

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Situación Financiera Semestral
Para los periodos terminados al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022
Expresado en pesos dominicanos

	Notas	Acumulado al 30/06/2023	Acumulado al 31/12/2022
ACTIVOS			
Efectivo y equivalente de efectivo	5,8,9,20	167,154,641	107,510,340
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	5,6,9,20	4,560,235,056	1,266,957,460
A costo amortizado	9	0	1,042,899,965
Cuentas por cobrar relacionadas	9,10,20	394,423	279,909
Otras cuentas por cobrar	5,9,20	8,014,885	2,041,619
Impuestos pagados por anticipado	19	3,940,525	3,608,962
Impuestos diferidos	19	63,986	331,563
Inversiones en sociedades	5,9,11	5,000,374	5,000,374
Activos intangibles	12	2,937,297	1,236,631
Derecho de uso	13	1,778,613	3,568,645
Otros activos	14	220,893	224,266
Total, de activos		4,749,740,693	2,433,659,734
PASIVOS			
Pasivos financieros			
A valor razonable	5,6,9	25,997,920	40,658,445
A valor razonable-instrumento financieros derivados	5,9,21	496,499,217	
A costo amortizado			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	5,9,17	2,815,540,880	1,399,449,220
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	5,9,15	844,532,726	595,326,036
Acreedores por intermediación	9,16	109,366,334	20,445,124
Cuentas por pagar personas relacionadas	9,10	196,804	
Otras cuentas por pagar	9,18	2,348,050	2,416,919
Acumulaciones y otras obligaciones	18	12,307,648	10,583,595
Arrendamientos	10,13	1,819,871	3,606,337
Total de pasivos		4,308,609,450	2,072,485,676
PATRIMONIO			
Capital	22	348,521,160	252,937,320
Reserva legal	22	12,652,039	7,621,300
Resultados acumulados		859	22,272
Resultados del ejercicio		79,957,185	100,593,166
Total, de patrimonio		441,131,243	361,174,058
TOTAL, DE PASIVOS Y PATRIMONIO		4,749,740,693	2,433,659,734

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 2023 y 30 de junio 2022
Expresado en pesos dominicanos

	Notas	1/1/2023 30/06/2023	1/1/2022 30/6/2022
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	24	760,813,116	80,954,918
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	21,24	(496,499,217)	232,443
A costo amortizado	24	11,933	509,089
Total, resultados por instrumentos financieros		264,325,832	81,696,450
Ingresos por servicios:			
Ingresos por custodia de valores	24	8,372,989	866,034
Total, ingresos por servicios		8,372,989	866,034
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	23	2,350,357	18,386,788
Gastos por comisiones y servicios	23	(2,292,238)	(3,723,524)
Total, resultados por intermediación		58,119	14,663,264
Gastos por financiamiento			
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera	24	(130,036,060)	(5,312,035)
Gastos por arrendamientos		(56,852)	(215,871)
Total, gastos financieros		(130,092,912)	(5,527,906)
Gastos de administración y comercialización	25	(64,360,131)	(51,472,899)
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	1,653,288	(867,466)
Total, otros resultados		1,653,288	(867,466)
Resultado antes del impuesto sobre la renta		79,957,185	39,357,477
Impuesto sobre la renta			
UTILIDAD DEL EJERCICIO		79,957,185	39,357,477
Otros resultados integrales			
TOTAL, RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO		79,957,185	39,357,477

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 2023
Expresado en pesos dominicanos

	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldos iniciales al 01/01/2022	192,684,720	4,450,112	683	63,423,757	260,559,272
Resultados del ejercicio			63,423,757	100,593,166	164,016,923
Resultados de ejercicios anteriores				(63,423,757)	(63,423,757)
Dividendos o participaciones distribuidos (capitalización de capital)	60,252,600		(63,423,788)		(3,171,188)
Transferencia a reserva legal		3,171,188			3,171,188
Otros ajustes			21,620		21,620
Saldos al 31 de diciembre del 2022	252,937,320	7,621,300	22,272	100,593,166	361,174,058
Resultados del ejercicio			100,593,166	79,957,185	180,550,351
Transferencia de resultados (resultados ejercicios anteriores)				(100,593,166)	(100,593,166)
Transferencia a reserva legal		5,030,739			5,030,739
Dividendos o participaciones distribuidos	95,583,840		(100,614,579)		(5,030,739)
Saldos al 30 de junio de 2023	348,521,160	12,652,039	859	79,957,185	441,131,243

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente de Contraloría Financiera

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Flujo de Efectivo Semestral
Al 30 de junio de 2023
Expresado en pesos dominicanos

	1/1/2023	1/1/2022
	30/6/2023	30/6/2022
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:		
Comisiones recaudadas (pagadas)		
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	1,602,223,600	11,334,068,617
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a Costo amortizado	586,773,399	
Gastos de administración y comercialización pagados	(6,522,040)	(7,294,488)
Impuestos Pagados	(8,506,994)	(7,854,067)
Flujo neto originado por actividades de la operación	2,173,967,965	11,318,920,062
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	(823,701,587)	(9,697,505,961)
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	(1,290,401,627)	(1,498,655,729)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(2,114,103,214)	(11,196,161,690)
Flujo neto total positivo (negativo) del periodo	59,864,751	122,758,372
Efecto de la variación de cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(220,450)	(1,571,869)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	59,644,301	121,186,503
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	107,510,340	71,702,696
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	167,154,641	192,889,199

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente de Contraloría Financiera

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

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	11
3.1.1.3	Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	11
3.1.1.4	Activos financieros a costo amortizado	12
3.1.1.5	Reconocimiento y baja.....	12
3.1.1.6	Medición	12
3.1.1.7	Deterioro	13
3.1.2	Pasivos financieros.....	14
3.1.2.1	Operaciones de venta al contado con compra a plazo.....	14
3.1.2.2	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	14
3.1.2.3	Acreedores por intermediación	14
3.1.2.4	Instrumentos financieros derivados.....	14
3.1.2.5	Otras cuentas por pagar	15
3.2	Inversiones en sociedades	15
3.3	Activos intangibles.....	15
3.4	Arrendamientos.....	16
3.5	Reconocimiento de ingresos	17
3.5.1	Ingresos y gastos por instrumentos financieros.....	17
3.5.2	Ingresos por intermediación.....	17
3.5.3	Ingresos por custodia de valores	17
3.6	Reconocimiento de gastos.....	18
3.7	Costo por financiamiento	18
3.8	Diferencia cambiaria	18
3.9	Deterioro de activos no financieros.....	18
3.10	Pasivos laborales.....	18
3.10.1	Bonificación	18

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

3.10.2	Plan de pensiones	18
3.10.3	Otros beneficios	19
3.10.4	Prestaciones laborales	19
3.11	Impuesto sobre la renta	19
3.12	Otras provisiones.....	19
4	Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas	19
5	Gestión de riesgo financiero.....	21
5.1	Administración de riesgo financiero	21
5.2	Los riesgos a los que está expuesto ISC son los siguientes:	21
5.2.1	Riesgo de crédito.....	21
5.2.2	Riesgo de precio / mercado	23
5.2.2.1	Valor en riesgo (VAR).....	23
5.2.3	Riesgo de tasa de interés	24
5.2.4	Riesgo de tasa de cambio	25
5.2.5	Riesgo de liquidez	25
5.2.6	Riesgo operacional	29
6	Uso de estimaciones y juicios contables críticos	29
7	Reajuste y diferencia en cambio	30
8	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	32
9	Instrumentos financieros	33
9.1	Instrumentos financieros por categoría:	33
9.1.1	Activos financieros.....	33
9.1.2	Pasivos financieros.....	34
9.2	Instrumentos financieros a valor razonable- cartera propia	35
9.2.1	Instrumentos de renta variable	35
9.2.2	Instrumentos de renta fija.....	37
9.3	Instrumentos financieros a costo amortizado- cartera restringida.....	39
10	Saldos y transacciones con partes relacionadas	40
11	Inversiones en sociedades	41
12	Activos intangibles.....	41
13	Activo por derecho de uso y obligaciones con relacionadas por arrendamientos	42
14	Otros activos	43
15	Operaciones de venta al contado con compra a plazo.....	43
16	Acreeedores por intermediación	44
17	Obligaciones con entidades de intermediación financiera	45

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

18	Otros pasivos.....	45
18.1	Otras cuentas por pagar.....	45
18.2	Acumulaciones y otras obligaciones.....	46
19	Impuestos por pagar.....	46
20	Categoría de instrumentos financieros.....	49
21	Instrumentos Financieros Derivados.....	50
22	Patrimonio.....	51
23	Ingresos por comisiones, custodia y registros.....	52
24	Resultados por operaciones con instrumentos financieros.....	53
25	Gastos de administración y comercialización.....	54
26	Contingencias y compromisos.....	54
27	Hechos relevantes.....	56
28	Otras revelaciones importantes.....	56
29	Índices patrimoniales para los estados financieros auditados.....	56
30	Notas requeridas por la SIMV.....	57

1 Información general de la entidad

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A., (en lo adelante “ISC”), está incorporada bajo las leyes de la República Dominicana desde el 23 de julio de 2015. ISC se encuentra domiciliado en la Av. Lope de Vega, No. 21, 3er Piso, Ensanche Naco, de la ciudad de Santo Domingo, D.N.

ISC fue autorizada para funcionar como Puesto de Bolsa bajo el código SIVPB-029 el 23 de marzo de 2017.

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

Los principales funcionarios son:

Nombres	Posición
Lexy Collado Contreras	Gerente General
Graciela Acosta Luna	Gerente de Cumplimiento
Shirley Mejía Peña	2do Vicepresidente de Inversiones
Fernando O. Ortega Guzmán	Gerente de Operaciones
Alejandra Martínez Frías	Gerente de Riesgos Financieros
Soraida Vizcaíno Pérez	Gerente de Contraloría Financiera
Rudy José García Antigua	Trader de Tesorería
Nabila Montás Arbaje	Gerente Experiencia de Clientes y Desarrollo de Negocios

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración en fecha 20 de julio de 2023.

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), y otros reportes requeridos por la SIMV, como ente regulador.

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.

Las disposiciones establecidas en las medidas transitorias no son una primera adopción y no implican un cambio en las NIIF como marco contable de referencia para llevar a cabo la contabilidad de ISC, por consiguiente, estas

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

disposiciones no representan un efecto retrospectivo. Por lo que, las medidas transitorias deben aplicarse de manera prospectiva sin modificar las cifras y revelaciones reportadas en años anteriores.

Con relación a la diferencia en marco contable aplicable al año al 30 de junio de 2023 explicada anteriormente, las cifras de estos estados financieros no son comparables con las cifras presentadas en los estados financieros anuales correspondientes al año al 31 de diciembre de 2022.

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 2023 y 31 de diciembre de 2022, la tasa de cambio de compra tomada como referencia del Banco Central de la Rep. Dom. fue de RD\$55.2512 y de RD\$55.9819 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 Proveedora 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 Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado

ISC clasifica las inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado cuando, y solo cuando:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recolectar los flujos de efectivo contractuales a lo largo de la vida del instrumento, y
- Los términos contractuales dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses.

Los valores clasificados a costo amortizado no podrán ser vendidos ni se podrá ceder su propiedad a un tercero antes de su fecha de vencimiento, es decir, estas inversiones no podrán ser objeto de negociación en el mercado de valores, salvo en el caso en que ISC a atravesare por una crisis de liquidez, ya sea sistémica o por una situación interna.

El principal es el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial, más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición.

Los ingresos por intereses recibidos de los activos financieros a costo amortizado se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva y se presentan en el estado de resultados del período y otros resultados integrales en la línea de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado.

En base al método de interés efectivo, el valor en libros de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado deberá reflejar la amortización acumulada de cualquier diferencia existente entre el valor razonable a la fecha de incorporación y el valor de reembolso en el momento del vencimiento del valor (primas o descuentos). Con el propósito de reflejar el rendimiento real de los valores medidos a costo amortizado, los gastos o ingresos producto del reconocimiento de los montos de amortización de primas o descuentos, se contabilizan como ajuste en la cuenta de ingresos donde se registra el ingreso por concepto del devengo de intereses.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

- Las inversiones medidas a costo amortizado denominadas o indexadas en moneda extranjera (divisas) son valoradas al tipo de cambio aplicable para la fecha de presentación. Las ganancias o pérdidas cambiarias producto de esta valoración se presentan en el estado de resultados en la línea de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado.

3.1.1.4 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.

3.1.1.5 Reconocimiento y baja

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

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

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

3.1.1.6 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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

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.

3.1.1.7 Deterioro

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

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

3.1.2 Pasivos financieros

3.1.2.1 Operaciones de venta al contado con compra a plazo

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, se requiere que los fondos estén disponibles al momento de 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.

Los gastos diferidos por concepto de licencias serán amortizados de acuerdo con lo estipulado en el Contrato con el proveedor o contraparte, en caso de no estar establecido por contrato el periodo máximo será a 24 meses por el método de línea recta en cuotas mensuales a partir del mes siguiente al que se originó el cargo.

El gasto de amortización se registra mensualmente con base en el plazo de la vida útil del activo respectivo, la vida útil de un software dependerá de la siguiente escala:

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

Escala en pesos dominicanos	Meses
Desde 0 - 500,000	12
Desde 501,000 - 2,000,000	24
Desde 2,001,000 - 4,000,000	36
Desde 4,001,000 en adelante	60

3.4 Arrendamientos

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

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

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

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

3.5 Reconocimiento de ingresos

3.5.1 Ingresos y gastos por instrumentos financieros

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

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

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.

3.5.3 Ingresos por custodia de valores

Los ingresos por custodia de valores son registrados en base diaria como comisiones recibidas o por recibir de los clientes que poseen custodia de valores registrada bajo la cuenta de Inversiones Santa Cruz ante CEVALDOM, este valor es cobrado al cliente al momento de recibir intereses o redención de capital, de acuerdo con la periodicidad de pago de los instrumentos 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

Nuevas normas y modificaciones adoptadas por el ISC

En el contexto de incertidumbre y alta volatilidad en los precios de los instrumentos financieros, ISC se acogió a la resolución R-NE-SIMV-2022-07-MV emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la Rep. Dom para mitigar el impacto que esto pueda generar a la información financiera y al negocio, ISC evaluó posibles riesgos impredecibles de posiciones dentro del portafolio medido a valor razonable con cambio en resultados, que pudiera disminuir el patrimonio contable y afectar el nivel patrimonial que se requiere para continuar con las operaciones que realiza el Puesto.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

La resolución establece medidas transitorias para mitigar el impacto de valor razonable del portafolio de inversiones de los intermediarios de valores, permitiendo reclasificar hasta el 50% de las inversiones de renta fija medida a valor razonable (portafolio T) o del portafolio ORI hacia el portafolio a costo amortizado (portafolio I) hasta el 30 de junio de 2023.

Durante el periodo de vigencia de los valores registrados en el portafolio a costo amortizado, se devengo una ganancia por intereses y amortización de prima por RD\$27.94 mm pesos dominicanos.

No se registró deterioro del portafolio a costo amortizado dado que los valores tuvieron una apreciación positiva neta de RD\$39.46 mm para los vencimientos 10/06/2034 y de RD\$3.87 mm los vencimientos 23/09/2029, lo que indica que no existe una pérdida en el valor de los activos. ISC se ha mantenido en el Rango Patrimonial III, lo que permite estar dentro de las actividades que implica el tramo.

Disposiciones NIIF 9 Instrumentos Financieros	Disposiciones resolución no. R-NE-SIMV-2022-07-MV
Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado, cuando el activo se conserve dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efecto contractuales.	Otorga de forma transitoria para mitigar el riesgo de mercado, reclasificar un activo financiero medido a costo amortizado, sin modificar el modelo de negocio para gestionar los activos financieros de la entidad durante la vigencia de la resolución.
Reclasificación, cuando, y sólo cuando, una entidad cambie su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, reclasificará todos los activos financieros.	ISC utiliza sus activos financieros basado en una estrategia de trading.

Las disposiciones establecidas por la resolución hacen referencia al tratamiento contable y medición de los portafolios como lo establece NIIF 9.

Nuevas normas y modificaciones que no han sido adoptadas por ISC

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, las siguientes enmiendas e interpretaciones habían sido emitidas por el IASB que no son obligatorias al 30 de junio de 2023:

Descripción	Fecha efectiva
Concesiones de alquiler relacionadas con el COVID-19 más allá del 30 de junio 2021 - Modificación a la NIIF 16.	1 de abril 2021
Contratos onerosos - costo de cumplir un contrato modificaciones a la NIC 37	1 de enero 2022
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020	1 de enero 2022
Propiedad, planta y equipo: Cobro antes del uso previsto - Modificaciones a la NIC 16	1 de enero 2022
Referencia al marco conceptual-Modificaciones a la NIIF 3	1 de enero 2022

Estas normas, interpretaciones o enmiendas están bajo evaluación y no se espera aplicación anticipada, ni cambios.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

No hay otras normas que aún no sean efectivas y de las que se podría esperar tengan un impacto significativo para el Puesto de Bolsa en los periodos de reporte, actuales o futuros, y en transacciones futuras previsibles.

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.

Riesgo de Crédito	
Riesgo contraparte	
1. Límite en los Mecanismos de Negociación.	<input type="checkbox"/> Establecimiento de cupos transaccionales.
1. Cálculo de porcentaje financiamiento en instrumentos spot forward Vs. cartera de inversión.	<input type="checkbox"/> Evaluación del cargo de financiamiento contra la cartera.
Riesgo emisor	
1. Revisión de Calificación de Riesgo y/o Prospecto de Emisión.	<input type="checkbox"/> Evaluación de calificación de Riesgo País en caso de Título Valor de Deuda Gobierno. Evaluación de Prospecto de Emisión y calificación de riesgo en caso de títulos corporativo.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

Exposición de ISC al riesgo de crédito:

	30/06/2023	31/12/2022
(i) Efectivo y equivalente de efectivo		
Calificación crediticia local / Calificación A-(dom)	11,597,270	
Calificación crediticia local / Calificación A+(dom)	141,203,249	104,833,091
Calificación crediticia local / Calificación AA+(dom)	14,354,122	2,677,249
	167,154,641	107,510,340
 (ii) Inversiones en instrumentos financieros		
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados:		
Feller Rate AA-fo	39,135,628	39,453,387
Feller Rate A-fa (N)	1,869,070	1,875,769
Feller Rate A+fa (N)	17,538	
Fitch AA(dom)	13,095,073	12,626,315
No tiene calificación crediticia (a)	4,420,261,485	1,086,018,480
No tiene calificación crediticia (b)	13,298	12,707
No tiene calificación crediticia (c)	85,717,355	126,960,452
	4,560,109,447	1,266,947,110
Contratos de venta de contado (Spot)		
No tiene calificación crediticia (a)	125,609	10,350
 Total, inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
	4,560,235,056	1,266,957,460
 (iii) Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado		
No tiene calificación crediticia (a)		1,042,899,965
		1,042,899,965
 (i) Otras cuentas por cobrar		
	30/6/2023	31/12/2022
Otras cuentas por cobrar		
No tiene calificación crediticia (d)	8,014,885	2,041,619
 (ii) Inversiones en sociedades		
Inversiones en sociedades		
No tiene calificación crediticia (e)	5,000,374	5,000,374

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

- (a) Corresponde a instrumentos financieros emitidos por Banco Central y el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana.
- (b) Cuotas de participación en fondos mutuos o abiertos de inversión nacional.
- (c) Valores estructurados de acuerdos de reconocimiento de deuda.
- (d) Incluye comisiones por cobrar custodia de valores internacionales, fondo de garantía sistema de registro CEVALDOM y cuenta por cobrar proveedor.
- e) Inversiones en acciones mantenidas en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A.

5.2.2 Riesgo de precio / mercado

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

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 2023	Resultados		Patrimonio	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Títulos Valores de Deuda	102,693,518	(102,693,518)	102,693,518	(102,693,518)
Al 31 de diciembre de 2022				
Títulos Valores de Deuda	5,331,300	(5,331,300)	5,331,300	(5,331,300)

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).

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.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

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

Banda de tiempo (Días)	Tasa activa	Tasa pasiva	Descalce
-------------------------------	--------------------	--------------------	-----------------

Análisis de sensibilidad: Un aumento o disminución de la tasa de interés en 50 puntos básicos tendría un impacto en resultados (ganancia o pérdida) al 30 de junio de 2023 de DOP 345,142,033 y al 31 de diciembre de 2022 de DOP 105,238,198.

	Resultados	
	Aumento	Disminución
Al 30 de junio de 2023		
Movimiento tasa de interés	345,142,033	345,142,033
Al 31 de diciembre de 2022		
Movimiento tasa de interés	105,238,198	(105,238,198)

5.2.4 Riesgo de tasa de cambio

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

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

La Gerencia de Riesgos velará por mantener informado a la Gerencia General y la Tesorería 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 2023 y 31 de diciembre de 2022. Si la tasa de cambio sufre un aumento, ISC tendría una ganancia neta de RD\$14,419,714 para el 30 de junio de 2023 y una ganancia neta RD\$12,294,266 para el 31 de diciembre de 2022. 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.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

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 objeto 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 2023

	Al 30 de junio 2023							Total	Total 30 días
	7 - 15 Días	16 -30 Días	31-60 Días	61- 90 Días	91- 180 Días	181- 360 Días	>360 Días		
Pasivos Financieros									
Valor Razonable	(5,267)	(2,140)	(7,470)	(493)	(7,157)	(25,975,393)		(25,997,920)	(7,407)
A valor Razonable - Instrumento Financiero									
Derivados			(107,755,097)		(388,744,120)			(496,499,217)	
Operación de ventas con pacto de compra posterior	(154,342,451)	(101,777,157)	(120,211,675)	(24,435,829)	(436,290,099)	(7,475,515)		(844,532,726)	(256,119,608)
Operaciones con Instituciones de Intermediación Financiera							(2,815,540,880)	(2,815,540,880)	
Total, Pasivos	(154,347,718)	(101,779,297)	(227,974,242)	(24,436,322)	(825,041,376)	(33,450,908)	(2,815,540,880)	(4,182,570,743)	(256,127,015)
Activos Financieros									
Efectivo y Equivalente de efectivo	167,154,641							167,154,641	167,154,641
Instrumento Financiero de Cartera Propia Disponible	41,161,143				14,342,207	45,394,949	1,044,584,355	1,145,482,654	41,161,143
Instrumento Financiero de Cartera Propia Comprometida							3,414,752,402	3,414,752,402	
Total, de Activos	208,315,784				14,342,207	45,394,949	4,459,336,757	4,727,389,697	208,315,784
Flujo de Caja estático	53,968,066	(101,779,297)	(227,974,242)	(24,436,322)	(810,699,169)	11,944,041	1,643,795,877	544,818,954	(47,811,231)
Flujos de Caja Acumulados	53,968,066	(47,811,231)	(275,785,473)	(300,221,795)	(1,110,920,964)	(1,098,976,923)	544,818,954		

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

	Al 31 de diciembre 2022							Total	Total 30 días
	7 - 15 Días	16 -30 Días	31-60 Días	61- 90 Días	91- 180 Días	181- 360 Días	>360 Días		
Pasivos Financieros									
Valor Razonable	(40,633,317)	(3,393)	(11,011)	(2,469)	(7,734)	(521)		(40,658,445)	(40,636,710)
Operación de ventas con pacto de compra posterior	(270,783,262)	(77,486,311)	(128,472,931)	(32,075,309)	(80,871,484)	(5,636,739)		(595,326,036)	(348,269,573)
Operaciones con Instituciones de Intermediación Financiera							(1,399,449,220)	(1,399,449,220)	
Total, Pasivos	(311,416,579)	(77,489,704)	(128,483,942)	(32,077,778)	(80,879,218)	(5,637,260)	(1,399,449,220)	(2,035,433,701)	(388,906,283)
Activos Financieros									
Efectivo y Equivalente de efectivo	107,510,340							107,510,340	107,510,340
Instrumento Financiero de Cartera Propia Disponible	41,352,212	1,800,606			24,560,617		1,199,244,024	1,266,957,459	43,152,818
Instrumento Financiero de Cartera propia restringida							1,042,899,965	1,042,899,965	
Total, de Activos	148,862,552	1,800,606			24,560,617		2,242,143,989	2,417,367,764	150,663,158
Flujo de Caja estático	(162,554,027)	(75,689,098)	(128,483,942)	(32,077,778)	(56,318,601)	(5,637,260)	842,694,769	381,934,063	(238,243,125)
Flujos de Caja Acumulados	(162,554,027)	(238,243,125)	(366,727,067)	(398,804,845)	(455,123,446)	(460,760,706)	381,934,063		

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) 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 Financiera, dado que la SIMV mediante comunicación estableció el registro contable de los valores.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

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

Al 30 de junio de 2023				
Activos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3 (a)	Total, RD\$
Instrumentos para negociación				
Cartera propia TVD (a valor razonable disponible)	563,104,192	455,625,573	85,717,355	1,104,447,120
Cartera propia TVD (a valor razonable restringida)	3,339,478,452	75,273,950		3,414,752,402
Fondos mutuos abiertos		1,899,906		1,899,906
Fondos cerrados		39,135,628		39,135,628
Total	3,902,582,644	571,935,057	85,717,355	4,560,235,056
Pasivos Financieros				
A valor razonable	25,997,920			25,997,920
Total	25,997,920			25,997,920

Al 31 de diciembre de 2022				
Activos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3 (a)	Total, RD\$
Instrumentos para negociación				
Cartera propia TVD (a valor razonable disponible)	798,469,297	300,185,849	126,960,452	1,225,615,598
Cartera propia TVD (a costo amortizado restringida)	1,042,899,965			1,042,899,965
Fondos mutuos abiertos		1,888,475		1,888,475
Fondos cerrados		39,453,387		39,453,387
Total	1,841,369,262	341,527,711	126,960,452	2,309,857,425
Pasivos Financieros				
A valor razonable	40,658,445			40,658,445
Total	40,658,445			40,658,445

7 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

	A. Al 30 de junio de 2023			
	US\$	Ingresos (Gastos)		TOTAL
		EURO	OTROS	
Efectivo y efectivo equivalente	(220,142)			(220,142)
Inversiones	492,723			492,723
Otros activos	208,606			208,606
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	1,346,519			1,346,519
Otros pasivos	(174,418)			(174,418)
Total, de diferencia de cambio	1,653,288			1,653,288

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

A. Al 30 de junio de 2022	Ingresos (Gastos)			TOTAL
	US\$	EURO	OTROS	
Efectivo y efectivo equivalente	(1,824,525)			(1,824,525)
Inversiones	(33,623)			(33,623)
Otros activos	(12,337)			(12,337)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(148,117)			(148,117)
Otros pasivos	1,151,136			1,151,136
Total, de diferencia de cambio	(867,466)			(867,466)

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

	2023	2022
	US\$	US\$
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,708,704	1,584,502
Inversiones en renta fija	11,278,567	7,775,818
Inversiones en renta variable	32,903	32,334
Derecho de uso	32,191	63,746
Otros activos	80,979	36,599
Total, de activos en US\$	13,133,344	9,492,999
Pasivos:		
A valor razonable		(227)
Obligaciones por financiamiento	(6,842,700)	(4,021,337)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(1,004,942)	(1,004,202)
Arrendamientos	(32,938)	(64,420)
Otras cuentas por pagar	(33,072)	(10,584)
Total, de pasivos en US\$	(7,913,652)	(5,100,770)
Posición neta	5,219,692	4,392,229

Las tasas de cambios por cada dólar estadounidense (USD) al 30 junio de 2023 y 31 diciembre de 2022 fueron las siguientes: RD\$55.2512 y RD\$55.9819 respectivamente.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

Análisis de sensibilidad

	Al 30 de junio de 2023		Al 31 de diciembre de 2022	
	Moneda Nacional	Moneda Extrajera	Moneda Nacional	Moneda Extrajera
Posición Activa	725,633,020	13,133,344	531,436,121	9,492,999
Posición Pasiva	(437,238,769)	(7,913,652)	(285,550,796)	(5,100,770)
Posición Neta	288,394,251	5,219,692	245,885,325	4,392,229
Exposición a tasa de cambio, 5% variabilidad		14,419,713		12,294,266

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación del peso dominicano versus el dólar estadounidense, de un 5% al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022. Si la tasa de cambio sufre un aumento, ISC tendría una ganancia neta de RD\$14,419,713 al 30 de junio de 2023 y una ganancia neta RD\$12,294,266 al 31 de diciembre de 2022. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una pérdida para ambos periodos.

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

El efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 están conformados como sigue:

	Al 30/06/2023	Al 31/12/2022
	(En pesos dominicanos)	
Depósitos a la vista en Bancos y Asociaciones de Ahorro y Préstamo (AAYP) del País	145,490,149	42,526,961
Inversiones en depósitos en bancos del país -Moneda Nacional (a)	21,664,492	64,983,379
Total	167,154,641	107,510,340

(a) Corresponde a inversiones en certificados financieros con vencimiento menor a 90 días, generando una tasa anual promedio de 10.73% en pesos al 30 de junio de 2023 y una tasa anual de 4.1% en dólares al 31 de diciembre de 2022. Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre 2022, los intereses generados por este concepto ascienden a RD\$1,510,159 y a RD\$1,160,949 respectivamente, y se presentan formando parte del renglón “resultado por instrumentos financieros a valor razonable” en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

9 Instrumentos financieros

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

9.1 Instrumentos financieros por categoría:

9.1.1 Activos financieros

Al 30 de junio de 2023			
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Costo Amortizado	Total, RD\$
Activo financiero según el estado de situación financiera			
Efectivo y equivalente de efectivo		167,154,641	167,154,641
Instrumentos financieros de cartera propia disponible (a valor razonable)	1,145,482,654		1,145,482,654
(*) Instrumentos financieros cartera propia restringida (a valor razonable)	3,414,752,402		3,414,752,402
Cuentas por cobrar con relacionadas		394,423	394,423
Otras cuentas por cobrar		8,014,885	8,014,885
Inversiones en sociedades		5,000,374	5,000,374
Total	4,560,235,056	180,564,323	4,740,799,379

(*) Al 30 de junio de 2023, los valores registrados en la cartera restringida corresponden a bonos en pesos dominicanos del Ministerio de Hacienda de la Rep. Dom., los cuales se encontraban restringidos para garantía de la línea de crédito con Banco Múltiple Santa Cruz por valor nominal de DOP 2,554,100,000 y valores de deuda soberana del Ministerio de Hacienda en dólares para la línea de crédito con Citi Bank por valor nominal de USD 1,580,000.00.

Al 31 de diciembre de 2022			
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Costo Amortizado	Total, RD\$
Activo financiero según el estado de situación financiera			
Efectivo y equivalente de efectivo		107,510,340	107,510,340
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,266,957,460		1,266,957,460
(*) Instrumentos financieros cartera propia restringida		1,042,899,965	1,042,899,965
Cuentas por cobrar con relacionadas		279,910	279,910
Otras cuentas por cobrar		2,041,619	2,041,619
Inversiones en sociedades		5,000,374	5,000,374
Total	1,266,957,460	1,157,732,208	2,424,689,668

(*) Al 31 de diciembre de 2022, los valores registrados en la cartera restringida corresponden a bonos en pesos dominicanos del Ministerio de Hacienda de la Rep. Dom., los cuales se encontraban restringidos para garantía de la línea de crédito con Banco Múltiple Santa Cruz por valor nominal de DOP 828,000,000.00.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

9.1.2 Pasivos financieros

Al 30 de junio de 2023			
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total, RD\$
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable (*)	25,997,920		25,997,920
Instrumentos financieros derivados	496,499,217		496,499,217
Pasivo financiero a costo amortizado:			
Operaciones de venta con pacto compra		844,532,726	844,532,726
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		2,815,540,880	2,815,540,880
Acreedores por intermediación		109,366,334	109,366,334
Cuentas por pagar relacionadas		196,804	196,804
Otras cuentas por pagar		2,348,050	2,348,050
Total	522,497,137	3,771,984,794	4,294,481,931

Al 31 de diciembre de 2022			
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total, RD\$
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable (*)	40,658,445		40,658,445
Pasivo financiero a costo amortizado:			
Operaciones de venta con pacto compra		595,326,036	595,326,036
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		1,399,449,220	1,399,449,220
Acreedores por intermediación		20,445,124	20,445,124
Cuentas por pagar relacionadas		3,606,337	3,606,337
Otras cuentas por pagar		2,416,919	2,416,919
Total	40,658,445	2,021,243,636	2,061,902,081

(*) Corresponde a la valoración de los contratos de compraventa a plazo o forward de títulos valores de deuda a valor razonable, realizada a partir de la fecha de transacción o pacto es requerida para permitir el reconocimiento de las ganancias o pérdidas producto del riesgo de precio por la variación del valor razonable de las acciones, contra el precio establecido de compra o de venta en el contrato de compraventa a plazo o forward que rige las condiciones de liquidación de las operaciones de compraventa plazo o forward, dentro del marco temporal establecido por las regulaciones o convenciones en el mercado correspondiente (contratos por la “vía ordinaria”), como lo establece la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9).

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

9.2 Instrumentos financieros a valor razonable- cartera propia

9.2.1 Instrumentos de renta variable

Al 30 de junio de 2023:

Instrumento Financieros valor razonable	Cartera propia Disponible DOP	Cartera propia restringida			Subtotal DOP	Total
		En operación a plazo DOP	En Prestamos DOP	En garantía por otras operaciones DOP		
Instrumentos de renta variable						
Cuotas de Fondos Mutuos (Cerrados)						
Nacionales	39,135,628					39,135,628
Extranjeras						
Cuotas de Fondo de Inversión (Abiertos)						
Nacionales	1,899,906					1,899,906
Extranjeras						
Total, IRV	41,035,534					41,035,534

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

Instrumento Financieros valor razonable	Cartera propia Disponible DOP	Cartera propia restringida			Subtotal DOP	Total	Unidad No. acciones
		En operación a plazo DOP	En Prestamos DOP	En garantía por otras operaciones DOP			
Instrumentos de renta variable							
Tipo de Instrumento Financiero							
<i>Cuotas de Fondos Mutuos</i>							
FIDEICOMISO DE OFERTA PUBLICA DE VALORES ACCIONARIO RICA	39,135,628				39,135,628	240,365	
<i>Cuota de fondos de inversión (abiertos)</i>							
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DOLARES	1,817,920				1,817,920	305	
FONDO DE INVERSIONES ABIERTO RENTA VALORES UNIVERS	13,298				13,298	1	
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO ABIERTO	51,150				51,150	32	
FONDO MUTUO CORTO PLAZO RESERVAS QUISQUEYA	17,538				17,538	12	
Total, IRV	41,035,534				41,035,534	240,715	

Al 31 de diciembre de 2022:

Instrumento Financieros valor razonable	Cartera propia Disponible DOP	Cartera propia restringida			Subtotal DOP	Total
		En operación a plazo DOP	En Prestamos DOP	En garantía por otras operaciones DOP		
Instrumentos de renta variable						
<i>Cuotas de Fondos Mutuos (Cerrados)</i>						
Nacionales	39,453,387					39,453,387
Extranjeras						
<i>Cuotas de Fondo de Inversión (Abiertos)</i>						
Nacionales	1,888,475					1,888,475
Extranjeras						
Total, IRV	41,341,862					41,341,862

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

Instrumento Financieros valor razonable	Cartera propia Disponible DOP	Cartera propia restringida			Subtotal DOP	Total	Unidad No. acciones
		En operación a plazo DOP	En Prestamos DOP	En garantía por otras operaciones DOP			
Instrumentos de renta variable							
Tipo de Instrumento Financiero							
<i>Cuotas de Fondos Mutuos</i>							
FIDEICOMISO DE OFERTA PUBLICA DE VALORES ACCIONARIO RICA	39,453,387				39,453,387	242,365	
<i>Cuota de fondos de inversión (abiertos)</i>							
FONDO DE INVERSIONES ABIERTO RENTA VALORES UNIVERSAL	12,707				12,707	1	
FONDO MUTUO CORTO PLAZO RESERVAS QUISQUEYA	16,650				16,650	12	
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO ABIERTO	48,995				48,995	32	
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DOLARES	1,810,124				1,810,124	305	
Total, IRV	41,341,863				41,341,863	242,715	

9.2.2 Instrumentos de renta fija

Al 30 de junio de 2023						
Instrumento Financieros valor razonable Instrumentos de Renta Fija	Cartera Propia Disponible RD\$	Cartera Propia Restringida			Sub-Total RD\$	Total, RD\$
		En Operaciones a Plazo RD\$	En Prestamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$		
Del Estado						
Nacional	1,091,352,047		3,414,752,402		3,414,752,402	4,506,104,449
Extrajeras						
De empresas						
Nacional	13,095,073					13,095,073
Extrajeras						
Total, IRF	1,104,447,120		3,414,752,402		3,414,752,402	4,519,199,522

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

Al 30 de junio de 2023

Instrumento Financieros valor razonable	Cartera Propia Disponibile RD\$	Cartera Propia Restringida				Sub-Total RD\$	Total, RD\$	Cantidad de títulos
		En Operaciones a Plazo RD\$	En Prestamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$				
BANCO CENTRAL RD	55,774,307					55,774,307	5,565	
EDENORTE DOMINICANA	40,322,406					40,322,406	40,322,406	
EGE HAINA	12,541,073					12,541,073	12,541,073	
EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL ESTE	45,394,949					45,394,949	45,394,949	
HAINA INVESTMENT CO	554,000					554,000	554,000	
MINISTERIO DE HACIENDA	949,860,385		3,414,752,402		3,414,752,402	4,364,612,787	43,646	
Total, IFRF	1,104,447,120		3,414,752,402		3,414,752,402	4,519,199,522	98,861,639	

Al 31 de diciembre de 2022

Instrumento Financieros valor razonable Instrumentos de Renta Fija	Cartera Propia Disponibile RD\$	Cartera Propia Restringida				Sub-Total RD\$	Total, RD\$
		En Operaciones a Plazo RD\$	En Prestamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$			
Del Estado							
Nacional	1,086,028,832						1,086,028,832
Extrajeras							
De empresas							
Nacional	139,586,766						139,586,766
Extrajeras							
Total, IRF	1,225,615,598						1,225,615,598

Al 31 de diciembre de 2022

Instrumento Financieros valor razonable	Cartera Propia Disponibile RD\$	Cartera Propia Restringida				Sub- Total RD\$	Total, RD\$	Cantidad de títulos
		En Operaciones a Plazo RD\$	En Prestamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$				
BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	42,562,149					42,562,149	4,256	
MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REP. DOM.	1,043,466,683					1,043,466,683	10,435	
EGE HAINA	12,626,315					12,626,315	12,626,315	
EDENORTE	59,723,499					59,723,499	59,723,499	
EDEESTE	67,236,952					67,236,952	67,236,952	
Total IFRF	1,225,615,598					1,225,615,598	139,601,457	

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

La ganancia (pérdida) neta no realizada registrada al 30 junio de 2023 y 30 junio de 2022, como producto de la valuación de las inversiones disponibles, fue de RD\$559,897,156 y RD\$32,150,876 respectivamente, la cual fue registrada 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 2023 y 30 junio de 2022, ISC vendió inversiones por unos RD\$23,645,792,669 y RD\$ 35,139,211,051 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\$23,047,520 y RD\$65,509,901 respectivamente.

9.3 Instrumentos financieros a costo amortizado- cartera restringida

Al 30 de junio de 2023 ISC no posee instrumentos financieros a costo amortizado, sin embargo, al 31 de diciembre de 2022 mantenía inversiones medidas a costo amortizado por:

		Al 31 de diciembre de 2022					
		Cartera Propia Restringida					
Instrumento Financieros valor razonable Instrumentos de Renta Fija	Cartera propia disponible RD\$	En operaciones a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	Sub-Total RD\$	Total, RD\$	
Del Estado							
Nacional			1,042,899,965		1,042,899,965	1,042,899,965	
Extrajeras							
De entidades Financiera							
Nacional							
Extrajeras							
De empresas							
Nacional							
Extrajeras							
Total, IRF			1,042,899,965		1,042,899,965	1,042,899,965	

		Al 31 de diciembre de 2022					
		Cartera propia restringida					
Instrumento Financieros valor razonable	Cartera Propia Disponible RD\$	En Operaciones a Plazo RD\$	En Prestamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	Sub-Total RD\$	Total, RD\$	Cantidad de títulos
MINISTERIO DE HACIENDA REP. DOM			1,042,899,965		1,042,899,965	1,042,899,965	10,429
Total, IFRF			1,042,899,965		1,042,899,965	1,042,899,965	10,429

Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a bonos en pesos dominicanos del Ministerio de Hacienda de la Rep. Dom., los cuales se encontraban restringidos para garantía de la línea de crédito con Banco Múltiple Santa Cruz.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

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:

	Al 30 de junio de 2023				
	Transacción			Saldos	
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
		RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Cuentas por cobrar	3			394,423	
Arrendamiento Financiero	1			1,778,613	
Cuentas por pagar corto plazo	2				196,804
Cuentas por pagar Largo Plazo - Arrendamiento Financiero	1				1,819,871
Cuentas corrientes					
Saldo en Cuenta Corriente	4			131,136,027	
Intereses por saldo en cuenta	4	601,209			
Administración de cartera					
Gastos					
Alquiler (amortización arrendamiento)	1		1,992,980		
Servicios Generales	1		1,765,018		
Préstamos	1				2,752,743,138
Intereses por pagar	1				7,273,511
Gastos financieros	1		127,858,472		
Pagos por remuneraciones al personal (a)					

	Al 31 de diciembre de 2022				
	Transacción			Saldos	
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
		RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Cuentas por cobrar	1			279,909	
Arrendamiento Financiero	1			3,568,645	
Cuentas por pagar corto plazo	2				170,127
Cuentas por pagar Largo Plazo - Arrendamiento Financiero	1				3,606,337
Cuentas corrientes					
Saldo en Cuenta Corriente	4			39,849,713	
Intereses por saldo en cuenta	4	354,967			
Certificado Financiero	1	433,223		64,983,379	
Administración de cartera					
Gastos					
Alquiler (amortización arrendamiento)	1		3,802,981		
Servicios Generales	1		3,353,407		
Préstamos	1				1,330,917,728
Intereses por pagar	1				12,314,354
Gastos financieros	1		83,131,212		
Ingresos por Intermediación de valores	1	17,672,724			
Pagos por remuneraciones al personal (a)					

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

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

	Al 30 de junio de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Remuneraciones del personal		
- Beneficios a los empleados a corto plazo	5,143,179	5,393,381
Bonos y /o Gratificaciones	5,666,919	18,657,874

11 Inversiones en sociedades

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

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

N/D: No determinado (ver nota 3.2)

12 Activos intangibles

El movimiento de los intangibles es como sigue:

	Marcas y Licencias RD\$	Software RD\$	Total RD\$
Costo:			
Saldo inicial al 01/01/2022	8,810,149	5,070,151	13,880,300
Adiciones	2,012,044	568,054	2,580,098
Retiros			
Saldos al 31/12/2022	10,822,193	5,638,205	16,460,398
Adiciones	2,200,639	927,106	3,127,745
Retiros			
Saldos al 30/06/2023	13,022,832	6,565,311	19,588,143
Amortizaciones:			
Saldo inicial al 01/01/2022	(8,046,218)	(4,791,619)	(12,837,837)
Cargos por amortización	(2,082,360)	(303,570)	(2,385,930)
Retiros			
Saldos al 31/12/2022	(10,128,578)	(5,095,189)	(15,223,767)
Cargos por amortización	(1,072,818)	(354,261)	(1,427,079)
Retiros			
Saldos al 30/06/2023	(11,201,396)	(5,449,450)	(16,650,846)
Valor neto			
Saldos al 31/12/2022	693,615	543,016	1,236,631
Saldos al 30/06/2023	1,821,436	1,115,861	2,937,297

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

Al 30 de junio de 2023 y al 30 de junio de 2022, ISC registró gasto por amortización por RD\$1,427,079 y RD\$1,229,338 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 NIIF 16 y el Manual y Plan de Cuentas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la Rep. Dom.

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

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

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

Valor Neto:	Al 30 de junio de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Inmuebles adquiridos arrend.	1,778,613	3,568,645
Pasivos por arrendamientos	1,819,871	3,606,337

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

El comportamiento del activo por derecho a uso durante los años terminados al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

Costo:	Arrendamiento
Saldo al 01/01/2022	7,142,511
Cargos por amortización	(326,511)
Retiros	
Saldos al 31/12/2022	6,816,000
Adiciones	
Retiros	
Saldos al 30/06/2023	6,816,000
Amortizaciones:	
Saldo al 01/01/2022	0
Cargos por amortización	(3,247,354)
Retiros	0
Saldos al 31/12/2022	(3,247,354)
Cargos por amortización	(1,790,032)
Gastos financieros	0
Saldos al 30/06/2023	(5,037,386)
Saldos Neto al 31/12/2022	3,568,645
Saldos Neto al 30/06/2023	1,778,613

El gasto financiero por arrendamiento al 30 de junio de 2023 es de DOP 56,852 y al 30 de junio de 2022 de DOP 215,871.

14 Otros activos

Al 30 de junio 2023 y al 31 de diciembre de 2022 los otros activos se detallan como siguen:

	Al 30 de junio de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Gastos anticipados	220,893	224,266
Total	220,893	224,266

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 de 11.76% en pesos (DOP) y 4.97% en dólares (USD) al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 de 10.68% para las transacciones en pesos dominicanos (DOP) y 2.83% para las transacciones en dólares estadounidenses (USD). Estas obligaciones están garantizadas con títulos de valores de deuda por aproximadamente RD\$869,314,587 y RD\$586,751,588, respectivamente. Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas, cuyo detalle es como sigue:

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

Renta Fija

Al 30 de junio de 2023

Contrapartes	Tasa prom. %	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas 7 días	Total	
Personas Físicas	10.44%	118,059,125	272,335,218	390,394,343	422,204,019
Persona Jurídicas	10.31%	36,283,326	417,855,057	454,138,383	447,110,568
Total		154,342,451	690,190,275	844,532,726	869,314,587

Al 31 de diciembre de 2022

Contrapartes	Tasa prom. %	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas 7 días	Total	
Personas Físicas	6.31%	143,318,687	165,988,950	309,307,637	307,371,083
Persona Jurídicas	9.53%	127,464,574	158,553,825	286,018,399	279,380,506
Total		270,783,261	324,542,775	595,326,036	586,751,589

Renta variable

Al 30 de junio 2023 y al 31 de diciembre 2022, no posee operaciones de venta al contado con compra a plazo cuotas de renta variable.

16 Acreedores por intermediación

El detalle de los acreedores por intermediación es como sigue:

	Al 30/06/2023		Al 31/12/2022	
	Monto	Total	Monto	Total
Tipo de Intermediación (*)				
Intermediación de operaciones a término	109,366,334	109,366,334	20,445,124	20,445,124
Intermediación de operaciones a plazo				
Total	109,366,334	109,366,334	20,445,124	20,445,124

(*) Corresponden a partidas pendientes de liquidar de operaciones pactadas con clientes.

Los acreedores por intermediación de operaciones a término:

	Al 30/06/2023	Al 31/12/2022
	Montos	Montos
Personas físicas	109,366,334	20,445,124
Total	109,366,334	20,445,124

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

17 Obligaciones con entidades de intermediación financiera

Al 30 de junio de 2023, 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	1a 5 años	Mas de 5 años
a) Banco Santa Cruz				2,760,016,649	
a) Citi Bank				55,524,231	
Total				2,815,540,880	

- a) La tasa de interés anual es de un 12.2384% en pesos dominicanos, está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano. Véase nota 9
- b) La tasa de interés anual es de un 8.0863% en dólares, está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano. Véase nota 9.

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras al 31 de diciembre 2022 se detallan como sigue:

	Vencimiento DOP				
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1a 5 años	Mas de 5 años
a) Banco Santa Cruz				1,343,232,082	
b) Citi Bank				56,217,138	
Total				1,399,449,220	

- a) La tasa de interés anual es de un 12.20% en pesos dominicanos, está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano. Véase nota 9
- b) La tasa de interés anual es de un 6.58% en dólares, está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano. Véase nota 9.

18 Otros pasivos

18.1 Otras cuentas por pagar

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

	Al 30 junio de 2023	Al 31 diciembre de 2022
Proveedores locales	520,782	2,416,919
Proveedores extranjeros	1,827,268	
Total	2,348,050	2,416,919

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

18.2 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las provisiones es como sigue:

	Al 30 junio de 2023	Al 31 diciembre de 2022
Bonificación por pagar	9,255,091	7,799,460
Regalía Pascual	1,555,007	
Impuestos por pagar	764,772	2,157,042
Otras acumulaciones	732,778	627,093
Total	12,307,648	10,583,595

19 Impuestos por pagar

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre al 30 junio de 2023 y 31 diciembre de 2022 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 2023 y 31 de diciembre de 2022 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.

La determinación de los cálculos de impuesto es como sigue:

	Al 30/06/2023	Al 31/12/2022
Impuestos anticipados	3,940,525	3,608,962
Total	3,940,525	3,608,962

El detalle del impuesto sobre la renta es como sigue:

	Al 30/06/2023	Al 31/12/2022
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	79,957,185	100,593,166
Más (Menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles (impuestos complementarios)	175,984	272,784
Gastos no gravables (bonos exentos por ley)	2,101,578,651	1,095,021,543
Ingresos no gravables (bonos exentos por ley)	(2,346,942,251)	(1,194,943,659)
Renta neta imponible (Pérdida Fiscal)	(165,230,431)	943,834

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

	Al 30/06/2023	Al 31/12/2022
Base imponible		943,834
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado		254,835
Menos:		
Anticipos de impuestos	(7,014,264)	(1,076,308)
Saldo a favor ejercicio anterior	(3,504,310)	(4,511,362)
Gastos del año	2,114,567	2,114,567
Retenciones del estado (Norma-07-19)	(63,986)	(286,042)
Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)	<u>(8,467,993)</u>	<u>(3,504,310)</u>

Un resumen de las diferencias temporarias entre la base fiscal y la financiera al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

30/6/2023	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporarias
Arrendamiento		1,778,613		(1,778,613)
		1,778,613		(1,778,613)
31/12/2022	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporarias
Arrendamiento		3,568,645		(3,568,645)
		3,568,645		(3,568,645)

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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:

Años	Montos
2024	1,711,861
2025	1,711,861
2026	1,711,861
2027	1,711,861
2028	1,711,861
	<u>8,559,303</u>

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

Pérdidas fiscales

	Al 30/06/2023	Al 31/12/2022
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	8,467,993	3,504,310
Ajuste por inflación	91,310	37,787
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	8,559,303	3,542,097
Pérdidas fiscales no compensadas en el período		
Pérdidas fiscales del período		
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	8,559,303	3,542,097

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 30/06/2023

	Tasa de Impuestos	Monto DOP
	%	
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		79,957,185
Impuestos a la renta	27%	21,588,440
Diferencias permanentes (dividendos e ingresos no renta)	307%	(245,187,616)
Ajuste por inflación	1.08%	(862,178)
Diferencias permanentes (Corrección monetaria Cap. Propio trib.)		
Diferencias temporales sobre las que no se reconoció impuesto diferido	0%	63,986
Perdida fiscal sobre la que no se renocio impuesto diferido	281%	224,397,368
Tasa efectiva e ingresos o por impuesto a la renta		(0)

Al 31/12/2022

	Tasa de Impuestos	Monto DOP
	%	
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		100,593,166
Impuestos a la renta	27%	27,160,155
Diferencias permanentes (dividendos e ingresos no renta)	99%	(99,649,332)
Ajuste por inflación	1.08%	(1,084,696)
Diferencias permanentes (Corrección monetaria Cap. Propio trib.)		
Diferencias temporales sobre las que no se reconoció impuesto diferido	0%	286,042
Perdida fiscal sobre la que no se renocio impuesto diferido	73%	73,287,831
Tasa efectiva e ingresos o por impuesto a la renta		(0)

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

20 Categoría de instrumentos financieros

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

	Al 30 de junio de 2023		Al 31 de diciembre de 2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Activos financieros				
<i>Medidos a su valor razonable</i>				
Efectivo y equivalente de efectivo	167,154,641	167,154,641	107,510,340	107,510,340
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	4,560,235,056	4,560,235,056	1,266,957,460	1,266,957,460
<i>Instrumentos Financieros Derivados</i>				
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado			1,042,899,965	1,042,899,965
Cuentas por cobrar relacionadas	394,423	394,423	279,909	279,909
Otras cuentas por cobrar	8,014,885	8,014,885	2,041,619	2,041,619
Total, activos financieros	4,735,799,005	4,735,799,005	2,419,689,293	2,419,689,293

	Al 30 de junio de 2023		Al 31 de diciembre de 2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Pasivos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
<i>Instrumentos Financieros Derivados</i>	(25,997,920)	(25,997,920)	(40,658,445)	(40,658,445)
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
<i>A Costo Amortizado</i>				
Obligaciones por financiamiento	(844,532,726)	(844,532,726)	(595,326,036)	(595,326,036)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(2,815,540,880)	(2,815,540,880)	(1,399,449,220)	(1,399,449,220)
Otras cuentas por pagar	(2,348,050)	(2,348,050)	(2,416,919)	(2,416,919)
Total, pasivos financieros	(4,184,918,793)	(4,184,918,793)	(2,037,850,620)	(2,037,850,620)
Instrumentos financieros, netos	550,880,212	550,880,212	381,838,673	381,838,673

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

21 Instrumentos Financieros Derivados

Los contratos derivados financieros emitidos por la entidad al 30 de junio y al 31 de diciembre de 2022 fueron:

	Al 30 de junio de 2023		Al 31 de diciembre de 2022	
	Valor en libros	Valor Razonable	Valor en libros	Valor Razonable
	DOP	DOP	DOP	DOP
Forward	2,738,466,180	(496,499,217)		

Los tipos de monedas en que las transacciones fueron realizadas, son:

	DOP	USD	Otras
Forward	2,738,466,180		

Los contratos que fueron utilizados para realizar estos contratos fueron:

	Entidades Intermediación Financiera	Puestos de Bolsa	Agentes de Valores	Entidades no reguladas
Forward		2,738,466,180		

Los cargos al resultado por este tipo de transacción son como sigue:

	Al 30/06/2023	Al 30/06/2022
Gastos	(496,499,217)	

Las condiciones pactadas para estos contratos son como sigue:

	Hasta 1 mes	De 1-3 meses	De 3 meses - 1 año	De 1-5 años	Mas de 5 años
Forward		2,738,466,180			

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

22 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 2023 y 31 de diciembre de 2022 ISC poseía una reserva legal de RD\$12,652,039 y RD\$7,621,300 respectivamente.

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 ISC poseía con un capital social pagado por RD\$348,521,160 y RD\$252,937,320.

Al 30 de junio de 2023, ISC realizó un cambio en sus estatutos sociales sobre las acciones suscritas y pagadas por concepto de distribución de beneficios correspondiente al periodo 2022, por unos RD\$100,614,579 constando en acta de la Asamblea Anual de Accionista celebrada el 19 de abril de 2023.

Un resumen de la participación de los accionistas sobre el patrimonio al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

Al 30 de junio de 2023

Accionista	Acciones comunes			
	Cantidad de acciones	Valor nominal	Total	% Participación
Fausto Arturo Pimentel	2,011,000	120	241,320,000	69.24%
Otros accionistas	893,343	120	107,201,160	30.76%
Total	2,904,343		348,521,160	100%

Accionistas minoritarios	Tipo de acciones	Cant. acciones	Capital	% de participación
Pimentel & Co. C. por A.	Comunes	201,891	24,226,920	6.95%
Turner Associates Corp.	Comunes	135,733	16,287,960	4.67%
Fernando Antonio Rosario Gómez	Comunes	133,041	15,964,920	4.58%
Fausto Armando Pimentel Peña	Comunes	129,338	15,520,560	4.45%
White Castle Development, S. A.	Comunes	125,760	15,091,200	4.33%
Ferretería Ochoa, S. A.	Comunes	37,532	4,503,840	1.29%
Fausto Ariel Pimentel Peña	Comunes	37,472	4,496,640	1.29%
Ingrid María Debes de Pimentel	Comunes	34,254	4,110,480	1.18%
Luis Emilio Raymundo Pappaterra	Comunes	32,587	3,910,440	1.12%
Inversiones Denisa, S. A.	Comunes	16,134	1,936,080	0.56%
Silvino José Pichardo Benedicto	Comunes	6,639	796,680	0.23%
Gabriel Pappaterra	Comunes	2,962	355,440	0.10%
Total		893,343	107,201,160	30.76%

Al 31 de diciembre 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%
Total	2,107,811		252,937,320	100%

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

Accionistas minoritarios	Tipo de acciones	Acciones	Capital	% de participación
Pimentel & Co. C por A.	Comunes	146,521	17,582,520	6.95%
Turner Associates Corp.	Comunes	98,507	11,820,840	4.67%
Fernando Antonio Rosario Gómez	Comunes	96,554	11,586,480	4.58%
Fausto Armando Pimentel Peña	Comunes	93,866	11,263,920	4.45%
White Castle Development S.A.	Comunes	91,270	10,952,400	4.33%
Ferretería Ochoa, S. A.	Comunes	27,239	3,268,680	1.29%
Fausto Ariel Pimentel Peña	Comunes	27,195	3,263,400	1.29%
Ingrid María Debes de Pimentel	Comunes	24,860	2,983,200	1.18%
Luis Emilio Raymundo Pappaterra	Comunes	23,650	2,838,000	1.12%
Inversiones Denisa, S. A.	Comunes	11,709	1,405,080	0.56%
Silvino José Pichardo Benedicto	Comunes	4,818	578,160	0.23%
Gabriel Pappaterra	Comunes	2,150	258,000	0.10%
Total		648,339	77,800,680	31%

23 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Al 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022, ISC mantenía registrados ingresos por comisiones como sigue:

	Al de 30 de junio de 2023	Al de 30 de junio de 2022
	RD\$	RD\$
Ingresos por intermediación		
Comisiones de operaciones bursátiles y extrabursátiles.	2,350,357	18,386,788
Gastos por comisiones y servicios	(2,292,238)	(3,723,524)
Total	58,119	14,663,264

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

24 Resultados por operaciones con instrumentos financieros

Los resultados por la línea de negocio, por los periodos finalizados al 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022 se detallan a continuación:

Al 30 de junio de 2023															
	Ajustes a valor razonable		A Valor razonable				A costo Amortizado						Otros		Total
	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Intereses		Reajuste		Otros (Dif. Precio SBB)		Utilidad	Perdida	
Tipo de Contrato	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP
A valor razonable	1,774,787,451	(1,028,018,735)	291,778,652	(268,731,132)	43,504,629	(52,507,749)									760,813,116
A valor razonable -Instrumentos financieros derivados	430,747,293	(927,246,510)													(496,499,217)
A costo amortizado							17,016,112	(278,680)	20,585,635	(16,589,882)		(20,721,252)			11,933
Ingresos por custodia de valores													8,372,989		8,372,989
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles													2,350,357		2,350,357
Gastos por Comisiones y Servicios														(2,292,238)	(2,292,238)
Intereses sobre Prestamos														(130,036,060)	(130,036,060)
Total	2,205,534,744	(1,955,265,245)	291,778,652	(268,731,132)	43,504,629	(52,507,749)	17,016,112	(278,680)	20,585,635	(16,589,882)		(20,721,252)	10,723,346	(132,328,298)	142,720,880

Al 30 de junio de 2022

	Ajustes a valor razonable		A Valor razonable				A costo Amortizado						Otros		Total
	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Intereses		Reajuste		Otros (Dif. Precio SBB)		Utilidad	Perdida	
Tipo de Contrato	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	948,368	(715,925)													232,443
A costo amortizado							500,840		19,116,181	(10,393,213)		(8,714,719)			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)
Total	248,866,214	(216,482,896)	102,363,354	(36,853,453)	22,087,634	(38,793,492)	500,840		19,116,181	(10,393,213)		(8,714,719)	19,252,822	(9,035,559)	91,913,713

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

25 Gastos de administración y comercialización

Los gastos de administración y comercialización son como sigue:

	Al de 30 de junio 2023	Al de 30 de junio 2022
	RD\$	RD\$
Sueldos al personal	18,831,543	15,845,833
Beneficios al personal	18,803,517	10,588,120
Aportes al plan de pensiones	2,580,371	2,161,353
Otras compensaciones al personal	535,375	2,832,351
Total, remuneraciones y beneficios al personal	40,750,806	31,427,657
Promoción y publicidad	840,533	749,548
Total, gastos operativos	840,533	749,548
Servicios de proveedores locales	18,641,561	15,521,084
Servicios de proveedores extranjeros	764,024	870,079
Arrendamientos	1,936,128	1,675,193
Amortización de intangibles	904,602	1,145,778
Amortización de software	522,477	83,560
Total, otros gastos de administración	22,768,792	19,295,694
Total, de gastos de administración y comercialización	64,360,131	51,472,899

26 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:

Al 30 de junio de 2023

Contraparte	Compras al contado		Ventas al contado	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Bancos	70,358,965	70,984,763	1,101,926	1,094,950
Personas Físicas	5,139,996	5,292,742	70,522,581	70,984,763

Al 31 de diciembre 2022

Contraparte	Compras al contado		Ventas al contado	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Bancos	2,305,664	2,301,204	701,710,082	742,321,182
Personas Físicas			2,627,438	2,606,865

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

Operaciones a plazo:

Al 30 de junio de 2023

Contraparte	Compras a plazo		Ventas a plazo	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Bancos	8,973,135	8,938,723		
Intermediario de Valores			2,738,466,180	3,233,521,847
Personas Físicas			9,001,244	8,938,723

Al 31 de diciembre 2022

Contraparte	Compras a plazo		Ventas a plazo	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Bancos	11,192,115	11,192,115		
Personas Físicas			11,209,183	11,209,183

A continuación, un detalle de los encargos de confianza:

	Al 30 de junio de 2023			Al 31 de diciembre de 2022		
	Cantidad de Clientes	Valor Nominal	Frutos devengados	Cantidad de Clientes	Valor Nominal	Frutos devengados
Personas físicas	1,346	16,327,812,218	327,085,924	1,205	14,413,423,161	345,831,845
Personas jurídicas	90	9,109,194,733	163,240,570	101	7,430,861,587	147,076,065
Fondos de Pensiones	3	659,189,360	20,574,879	15	2,846,958,333	66,682,173
Aseguradoras	5	630,173,120	14,760,864	4	886,963,800	14,801,316
Otros clientes profesionales	11	860,448,379	12,817,064	3	376,592,940	10,021,942
Total	1,455	27,586,817,810	538,479,301	1,328	25,954,799,821	584,413,341

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2023

27 Hechos relevantes

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

Fecha	Descripción
4/4/2023	Convocatoria a la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la Sociedad
20/4/2023	Aumento del Capital Social Autorizado
20/4/2023	Cambios en la composición del órgano de administración
8/5/2023	Nuevos Corredores de Valores
8/5/2023	Informe Anual de Gobierno Corporativo 2022

28 Otras revelaciones importantes

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

El comité ALCO en vista a la estabilización del mercado y apreciación de las tasas de rendimientos de los valores reclasificados al portafolio medido a costo amortizado con la intención de mitigar el impacto del valor razonable, tomo la decisión de retornar los títulos valores de deuda al portafolio medido a valor razonable con cambio en resultado, así aprovechar los efectos favorables.

En fecha 06 de marzo del 2023 fue realizado y notificado a la Superintendencia del Mercado de Valores el retorno al portafolio origen de acuerdo con la resolución no. R-NE-SIMV-2022-07-MV.

29 Índices patrimoniales para los estados financieros auditados

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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

Índices / Rango III	Límite requerido por el regulador	Límite Mantenido
Patrimonio y garantía de riesgo Nivel 1	Min. 150,000,001	441,131,243
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	15.50%	550%
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1)	10.33%	550%
Índice de límite de apalancamiento	10%	280%

Al 31 de diciembre 2022

Índices / Rango III	Límite requerido por el regulador	Límite mantenido
Patrimonio y garantía de riesgo (Nivel 1)	Min. 150,000,001	361,174,058
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	15.50%	463%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)	10.33%	463%
Índice de límite de apalancamiento	10%	188%

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 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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) Obligaciones por instrumentos financieros emitidos
- g) Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
- h) Provisiones
- i) Plan de beneficios basados en acciones
- j) Estados financieros ajustados por inflación
- k) Estados financieros consolidados
- l) Reconocimiento de los efectos surgidos en la conversión
- m) Hechos posteriores