESERVAS QUISQUEYA	42,125				42,125	31	
FIDEICOMISO DE OFERTA PUBLICA DE VALORES ACCIONARIO RICA	36,922,520				36,922,520	244,520	
<b>Total, IRV</b>	<b>88,698,396</b>				<b>88,698,396</b>	<b>261,135</b>	



**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

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		
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Cuotas de fondos cerrados						
Nacional	58,079,517					58,079,517
Cuotas de fondos mutuos abiertos						
Nacionales	69,514,313					69,514,313
<b>Total, IFRV</b>	<b>127,593,830</b>					<b>127,593,830</b>

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			
<b>Instrumentos de renta variable</b>							
<i>Cuotas de fondos cerrados</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>Cuota de fondos mutuos 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 FIDEICOMISO DE OFERTA PUBLICA DE VALORES ACCIONARIO RICA	1,040,228				1,040,228		788
	39,423,510				39,423,510		257,670

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.  
 Notas a los Estados Financieros Individuales  
 Al 30 de junio 2022

<b>Total, IFRV</b>	<b>127,593,830</b>	<b>127,593,830</b>	<b>278,916</b>
--------------------	--------------------	--------------------	----------------

9.2.2 Instrumentos de renta fija

Al 30 de junio de 2022

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\$		
<b>Instrumentos de renta fija</b>						
<b>Del Estado</b>						
Nacional	1,741,497,463					1,741,497,463
<b>De empresas</b>						
Nacional	180,533,978					180,533,978
<b>Total, IRF</b>	<b>1,922,031,441</b>					<b>1,922,031,441</b>

Al 30 de junio de 2022

Instrumento Financieros valor razonable	Cartera propia disponible RD\$	Cartera propia restringida			Sub-Total RD\$	Total, RD\$	Cantidad de títulos
		En operaciones a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$			
BANCO CENTRAL	189,530,720				189,530,720	18,953	
EGE HAINA	11,765,178				11,765,178	11,765,178	
EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, S.A.	5,649,824				5,649,824	5,649,824	
MINISTERIO DE HACIENDA	1,551,966,743				1,551,966,743	15,520	
EDENORTE	76,732,810				76,732,810	76,732,810	
EDEESTE	86,386,166				86,386,166	86,386,166	
<b>Total, IFRF</b>	<b>1,922,031,441</b>				<b>1,922,031,441</b>	<b>180,568,451</b>	

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\$		
<b>Instrumentos de renta fija</b>						
<b>Del Estado</b>						
Nacional	591,081,416					591,081,416
<b>De empresas</b>						
Nacional	226,039,395					226,039,395
<b>Total, IFRF</b>	<b>817,120,811</b>					<b>817,120,811</b>

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>							
<b>Instrumento financieros valor razonable</b>	<b>Cartera propia disponible RD\$</b>	<b>Cartera propia restringida</b>				<b>Total, RD\$</b>	<b>Cantidad de títulos</b>
		<b>En operaciones a plazo RD\$</b>	<b>En préstamos RD\$</b>	<b>En garantía por otras operaciones RD\$</b>	<b>Sub-Total RD\$</b>		
<b>Instrumentos de renta fija</b>							
BANCO CENTRAL	394,069,446					394,069,446	36,898
EGE HAINA	14,602,762					14,602,762	250,000
MINISTERIO DE HACIENDA	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
<b>Total, IFRF</b>	<b>817,120,811</b>					<b>817,120,811</b>	<b>211,726,693</b>

La ganancia (pérdida) neta no realizada registrada al 30 junio de 2022 y 30 junio de 2021, como producto de la valuación de las inversiones disponibles, fue de RD\$32,150,876 y RD\$32,931,485 respectivamente, los cuales fueron registrados en el estado de resultados y otros resultados integrales, en el reglón de instrumentos financieros a valor razonable.

Durante los periodos finalizados al 30 de junio de 2022 y 30 junio de 2021, ISC vendió inversiones por unos RD\$35,139,211,051 y RD\$ 22,627,613,591 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\$65,509,901 y RD\$15,698,180 respectivamente.

### **9.3 Instrumentos financieros a costo amortizado- cartera propia**

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 ISC no posee instrumentos financieros a costo amortizado- cartera propia.

### **9.4 Instrumentos financieros a costo amortizado –operaciones de financiamiento**

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 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 realizadas con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

	Al 30 de junio de 2022				
	Cantidad	Transacción		Saldos	
		Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
		RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Cuentas por cobrar	2			491,163	
Arrendamiento Financiero	1			5,176,404	
Cuentas por pagar corto plazo	2				148,671
Cuentas por pagar Largo Plazo - Arrendamiento Financiero	1				5,213,773
Intermediación de operaciones	1	17,668,790			
Cuentas corrientes					
Saldo en Cuenta Corriente	4			190,316,045	
Intereses por saldo en cuenta	4	123,020			
Gastos					
Alquiler	1		1,675,193		
Servicios Generales	1		1,669,373		
Gastos financieros por arrendamientos	1		215,871		
Préstamos					
Capital	1				1,500,000,000
Intereses por financiamiento	1		2,849,229		

	Al 31 de diciembre de 2021				
	Cantidad	Transacción		Saldos	
		Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
		RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Cuentas por cobrar	1			3,785,707	
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		3,580,443		
Servicios generales	1		4,342,925		
Gastos financieros por arrendamientos	1		199,007		
Préstamos					
Intereses por financiamiento	1		722,294		

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

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

	<b>Al 30 de junio de 2022</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>
Remuneraciones del personal		
- Beneficios a los empleados a corto plazo	1,292,380	4,846,421
- Bonos y /o gratificaciones	7,519,152	18,190,739

## 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:

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

N/D: No determinado (ver nota 3.2)

## 12 Activos intangibles

El movimiento de los intangibles es como sigue:

	<b>Marcas y Licencias RD\$</b>	<b>Software RD\$</b>	<b>Total RD\$</b>
<b>Costo:</b>			
<b>Saldo inicial al 01/01/2021</b>	6,887,260	5,070,151	11,957,411
Adiciones	1,922,889		1,922,889
Retiros			
<b>Saldos al 31/12/2021</b>	<b>8,810,149</b>	<b>5,070,151</b>	<b>13,880,300</b>
Adiciones	1,738,620		1,738,620
Retiros			
<b>Saldos al 30/06/2022</b>	<b>10,548,769</b>	<b>5,070,151</b>	<b>15,618,920</b>
<b>Amortizaciones:</b>			
<b>Saldo inicial al 01/01/2021</b>	(5,993,241)	(3,768,478)	(9,761,719)
Cargos por amortización	(2,052,978)	(1,023,140)	(3,076,118)
Retiros			
<b>Saldos al 31/12/2021</b>	<b>(8,046,219)</b>	<b>(4,791,618)</b>	<b>(12,837,837)</b>
Cargos por amortización	(1,060,919)	(83,560)	(1,144,479)
Retiros			
<b>Saldos al 30/06/2022</b>	<b>(9,107,138)</b>	<b>(4,875,178)</b>	<b>(13,982,316)</b>
<b>Valor neto</b>			
<b>Saldos al 31/12/2021</b>	<b>763,930</b>	<b>278,533</b>	<b>1,042,463</b>

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

<b>Saldos al 30/06/2022</b>	<b>1,441,631</b>	<b>194,973</b>	<b>1,636,604</b>
-----------------------------	------------------	----------------	------------------

Al 30 de junio de 2022 y al 30 de junio de 2021, ISC registró gasto por amortización por RD\$1,144,479 y RD\$1,571,047 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.

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.

<b>Valor neto:</b>	<b>Al 30 de junio de 2022</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>
Inmuebles adquiridos arrend. financiero	5,176,404	7,142,511
Pasivos por arrendamientos	5,213,773	6,973,525

El comportamiento del activo por derecho a uso durante los años terminados el 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

<b>Costo:</b>	<u><b>Arrendamiento</b></u>
<b>Saldo al 01/01/2021</b>	10,684,124
Adiciones	
Retiros	
<b>Saldos al 31/12/2021</b>	<b>10,684,124</b>
Adiciones	
Retiros	
<b>Saldos al 30/06/2022</b>	<b>10,684,124</b>
<b>Amortizaciones:</b>	
<b>Saldo al 01/01/2021</b>	
Cargos por amortización	(3,541,613)
Retiros	

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

<b>Saldos al 31/12/2021</b>	<b>(3,541,613)</b>
Cargos por amortización	(1,966,107)
Retiros	
<b>Saldos al 30/06/2022</b>	<b>(5,507,720)</b>
<b>Saldos al 31/12/2021</b>	<b>7,142,511</b>
<b>Saldos al 30/06/2022</b>	<b>5,176,404</b>

El gasto financiero por arrendamiento al 30 de junio de 2022 es de DOP 215,871 y al 30 de junio de 2021 de DOP 199,007.

#### 14 Otros activos

Al 30 de junio 2022, no posee otros activos en balance, sin embargo, al 31 de diciembre de 2021 los otros activos, se detallan como siguen:

	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
Gastos anticipados	223,679
<b>Total</b>	<b>223,679</b>

#### 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 8.13% para las transacciones en pesos dominicanos (DOP) y 1.6% para las transacciones en dólares estadounidenses (USD) al 30 de junio de 2022; y 3.57% para las transacciones en pesos dominicanos (DOP) y 2.65% para las transacciones en dólares estadounidenses (USD) al 31 de diciembre de 2021. Estas obligaciones están garantizadas con títulos de valores de deuda por aproximadamente RD\$227,706,186 y RD\$700,560,677, respectivamente. Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas, cuyo detalle es como sigue:

Contrapartes	Al 30 de junio de 2022			Valor razonable del activo subyacente
	Tasa prom. %	Vencimiento DOP		
		Hasta 7 días	Mas 7 días	
Personas Físicas	6.01%	132,178,147	132,178,147	132,742,613
Persona Jurídicas	7.14%	95,734,607	95,734,607	94,963,573
<b>Total</b>		<b>227,912,754</b>	<b>227,912,754</b>	<b>227,706,186</b>

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

Contrapartes	Al 31 de diciembre de 2021				Valor razonable del activo subyacente
	Tasa prom. %	Vencimiento DOP			
		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%		441,609,700	441,609,700	433,422,124
<b>Total</b>		<b>18,314,652</b>	<b>738,126,615</b>	<b>756,441,267</b>	<b>700,560,677</b>

## 16 Obligaciones con entidades de intermediación financiera

Al 30 de junio de 2022, el detalle de obligaciones con bancos e instituciones financieras era el siguiente:

	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:				1,501,500,000	
<b>Total</b>				<b>1,501,500,000</b>	

Al 31 de diciembre 2021, no posee obligaciones con bancos e instituciones financieras.

## 17 Otros pasivos

### 17.1 Otras cuentas por pagar

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

	Al 30 de junio de 2022	Al 31 diciembre de 2021
Proveedores locales	793,027	1,933,984
Proveedores extranjeros	1,356,788	522,793
<b>Total</b>	<b>2,149,815</b>	<b>2,456,777</b>

### 17.2 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las provisiones es como sigue:

	Al 30 junio de 2022	Al 31 diciembre de 2021
Bonificación por pagar	9,322,161	8,892,897
Otras acumulaciones	596,053	1,837,908
<b>Total</b>	<b>9,918,214</b>	<b>10,730,805</b>



**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

**17.3 Acreedores por intermediación**

El detalle de acreedores por intermediación es como sigue:

Tipo de intermediación	Al 30 de junio de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	Monto	Total	Monto	Total
Intermediación de operaciones a término	173,472,045	173,472,045	18,314,654	18,314,654
<b>Total</b>	<b>173,472,045</b>	<b>173,472,045</b>	<b>18,314,654</b>	<b>18,314,654</b>

Los acreedores por intermediación de operaciones a término.

Intermediación de operaciones a término	Al 30 de junio de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
	DOP	DOP
Persona física	167,403,579	18,314,654
Persona jurídica	6,068,466	
<b>Total</b>	<b>173,472,045</b>	<b>18,314,654</b>

**18 Impuestos por pagar**

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre al 30 junio de 2022 y 31 diciembre de 2021 fue de 27%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestran los estados de resultados y la renta neta imponible determinada de acuerdo con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes y temporales, según sea el caso.

ISC está sujeta al impuesto sobre los activos a la tasa del 1%. El impuesto sobre los activos se considerará extinguido cuando el impuesto sobre la renta sea igual o superior al mismo. Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 ISC no tenía activos grabados por este impuesto.

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

	<u>Al 30-06-2022</u>	<u>Al 31-12-2021</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<b>39,357,477</b>	<b>63,423,757</b>
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	144,633	207,830
Gastos no gravables	129,884,944	257,437,344
Ingresos no gravables	(169,007,177)	(354,219,115)
Otras partidas no deducibles		
<b>Renta neta imponible (pérdida fiscal)</b>	<b><u>349,877</u></b>	<b><u>(33,150,184)</u></b>

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

	<u>Al 30-06-2022</u>	<u>Al 31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Base imponible	0	0
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado	<u>0</u>	<u>0</u>
Menos:		
Anticipos de impuestos	(442,381)	(924,019)
Saldo a favor, ejercicio anterior	(3,608,962)	(2,861,976)
Saldo a favor del ejercicio	(902,400)	
Retenciones norma No. 07-09	<u>(235,757)</u>	<u>(725,367)</u>
<b>Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)</b>	<b><u>(5,189,500)</u></b>	<b><u>(4,511,362)</u></b>

Un resumen de las diferencias temporarias entre la base fiscal y la financiera al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

<b>30/6/2022</b>	<b>Fiscal</b>	<b>Financiera</b>	<b>Permanente</b>	<b>Temporarias</b>
Arrendamiento		5,176,404		(5,176,404)
		<b>5,176,404</b>		<b>(5,176,404)</b>
<b>31/12/2021</b>	<b>Fiscal</b>	<b>Financiera</b>	<b>Permanente</b>	<b>Temporarias</b>
Arrendamiento		7,142,511		(7,142,511)
		<b>7,142,511</b>		<b>(7,142,511)</b>

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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.

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

<b>Años</b>	<b>Montos</b>
2022	69,975
2023	69,975
2024	69,975
2025	69,975
2026	<u>69,977</u>
	<b>349,877</b>

**Pérdidas fiscales**

	<u>Al 30-06-2022</u>	<u>Al 31-12-2021</u>
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	(49,381,918)	(48,941,021)

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

Ajuste por inflación	(427,029)	(440,897)
Pérdidas fiscales ajustada por inflación		
Pérdidas fiscales no compensadas en el período		
Pérdidas fiscales del período	<u>(49,808,947)</u>	<u>(49,381,918)</u>
<b>Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros</b>	<b><u>(49,808,947)</u></b>	<b><u>(49,381,918)</u></b>

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 30/06/2022		Al 31/12/2021
	Tasa de Impuesto %	Montos	Tasa de Impuesto %	Montos
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		<u>39,357,477</u>		<u>63,423,757</u>
Impuesto sobre la renta	27%	10,626,519	27%	17,124,414
Ingresos exentos	-99%	(39,122,232)	-153%	(96,781,771)
Ajuste por inflación	1.09%	(427,029)	1.09%	(688,148)
Diferencias temporales sobre las que no se reconoce impuesto diferido	3%	1,180,724	0%	2,206,703
Perdida fiscal sobre la que no se reconoció impuesto diferido	<u>70%</u>	<u>27,742,018</u>	<u>123%</u>	<u>78,138,802</u>
<b>Tasa efectiva e (ingresos) gasto de impuesto sobre la renta</b>		<b>0</b>		<b>0</b>

## 19 Categoría de instrumentos financieros

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

	Al 30 de junio de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
<b>Activos financieros</b>				
<i>Medidos a su valor razonable</i>				
Efectivo y equivalente de efectivo	192,889,199	192,889,199	71,702,696	71,702,696
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	2,010,729,837	2,010,729,837	944,714,640	944,714,640
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Cuentas por cobrar relacionadas	491,163	491,163	3,785,707	3,785,707
Otras cuentas por cobrar	347,252	347,252	3,785,707	3,785,707
<b>Total, activos financieros</b>	<b>2,204,457,451</b>	<b>2,204,457,451</b>	<b>1,023,988,750</b>	<b>1,023,988,750</b>

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

	Al 30 de junio de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
<b>Pasivos financieros</b>				
<i>Medidos a valor razonable</i>	(10,582)	(10,582)	(37,766)	(37,766)
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
<i>A Costo Amortizado</i>				
Obligaciones por financiamiento	(227,912,754)	(227,912,754)	(756,441,268)	(756,441,268)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(1,501,500,000)	(1,501,500,000)		
Acreedores por intermediación	(173,472,045)	(173,472,045)	(18,314,654)	(18,314,654)
Otras cuentas por pagar	(2,149,815)	(2,149,815)	(2,456,777)	(2,456,777)
<b>Total, pasivos financieros</b>	<b>(1,905,045,196)</b>	<b>(1,905,045,196)</b>	<b>(777,250,465)</b>	<b>(777,250,465)</b>
<b>Instrumentos financieros, netos</b>	<b>299,412,255</b>	<b>299,412,255</b>	<b>246,738,285</b>	<b>246,738,285</b>

## 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 ISC poseía una reserva legal de RD\$ 7,621,300 y 4,450,112.

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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 ISC poseía con un capital social pagado por RD\$252,937,320 y 192,684,720.

Al 30 de junio de 2022, ISC realizó un cambio en sus estatutos sociales sobre las acciones suscritas y pagadas por concepto de distribución de beneficios correspondiente al periodo 2021, por unos RD\$ 63,423,757, constando en acta de la Asamblea anual de accionista celebrada el 11 de abril de 2022.

Un resumen de la participación de los accionistas sobre el patrimonio al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

### Al 30 de junio de 2022

Accionista	Acciones Comunes			
	Cantidad de Acciones	Valor Nominal	Total	% Participación
Fausto Arturo Pimentel	1,459,472	120	175,136,640	69%
Otros accionistas	648,339	120	77,800,680	31%
<b>Total</b>	<b>2,107,811</b>		<b>252,937,320</b>	<b>100%</b>

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

**Al 31 de diciembre de 2021**

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

**21 Ingresos por comisiones, custodia y registros**

Al 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021, ISC mantenía registrados ingresos por comisiones como sigue:

	<b>Al de 30 de junio 2022</b>	<b>Al de 30 de junio 2021</b>
	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
<b>Ingresos por intermediación</b>		
Comisiones de operaciones bursátiles	717,998	1,457,983
Comisiones de operaciones extrabursátiles (a)	17,668,790	2,597,827
<b>Total</b>	<b>18,386,788</b>	<b>4,055,810</b>

- a) Las comisiones por operaciones extrabursátiles corresponden en su mayoría a operaciones con partes relacionadas ver detalle en la nota 10.

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

**22 Resultados por operaciones con instrumentos financieros**

Los resultados por la línea de negocio, por los periodos finalizados al 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021 se detallan a continuación:

	Al 30 de junio de 2022														
	Ajustes a valor razonable		A Valor razonable				A costo Amortizado						Otros		Total
			Ventas de cartera propia		Otros (Ajuste en Cambio)		Intereses		Reajuste		Otros (Dif. Precio SBB)		Utilidad	Perdida	
Tipo de Contrato	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	DOP
	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP
A valor razonable	247,917,846	(215,766,971)	102,363,354	(36,853,453)	22,087,634	(38,793,492)									80,954,918
A valor razonable -Instrumentos financieros derivados	948,368	(715,925)													232,443
A costo amortizado							500,840		19,116,181	(10,393,213)		(8,714,718)			509,089
Ingresos por custodia de valores													866,034		866,034
Comisiones por operaciones bursátiles													717,997		717,997
Comisiones por operaciones Extra bursátiles													17,668,791		17,668,791
Gastos por Comisiones y Servicios														(3,723,524)	(3,723,524)
Intereses sobre Prestamos														(5,312,035)	(5,312,035)
<b>Total</b>	<b>248,866,214</b>	<b>(216,482,896)</b>	<b>102,363,354</b>	<b>(36,853,453)</b>	<b>22,087,634</b>	<b>(38,793,492)</b>	<b>500,840</b>		<b>19,116,181</b>	<b>(10,393,213)</b>		<b>(8,714,718)</b>	<b>19,252,822</b>	<b>(9,035,559)</b>	<b>91,913,713</b>

	Al 30 de junio de 2021														
	Ajustes a valor razonable		A Valor razonable				A costo Amortizado						Otros		Total
			Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros (Dif. Precio SBB)		Utilidad	Perdida	
Tipo de Contrato	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	DOP
	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP
A valor razonable	132,988,573	(78,162,812)	67,067,658	(51,369,478)											70,523,942
A costo amortizado											189,021	(7,757,522)			(7,568,501)
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles													4,055,810		4,055,810
Gastos por Comisiones y Servicios														(3,587,284)	(3,587,284)
Intereses sobre Prestamos														(722,294)	(722,294)
<b>Total</b>	<b>132,988,573</b>	<b>(78,162,812)</b>	<b>67,067,658</b>	<b>(51,369,478)</b>							<b>189,021</b>	<b>(7,757,522)</b>	<b>4,055,810</b>	<b>(4,309,578)</b>	<b>62,701,673</b>

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

---

**23 Gastos de administración y comercialización**

Los gastos de administración y comercialización son como sigue:

	<b>Al de 30 de junio 2022 RD\$</b>	<b>Al de 30 de junio 2021 RD\$</b>
Sueldos al personal	15,845,833	11,821,733
Beneficios al personal	10,588,120	9,836,543
Aportes al plan de pensiones	2,161,353	1,522,164
Otras compensaciones al personal	2,832,351	1,329,879
<b>Total, remuneraciones y beneficios al personal</b>	<b>31,427,657</b>	<b>24,510,319</b>
Promoción y publicidad	749,548	939,274
<b>Total, gastos operativos</b>	<b>749,548</b>	<b>939,274</b>
Servicios de proveedores locales	15,521,084	9,905,730
Servicios de proveedores extranjeros	870,079	678,798
Arrendamientos	1,675,193	1,665,395
Asesoría legal		219,013
Amortización de intangibles	1,145,778	956,757
Amortización de software	83,560	614,289
Cuotas y comisiones pagadas		90,160
Mantenimiento y reparaciones		129,264
Otros		930,227
<b>Total, otros gastos de administración</b>	<b>19,295,694</b>	<b>15,189,633</b>
<b>Total, de gastos de administración y comercialización</b>	<b>51,472,899</b>	<b>40,639,226</b>

**24 Otros ingresos (gastos)**

Al 30 de junio de 2022 y al 30 de junio de 202, ISC no posee otros ingresos (gastos).

**25 Contingencias y compromisos**

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

Cuentas de orden y contingencia.

Operaciones al contado:

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

**Al 30 de junio de 2022**

Contraparte	Compras al contado		Ventas al contado	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Bancos	120,510,727	120,061,494		
Intermediario de Valores			16,360,781	16,399,436
Personas Jurídicas	15,854,093	15,857,510		
Personas Físicas			128,192,825	123,472,610

**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

Operaciones a plazo:

**Al 30 de junio de 2022**

Contraparte	Compras a plazo		Ventas a plazo	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Bancos	18,228,215	17,958,841		
Personas Jurídicas			13,002,529	12,198,798
Personas Físicas			5,908,431	5,760,043

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

A continuación, un detalle de los encargos de confianza:

	Al 30 de junio de 2022			Al 31 de diciembre de 2021		
	Cantidad de clientes	Valor nominal	Frutos devengados	Cantidad de clientes	Valor nominal	Frutos devengados
Personas físicas	966	11,918,258,518	274,577,945	942	4,681,748,050	147,875,664
Personas jurídicas	76	6,732,909,372	132,755,648	70	791,581,019	25,073,438
Bancos e instituciones financieras				1	1,423,866,810	11,229,834
Fondos de pensiones	8	2,378,877,416	57,351,359	5	1,606,059,738	37,047,105
Aseguradoras	5	1,184,985,000	24,752,447	2	531,870,650	11,482,429
Otros clientes profesionales				10	8,132,386,662	903,598,518
<b>Total</b>	<b>1055</b>	<b>22,215,030,306</b>	<b>489,437,399</b>	<b>1030</b>	<b>17,167,512,929</b>	<b>1,136,306,988</b>



**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

**26 Hechos relevantes**

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

<b>Fecha</b>	<b>Descripción</b>
7/4/2022	Convocatoria a la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la Sociedad Inversiones Santa Cruz, Puesto de Bolsa, SA
13/5/2022	Informe Anual de Gobierno Corporativo 2021 de Inversiones Santa Cruz, Puesto de Bolsa, SA

**27 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.

Debido a la volatilidad en los precios del mercado, se hace necesario mitigar el impacto negativo en los estados financieros del Mercado, en vista de que la situación podría generar desconfianza en los inversionistas y provocar un riesgo sistémico en el Mercado de Valores como consecuencia de los factores endógenos y exógenos que están afectando al mercado y por ende a los Puestos de Bolsa, lo que ha conllevado a una reducción significativa de los precios de los instrumentos de renta fija y renta variable, impactando los estados financieros más de lo previsto en un contexto normal de ciclo económico

**Medidas transitorias para mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de inversiones**

En ese sentido, la SIMV a través de la resolución R-NE-SIMV-22-01-MV autoriza a los Intermediario de Valores a reclasificar de sus inversiones registradas en el portafolio de títulos valores de deuda para comercialización (portafolio T), por el monto equivalente hasta el treinta por ciento 30% del total del portafolio, durante la vigencia de la resolución que estipula 6 meses después de su publicación la cual fue el 30 de marzo de 2022.

Inversiones Santa Cruz no se acogió a esta resolución ni registró ningún impacto importante, debido al monitoreo constante del portafolio.

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

**28 Índices patrimoniales para los estados financieros auditados**

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, ISC se encontraba bajo el Rango III- Actividades universales de intermediación, corretaje y por cuenta propia, con los índices que se muestran a continuación:

**Al 30 de junio 2022**

<b>Índices / Rango III</b>	<b>Límite requerido por el regulador</b>	<b>Límite Mantenido</b>
Patrimonio y garantía de riesgo Nivel 1	Min. 150,000,001	299,938,368
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	15.50%	224%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)	10.33%	224%
Índice de límite de apalancamiento	10%	107%

**Al 31 de diciembre 2021**

<b>Índices / Rango III</b>	<b>Límite requerido por el regulador</b>	<b>Límite mantenido</b>
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%

**Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**Al 30 de junio 2022**

---

**29 Reclasificación**

Unas reclasificaciones relacionadas con algunas líneas del Estado de Situación posterior han sido realizadas a las cifras del 31 de diciembre de 2021 para hacerlas comparativas con la presentación al 30 de junio de 2022, debido a los cambios del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas emitidos por la SIMV para 2022. Esta reclasificación no tuvo impacto en los estados de resultados y otros resultados integrales, y flujo de efectivo.

Un resumen se presenta a continuación:

<b>Al 30 de junio de 2022</b>			
	<b>Previamente reportado RD\$</b>	<b>Reclasificación RD\$</b>	<b>Modificado RD\$</b>
<b>Estado de Situación Financiera</b>			
Cuentas por pagar personas relacionadas	6,973,525	(6,973,525)	
Arrendamientos		6,973,525	(6,973,525)
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	18,314,654	(18,314,654)	
Acreedores por intermediación		18,314,654	(18,314,654)
Otras cuentas por cobrar	3,785,707	(3,785,707)	
Cuentas por cobrar relacionadas		3,785,707	(3,785,707)
Gastos por arrendamientos	199,007	(199,007)	
Gastos de administración y comercialización		199,007	(199,007)
A costo amortizado	7,568,501	(7,568,501)	
Otros ingresos (Gastos)		7,568,501	(7,568,501)

### **30 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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) Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
- j) Provisiones
- k) Plan de beneficios basados en acciones
- l) Estados financieros ajustados por inflación
- m) Estados financieros consolidados
- n) Reconocimiento de los efectos surgidos en la conversión
- o) Hechos posteriores