

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2024

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Situación Financiera Semestral
Para los periodos terminados al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	Acumulado al 30/06/2024	Acumulado al 31/12/2023
ACTIVOS			
Efectivo y equivalente de efectivo	5,8,9,20	638,041,674	702,448,169
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	5,6,9,20	7,544,683,553	5,260,065,109
A valor razonable instrumentos financieros derivados	5,6,9,20	53,985,554	358,168,939
Cuentas por cobrar relacionadas	20	408,664	294,199
Otras cuentas por cobrar	5,20	10,923,741	12,103,912
Impuestos pagados por anticipado	19	8,311,845	6,280,493
Impuestos diferidos	19	865,641	238,312
Inversiones en sociedades	5,11	5,000,374	5,000,374
Activos intangibles	12	5,925,952	1,700,205
Otros activos	14	237,706	232,782
Total de activos		8,268,384,704	6,346,532,494
PASIVOS			
Pasivos Financieros			
A valor razonable	5,6,9,20	262,241	141,825
A valor razonable instrumento financieros derivados	5,6,9,20	138,905,142	695,565,821
A costo amortizado			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	5,9,10,17,20	2,741,598,728	1,411,848,056
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	5,9,15,20	4,372,132,143	3,297,986,146
Acreeedores por intermediación	9,16,20	67,748,884	241,627,511
Cuentas por pagar personas relacionadas	9,10,20	356,142	289,513
Otras cuentas por pagar	9,18,20	2,293,362	2,942,210
Acumulaciones y otras obligaciones	18,20	16,853,775	19,463,493
Total de pasivos		7,340,150,417	5,669,864,575
PATRIMONIO			
Capital	21	648,240,240	348,521,160
Reserva legal	21	28,426,732	12,652,039
Resultados acumulados		834,295	859
Resultados del ejercicio		250,733,020	315,493,861
Total de patrimonio		928,234,287	676,667,919
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		8,268,384,704	6,346,532,494

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente Senior 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 2024 y 30 de junio 2023
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	01/01/2024 30/06/2024	01/01/2023 30/06/2023
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	23	390,158,957	760,813,116
A valor razonable instrumentos financieros derivados	23	252,477,242	(496,499,217)
A costo amortizado	23	(162,745,107)	11,933
Total resultados por instrumentos financieros		479,891,092	264,325,832
Ingresos por servicios			
Ingresos por custodia de valores	23	14,855,620	8,372,989
Total ingresos por servicios		14,855,620	8,372,989
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	22,23	2,820,140	2,350,357
Gastos por comisiones y servicios	22,23	(2,479,986)	(2,292,238)
Total resultados por intermediación		340,154	58,119
Gastos por financiamiento			
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera	23	(82,080,863)	(130,036,060)
Gastos por arrendamientos	13		(56,852)
Total, gastos financieros		(82,080,863)	(130,092,912)
Gastos de administración y comercialización	24	(96,527,492)	(64,360,131)
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	(65,860,892)	1,653,288
Otros ingresos (gastos)	23	115,401	
Total otros resultados		(65,745,491)	1,653,288
Resultado antes del impuesto sobre la renta		250,733,020	79,957,185
Impuesto sobre la renta			
UTILIDAD DEL EJERCICIO		250,733,020	79,957,185
Otros resultados integrales			
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO		250,733,020	79,957,185

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente Senior de Contraloría Financiera

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Semestral
Al 30 de junio de 2024
Expresado en Pesos Dominicanos

	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldos iniciales al 01/01/2023	252,937,320	7,621,300	22,272	100,593,166	361,174,058
Resultados del ejercicio				315,493,861	315,493,861
Transferencia de resultados			100,593,166	(100,593,166)	
Dividendos o participaciones distribuidos (capitalización de capital)	95,583,840		(100,614,579)		(5,030,739)
Reserva Legal		5,030,739			5,030,739
Saldos al 31 de diciembre del 2023	348,521,160	12,652,039	859	315,493,861	676,667,919
Resultados del ejercicio			833,348	250,733,020	251,566,368
Transferencia de resultados			315,493,861	(315,493,861)	
Dividendos o participaciones distribuidos (capitalización de capital)	299,719,080		(315,493,773)		(15,774,693)
Reserva Legal		15,774,693			15,774,693
Saldos al 30 de junio de 2024	648,240,240	28,426,732	834,295	250,733,020	928,234,287

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente Senior de Contraloría Financiera

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Flujo de Efectivo Semestral
Al 30 de junio de 2024
Expresado en Pesos Dominicanos

	01/01/2024	01/01/2023
	30/06/2024	30/06/2023
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:		
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	4,693,547,321	1,602,223,600
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	306,562,699	586,773,399
Gastos de administración y comercialización pagados	(9,806,858)	(3,394,294)
Impuestos Pagados	(17,283,394)	(8,506,994)
Flujo neto originado por actividades de la operación	4,973,019,768	2,177,095,711
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos intangibles	(5,850,006)	(3,127,746)
Flujo neto originado por actividades de inversión	(5,850,006)	(3,127,746)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	(3,849,304,075)	(823,701,587)
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	(1,185,490,738)	(1,290,401,627)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(5,034,794,813)	(2,114,103,214)
Flujo neto total positivo (negativo) del periodo	(67,625,051)	59,864,751
Efecto de la variación de cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	3,218,556	(220,450)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(64,406,495)	59,644,301
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	702,448,169	107,510,340
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	638,041,674	167,154,641

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente Senior de Contraloría Financiera

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

Notas a los Estados Financieros Individuales

1	Información general de la entidad.....	9
2	Base de preparación	9
2.1	Identificación de los estados financieros.....	10
2.2	Hipótesis de negocio en marcha.....	10
3	Principales políticas contables	10
3.1	Instrumentos financieros	10
3.1.1	Activos financieros.....	10
3.1.1.1	Clasificación.....	10
3.1.1.2	Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	10
3.1.1.3	Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	11
3.1.1.4	Activos financieros a costo amortizado	11
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.....	13
3.1.2.1	Operaciones de venta al contado con compra a plazo.....	13
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	14
3.2	Inversiones en sociedades	14
3.3	Activos intangibles.....	15
3.4	Arrendamientos.....	15
3.5	Reconocimiento de ingresos	16
3.5.1	Ingresos y gastos por instrumentos financieros.....	16
3.5.2	Ingresos por intermediación.....	17
3.5.3	Ingresos por custodia de valores	17
3.6	Reconocimiento de gastos.....	17
3.7	Costo por financiamiento	17
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 2024

3.10.2	Plan de pensiones	18
3.10.3	Otros beneficios	18
3.10.4	Prestaciones laborales	18
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.....	19
5.1	Administración de riesgo financiero	19
5.2	Los riesgos a los que está expuesto ISC son los siguientes:	20
5.2.1	Riesgo de crédito.....	20
5.2.2	Riesgo de precio / mercado	22
5.2.2.1	Valor en riesgo (VAR).....	22
5.2.3	Riesgo de tasa de interés	23
5.2.4	Riesgo de tasa de cambio	24
5.2.5	Riesgo de liquidez	24
5.2.6	Riesgo operacional	29
6	Uso de estimaciones y juicios contables críticos	29
7	Reajuste y diferencia en cambio	31
8	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	32
9	Instrumentos financieros	32
9.1	Instrumentos financieros por categoría:	32
9.1.1	Activos financieros.....	32
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.....	38
9.3	Contratos de derivados financieros	40
10	Saldos y transacciones con partes relacionadas	42
11	Inversiones en sociedades	44
12	Activos intangibles.....	44
13	Activo por derecho de uso y obligaciones con relacionadas por arrendamientos	45
14	Otros activos	46
15	Operaciones de venta al contado con compra a plazo.....	46
16	Acreeedores por intermediación	47
17	Obligaciones con entidades de intermediación financiera	47

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

18	Otros pasivos.....	48
18.1	Otras cuentas por pagar.....	48
18.2	Acumulaciones y otras obligaciones.....	48
19	Impuestos por pagar.....	49
20	Categoría de instrumentos financieros.....	51
21	Patrimonio.....	52
22	Ingresos por comisiones, custodia y registros.....	53
23	Resultados por operaciones con instrumentos financieros.....	54
24	Gastos de administración y comercialización.....	56
25	Contingencias y compromisos.....	56
26	Hechos relevantes.....	58
27	Índices patrimoniales para los estados financieros auditados.....	58
28	Reclasificaciones de rubros.....	59
29	Notas requeridas por la SIMV.....	59

1 Información general de la entidad

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A. (en adelante, "ISC"), es una subsidiaria de Grupo Santa Cruz, S.A., incorporada bajo las leyes de la República Dominicana desde el 23 de julio de 2015. Tiene su domicilio en la Av. Lope de Vega, No. 21, 3er Piso, Ensanche Naco, en la ciudad de Santo Domingo, D.N.

Fue autorizada para operar como Puesto de Bolsa bajo el código SIVPB-029 el 23 de marzo de 2017.

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

Nombres	Posición
Lexy Collado Contreras	Gerente General
Graciela Acosta Luna	Gerente Senior de Cumplimiento
Patricia Aldebot Domínguez	2do Vicepresidente de Inversiones
Shirley Mejía Peña	2do Vicepresidente de Inversiones
Fernando O. Ortega Guzmán	Gerente Senior de Operaciones
José Isaias Santana Abinader	Gerente de Riesgos Financieros
Soraída Vizcaíno Pérez	Gerente Senior de Contraloría Financiera
Rudy José García Antigua	Trader de Tesorería
Nabila Montas Arbaje	Gerente de Experiencia de Clientes
Diana Messina Alberto	Gerente de Servicios

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración en fecha 18 de julio de 2024.

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 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.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

Con relación a la diferencia en marco contable aplicable al año al 30 de junio de 2024 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 2023.

2.1 Identificación de los estados financieros

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 2024 y 31 de diciembre de 2023, la tasa de cambio de compra tomada como referencia del Banco Central de la Rep. Dom. fue de RD\$58.8944 y de RD\$57.8265 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 Proveedor 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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

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 atraviese 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.

- 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 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.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

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:

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 que no han sido adoptadas por ISC

El 3 de junio de 2024, la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana publicó la Resolución R-NE-SIMV-2024-03-MV.

En esta resolución, se rectifica la redacción del numeral 5.6.1 (Cálculo del Índice de Apalancamiento) del Capítulo V del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores. La nueva redacción establece que los activos totales no admiten ponderación de riesgo para el cálculo de este indicador, conforme al Reglamento de Intermediarios de Valores aprobado por el Consejo Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Se informa que la resolución entrará en vigor el día hábil siguiente a su publicación, se notifica a los intermediarios de valores que no cumplan con lo establecido en esta resolución que dispondrán de un plazo de adecuación de tres (3) meses, contados a partir de su entrada en vigor.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros ISC se encuentra realizando los ajustes a nivel de sistema para aplicar lo establecido en la resolución.

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.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

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.

Exposición de ISC al riesgo de crédito:

(i) Efectivo y equivalente de efectivo

	30/06/2024	31/12/2023
Calificación crediticia local / Calificación A-(dom)		50,197,415
Calificación crediticia local / Calificación A+(dom)	633,009,279	643,874,544
Calificación crediticia local / Calificación AA+(dom)	5,032,395	3,504,928
Calificación crediticia local / Calificación AAA (dom)		4,871,282
	638,041,674	702,448,169

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

	30/06/2024	31/12/2023
(ii) Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados:		
Feller Rate A+	29,590,335	17,567,005
Feller Rate A+fa M2	19,222	
Feller Rate A-fa M2	2,074,695	
Feller Rate A-fa	31,443,506	31,537,235
Feller Rate AA		3,621,567
Feller Rate BBB+	309	
Fitch Ratings BB-	13,697,383	13,279,006
Pacific Credit Rating A+	17,114,737	
No tiene calificación crediticia (a)	7,423,804,357	5,194,046,342
No tiene calificación crediticia (b)	14,531	13,954
No tiene calificación crediticia (c)	7,028,406	
	7,524,787,481	5,260,065,109
(iii) Contratos de compra/venta de contado (Spot)		
No tiene calificación crediticia (a)	19,896,072	
Total inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7,544,683,553	5,260,065,109
Contratos de instrumentos derivados financieros (Forward)		
No tiene calificación crediticia (a)	53,985,554	358,168,939
	30/06/2024	31/12/2023
Otras cuentas por cobrar		
No tiene calificación crediticia (d)	10,923,741	12,103,912
Inversiones en sociedades		
No tiene calificación crediticia (e)	5,000,374	5,000,374

(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.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

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.

	Resultados		Patrimonio	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Al 30 de junio de 2024				
Titulos Valores de Deuda	38,401,692	(38,401,692)	38,401,692	(38,401,692)
Al 31 de diciembre de 2023				
Titulos Valores de Deuda	24,985,627	(24,985,627)	24,985,627	(24,985,627)

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.

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 2024 de DOP547,244,909 y al 31 de diciembre de 2023 de DOP376,292,765.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

	Resultados	
	Aumento	Disminución
Al 30 de junio de 2024		
Movimiento tasa de interés	547,244,909	(547,244,909)
Al 31 de diciembre de 2023		
Movimiento tasa de interés	376,292,765	(376,292,765)

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 2024 y 31 de diciembre de 2023. Si la tasa de cambio sufre un aumento, ISC tendría una ganancia neta de RD\$22,703,055 para el 30 de junio de 2024 y una ganancia neta RD\$26,840,844 para el 31 de diciembre de 2023. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una pérdida para ambos periodos.

5.2.5 Riesgo de liquidez

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

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

Las bandas que serán 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.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

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 2024

	Al 30 de junio 2024							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	(87,616)	(47,037)	(94,578)	(15,615)	(16,896)	(499)		(262,241)	(134,653)
A valor razonable									
Instrumento financiero derivados	(92,267,593)			(46,637,549)				(138,905,142)	(92,267,593)
Operación de ventas con pacto de compra posterior	(879,029,395)	(1,280,764,656)	(1,493,387,206)	(395,912,839)	(319,644,837)	(3,393,210)		(4,372,132,143)	(2,159,794,051)
Operaciones con instituciones de intermediación financiera							(2,741,598,728)	(2,741,598,728)	
Total Pasivos	(971,384,604)	(1,280,811,693)	(1,493,481,784)	(442,566,003)	(319,661,733)	(3,393,709)	(2,741,598,728)	(7,252,898,254)	(2,252,196,297)
Activos Financieros									
Efectivo y equivalente de efectivo	638,041,674							638,041,674	638,041,674
Instrumento financiero de cartera propia disponible	60,476,432				131,721,030	196,071,403	5,905,437,566	6,293,706,431	60,476,432
Instrumento financiero de cartera propia restringida							1,250,977,122	1,250,977,122	
Contratos derivado				53,985,554				53,985,554	
Total de activos	698,518,106			53,985,554	131,721,030	196,071,403	7,156,414,688	8,236,710,781	698,518,106
Flujo de caja estático	(272,866,498)	(1,280,811,693)	(1,493,481,784)	(388,580,449)	(187,940,703)	192,677,694	4,414,815,960	983,812,527	(1,553,678,191)
Flujos de caja acumulados	(272,866,498)	(1,553,678,191)	(3,047,159,975)	(3,435,740,424)	(3,623,681,127)	(3,431,003,433)	983,812,527		

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

	Al 31 de diciembre 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	(185)	(12,898)	(25,661)	(29,549)	(60,342)	(13,146)	(44)	(141,825)	(13,083)
A valor razonable - instrumento financiero derivados	(75,318,566)	(249,134)		(368,911,751)	(251,086,370)			(695,565,821)	(75,567,700)
Pasivo financiero costo amortizado									
Operación de ventas con pacto de compra posterior	(40,389,729)	(548,070,320)	(1,233,531,258)	(565,741,375)	(795,191,306)	(114,053,936)	(1,008,222)	(3,297,986,146)	(588,460,049)
Operaciones de financiamientos de intermediación financiera							(1,411,848,056)	(1,411,848,056)	
Total Pasivos	(115,708,480)	(548,332,352)	(1,233,556,919)	(934,682,675)	(1,046,338,018)	(114,067,082)	(1,412,856,322)	(5,405,541,848)	(664,040,832)
Activos Financieros									
Efectivo y equivalente de efectivo	702,448,169							702,448,169	702,448,169
Instrumento financiero de cartera propia disponible	35,172,756			9,459,135	41,959,293	22,728,472	1,606,939,868	1,716,259,524	35,172,756
Instrumento financiero de cartera propia comprometida							3,543,805,585	3,543,805,585	
Contratos derivados		358,168,939					358,168,939	358,168,939	358,168,939
Total de Activos	737,620,925	358,168,939		9,459,135	41,959,293	22,728,472	5,150,745,453	6,320,682,217	1,095,789,864
Flujo de caja estático	621,912,445	(190,163,413)	(1,233,556,919)	(925,223,540)	(1,004,378,725)	(91,338,610)	3,737,889,131	915,140,369	431,749,032
Flujos de caja acumulados	621,912,445	431,749,032	(801,807,887)	(1,727,031,427)	(2,731,410,152)	(2,822,748,762)	915,140,369		

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 2024

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

Al 30 de junio de 2024				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3 (a)	Total RD\$
Activos Financieros				
<i>Instrumentos para negociación</i>				
Cartera propia TVD (a valor razonable disponible)	1,478,831,322	4,774,294,749	7,028,406	6,260,154,477
Cartera propia TVD (a costo amortizado restringida)		1,250,977,122		1,250,977,122
Fondos mutuo abierto		2,108,448		2,108,448
Fondos cerrados		31,443,506		31,443,506
Total	1,478,831,322	6,058,823,825	7,028,406	7,544,683,553
Derivados forward	53,985,554			53,985,554
Total	53,985,554			53,985,554
Pasivos Financieros				
A valor razonable	(262,241)			(262,241)
Derivados forward	(138,905,142)			(138,905,142)
Total	(139,167,383)			(139,167,383)

Al 31 de diciembre de 2023				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3 (a)	Total RD\$
Activos Financieros				
<i>Instrumentos para negociación</i>				
Cartera propia TVD (a valor razonable disponible)	2,289,240,653	1,254,564,932		3,543,805,585
Cartera propia TVD (a valor razonable restringida)	1,598,792,681	33,977,801	48,316,286	1,681,086,768
Fondos mutuos abiertos		2,011,360		2,011,360
Fondos cerrados		29,539,829		29,539,829
Acciones ordinarias		3,621,567		3,621,567
Total	3,888,033,334	1,323,715,489	48,316,286	5,260,065,109
Derivados forward	209,113,100	149,055,839		358,168,939
Total	209,113,100	149,055,839		358,168,939
Pasivos Financieros				
A valor razonable	(141,825)			(141,825)
Derivados forward	(420,811,448)	(274,754,373)		(695,565,821)
Total	(420,953,273)	(274,754,373)		(695,707,646)

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

7 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

	Ingresos (Gastos)			TOTAL
	US\$	EURO	OTROS	
A. Al 30 de junio de 2024				
Efectivo y efectivo equivalente	4,038,031			4,038,031
Inversiones	1,163,492			1,163,492
Otros activos	(572,073)			(572,073)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(67,208,612)			(67,208,612)
Otros pasivos	(3,281,730)			(3,281,730)
Total, de diferencia de cambio	(65,860,892)			(65,860,892)

	Ingresos (Gastos)			TOTAL
	US\$	EURO	OTROS	
A. Al 30 de junio de 2023				
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

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

	2024	2023
	US\$	US\$
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,189,801	2,883,355
Otras cuentas por cobrar	128,344	165,182
Inversiones en renta fija	84,417,904	64,890,699
Inversiones en renta variable	1,295,225	544,144
Derivados forward		6,193,855
Otros activos	5,000	5,000
Total, de activos en US\$	90,036,274	74,682,235
Pasivos:		
A valor razonable	(1,587)	(1,011)
Obligaciones por financiamiento	(35,738,843)	(29,676,573)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(46,551,094)	(24,415,243)
Otras cuentas por pagar	(35,000)	(12,760)
Derivados forward		(11,293,415)
Total, de pasivos en US\$	(82,326,524)	(65,399,002)
Posición neta	7,709,750	9,283,233

Las tasas de cambios por cada dólar estadounidense (USD) al 30 junio de 2024 y al 31 diciembre de 2023 fueron las siguientes: RD\$58.8944 y RD\$57.8265 respectivamente.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

Análisis de sensibilidad

	Al 30 de junio de 2024		Al 31 de diciembre de 2023	
	Moneda Nacional	Moneda Extrajera	Moneda Nacional	Moneda Extrajera
Posición Activa	5,302,632,335	90,036,274	4,318,612,262	74,682,235
Posición Pasiva	(4,848,571,235)	(82,326,524)	(3,781,795,389)	(65,399,002)
Posición Neta	454,061,100	7,709,750	536,816,873	9,283,233

Exposición a tasa de cambio, 5% variabilidad **22,703,055** **26,840,844**

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación del peso dominicano versus el dólar estadounidense, de un 5% al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023. Si la tasa de cambio sufre un aumento, ISC tendría una ganancia neta de RD\$22,703,055 al 30 de junio de 2024 y una ganancia neta RD\$26,840,844 al 31 de diciembre de 2023. 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 2024 y 31 de diciembre de 2023 están conformados como sigue:

	Al 30/06/2024	Al 31/12/2023
	(En pesos dominicanos)	
Depósitos a la vista en Bancos y Asociaciones de Ahorro y Préstamo (AAYP) del País	277,696,674	34,039,624
Inversiones en depósitos en bancos del país -Moneda Nacional (a)	360,345,000	668,408,545
Total	638,041,674	702,448,169

(a) Corresponde a inversiones en certificados financieros con vencimiento menor a 90 días, los cuales generan intereses a una tasa anual al 30 de junio de 2024 de 11.50% en pesos dominicanos y 10.30% en pesos dominicanos al 31 de diciembre de 2023. Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, los intereses generados por este concepto ascienden a RD\$345,000 y a RD\$4,164,413 respectivamente, y se presentan formando parte del renglón “resultado por instrumentos financieros a valor razonable” en el estado de resultados y otros resultados integrales.

9 Instrumentos financieros

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

9.1 Instrumentos financieros por categoría:

9.1.1 Activos financieros

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

Al 30 de junio de 2024				
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable cambios en ORI	Costo amortizado	Total RD\$
Activo financiero según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo			638,041,674	638,041,674
Instrumentos financieros de cartera propia disponible (a valor razonable)	6,293,706,431			6,293,706,431
Instrumentos financieros cartera propia comprometida (a valor razonable) (*)	1,250,977,122			1,250,977,122
Instrumentos financieros derivados	53,985,554			53,985,554
Cuentas por cobrar con relacionadas			408,664	408,664
Otras cuentas por cobrar			10,923,741	10,923,741
Inversiones en sociedades			5,000,374	5,000,374
Total	7,598,669,107		654,374,453	8,253,043,560

(*) Al 30 de junio de 2024, los valores registrados en la cartera restringida corresponden a bonos en dólares 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 USD\$22,100,000.

Al 31 de diciembre de 2023				
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable cambios en ORI	Costo amortizado	Total RD\$
Activo financiero según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo			702,448,169	702,448,169
Instrumentos financieros de cartera propia disponible (a valor razonable)	1,716,259,524			1,716,259,524
Instrumentos financieros cartera propia restringida (a valor razonable) (*)	3,543,805,585			3,543,805,585
Instrumentos financieros derivados	358,168,939			358,168,939
Cuentas por cobrar con relacionadas			294,199	294,199
Otras cuentas por cobrar			12,103,912	12,103,912
Inversiones en sociedades			5,000,374	5,000,374
Total	5,618,234,048		719,846,654	6,338,080,702

(*) Al 31 de diciembre de 2023, los valores registrados en la cartera restringida corresponden a bonos en dólares 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 USD 19,694,000.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

9.1.2 Pasivos financieros

Al 30 de junio de 2024			
	Valor razonable	Costo amortizado	Total RD\$
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	262,241		262,241
Instrumentos financieros derivados (*)	138,905,142		138,905,142
Pasivo financiero a costo amortizado:			
Operaciones de venta con pacto compra		4,372,132,143	4,372,132,143
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		2,741,598,728	2,741,598,728
Acreedores por intermediación		67,748,884	67,748,884
Cuentas por pagar relacionadas		356,142	356,142
Otras cuentas por pagar		2,293,362	2,293,362
Total	139,167,383	7,184,129,259	7,323,296,642

Al 31 de diciembre de 2023			
	Valor razonable	Costo amortizado	Total RD\$
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	141,825		141,825
Instrumentos financieros derivados (*)	695,565,821		695,565,821
Pasivo financiero a costo amortizado:			
Operaciones de venta con pacto compra		3,297,986,146	3,297,986,146
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		1,411,848,056	1,411,848,056
Acreedores por intermediación		241,627,511	241,627,511
Cuentas por pagar relacionadas		289,513	289,513
Otras cuentas por pagar		2,942,210	2,942,210
Total	695,707,646	4,954,693,436	5,650,401,082

(*) 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 2024

9.2 Instrumentos financieros a valor razonable- cartera propia

9.2.1 Instrumentos de renta variable

Al 30 de junio de 2024:

Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia disponible DOP	Cartera propia restringida			Subtotal DOP	Total
		En operación a plazo DOP	En préstamos DOP	En garantía por otras operaciones DOP		
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales						
Extranjeras						
Cuotas de fondos de inversión cerrados						
Nacionales						
Extranjeras						
Cuotas de fondos de inversión abiertos o fondos mutuos						
Nacionales						
Extranjeras						
Total IRV	33,551,954					33,551,954

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia disponible DOP	Cartera propia restringida			Subtotal DOP	Total	Unidad No. acciones
		En operación a plazo DOP	En préstamos DOP	En garantía por otras operaciones DOP			
Instrumentos de renta variable							
Tipo de instrumento financiero							
<i>Cuotas de fondos de inversión cerrados</i>							
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO UNIVERSAL I	31,443,506				31,443,506		31,443,506
<i>Cuota de fondos de inversión abiertos o fondos mutuos</i>							
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DOLARES	2,020,028				2,020,028		2,020,028
FONDO DE INVERSIONES ABIERTO RENTA VALORES UNIVERSAL	14,531				14,531		14,531
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO ABIERTO	54,667				54,667		54,667
FONDO MUTUO CORTO PLAZO RESERVAS QUISQUEYA	19,222				19,222		19,222
Total IRV	33,551,954				33,551,954		33,551,954

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

Al 31 de diciembre de 2023:

Instrumentos financieros valor razonable	Cartera propia disponible DOP	Cartera propia restringida			Subtotal DOP	Total
		En operación a plazo DOP	En préstamo DOP	En garantía por otras operaciones DOP		
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	3,621,567.00					3,621,567
Extranjeras						
Cuotas de fondos de inversión cerrados						
Nacionales	29,539,829					29,539,829
Extranjeras						
Cuotas de fondos de inversión abiertos o fondos mutuos						
Nacionales	2,011,360					2,011,360
Extranjeras						
Total IRV	35,172,756					35,172,756

Instrumentos financieros valor razonable	Cartera propia disponible DOP	Cartera propia restringida			Subtotal DOP	Total	Unidad No. acciones
		En operación a plazo DOP	En préstamo DOP	En garantía por otras operaciones DOP			
Instrumentos de renta variable							
Tipo de Instrumento Financiero							
Acciones							
ACCIONES ORDINARIAS CESAR IGLESIAS, S. A	3,621,567				3,621,567		3,621,567
Cuotas de fondos de inversión cerrados							
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO UNIVERSAL I	29,521,481				29,521,481		29,521,481
Cuotas de fondos de inversión abiertos o fondos mutuos							
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DOLARES	1,944,459				1,944,459		1,944,459
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO ABIERTO	52,947				52,947		52,947
FONDO DE INVERSIONES ABIERTO RENTA VALORES UNIVERSAL	13,954				13,954		13,954
FONDO MUTUO CORTO PLAZO RESERVAS QUISQUEYA	18,348				18,348		18,348
Total IRV	35,172,756				35,172,756		35,172,756

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

9.2.2 Instrumentos de renta fija

Al 30 de junio de 2024						
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 préstamo RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$		
Del Estado						
Nacional	6,179,855,641		1,250,977,122		1,250,977,122	7,430,832,763
Extrajeras						
De entidades financiera						
Nacional						
Extrajeras						
De empresas						
Nacional	60,402,764					60,402,764
Extrajeras						
Total IRF	6,240,258,405		1,250,977,122		1,250,977,122	7,491,235,527

Al 30 de junio de 2024						
Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia disponible RD\$	Cartera propia restringida			Total RD\$	Cantidad de títulos
		En operaciones a plazo	En préstamo RD\$	Sub-Total RD\$		
MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REP. DOM.	4,915,717,830		1,250,977,122	1,250,977,122	6,166,694,952	61,667
INGENIERIA ESTRELLA	17,114,737				17,114,737	17,114,737
HAINA INVESTMENT CO, LTD	348,212				348,212	348,212
EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO	28,994,030				28,994,030	28,994,030
EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL ESTE	3,722,186				3,722,186	3,722,186
EGE HAINA	13,697,383				13,697,383	13,697,383
EDENORTE DOMINICANA	3,306,220				3,306,220	3,306,220
CONSORCIO REMIX	309				309	17,114,737
CONSORCIO MINERO DOMINICANO	248,093				248,093	248,093
BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	1,257,109,405				1,257,109,405	125,711
Total IFRF	6,240,258,405		1,250,977,122	1,250,977,122	7,491,235,527	84,732,976

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

Al 31 de diciembre 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 préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$		
Del Estado						
Nacional	5,194,046,342					5,194,046,342
Extrajeras						
De entidades Financiera						
Nacional						
Extrajeras						
De empresas						
Nacional	30,846,011					30,846,011
Extrajeras						
Total IRF	5,224,892,353					5,224,892,353

Al 31 de diciembre de 2023

Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia disponible RD\$	Cartera propia restringida			Sub-Total RD\$	Total RD\$	Cantidad de títulos
		En operaciones a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$			
BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	66,279,515				66,279,515	6,628	
EDENORTE DOMINICANA S A	22,728,472				22,728,472	22,728,472	
EGE HAINA	13,279,006				13,279,006	13,279,006	
EGE ITABO	68,471				68,471	68,471	
EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL ESTE, S.A.	25,587,814				25,587,814	25,587,814	
HAINA INVESTMENT CO, LTD	356,927				356,927	356,927	
INGENIERIA ESTRELLA, S.A.	17,141,607				17,141,607	17,141,607	
MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	5,079,450,541				5,079,450,541	50,795	
Total IFRF	5,224,892,353				5,224,892,353	79,219,720	

La ganancia (pérdida) neta no realizada registrada al 30 junio de 2024 y al 30 junio de 2023, como producto de la valuación de las inversiones disponibles, fue de RD\$732,450,026 y RD\$559,897,156 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 2024 y 30 junio de 2023, ISC vendió inversiones por unos RD\$ 24,909,797,796 y RD\$ 23,645,792,669 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\$697,873,113) y RD\$23,047,520 respectivamente.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

9.3 Contratos de derivados financieros

Al 30 de junio de 2024 Tipo de contratos	Valor nominal				Instrumentos financieros derivado a valor razonable		Total activo derivado a valor razonable	Total pasivo derivado a valor razonable
	Compra de cartera		Venta de cartera		Posición Activa	Posición Pasiva		
	Cantidad U.M. de contrato	Valor Transado en la fecha valor	Cantidad U.M. de contrato	Valor Transado en la fecha valor	Desde 8 a 360 días	Hasta 7 días		
A) Forward								
Contratos de compra tvd con entidades de intermediación financiera	150,000	8,823,398						
Contratos de compra tvd con entidades de intermediación financiera	717,000	40,985,572						
Contratos de compra tvd con persona jurídica	52,100,000	44,019,400			7,330,064		7,330,064	
Contratos de compra tvd con persona jurídica	91,310,000	77,134,766			12,859,853		12,859,853	
Contratos de compra tvd con persona jurídica	365,430,000	327,897,828			32,320,328		32,320,328	
Contratos de compra tvd con persona jurídica	16,500,000	14,791,731			1,475,309		1,475,309	
Contratos de venta tvd con entidades de intermediación financiera			443,400,000	372,300,238		(51,847,987)		(51,847,987)
Contratos de venta tvd con entidades de intermediación financiera			280,000,000	276,423,548		(40,419,606)		(40,419,606)
Contratos de venta tvd con personas físicas			150,000	8,844,107				
Contratos de venta tvd con personas físicas			717,000	42,122,413				
Contratos de venta tvd con entidades de intermediación financiera			135,360,000	121,420,361		(12,584,721)		(12,584,721)
Contratos de venta tvd con entidades de intermediación financiera			365,430,000	327,869,592		(34,052,828)		(34,052,828)
Total	526,207,000	513,652,695	1,225,057,000	1,148,980,259	53,985,554	(138,905,142)	53,985,554	(138,905,142)

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

Al 31 de diciembre de 2023 Tipo de contratos	Valor nocional				Instrumentos financieros derivado a valor razonable		Total activo derivado a valor razonable	Total pasivo derivado a valor razonable
	Compra de cartera		Venta de Cartera		Posición Activa	Posición Pasiva		
	Cantidad U.M. de contrato	Valor Transado en la fecha valor	Cantidad U.M. de contrato	Valor Transado en la fecha valor	Desde 8 a 360 días	Desde 8 a 360 días		
A) Forward								
Contratos de venta TVD Intermediario de valores			10,655,000	592,912,828		(23,098,851)		(23,098,851)
Contratos de venta TVD Intermediario de valores			3,500,000	181,465,340		(9,961,690)		(9,961,690)
Contratos de compra TVD Instituciones financieras	200,000	11,588,417						
Contratos de venta TVD Persona física			200,000	11,623,923				
Contratos de venta TVD Intermediario de valores			19,506,000	960,418,213		(111,425,468)		(111,425,468)
Contratos de venta TVD Intermediario de valores			19,506,000	915,666,648		(153,367,215)		(153,367,215)
Contratos de venta TVD Intermediario de valores			27,800,000	1,394,864,069		(215,544,536)		(215,544,536)
Contratos de compra TVD Intermediario de valores	19,506,000	915,666,648			149,055,839		149,055,839	
Contratos de compra TVD Intermediario de valores	27,800,000	1,394,864,069			209,113,100		209,113,100	
Contratos de venta TVD Intermediario de valores			27,800,000	1,474,547,543		(139,660,902)		(139,660,902)
Contratos de venta TVD Intermediario de valores			41,300,000	39,015,374		(249,134)		(249,134)
Contratos de venta TVD Intermediario de valores			552,450,000	634,278,184		(26,368,277)		(26,368,277)
Contratos de venta TVD Intermediario de valores			252,700,000	256,710,838		(15,889,748)		(15,889,748)
Total	47,506,000	2,322,119,134	955,417,000	6,461,502,960	358,168,939	(695,565,821)	358,168,939	(695,565,821)

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

Clasificados por contraparte:

Al 30 de junio de 2024

Contrapartes	Activo / Pasivo Derivado a valor razonable DOP	Monto a liquidar DOP
Personas físicas		50,966,520
Personas jurídicas	53,985,554	463,843,725
Partes relacionales	(138,905,142)	1,147,822,709
Total	(84,919,588)	1,662,632,954

Al 31 de diciembre de 2023

Contrapartes	Activo / pasivo derivado a valor razonable DOP	Monto a liquidar DOP
Personas físicas		11,623,923
Personas jurídicas		
Intermediarios de valores	358,168,939	2,310,530,716
Intermediarios de valores	(695,565,821)	6,449,879,037
Partes relacionales		11,588,417
Total	(337,396,882)	8,783,622,093

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 2024				
	Cantidad	Transacción		Saldos	
		Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
		RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Cuentas por cobrar	2			408,664	
Cuentas por pagar corto plazo	2				356,142
Cuentas corrientes					
Saldo en cuenta corriente	4			272,664,279	
Intereses por saldo en cuenta	4	474,567			
Certificado financieros				360,000,000	
Intereses por certificados financieros	49	16,567,794		345,000	
Administración de cartera					
Gastos					
Alquiler	1		2,208,481		
Servicios generales	1		1,757,337		
Préstamos					2,733,647,836
Intereses por pagar	4				7,950,892
Gastos financieros	4		82,080,863		
Pagos por remuneraciones al personal (a)					

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

	Al 31 de diciembre de 2023				
	Cantidad	Transacción		Saldos	
		Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
		RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Cuentas por cobrar	1			294,199	
Cuentas por pagar corto plazo	1				289,513
Honorario por colocación de emisión	1	1,500,000			
Cuentas corrientes - ahorro	4				
Saldo en cuentas				25,663,414	
Intereses por saldo en cuenta	4	883,000			
Certificado Financieros	9			412,607,217	
Intereses por certificados financieros		796,377			
Gastos					
Alquiler	1		3,967,613		
Servicios generales	1		3,661,693		
Préstamos	1				1,411,848,056
Intereses por financiamiento	1		189,261,566		
Compra de acción					
Pagos por remuneraciones al personal (a)					

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

	Al 30 de junio de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Remuneraciones del personal		
- Beneficios a los empleados a corto plazo	8,788,189	59,974,557
Bonos y /o gratificaciones	5,606,652	29,348,487

Al 30 de junio de 2024, ISC realizó transacciones de compra y venta con partes vinculadas por un volumen total de RD\$38,654,886,804. Al 31 de diciembre de 2023, el volumen de las transacciones de compra y venta con partes vinculadas ascendió a RD\$91,186,502,883.

Al 30 de junio de 2024 posee un saldo por operaciones de venta al contado con pacto de compra a plazo con partes vinculados de RD\$ 41,749,501 y al 31 de diciembre de 2023 no se registraba saldo alguno por dicho concepto.

ISC tiene establecidos contratos o acuerdos con una entidad relacionada, los cuales abarcan la provisión de diversos servicios críticos para la realización de sus operaciones ordinarias y extraordinarias. Entre estos servicios se incluyen la provisión de espacio físico, activos fijos, gastos asociados a energía eléctrica, telefonía, agua, soporte tecnológico, así como apoyo a las áreas administrativas y otros gastos generales necesarios para el adecuado desarrollo de sus funciones. En contrapartida, ISC efectúa pagos mensuales preestablecidos por estos servicios, asegurando así la disponibilidad continua de los recursos indispensables para su operación eficiente y efectiva.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

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	Software	Total
	RD\$	RD\$	RD\$
Costo:			
Saldo inicial al 01/01/2023	10,822,193	5,638,204	16,460,397
Retiros	2,424,582	1,000,592	3,425,174
Saldos al 31/12/2023	13,246,775	6,638,796	19,885,571
Adiciones	5,391,033	458,973	5,850,006
Saldos al 30/06/2024	18,637,808	7,097,769	25,735,577
Amortizaciones:			
Saldo inicial al 01/01/2023	(10,128,578)	(5,095,188)	(15,223,766)
Cargos por amortización	(846,505)	(2,115,095)	(2,961,600)
Saldos al 31/12/2023	(10,975,083)	(7,210,283)	(18,185,366)
Cargos por amortización	(1,289,605)	(334,654)	(1,624,259)
Saldos al 30/06/2024	(12,264,688)	(7,544,937)	(19,809,625)
Valor neto			
Saldos al 31/12/2023	2,271,692	(571,487)	1,700,205
Saldos al 30/06/2024	6,373,120	(447,168)	5,925,952

Al 30 de junio de 2024 y al 30 de junio de 2023, ISC registró gasto por amortización por RD\$1,624,259 y RD\$1,427,079 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.

Los cargos registrados en el estado de resultado como gastos por arrendamiento financiero al 30 de junio de 2023 son por DOP 56,852.

Durante el período finalizado el 31 de diciembre de 2023, se dio por concluido el contrato de arrendamiento suscrito entre ISC y la contraparte. En la actualidad, nos encontramos en proceso de revisión para la firma de un nuevo contrato debido al arrendamiento de un nuevo local destinado a las oficinas de ISC. En consecuencia, al 30 de junio de 2024 no se han registrado amortizaciones relacionadas con este concepto.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

14 Otros activos

Al 30 de junio 2024 y al 31 de diciembre de 2023 los otros activos se detallan como siguen:

	Al 30 de junio de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Gastos anticipados	237,706	232,782
Total	237,706	232,782

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 11.60% en pesos (DOP) y 6.45% en dólares (USD) al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 de 10.62% para las transacciones en pesos dominicanos (DOP) y 5.93% para las transacciones en dólares estadounidenses (USD). Estas obligaciones están garantizadas con títulos de valores de deuda por aproximadamente RD\$4,123,274,571 y RD\$3,174,726,991, respectivamente. Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas, cuyo detalle es como sigue:

Renta fija

Al 30 de junio de 2024

Contrapartes	Tasa prom. %	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente DOP
		Hasta 7 días	Mas 7 días	Total	
Personas físicas	9.93%		2,224,092,610	2,224,092,610	2,153,970,945
Persona jurídicas	9.10%		2,106,290,032	2,106,290,032	1,928,314,219
Partes vinculadas	10.02%		41,749,501	41,749,501	40,989,407
Total			4,372,132,143	4,372,132,143	4,123,274,571

Al 31 de diciembre de 2023

Contrapartes	Tasa prom. %	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente DOP
		Hasta 7 días	Mas 7 días	Total	
Personas físicas	8.95%	1,446,177	1,262,538,010	1,263,984,187	1,228,248,338
Personas jurídicas	8.19%	28,922,767	2,005,079,192	2,034,001,959	1,946,478,653
Total		30,368,944	3,267,617,202	3,297,986,146	3,174,726,991

Renta variable

Al 30 de junio 2024 y al 31 de diciembre 2023, no posee operaciones de venta al contado con compra a plazo cuotas de renta variable.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

16 Acreeedores por intermediación

El detalle de los acreedores por intermediación es como sigue:

Tipo de intermediación (*)	Al 30/06/2024		Al 31/12/2023	
	Monto	Total	Monto	Total
Intermediación de operaciones a término	67,748,884	67,748,884	241,627,511	241,627,511
Total	67,748,884	67,748,884	241,627,511	241,627,511

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

Los acreedores por intermediación de operaciones a término:

	Al 30/06/2024	Al 31/12/2023
	Montos	Montos
Personas físicas	67,748,884	241,627,511
Total	67,748,884	241,627,511

17 Obligaciones con entidades de intermediación financiera

Al 30 de junio de 2024, 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
(*) Banco Santa Cruz				2,741,598,728	
Total				2,741,598,728	

(*) La tasa de interés anual promedio es de un 7.13% en dólares, está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano en dólares.

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras al 31 de diciembre 2023 se detallan como sigue:

	Vencimiento DOP				
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1a 5 años	Más de 5 años
(*) Banco Santa Cruz				1,411,848,056	
Total				1,411,848,056	

(*) La tasa de interés anual es de un 7.93% en dólares, está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano en dólares.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

El movimiento de las obligaciones con bancos e instituciones financieras es como se muestra a continuación:

Obligaciones con entidades financieras

	Montos
Saldo inicial al 01 de enero de 2023	1,399,449,220
Desembolsos	4,517,483,139
Abonos realizados	(4,536,886,445)
Intereses pagados	(202,010,629)
Intereses devengados	190,341,405
Ajustes cambiarios	43,471,366
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2023	<u>1,411,848,056</u>
Desembolsos	6,042,707,205
Abonos realizados	(4,786,717,063)
Intereses pagados	(75,675,627)
Intereses devengados	81,816,479
Ajustes cambiarios	67,619,678
Saldo inicial al 30 de junio de 2024	<u>2,741,598,728</u>

18 Otros pasivos

18.1 Otras cuentas por pagar

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

	Al 30 junio de 2024	Al 31 diciembre de 2023
Proveedores locales	2,293,362	2,942,210
Total	2,293,362	2,942,210

18.2 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las provisiones es como sigue:

	Al 30 junio de 2024	Al 31 diciembre de 2023
Bonificación por pagar	15,566,139	11,540,673
Impuestos por pagar		6,963,549
Otras acumulaciones	1,287,636	959,271
Total	16,853,775	19,463,493

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

19 Impuestos por pagar

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre al 30 junio de 2024 y al 31 diciembre de 2023 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 2024 y 31 de diciembre de 2023 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.

Se muestra una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y los resultados para propósitos de impuesto sobre la renta al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

El detalle del impuesto sobre la renta es como sigue:

	Al 30/06/2024	Al 31/12/2023
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	250,733,020	315,493,861
Más (Menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles (impuestos complementarios)	518,468	641,723
Gastos no deducibles (impuesto de recargos de anticipos)		677,421
Gastos no gravables (bonos exentos por ley)	4,023,462,644	7,052,727,335
Ingresos no gravables (bonos exentos por ley)	(4,338,429,226)	(7,369,170,896)
Renta neta imponible (Pérdida Fiscal)	(63,715,094)	369,444
	Al 30/06/2024	Al 31/12/2023
Base imponible	0	369,444
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado		99,750
Menos:		
Anticipos de impuestos	(3,344,726)	(2,339,968)
Saldo a favor ejercicio anterior	(4,967,119)	(3,504,310)
Gastos del año		777,409
Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)	(8,311,845)	(4,967,119)
Impuestos diferidos		
(*) Retenciones del estado (Norma-07-19)	(865,641)	(238,312)
	(865,641)	(238,312)

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

(*) Las retenciones norma no. 07-09 se encuentran en el rubro de impuesto diferido en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta a pagar será el mayor entre el 27% de la renta neta imponible y el 1% de los activos sujetos a impuesto. Al 30 de junio de 2024, la entidad calificó para liquidar sus impuestos sobre la base del 1% de los activos netos sujetos a impuestos. No obstante, para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023, la liquidación se realizó sobre la base del 27% de la renta imponible, sin embargo, fue compensado con el saldo a favor en impuestos anticipados.

No se registró diferencias temporarias entre la base fiscal y la financiera al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2023.

El movimiento de las pérdidas fiscales compensables es el siguiente:

	Al 30/06/2024	Al 31/12/2023
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	9,177,486	5,205,431
Ajuste por inflación	94,877	54,003
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	9,272,363	5,259,434
Pérdidas fiscales no compensadas en el período		
Pérdidas fiscales del período		
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	9,272,363	5,259,434

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

Años	Montos
2025	1,835,497
2026	1,835,497
2027	1,835,497
2028	1,468,398
2029	1,284,848
	8,259,737

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 30/06/2024	Tasa de Impuestos %	Monto DOP
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		250,733,020
Impuestos a la renta	27%	67,697,915
Diferencias permanentes (dividendos e ingresos no renta)	125%	(314,448,114)
Ajuste por inflación	1.04%	(2,596,842)
Diferencias permanentes (Corrección monetaria Cap. Propio trib.)		
Diferencias temporales sobre las que no se reconoció impuesto diferido	0%	
Perdida fiscal sobre la que no se reconoció impuesto diferido	99%	249,347,041
Tasa efectiva e ingresos o por impuesto a la renta		-

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

Al 31/12/2023

	Tasa de Impuestos %	Monto DOP
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		315,493,861
Impuestos a la renta	27%	85,183,342
Diferencias permanentes (dividendos e ingresos no renta)	100%	(315,124,417)
Ajuste por inflación	1.04%	(3,267,570)
Diferencias temporales sobre las que no se reconoció impuesto diferido	0%	247,021
Perdida fiscal sobre la que no se reconoció impuesto diferido	74%	232,961,624
Tasa efectiva e ingresos o por impuesto a la renta		-

20 Categoría de instrumentos financieros

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

	Al 30 de junio de 2024		Al 31 de diciembre de 2023	
	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	638,041,674	638,041,674	702,448,169	702,448,169
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	7,544,683,553	7,544,683,553	5,260,065,109	5,260,065,109
<i>Instrumentos financieros derivados</i>				
Cuentas por cobrar relacionadas	53,985,554	53,985,554	358,168,939	358,168,939
Otras cuentas por cobrar	408,664	408,664	294,199	294,199
Otras cuentas por cobrar	10,923,741	10,923,741	12,103,912	12,103,912
Total, activos financieros	8,248,043,186	8,248,043,186	6,333,080,328	6,333,080,328

	Al 30 de junio de 2024		Al 31 de diciembre de 2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Pasivos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
<i>Instrumentos financieros derivados</i>				
<i>A costo amortizado</i>				
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-4,372,132,143	-4,372,132,143	-3,297,986,146	-3,297,986,146
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-2,741,598,728	-2,741,598,728	-1,411,848,056	-1,411,848,056
Acreeedores intermediación	-67,748,884	-67,748,884	-241,627,511	-241,627,511
Cuentas por pagar personas relacionadas	-356,142	-356,142	-289,513	-289,513
Otras cuentas por pagar	-2,293,362	-2,293,362	-2,942,210	-2,942,210
Acumulaciones y otras obligaciones	-16,853,775	-16,853,775	-19,463,493	-19,463,493
Total, pasivos financieros	-7,340,150,417	-7,340,150,417	-5,669,864,575	-5,669,864,575
Instrumentos financieros, netos	907,892,769	907,892,769	663,215,753	663,215,753

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

21 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 2024 y al 31 de diciembre de 2023 ISC poseía una reserva legal de RD\$28,426,732 y RD\$12,652,039 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 2024 y al 31 de diciembre de 2023 ISC poseía con un capital social pagado por RD\$648,240,240 y RD\$348,521,160.

Al 30 de junio de 2024, ISC realizó un cambio en sus estatutos sociales sobre las acciones suscritas y pagadas por concepto de distribución de beneficios correspondiente al periodo 2023, por unos RD\$315,493,861 constando en acta de la Asamblea Anual de Accionista celebrada el 27 de marzo de 2024.

Un resumen de la participación de los accionistas sobre el patrimonio al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

Al 30 de junio de 2024

Accionista	Acciones Comunes			
	Cantidad de Acciones	Valor Nominal	Total	% Participación
Grupo Santa Cruz, S.A.	5,068,276	120	608,193,120	94%
Otros accionistas	333,726	120	40,047,120	6%
Total	5,402,002		648,240,240	100%

Accionistas minoritarios	Cantidad de Acciones	Total	% Participación
Inversiones Denisa, S. A.	30,008	3,600,960	0.56%
White Castle Development S.A.	233,910	28,069,200	4.33%
Ferretería Ochoa, S. A.	69,808	8,376,960	1.29%
Total	333,726	40,047,120	6%

Al 31 de diciembre de 2023

Accionista	Acciones Comunes			
	Cantidad de Acciones	Valor Nominal	Total	% Participación
Grupo Santa Cruz, S.A.	2,724,917	120	326,990,040	94%
Otros accionistas	179,426	120	21,531,120	6%
Total	2,904,343		348,521,160	100%

Accionistas minoritarios	Cantidad de Acciones	Total	% Participación
Inversiones Denisa, S. A.	16,134	1,936,080	0.56%
White Castle Development S.A.	125,760	15,091,200	4.33%
Ferretería Ochoa, S. A.	37,532	4,503,840	1.29%
Total	179,426	21,531,120	6%

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

22 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Al 30 de junio de 2024 y al 30 de junio de 2023, ISC mantenía registrados ingresos por comisiones como sigue:

	Al de 30 de junio de 2023	Al de 30 de junio de 2023
	RD\$	RD\$
Ingresos por intermediación		
Comisiones de operaciones bursátiles	2,820,140	2,350,357
Gastos por comisiones y servicios	(2,479,986)	(2,292,238)
Total	340,154	58,119

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

23 Resultados por operaciones con instrumentos financieros

Los resultados por la línea de negocio, por los periodos finalizados al 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023 se detallan a continuación:

Tipo de Contrato	Al 30 de junio 2024												Total	
	Ajustes a valor razonable		A valor razonable				A costo amortizado			Otros		Total		
	Utilidad	Perdida	Ventas de cartera propia		Otros (Ajuste en Cambio)		Intereses	Reajuste		Otros	Utilidad			Perdida
DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	
A valor razonable	2,609,093,705	- 1,876,643,679	217,650,795	-915,523,908	470,038,813	-360,071,892	246,528,597					-913,474		390,158,957
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	1,414,433,291	-1,161,956,049												252,477,242
A costo amortizado							18,568,155	138,102,449	-167,949,163	-151,466,548				-162,745,107
Ingresos por custodia de valores												14,855,620		14,855,620
Otros ingresos por servicios Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles												115,401		115,401
Gastos por Comisiones y Servicios Intereses sobre Prestamos												2,820,140		2,820,140
													-2,479,986	-2,479,986
Total	4,023,526,996	-3,038,599,728	217,650,795	-915,523,908	470,038,813	-360,071,892	265,096,752	138,102,449	-167,949,163	-152,380,022	17,791,161	-82,080,863	-84,560,849	413,121,404

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

Al 30 de junio de 2023

	Al 30 de junio de 2023														Total
	Ajustes a valor razonable		A valor razonable				A costo amortizado					Otros			
	Utilidad	Perdida	Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros	Utilidad	Perdida		
DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	
Tipo de Contrato															
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 administración de cartera															
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	

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

24 Gastos de administración y comercialización

Los gastos de administración y comercialización son como sigue:

	Al de 30 de junio 2024	Al de 30 de junio 2023
	RD\$	RD\$
Sueldos al personal	32,859,437	18,831,543
Beneficios al personal	25,619,568	18,803,517
Aportes al plan de pensiones	4,731,446	2,580,371
Otras compensaciones al personal	925,591	535,375
Total, remuneraciones y beneficios al personal	64,136,042	40,750,806
Promoción y publicidad	2,711,166	840,533
Total, gastos operativos	2,711,166	840,533
Servicios de proveedores locales	25,057,991	18,641,561
Servicios de proveedores extranjeros	789,553	764,024
Arrendamientos	2,208,481	1,936,128
Amortización de intangibles	1,289,605	904,602
Amortización de software	334,654	522,477
Total, otros gastos de administración	29,680,284	22,768,792
Total, de gastos de administración y comercialización	96,527,492	64,360,131

25 Contingencias y compromisos

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

Cuentas de orden y contingencia.

Operaciones al contado:

Al 30 de junio 2024

Contraparte	Compras al contado		Ventas al contado	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Bancos	63,655,681	63,606,414	38,520,011	38,665,113
Intermediario de valores	657,884,480	677,699,314		
Personas físicas	38,427,371	38,695,849	65,799,343	65,028,158

Al 31 de diciembre 2023

Contraparte	Compras al contado		Ventas al contado	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Bancos	28,882,320	28,811,331		
Personas físicas			28,926,791	28,811,331

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

Operaciones a plazo:

Al 30 de junio 2024

Contraparte	Compras a plazo		Ventas a plazo	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Bancos	49,808,970		1,098,013,737	
Personas jurídicas	463,843,725			
Personas físicas			50,966,520	

Al 31 de diciembre 2023

Contraparte	Compras a plazo		Ventas a plazo	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Bancos	11,588,417	11,524,532		
Intermediario de valores	2,310,530,716	2,674,134,775	6,449,879,037	7,128,320,518
Personas físicas			11,623,923	11,524,532

A continuación, un detalle de los encargos de confianza:

	Al 30 de junio de 2024			Al 31 de diciembre de 2023		
	Cantidad de Clientes	Valor nominal	Frutos devengados	Cantidad de clientes	Valor nominal	Frutos devengados
Personas físicas	1,546	19,377,516,241	431,421,230	1,404	18,263,728,719	398,854,857
Personas jurídicas	108	8,540,780,033	159,865,644	105	7,918,798,014	152,913,118
Fondos de pensiones	16	1,504,264,186	34,301,040	15	1,484,445,612	31,115,319
Aseguradoras	3	275,058,541	5,551,022	2	265,000,000	4,917,838
Otros clientes profesionales				2	361,868,900	9,281,033
Total	1,673	29,697,619,001	631,138,936	1,528	28,293,841,245	597,082,165

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

26 Hechos relevantes

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

Fecha	Descripción
14/02/2024	Nuevo corredor de valores
05/03/2024	Nuevo corredor de valores
11/03/2024	Aviso Convocatoria a la Celebración de la Asamblea General Ordinaria
20/03/2024	Aumento Capital Social Autorizado
20/03/2024	Cambios en la Composición del Órgano de Administración
21/03/2024	Informe Anual Gobierno Corporativo ISC 2023
22/03/2024	Cambios en la Composición de los Comités de Apoyo al Consejo de Administración de ISC
26/03/2024	Horario especial Semana Santa
05/04/2024	Nuevo corredor de valores

27 Índices patrimoniales para los estados financieros auditados

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, 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 2024

Índices / Rango III	Límite requerido por el regulador	Límite mantenido
Patrimonio y garantía de riesgo Nivel 1	Min. 150,000,001	928,234,287
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	15.50%	476%
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1)	10.33%	476%
Índice de límite de apalancamiento	10%	461%

Al 31 de diciembre 2023

Índices / Rango III	Límite requerido por el regulador	Límite mantenido
Patrimonio y garantía de riesgo Nivel 1	Min. 150,000,001	676,667,919
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	15.50%	150%
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1)	10.33%	150%
Índice de límite de apalancamiento	10%	137%

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2024

28 Reclasificaciones de rubros

Con el objetivo de proporcionar una mayor claridad en la presentación de la información financiera, se realizaron cambios en algunos rubros del estado de flujo de efectivo en comparación con la información presentada al 30 de junio de 2023. A continuación, se detallan estos cambios:

Al 30 de junio 2024			
	Al 30/06/2023 Previamente reportado RD\$	Reclasificación RD\$	Al 30/06/2023 Reexpresados RD\$
Estado de Flujo de Efectivo			
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION			
Gastos de administración y comercialización pagados	(6,522,040)	3,127,746	(3,394,294)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Adquisición de activos intangibles		(3,127,746)	(3,127,746)

29 Notas requeridas por la SIMV

La Resolución R-CNV-2016-40-IV que modifica el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIMV y sus modificaciones establece las notas mínimas que los estados financieros anuales de los intermediarios de valores deben incluir. Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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) Instrumentos financieros a costo amortizado- cartera restringida
- e) Propiedad, planta y equipos
- f) Propiedad de inversión
- g) Obligaciones por instrumentos financieros emitidos
- h) Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
- i) Provisiones
- j) Plan de beneficios basados en acciones
- k) Estados financieros ajustados por inflación
- l) Estados financieros consolidados
- m) Reconocimiento de los efectos surgidos en la conversión
- n) Otras revelaciones importantes
- o) Hechos posteriores