

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

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2024 y 2023

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2024 y 2023

Contenido

	Página(s)
Informe del Auditor Independiente	3
Estado de Situación Financiera.....	8
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales	9
Estado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado de Flujo de Efectivo	11
Notas a los Estados Financieros Individuales.....	12

Informe del Auditor Independiente

A los Accionistas y Consejo de Administración de
Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A., (en lo adelante “ISC”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y los estados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha y notas a los estados financieros, las cuales incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A., al 31 de diciembre del 2024, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la aplicación íntegra y razonable de las medidas transitorias, aprobadas por la Superintendencia de Mercado de Valores (SIMV), para mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de las inversiones de los intermediarios de valores y los fondos de inversión.

Bases de nuestra opinión

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de conformidad con dichas normas, se describen con más detalles en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la entidad, en virtud del Código de Ética para Contadores Profesionales del Comité Internacional de Normas de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de estados financieros en República Dominicana, y hemos cumplido con las otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos y con el código del IESBA. Consideramos, que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro criterio profesional, fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos y no brindamos una opinión independiente de estos asuntos. Hemos determinado que los asuntos descritos a continuación, son asuntos claves de auditoría que se deben divulgar en nuestro informe.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” respecto al asunto clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para soportar el asunto clave detallado a continuación, proporcionan una base para nuestra opinión de auditoría.

Estimación del costo amortizado de las inversiones en valores. Nota 10

Asunto clave de Auditoria

Como fue tratado en la auditoria

Las inversiones en valores a costo amortizado representan el 0% y 0% del total de activos al 31 de diciembre de 2024 y 2023. ISC, para el período 2022, para mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de las inversiones de los intermediarios de valores y los fondos de inversión, se acogió a las medidas transitorias aprobadas por la SIMV, valorándose las inversiones en valores a costo amortizado,

Nuestros procedimientos de auditoria más relevantes en relación con la estimación del valor a costo amortizado de las inversiones y su correspondiente contabilización, incluyeron lo siguiente:

- Evaluación de los controles claves en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación usada por ISC en la determinación de los valores costo amortizado.

Estimación del valor razonable de las inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados

Asunto clave de Auditoria

Como fue tratado en la auditoria

Las inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados representan el 76% y 83% del total de activos de ISC, al 31 de diciembre de 2024 y 2023. ISC, utiliza los precios determinados por una proveedora de precios para el registro del valor razonable de estas inversiones.

La estimación del valor razonable de las inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados es relevante para los estados financieros debido a que su determinación involucra el uso de juicios significativos y a que los efectos de calcular las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable afectan el resultado del Fondo.

Nuestros procedimientos de auditoria más relevantes en relación con la estimación del valor razonable de las inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados y su correspondiente contabilización, incluyeron lo siguiente:

- Evaluación de los controles claves en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de la metodología, insumos y supuestos usados por ISC en la determinación de los valores razonables.
- Observación de que la metodología utilizada en la determinación del valor razonable sea una de las metodologías establecidas por las Normas Internacionales de Información Financiera.
- Realizamos el recalcu de la valuación de cada uno de las inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2022, considerando los precios transados en el mercado y confirmados por la proveedora de precios independiente a esta fecha.

La Administración considera que estos acontecimientos no implicaron cambios o ajustes a los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y por el año terminado en esa fecha. La entidad desmonto la medida transitoria y retorno al portafolio de origen las inversiones al 31 de diciembre de 2023.

Asuntos de énfasis

La Administración se acogió a las medidas transitorias aprobadas por la Superintendencia de Mercado de Valores (SIMV), para mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de las inversiones de los intermediarios de valores y los fondos de inversión. La Administración considera que estos acontecimientos no implican cambios o ajustes materiales a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Al elaborar los estados financieros que se acompañan, se evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La gerencia no estima que existan incertidumbres importantes relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la entidad continúe con las operaciones normales.

Inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados (véanse las notas 3 y 10)	Cómo nuestra auditoría trató el asunto clave de auditoría
---	--

ISC mantiene inversiones en instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, las cuales se valúan por los precios cotizados en el mercado de valores y para aquellos instrumentos financieros que no existe un mercado de valores activo, se determinan utilizando técnicas de valoración observables y no observables en el mercado aprobadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la Republica Dominicana y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Se requiere el ejercicio del criterio por parte de la Administración en la determinación del valor razonable del bien de inversión y a los efectos de nuestra auditoría, identificamos la valuación de los bienes de inversión como representativos de un asunto clave de auditoría debido a la importancia de este renglón en el balance de los estados financieros en su conjunto, combinada con el criterio asociado con la determinación del valor razonable.

Hemos enfocado nuestra atención en la valoración de las inversiones en instrumentos financieros – a valor razonable con cambios en resultados en los que se utilizan técnicas de valoración con datos observables en el mercado clasificados como nivel 2, con la finalidad de identificar si existen hechos o circunstancias que indiquen que los precios y técnicas de valoración utilizadas son razonables, de conformidad con las NIIF.

Discutimos el alcance del trabajo de valuación realizada por ISC con la gerencia y revisamos los términos del trabajo para determinar que no haya asuntos que afectaran su independencia y objetividad o limitaciones al alcance impuestas sobre ellos. Confirmamos que los enfoques que utilizaron son consistentes con las NIIF y las normas de la industria.

Nuestros procedimientos de auditoría también incluyeron:

- Evaluación de los controles claves en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de las metodologías, insumos y supuestos usados por ISC en la determinación de los valores razonables.
- Evaluación de los modelos de valor razonable y de los insumos utilizados en la valuación de instrumentos según su nivel jerárquico; para ello comparamos insumos observables del mercado contra fuentes independientes y datos de mercado externos disponibles.
- Conciliamos los auxiliares de las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados con el saldo según libros.
- Analizamos el tratamiento contable de las operaciones de ajuste de valor de forma que estén acorde a las NIIF.
- Realizamos pruebas de controles sobre muestras de títulos y su ajuste de valor de mercado registrado en la contabilidad.

Otros asuntos

Los estados financieros de ISC que comprenden el estado de situación, estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

Otra información incluida en la memoria anual de ISC

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a la Ley del Mercado de Valores de República Dominicana, pero no se incluye dentro de los estados financieros ni en nuestro informe sobre los mismos. Esperamos tener la memoria anual a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y nosotros no expresamos ni expresaremos ningún tipo de aseguramiento sobre la misma.

Con respecto a nuestra auditoría de estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es sustancialmente inconsistente con los estados financieros o la información que hemos obtenido en la auditoría, o contiene errores materiales. Si basado en el trabajo que hemos realizado sobre la otra información que hemos obtenido previamente a la fecha del informe del auditor, hemos concluido que existe un error material en dicha información, nos vemos obligados a informar este hecho.

Responsabilidades de la administración y encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La administración de ISC, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de ISC, de continuar como negocio en marcha, revelando, cuando corresponda, los asuntos vinculados al negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la administración tenga la intención de que ISC, liquide o cese sus operaciones, o no tenga una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Entidad son los responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de ISC.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Una seguridad razonable, es un alto grado de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios fundamentadas en dichos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros ejercemos un criterio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo los procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos la evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para brindar un sustento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulta de fraude es más alto que el que resulta de un error, puesto que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o ignorancia del control interno.

- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la conveniencia de las estimaciones contables y las revelaciones vinculadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre la idoneidad del uso de la base contable de negocio en marcha por la Administración y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, ya sea que exista una incertidumbre material vinculada a los eventos o condiciones que puedan presentar duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar con su negocio en marcha. Si llegáramos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, debemos prestar atención en el informe del auditor a las revelaciones vinculadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no fueran adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe del auditor. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían ocasionar el cese de actividades.
- Evaluamos la presentación, la estructura y contenido general de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.
- Les comunicamos a los encargados del gobierno, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos, incluso las deficiencias significativas y el control interno que identificamos durante la auditoría.

Nosotros también brindamos una declaración que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes respecto de la independencia, y comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente creamos que influyen en nuestra independencia, y cuando corresponda, las salvaguardas afines.

Teniendo en cuenta los asuntos comunicados a los Encargados del Gobierno de la Entidad, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y son por lo tanto los asuntos clave de auditoría. Nosotros describimos aquellos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o normativa impida la divulgación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, nosotros determinamos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque las consecuencias desfavorables de revelarlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El socio que origina este informe del auditor independiente es el Lic. Héctor Guzmán Desangles.

GUZMAN TAPIA PKF, S.R.L.

No. de registro en la SIMV

SVAE-002

No. de registro en el ICPARD

12917

18 de marzo del 2025

Santo Domingo, República Dominicana



Guzmán Tapia PKF S.R.L., es miembro de PKF Global, la red de firmas miembro de PKF International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente y no acepta ninguna responsabilidad u obligación por las acciones o inacciones de cualquier miembro individual o firma (s) corresponsal (es).

Guzman Tapia PKF, S.R.L., is a member of PKF Global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm (s).

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

	Notas	Acumulado al 31/12/2024	Acumulado al 31/12/2023
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	5,8,9,20	1,746,100,980	702,448,169
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	5,6,9,20	5,983,957,190	5,260,065,109
A valor razonable instrumentos financieros derivados	5,6,9,20	66,037,304	358,168,939
Cuentas por cobrar relacionadas	9,10,20	12,050,796	294,199
Otras cuentas por cobrar	5,9,20	11,115,268	12,103,912
Impuestos pagados por anticipado	19	12,707,834	6,280,493
Impuestos diferidos	19	2,689,426	238,312
Inversiones en sociedades	5,9,11	5,000,374	5,000,374
Activos intangibles	12	6,528,482	1,700,205
Derecho de uso	13	41,663,274	-
Otros activos	14	268,608	232,782
Total de activos		7,888,119,536	6,346,532,494
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	5,6,9,20	253,877	141,825
A valor razonable-instrumento financieros derivados	5,6,9,20	3,535	695,565,821
A costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento		104,900	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	5,9,17,20	1,616,069,073	1,411,848,056
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	5,9,15,20	5,181,078,422	3,297,986,146
Acreedores por intermediación	9,16,20	111,302,419	241,627,511
Cuentas por pagar personas relacionadas	9	377,794	289,513
Otras cuentas por pagar	9,18,20	4,137,704	2,942,210
Acumulaciones y otras obligaciones	18	21,947,172	19,463,493
Arrendamientos	13	41,663,273	-
Total de pasivos		6,976,938,169	5,669,864,575
Patrimonio			
Capital	21	648,240,240	348,521,160
Reserva legal	21	28,426,732	12,652,039
Resultados acumulados	21	834,295	859
Resultados del ejercicio		233,680,100	315,493,861
Total de patrimonio		911,181,367	676,667,919
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		7,888,119,536	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
Para los periodos terminados el 31 de diciembre 2024 y 31 de diciembre 2023
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	Acumulado al 31/12/2024	Acumulado al 31/12/2023
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	23	687,835,753	1,119,736,167
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	23	403,430,508	(337,395,666)
A costo amortizado	23	(437,048,893)	(109,221,205)
Total resultados por instrumentos financieros		654,217,368	673,119,296
Ingresos por servicios			
Ingresos por custodia de valores	23	26,957,213	23,538,681
Ingresos por asesorías financieras		10,150,000	-
Total ingresos por servicios		37,107,213	23,538,681
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	22	8,457,112	5,140,189
Gastos por comisiones y servicios	22	(5,562,858)	(8,704,046)
Total resultados por intermediación		2,894,254	(3,563,857)
Gastos por financiamiento			
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera	22	(146,187,382)	(191,874,568)
Gastos por arrendamientos	13	(182,267)	(83,031)
Total gastos financieros		(146,369,649)	(191,957,599)
Gastos de administración y comercialización	24	(208,100,708)	(147,520,608)
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	(106,293,570)	(38,122,123)
Resultado de inversiones en sociedades	11	45	71
Otros ingresos (gastos)		225,147	
Total otros resultados		(106,068,378)	(38,122,052)
Resultado antes del impuesto sobre la renta		233,680,100	315,493,861
Impuesto sobre la renta			
UTILIDAD DEL EJERCICIO		233,680,100	315,493,861
Otros resultados integrales			
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO		233,680,100	315,493,861

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
Para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2024 y 2023
Expresado en Pesos Dominicanos

	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldos iniciales al 31 de diciembre de 2022	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	-	-	-	233,680,100	233,680,100
Transferencia de resultados	-	-	315,493,861	(315,493,861)	-
Dividendos o participaciones distribuidos (capitalización de capital)	299,719,080	-	(315,493,861)	-	(15,774,781)
Reserva Legal	-	15,774,693	-	-	15,774,693
Otros ajustes (impuestos)			833,436		833,436
Saldos al 31 de diciembre de 2024	648,240,240	28,426,732	834,295	233,680,100	911,181,367

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

Para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2024 y 31 de diciembre 2023

Expresado en Pesos Dominicanos

	31/12/2024	31/12/2023
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:		
Comisiones recaudadas (pagadas)		
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(5,204,597,785)	(979,437,288)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a derivados		(337,396,882)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(1,693,143,579)	(7,952,645)
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administrada de cartera y custodia	(54,131,544)	(23,538,681)
Gastos de administración y comercialización pagados	(27,655,242)	(10,699,501)
Impuestos pagados	(27,323,342)	(10,355,813)
Flujo neto originado por (usado en) actividades de la operación	(7,006,851,492)	(1,369,380,810)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	7,990,415,997	1,740,204,862
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	54,987,743	161,251,245
Otros Ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		58,626,622
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	8,045,403,740	1,960,082,729
Flujo neto total positivo (negativo) del periodo	1,038,552,248	590,701,919
Efecto de la variación de cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	5,100,563	4,235,910
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	1,043,652,811	594,937,829
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	702,448,169	107,510,340
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	1,746,100,980	702,448,169

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente Senior de Contraloría
Financiera

Notas a los Estados Financieros Individuales

1	Información general de la entidad	15
2	Base de preparación.....	15
2.1	Hipótesis de negocio en marcha	16
3	Principales políticas contables	16
3.1	Instrumentos financieros	16
3.1.1	Activos financieros.....	16
3.1.1.1	Clasificación.....	16
3.1.1.2	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.....	16
3.1.1.3	Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	17
3.1.1.4	Activos financieros a costo amortizado	17
3.1.1.5	Reconocimiento y baja.....	18
3.1.1.6	Medición	18
3.1.1.7	Deterioro	19
3.1.2	Pasivos financieros.....	19
3.1.2.1	Obligaciones por financiamiento	19
3.1.2.2	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	19
3.1.2.3	Instrumentos financieros derivados.....	20
3.2	Inversiones en sociedades	20
3.3	Activos intangibles	20
3.4	Arrendamientos	21
3.5	Reconocimiento de ingresos	22
3.5.1	Ingresos y gastos por instrumentos financieros.....	22
3.5.2	Ingresos por intermediación	22
3.6	Reconocimiento de gastos	22
3.7	Costo por financiamiento.....	22
3.8	Diferencia cambiaria	23
3.9	Deterioro de activos no financieros.....	23
3.10	Pasivos laborales	23
3.10.1	Bonificación	23
3.10.2	Plan de pensiones	23
3.10.3	Otros beneficios	23
3.10.4	Prestaciones laborales	23

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

3.11	Impuesto sobre la renta	24
3.12	Otras provisiones	24
4	Nuevas normas y modificaciones.....	24
5	Gestión de riesgo financiero	26
5.1	Administración de riesgo financiero	26
5.2	Los riesgos a los que está expuesto ISC son los siguientes:	26
5.2.1	Riesgo de crédito.....	26
5.2.2	Riesgo de precio / mercado	28
5.2.2.1	Valor en riesgo (VAR)	28
5.2.3	Riesgo de tasa de interés	29
5.2.4	Riesgo de tasa de cambio	30
5.2.5	Riesgo de liquidez	30
5.2.6	Riesgo operacional	33
6	Uso de estimaciones y juicios contables críticos	33
7	Reajuste y diferencia en cambio	34
8	Efectivo y equivalentes de efectivo	36
9	Instrumentos financieros	36
9.1	Instrumentos financieros por categoría:.....	36
9.1.1	Activos financieros.....	36
9.1.2	Pasivos financieros.....	37
9.2	Instrumentos financieros a valor razonable- cartera propia	38
9.2.1	Instrumentos de renta variable	38
9.2.2	Instrumentos de renta fija.....	40
9.3	Contratos de derivados financieros	43
10	Salos y transacciones con partes relacionadas	45
11	Inversiones en sociedades	46
12	Activos intangibles	47
13	Activo por derecho de uso y obligaciones con relacionadas por arrendamientos	47
14	Otros activos	48
15	Operaciones de venta al contado con compra a plazo.....	48
16	Acreedores por intermediación	49
17	Obligaciones con entidades de intermediación financiera	49
18	Otros pasivos.....	50

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

18.1	Otras cuentas por pagar.....	50
18.2	Acumulaciones y otras obligaciones	50
19	Impuestos por pagar	50
20	Categoría de instrumentos financieros.....	52
21	Patrimonio.....	53
22	Ingresos por comisiones, custodia y registros	54
23	Resultados por líneas de negocios	55
24	Gastos de administración y comercialización	57
25	Contingencias y compromisos	57
26	Hechos relevantes.....	59
27	Índices patrimoniales para los estados financieros auditados	59
28	Notas requeridas por la SIMV	60

1 Información general de la entidad

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A., (en lo adelante “ISC”), es subsidiaria de Grupo Santa Cruz, S.A., está incorporada bajo las leyes de la República Dominicana desde el 23 de julio de 2015. ISC se encuentra domiciliado en la Av. Lope de Vega, No. 29, Novo Centro, 3er Piso, Ensanche Naco, de la ciudad de Santo Domingo, D.N.

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

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

Los principales funcionarios son

Nombres	Posición
Lexy Collado Contreras	Gerente General
Graciela Acosta Luna	Gerente 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
Soraida Vizcaíno Pérez	Gerente Senior de Contraloría Financiera
Nabila Montas Arbaje	Gerente de Experiencia de Clientes

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Consejo de Administración en fecha 07 de marzo de 2025.

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.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertas partidas valuadas según los métodos descritos 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.

Moneda funcional

Los registros contables de ISC se mantienen en pesos dominicanos (RD\$), moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de ISC. Las transacciones denominadas en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera, y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados del período en que ocurren. Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, la tasa de cambio del peso dominicano fue de RD\$60.8924 y de RD\$57.8265 respectivamente.

2.1 Hipótesis de negocio en marcha

La Gerencia de ISC estima que el Puesto de Bolsa no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de estos estados financieros.

3 Principales políticas contables

3.1 Instrumentos financieros

3.1.1 Activos financieros

3.1.1.1 Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, ISC clasifica sus inversiones en instrumentos financieros considerando tanto su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, como las características contractuales de los flujos de efectivo de esos activos. Sobre esa base, ISC clasifica sus activos financieros en las categorías de: (a) a valor razonable con cambios en resultados y (b) a costo amortizado.

3.1.1.2 Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Portafolio de inversiones títulos valores de deuda para comercialización: ISC mantiene inversiones en moneda pesos dominicanos (RD\$) y dólares estadounidenses (en adelante “USD”), la mayoría corresponde a bonos del Gobierno Dominicano (en adelante “Ministerio de Hacienda”), títulos del Banco Central de la República Dominicana (en adelante “BCRD”) y bonos corporativos locales. Estas inversiones se administran y evalúan sobre la base del valor razonable, debido a que el ISC se enfoca principalmente en información sobre el valor razonable y utiliza esa información para evaluar los rendimientos del portafolio de inversiones y tomar decisiones. Los flujos de efectivo contractuales corresponden únicamente a capital e intereses. Sin embargo, no se mantienen con el propósito de cobrar esos flujos, esa actividad se considera secundaria para alcanzar el objetivo del modelo de negocio de ISC. Por tal razón, todas estas inversiones se miden a valor razonable con cambios en resultados.

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 sólo 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:

- 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.

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. La nota 5.2.1 explica la exposición de ISC al riesgo de crédito.

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

3.1.2 Pasivos financieros

3.1.2.1 Obligaciones por financiamiento

Incluye las operaciones en las que ISC realiza la venta de activos financieros y simultáneamente pacta un acuerdo para recomprar el activo a un precio fijo en una fecha futura. Estos acuerdos se contabilizan como un préstamo recibido o una cuenta por pagar, y el activo subyacente no se da de baja en el estado de situación financiera de ISC. Estos contratos devengan una tasa de interés equivalente al costo de financiamiento por el período que dure la operación. Estas obligaciones se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se registran a su costo amortizado. Las diferencias entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de liquidación se reconocen durante el período de vigencia del préstamo en el renglón de “resultados por instrumentos financieros – a costo amortizado” del estado de resultados y de otros resultados integrales.

3.1.2.2 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

ISC dispone de líneas de crédito aprobadas con bancos del País. Cuando ISC hace uso de estas líneas de crédito, el préstamo recibido se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, y posteriormente se reconoce a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor redimible, se reconoce en el estado de resultados durante el plazo de vigencia del préstamo utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

3.1.2.3 Instrumentos financieros derivados

Durante el curso normal de sus operaciones, ISC realiza contratos a plazo de compra o venta de títulos valores de deuda (forward) de títulos valores de deuda que se clasifican como derivados mantenidos para negociar y se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados. Los contratos forward de compra o venta de títulos valores se presentan en cuentas contingentes a su valor nominal y se valoran a su valor razonable. Si el valor razonable es positivo se registran como un activo y si éste es negativo se registran como un pasivo.

Los métodos utilizados para determinar el valor razonable de los derivados se corresponden con los mismos criterios de medición utilizados para el activo subyacente, según se describe en la nota 3.1.1.5.

El valor razonable es determinado calculando, para cada forward, el valor futuro por el cual ISC pactaría una operación similar con base en el valor de mercado del activo subyacente a la fecha de la valoración, y de sus flujos futuros de efectivo asociados a dicho activo, por el plazo restante desde la fecha de cierre hasta la fecha de vencimiento. La ganancia o pérdida no realizada se obtiene de la diferencia entre el precio pactado originalmente en el contrato forward y el valor razonable mencionado anteriormente. Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de la valoración de los contratos de compra forward de títulos valores, traídas a valor presente, se registran en resultados, en el subgrupo “a valor razonable - instrumentos financieros derivados”.

3.2 Inversiones en sociedades

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

Las inversiones en operaciones de financiamiento vía acuerdos de compra con pacto de venta posterior se registran sobre base devengada en el renglón de “resultados por instrumentos financieros – a costo amortizado” del estado de resultados y de otros resultados integrales, utilizando el método del interés efectivo.

3.5.2 Ingresos por intermediación

Los ingresos por comisiones se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar en la medida en que se satisfacen las obligaciones de desempeño mediante la prestación de los servicios contratados. Incluye comisiones por estructuración y colocación de emisiones que generalmente se basan en un porcentaje sobre el monto de la emisión, y, por tanto, representan contraprestaciones variables. El porcentaje de comisión y el período de pago se acuerda por adelantado mediante contrato con cada cliente. En general, los períodos de pago coinciden con la fecha en que la emisión es aprobada (en el caso de comisiones por estructuración) o la fecha en que se realizan las colocaciones siguiendo el programa definido (en el caso de comisiones de colocación), y la incertidumbre de la contraprestación variable se resuelve en un plazo relativamente corto y anterior a la fecha de los estados financieros.

3.6 Reconocimiento de gastos

ISC reconoce los gastos en resultados cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable.

3.7 Costo por financiamiento

Los costos por financiamiento provienen principalmente de la venta de instrumentos del portafolio de inversiones con pactos de compra posterior a precio fijo se registran sobre base devengada en el renglón de “resultados por instrumentos financieros – a costo amortizado” del estado de resultados y de otros resultados integrales, utilizando el método del interés efectivo. Los costos relacionados a préstamos tomados se reconocen como gastos en el

período en que se incurren en el renglón de “gastos por financiamiento” del estado de resultados y de otros resultados integrales.

3.8 Diferencia cambiaria

Las ganancias o pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de transacciones denominadas en moneda extranjera y de la conversión a los tipos de cambio de cierre para los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el renglón “reajuste y diferencia de cambio” en el estado de resultados y de otros resultados integrales.

3.9 Deterioro de activos no financieros

ISC evalúa a la fecha de cada ejercicio o en cada fecha que sea necesario, si existe algún indicio de que el valor de los activos ha sufrido una pérdida por deterioro, en cuyo caso se registra la pérdida por deterioro por el valor en libros que exceda su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos sus costos de disposición y su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los que existan flujos de efectivo identificables por separado, que son en gran medida independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos (unidades generadoras de efectivo).

3.10 Pasivos laborales

3.10.1 Bonificación

ISC concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados en base a acuerdos de trabajo y a un porcentaje sobre las ganancias obtenidas antes de dichas compensaciones, contabilizándose el pasivo resultante con cargo a resultados del ejercicio.

3.10.2 Plan de pensiones

Los funcionarios y empleados, de acuerdo con lo establecido por la Ley No. 87-01 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, están afiliados al sistema de Administración de Pensiones.

3.10.3 Otros beneficios

ISC otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual, de acuerdo con lo estipulado por las leyes laborales del País; así como también otros beneficios de acuerdo con sus políticas de incentivos al personal.

3.10.4 Prestaciones laborales

El Código Laboral requiere en determinadas circunstancias el pago de prestaciones laborales a los empleados. El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que ha trabajado el empleado y su nivel de remuneración. Estas compensaciones se reconocen en resultados en el momento en que se 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 y modificaciones

Nuevas normas y modificaciones adoptadas por el ISC

Medidas transitorias

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

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

Durante el periodo enero – marzo 2023 de los valores registrados en el portafolio a costo amortizado, se devengó una ganancia por intereses y amortización de prima por RD\$14,626,064.

No se registró deterioro del portafolio a costo amortizado dado que los valores tuvieron una apreciación positiva neta de RD\$26,214,360 para los vencimientos 10/06/2034 y de RD\$596,020 los vencimientos 23/09/2029, lo que indica que no existe una pérdida en el valor de los activos.

ISC se ha mantenido en el Rango Patrimonial III, lo que permite estar dentro de las actividades que implica el tramo y cumpliendo con los indicadores establecidos en el manual de contabilidad y plan de cuentas, al igual que los indicadores internos.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

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

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

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

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

Resolución R-NE-SIMV-2024-03-MV emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores, que rectifica el numeral 5.6.1 (Cálculo de Índice de Apalancamiento), del Capítulo V, del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de los Intermediarios de Valores, emitida el 3 de junio de 2024, con fecha límite de aplicación establecida para el 3 de septiembre de 2024.

Que, para fines de aclarar las disposiciones normativas respecto a la aplicación del cálculo del índice de Apalancamiento, se hace necesario ajustar la formula expresada en el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas acorde a lo planeado en el Reglamento para los Intermediarios de Valores.

La intención regulatoria en cuanto al cálculo del índice de Apalancamiento dispuesto reglamentariamente, particularmente, en el relativo a que los activos totales no admiten ponderación. De manera comparada e ilustrativa, por ejemplo, reglamentariamente se establece los indicadores que admiten ponderación en los activos, tal como, el índice de patrimonio y garantías de riesgo y el índice de patrimonio y garantías de riesgo primario nivel 1.

ISC se acogió a esta resolución en fecha 01 de septiembre de 2024, estando dentro de los parámetros establecidos por la misma.

Nuevas normas y modificaciones que no han sido adoptadas por ISC

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no hay normas que aún no sean efectivas y de las que se podría esperar tengan un impacto significativo para el Puesto de Bolsa en los periodos de reporte, actuales o futuros, y en transacciones futuras previsibles.

5 Gestión de riesgo financiero

5.1 Administración de riesgo financiero

La administración de riesgo es realizada por la gerencia bajo las políticas aprobadas por el Consejo de Administración, la cual identifica, evalúa, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de ISC, a través de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos en base al grado de magnitud de estos.

Los principales riesgos financieros identificados son los riesgos de crédito, de mercado, de liquidez y operacional.

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

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

5.2.1 Riesgo de crédito

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

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de país, límites por industria y límites por deudor o emisor. El Comité de Riesgos 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.	☐ Establecimiento de cupos transaccionales.
1. Cálculo de porcentaje financiamiento en instrumentos spot forward Vs. cartera de inversión.	☐ Evaluación del cargo de financiamiento contra la cartera.
Riesgo emisor	
1. Revisión de Calificación de Riesgo y/o Prospecto de Emisión.	☐ Evaluación de calificación de Riesgo País en caso de Título Valor de Deuda Gobierno. Evaluación de Prospecto de Emisión y calificación de riesgo en caso de títulos corporativo.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

Exposición de

(i) Efectivo y equivalente de efectivo

	31/12/2024	31/12/2023
Calificación crediticia local / Calificación A-(dom)		50,197,415
Calificación crediticia local / Calificación A+(dom)	1,728,534,349	643,874,544
Calificación crediticia local / Calificación AA+(dom)	12,005,874	3,504,928
Calificación crediticia local / Calificación AAA (dom)	5,560,757	4,871,282
	1,746,100,980	702,448,169

(ii) Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

	31/12/2024	31/12/2023
Feller Rate A+	47,114,702	17,567,005
Feller Rate AA-af	20,327	
Feller Rate A-fa (N)	2,200,137	31,537,235
Feller Rate AA		3,621,567
Fitch AAA (dom)	619,987	
Fitch BB-(dom)	14,278,678	13,279,006
Fitch AA-(dom)	145,338,562	
No tiene calificación crediticia (a)	5,737,171,278	5,194,046,342
No tiene calificación crediticia (b)	34,346,735	13,954
	5,981,090,406	5,260,065,109

(iii) Contratos de compra/venta de contado (Spot)

Fitch AAA (dom)	1,271,340
No tiene calificación crediticia (a)	1,595,444
	2,866,784

(iv) Contratos derivados financieros (Forward)

No tiene calificación crediticia (a)	66,037,304	358,168,939
--------------------------------------	------------	-------------

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

6,049,994,494	5,618,234,048
----------------------	----------------------

Otras cuentas por cobrar

	31/12/2024	31/12/2023
No tiene calificación crediticia (c)	11,115,268	12,103,912

Inversiones en sociedades

No tiene calificación crediticia (d)	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) Incluye comisiones por cobrar custodia de valores internacionales, fondo de garantía sistema de registro CEVALDOM y cuenta por cobrar proveedor

d) Inversiones en acciones mantenidas en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A

5.2.2 Riesgo de precio / mercado

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

Análisis de sensibilidad: Para la administración de los riesgos de los precios, ISC ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos financieros. La estimación del impacto de cambio de precios se realiza bajo el supuesto de un aumento de 50 puntos básicos (BPS) sobre el precio de cierre. La sensibilidad en los cambios de precio de los títulos en el mercado es afectada por los cambios de tasa de interés, la tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones.”

	Resultados		Patrimonio	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Al 31 de diciembre de 2024				
Títulos Valores de Deuda	<u>374,694,571</u>	<u>(374,694,571)</u>	<u>374,694,571</u>	<u>(374,694,571)</u>
Al 31 de diciembre de 2023				
Títulos Valores de Deuda	<u>24,985,627</u>	<u>(24,985,627)</u>	<u>24,985,627</u>	<u>(24,985,627)</u>

5.2.2.1 Valor en riesgo (VAR)

ISC ha identificado dos métodos para el cálculo del VAR:

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

- VaR No Paramétrico.

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

Para su cálculo, se siguen los siguientes pasos:

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

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

Para su cálculo, se siguen los siguientes pasos:

1. Construir la base de datos histórica de precios de cada activo con no menos de 252 observaciones (cantidad de requisitos de días hábiles en 1 año). A partir de esta muestra se obtienen los parámetros indicados a continuación.
2. Calcular las variaciones porcentuales diarias de los precios de cada título hasta la fecha actual del mercado.
3. Calcular la matriz de covarianza considerando todos los títulos en el portafolio.
4. Calcular el retorno promedio histórico para el portafolio.
5. Calcular la desviación estándar de las variaciones de los precios del portafolio (volatilidad del portafolio).

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, así como la evaluación del desempeño de una gestión proactiva de activos y pasivos. Para esto, se agruparán los activos y los pasivos por bandas de tiempo y las tasas ponderadas de los productos utilizando el siguiente esquema:

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

Análisis de sensibilidad: Un aumento o disminución de la tasa de interés en 50 puntos básicos tendría un impacto en resultados (ganancia o pérdida) de DOP 356,726,612 (2023: DOP 376,292,765).

Al 31 de diciembre de 2024	Resultados	
	Aumento	Disminución
Movimiento tasa de interés	356,726,612	(356,726,612)
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 vela por mantener informado a la Gerencia General y al área de Trading diariamente de la ubicación de la posición de moneda extranjera dentro de los límites establecidos en dicha resolución de hasta un 100% del patrimonio contable, o hasta por el 20% de los activos denominados o indexados a moneda extranjera, cualquiera de los montos que resulte mayor.

Análisis de sensibilidad: Como se detalla en la Nota 7, ISC está expuesta únicamente al tipo de cambio de la moneda extranjera (USD). Para este análisis de sensibilidad, se consideró una devaluación del peso dominicano frente al dólar estadounidense del 5% para los periodos 2024 y 2023. En caso de que la tasa de cambio aumente, ISC registraría una ganancia neta de RD\$7,965,944 en 2024 y RD\$26,840,844 en 2023. Por el contrario, si la tasa de cambio disminuye, ISC incurriría en una pérdida neta en ambos periodos.

5.2.5 Riesgo de liquidez

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

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

Las bandas que serán objetos de límites internos de riesgo de liquidez son las de 1-7, 8-15, 16-30.

De la misma forma, se realizan escenarios de estrés probando probabilidades de retiro y renovaciones de Sell Buy Backs (SBB) y Mutuo. Considerando como entradas de los SBB el valor de mercado de los títulos y en los Mutuos una probabilidad de retiro.

De igual forma, ISC cuenta con un Plan de Financiamiento Contingente, el cual tiene como objetivo establecer con claridad las estrategias a adoptar ante un déficit de liquidez durante situaciones de emergencia de estrés financiero. Exposición al riesgo de liquidez:

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

	Al 31 de diciembre 2024							Total	Total 30 días
	7 - 15 Días	15 -30 Días	30-60 Días	60- 90 Días	90- 180 Días	180- 360 Días	>360 Días		
Pasivos Financieros									
Valor razonable	(150,039)	(38,022)	(48,013)	(9,531)	(5,110)	(3,162)	-	(253,877)	(188,061)
A valor razonable - instrumento financiero derivados	-	-	(3,535)	-	-	-	-	(3,535)	-
Operación de ventas con pacto de compra posterior	(1,838,221,108)	(1,832,661,110)	(1,077,080,047)	(326,678,057)	(84,830,801)	(21,607,299)	-	(5,181,078,422)	(3,670,882,218)
Operaciones de financiamientos	(104,900)							(104,900)	(104,900)
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	-	-	-	-	-	-	(1,616,069,073)	(1,616,069,073)	-
Total Pasivos	(1,838,476,047)	(1,832,699,132)	(1,077,131,595)	(326,687,588)	(84,835,911)	(21,610,461)	(1,616,069,073)	(6,797,509,807)	(3,671,175,179)
Activos Financieros									
Efectivo y equivalente de efectivo	1,746,100,980	-	-	-	-	-	-	1,746,100,980	1,746,100,980
Instrumento financiero de cartera propia disponible	39,433,983	1,901,537	29,903,051	-	7,043,010	1,299,294,852	4,606,380,757	5,983,957,190	41,335,520
Contratos derivados	13,149,968	10,500,281	42,387,055	-	-	-	-	66,037,304	23,650,249
Total de Activos	1,798,684,931	12,401,818	72,290,106	-	7,043,010	1,299,294,852	4,606,380,757	7,796,095,474	1,811,086,749
Flujo de caja estático	(39,791,116)	(1,820,297,314)	(1,004,841,489)	(326,687,588)	(77,792,901)	1,277,684,391	2,990,311,684	998,585,667	(1,860,088,430)
Flujos de caja acumulados	(39,791,116)	(1,860,088,430)	(2,864,929,919)	(3,191,617,507)	(3,269,410,408)	(1,991,726,017)	998,585,667	-	-

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

	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
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.

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

Al 31 de diciembre de 2024				
Activos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total RD\$
Instrumentos para negociación				
Cartera propia TVD (a valor razonable disponible)	4,788,067,847	1,159,322,144	-	5,947,389,991
Fondos mutuos abierto	-	2,235,796	-	2,235,796
Fondos cerrados	-	34,331,403	-	34,331,403
Total	4,788,067,847	1,195,889,343	-	5,983,957,190
Derivados Forward	65,224,360	812,944	-	66,037,304
Total	65,224,360	812,944	-	66,037,304
				-
Pasivos Financieros				-
A valor razonable	(253,877)	-	-	(253,877)
Derivados Forward	(3,535)	-	-	(3,535)
Total	(257,412)	-	-	(257,412)

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

Al 31 de diciembre de 2023				
Activos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3 (a)	Total RD\$
Instrumentos para negociación				
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)

- 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.

7 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

A. Al 31 de diciembre de 2024				
	US\$	Ingresos (Gastos)		TOTAL
		EURO	OTROS	
Efectivo y efectivo equivalente	5,622,210	-	-	5,622,210
Inversiones	2,503,743	-	-	2,503,743
Otros activos	(647,301)	-	-	(647,301)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(106,925,833)	-	-	(106,925,833)
Otros pasivos	(6,846,389)	-	-	(6,846,389)
Total, de diferencia de cambio	(106,293,570)	-	-	(106,293,570)

A. Al 31 de diciembre de 2023				
	US\$	Ingresos (Gastos)		TOTAL
		EURO	OTROS	
Efectivo y efectivo equivalente	2,363,222	-	-	2,363,222
Inversiones	(112,540)	-	-	(112,540)
Otros activos	591,570	-	-	591,570
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(36,373,266)	-	-	(36,373,266)
Otros pasivos	(4,591,109)	-	-	(4,591,109)
Total, de diferencia de cambio	(38,122,123)	-	-	(38,122,123)

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

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

	2024	2023
	US\$	US\$
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	27,378,670	2,883,355
Activos financieros	47,079	-
Otras cuentas por cobrar	-	165,182
Inversiones en renta fija	28,481,311	64,890,699
Inversiones en renta variable	599,005	544,144
Derivados forward	13,351	6,193,855
Arrendamiento Financiero	684,211	-
Otros activos	142,132	5,000
Total, de activos en US\$	57,345,759	74,682,235
Pasivos:		
A valor razonable	(1,863)	(1,011)
Obligaciones por financiamiento	(28,899,303)	(29,676,573)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(26,539,750)	(24,415,243)
Arrendamiento Financiero	(580,199)	-
Cuentas por pagar	(21,000)	-
Otras cuentas por pagar	-	(12,760)
Derivados forward	-	(11,293,415)
Total, de pasivos en US\$	(56,042,115)	(65,399,002)
Posición neta	1,303,644	9,283,233

Las tasas de cambios por cada dólar estadounidense (USD) al 31 diciembre de 2024 y de 2023 fueron las siguientes: RD\$60.8924 y RD\$57.8265 respectivamente.

Análisis de sensibilidad

	Al 31 de diciembre de 2024		Al 31 de diciembre de 2023	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Posición activa	3,491,920,920	57,345,759	4,318,612,262	74,682,235
Posición pasiva	(3,412,538,896)	(56,042,115)	(3,781,795,389)	(65,399,002)
Posición neta	79,382,024	1,303,644	536,816,873	9,283,233

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación del peso dominicano versus el dólar estadounidense, de un 5% para los periodos 2024 y 2023. Si la tasa de cambio sufre un aumento, ISC tendría una ganancia neta de RD\$7,965,944 para el año 2024 y una ganancia neta RD\$26,840,844 para el año 2023. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una pérdida para ambos periodos.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2024 y de 2023 están conformados como sigue:

	31/12/2024	31/12/2023
Depósitos a la vista en bancos y asociaciones de ahorro y préstamo (AAYP) del País	129,991,566	34,039,624
Equivalentes de efectivo (a)	1,616,109,414	668,408,545
Total	1,746,100,980	702,448,169

(a) Corresponde a inversiones en certificados financieros con vencimiento menor a 30 días, los cuales generan intereses a una tasa anual de 6.10% en dólares al 31 de diciembre de 2024, y con vencimiento menor a 90 días, los cuales generan intereses a una tasa promedio anual de 5.96% en dólares y 10.30% en pesos dominicanos al 31 de diciembre de 2023, los intereses generados por este concepto ascienden a RD\$35,631,785 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

	Al 31 de diciembre 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	-	-	1,746,100,980	1,746,100,980
Instrumentos financieros de cartera propia disponible (a valor razonable)	5,983,957,190	-	-	5,983,957,190
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	66,037,304	-	-	66,037,304
Derecho de uso (arrendamientos financieros)	-	-	41,663,274	41,663,274
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar con relacionadas	-	-	12,050,796	12,050,796
Otras cuentas por cobrar	-	-	11,115,268	11,115,268
Inversiones en sociedades	-	-	5,000,374	5,000,374
Total	6,049,994,494	-	1,815,930,692	7,865,925,186

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

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

9.1.2 Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2024			
	Valor razonable	Costo amortizado	Total RD\$
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	253,877	-	253,877
Instrumentos financieros derivados (*)	3,535	-	3,535
Pasivo financiero a costo amortizado			
Operaciones de venta con pacto compra	-	5,181,078,422	5,181,078,422
Obligaciones por financiamiento	-	104,900	104,900
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1,616,069,073	1,616,069,073
Acreedores por intermediación	-	111,302,419	111,302,419
Arrendamientos financieros	-	41,663,273	41,663,273
Otras cuentas por pagar	-	4,137,704	4,137,704
Cuentas por pagar personas relacionadas	-	377,794	377,794
Total	257,412	6,954,733,585	6,954,990,997

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).

9.2 Instrumentos financieros a valor razonable- cartera propia

9.2.1 Instrumentos de renta variable

Al 31 de diciembre de 2024:

		Cartera propia restringida				
Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia disponible DOP	En operación a plazo DOP	En préstamos DOP	En garantía por otras operaciones DOP	Subtotal DOP	Total
Instrumentos de renta variable						
Cuotas de fondos mutuos (Cerrados)						
Nacionales	34,331,403	-	-	-	-	34,331,403
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondo de inversión (Abiertos)						
Nacionales	2,235,796	-	-	-	-	2,235,796
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRV	36,567,199	-	-	-	-	36,567,199

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
 Notas a los Estados Financieros Individuales
 31 de diciembre de 2024 y 2023

		Cartera propia restringida					
Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia disponible DOP	En operación a plazo DOP	En préstamos DOP	En garantía por otras operaciones DOP	Subtotal DOP	Total	Unidad No. acciones
Instrumentos de renta variable							
Tipo de instrumento financiero							
Cuotas de fondos mutuos							
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO UNIVERSAL I	34,331,403	-	-	-	-	34,331,403	34,331,403
Cuota de fondos de inversión (abiertos)							
FONDO DE INVERSIONES ABIERTO							
RENTA VALORES UNIVERSAL	15,332	-	-	-	-	15,332	15,332
FONDO MUTUO CORTO PLAZO							
RESERVAS QUISQUEYA	20,327	-	-	-	-	20,327	20,327
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO ABIERTO	56,698	-	-	-	-	56,698	56,698
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DOLARES	2,143,439	-	-	-	-	2,143,439	2,143,439
Total IRV	36,567,199	-	-	-	-	36,567,199	36,567,199

Al 31 de diciembre de 2023:

		Cartera propia restringida				
Instrumentos financieros valor razonable	Cartera propia disponible DOP	En operaci3n a plazo DOP	En pr3stamos DOP	En garant3a por otras operaciones DOP	Subtotal DOP	Total
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	3,621,567.00	-	-	-	-	3,621,567
Extranjeras		-	-	-	-	
Cuotas de fondos de inversi3n cerrados						
Nacionales	29,539,829	-	-	-	-	29,539,829
Extranjeras		-	-	-	-	
Cuotas de fondos de inversi3n abiertos o fondos mutuos						
Nacionales	2,011,360	-	-	-	-	2,011,360
Extranjeras		-	-	-	-	
Total IRV	35,172,756	-	-	-	-	35,172,756

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
 Notas a los Estados Financieros Individuales
 31 de diciembre de 2024 y 2023

Instrumentos 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							
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

9.2.2 Instrumentos de renta fija

Al 31 de diciembre de 2024						
		Cartera propia restringida				
Instrumento financieros valor razonable instrumentos de renta fija	Cartera propia disponible RD\$	En operaciones a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	Sub-Total RD\$	Total RD\$
Del Estado						
Nacional	5,738,766,722	-	-	-	-	5,738,766,722
Extrajeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacional	208,623,269	-	-	-	-	208,623,269
Extrajeras	-	-	-	-	-	-
Total IRF	5,947,389,991	-	-	-	-	5,947,389,991

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

Al 31 de diciembre de 2024							
Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia disponible RD\$	Cartera propia restringida				Total RD\$	Cantidad de títulos
		En operaciones a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	Sub-Total RD\$		
BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	3,761,944,025					3,761,944,025	376,195
CONSORCIO ENERGETICO PUNTA CANA - MACAO	619,987					619,987	619,987
CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S.A.	251,650					251,650	251,650
DOMINICAN POWER PARTNERS	1,271,340					1,271,340	1,271,340
EGE HAINA	14,278,678					14,278,678	14,278,678
EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, S.A.	30,045,668					30,045,668	30,045,668
ENERGIA NATURAL DOMINICANA ENADOM, S.R.L.	145,338,562					145,338,562	145,338,562
HAINA INVESTMENT CO, LTD	351,290					351,290	351,290
INGENIERIA ESTRELLA, S.A.	16,466,094					16,466,094	16,466,094
MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,595,444					1,595,444	16
MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,975,227,253					1,975,227,253	1,975
Total IFRF	5,947,389,991					5,947,389,991	209,001,455

Al 31 de diciembre de 2023						
Instrumento financieros valor razonable instrumentos de Renta Fija	Cartera propia disponible RD\$	Cartera propia restringida				Total, RD\$
		En operaciones a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	Sub-Total 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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

Al 31 de diciembre de 2023

Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia disponible RD\$	Cartera propia restringida				Total RD\$	Cantidad de títulos
		En operaciones a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	Sub-Total 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 31 diciembre de 2024 y de 2023 como producto de la valuación de las inversiones disponibles, fue de RD\$(575,144,955) y RD\$1,305,422,756 respectivamente, la cual fue registrada en el estado de resultados y de otros resultados integrales, en el reglón de instrumentos financieros a valor razonable.

Durante los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, ISC vendió inversiones por unos RD\$62,403,732,019 y RD\$108,229,252,777 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\$(1,334,739,456) y RD\$(613,901,587) respectivamente.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

9.3 Contratos de derivados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

Tipo de contratos	Cantidad de operaciones	Valor nominal				Instrumentos financieros derivado a valor razonable			Total Activo Derivado a valor razonable DOP	Total Pasivo Derivado a valor razonable DOP
		Compra de cartera		Venta de Cartera		Posición Activa		Posición Pasiva		
		Cantidad U.M. de contrato	Valor Transado en la fecha valor DOP	Cantidad U.M. de contrato	Valor Transado en la fecha valor DOP	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP		
A) Forward										
Contratos de venta TVD Instituciones financieras				8,000,000	415,826,237	812,945	-		812,945	
Contratos de compra TVD Persona Juridica		540,000	555,392				11,070		11,070	
Contratos de compra TVD Persona Juridica		159,000,000	161,490,037				5,289,308		5,289,308	
Contratos de compra TVD Persona Juridica		152,000,000	153,261,040				6,175,817		6,175,817	
Contratos de compra TVD Persona Juridica		1,510,000	1,528,261				55,618		55,618	
Contratos de compra TVD Persona Juridica		1,100,000	1,115,081				38,738		38,738	
Contratos de compra TVD Persona Juridica		52,730,000	54,543,432				766,472		766,472	
Contratos de compra TVD Persona Juridica		209,000,000	211,946,403				7,272,946		7,272,946	
Contratos de compra TVD Persona Juridica		5,500,000	5,683,328				85,519		85,519	
Contratos de compra TVD Persona Juridica		9,350,000	9,538,761				267,712		267,712	
Contratos de compra TVD Persona Juridica		95,000,000	96,745,158				2,874,104		2,874,104	
Contratos de compra TVD Persona Juridica		4,810,000	4,932,623				110,675		110,675	
Contratos de compra TVD Persona Juridica		46,900,000	46,235,064				2,934,738		2,934,738	
Contratos de compra TVD Persona Juridica		73,430,000	72,388,929				4,594,835		4,594,835	
Contratos de compra TVD Persona Juridica		551,870,000	544,045,736				34,532,912		34,532,912	
Contratos de compra TVD Persona Juridica		7,680,000	7,836,977				213,895		213,895	
Contratos de compra TVD Persona Juridica		1,510,000	1,586,316					(3,535)		(3,535)
Total		1,371,930,000	1,373,432,539	8,000,000	415,826,237	812,945	65,224,359	(3,535)	66,037,304	(3,535)

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

Al 31 de diciembre de 2023:

Tipo de contratos	Valor nocional				Instrumentos financieros derivado a valor razonable					Total Activo Derivado a valor razonable DOP	Total Pasivo Derivado a valor razonable DOP
	Compra de cartera		Venta de Cartera		Posición Activa		Posición Pasiva				
	Cantidad U.M. de contrato	Valor Transado en la fecha valor DOP	Cantidad U.M. de contrato	Valor Transado en la fecha valor DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
A) Forward											
Contratos de venta TVD Intermediario de valores			10,655,000	592,912,828				(23,098,851)			569,813,977
Contratos de venta TVD Intermediario de valores			3,500,000	181,465,340				(9,961,690)			171,503,650
Contratos de compra TVD Instituciones financieras	200,000	11,588,417									
Contratos de venta TVD			200,000	11,623,923							
Contratos de ventaTVD Intermediario de valores			19,506,000	960,418,213				(111,425,468)			848,992,745
Contratos de ventaTVD Intermediario de valores			19,506,000	915,666,648				(153,367,215)			762,299,433
Contratos de ventaTVD Intermediario de valores			27,800,000	1,394,864,069				(215,544,536)			1,179,319,533
Contratos de compra TVD Intermediario de valores	19,506,000	915,666,648			149,055,839					1,064,722,487	
Contratos de compraTVD Intermediario de valores	27,800,000	1,394,864,069			209,113,100					1,603,977,169	
Contratos de ventaTVD Intermediario de valores			27,800,000	1,474,547,543				(139,660,902)			1,334,886,641
Contratos de ventaTVD Intermediario de valores			41,300,000	39,015,374				(249,134)			38,766,240
Contratos de ventaTVD Intermediario de valores			552,450,000	634,278,184				(26,368,277)			607,909,907
Contratos de ventaTVD Intermediario de valores			252,700,000	256,710,838				(15,889,748)			240,821,090
Total	47,506,000	2,322,119,134	955,417,000	6,461,502,960	358,168,939			(695,565,821)		2,668,699,656	5,754,313,216

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

Clasificados por contraparte:

Al 31 de diciembre de 2024		
Contrapartes	Activo / pasivo derivado a valor razonable DOP	Monto a liquidar DOP
Personas jurídicas	65,220,824	1,373,432,539
Inversionistas institucionales	812,945	415,826,237
Total	66,033,769	1,789,258,776

Al 31 de diciembre de 2023		
Contrapartes	Activo / pasivo derivado a valor razonable DOP	Monto a liquidar DOP
Personas físicas		11,623,923
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 con la relacionada los cuales se resumen así:

		Al 31 de diciembre de 2024				
		Transacción			Saldos	
		Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
			RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Cuentas por cobrar	2				12,050,796	
Arrendamiento Financiero	1				41,663,273	41,663,273
Cuentas por pagar corto plazo	4					495,738
Honorario por estructuración emisiones	1		10,150,000	-	-	-
Cuentas corrientes	4		-	-	-	-
Saldo en cuenta corriente			-	-	112,424,935	-
Intereses por saldo en cuenta	4		904,911	-	-	-
Certificado Financiero	1		-	-	1,616,109,414	-
Intereses por certificados financieros	1		34,105,991			
Gastos						
Alquiler (amortización arrendamiento financiero)	1		-	6,515,805	-	-
Servicios Generales	1		-	3,653,758	-	-
Préstamos	1		-	-	-	1,613,648,600
Intereses por pagar	1		-	-	-	2,420,473
Gastos financieros	1		-	146,187,382	-	-
Pagos por remuneraciones al personal (a)					-	-

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

	Al 31 de diciembre de 2023				
	Transacción			Saldos	
	Cantidad	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		-	-	-
Servicios Generales	1	-	3,661,693	-	-
Préstamos	1	-	-	-	1,411,848,055
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 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Remuneraciones del personal	-	-
- Beneficios a los empleados a corto plazo	96,887,807	59,974,557
Bonos y /o gratificaciones	39,779,270	29,348,487

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, ISC realizó transacciones de compra y venta de títulos valores con sus relacionadas por RD\$ 52,255,073,421 y RD\$ 35,114,123,220 (2023: RD\$55,093,419,921 y RD\$36,093,082,962), respectivamente.

11 Inversiones en sociedades

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

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

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, las inversiones en sociedades al cierre de cada período no han tenido movimiento.

N/D: No determinado (ver nota 3.2)

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

El detalle de los resultados obtenidos por las inversiones en sociedades es como sigue:

	31/12/2024	31/12/2023
Bolsa de Valores de la Republica Dominicana	45	71
Total	45	71

12 Activos intangibles

El movimiento de los intangibles es como sigue:

	Marcas y licencias	Software	Otros	Total
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Costo:				
Saldo inicial al 01/01/2023	10,822,193	5,638,204		16,460,397
Adiciones	2,424,582	1,000,592		3,425,174
Saldos al 31/12/2023	13,246,775	6,638,796		19,885,571
Adiciones	7,711,074	700,411		8,411,485
Saldos al 31/12/2024	20,957,849	7,339,207		28,297,056
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	(2,770,514)	(812,694)		(3,583,208)
Saldos al 31/12/2024	(13,745,597)	(8,022,977)		(21,768,574)
Valor neto				
Saldos al 31/12/2023	2,271,692	(571,487)		1,700,205
Saldos al 31/12/2024	7,212,252	(683,770)		6,528,482

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, ISC registró gasto por amortización por RD\$2,115,095 y RD\$2,961,600 respectivamente.

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

El activo por derecho a uso se reconoció por un monto igual al pasivo por arrendamiento en principio. ISC utilizó el método de traer los valores de los flujos a valor presente de los arrendamientos anteriormente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que en el arrendamiento se transfiera la propiedad del activo subyacente al Puesto de Bolsa al término del plazo del arrendamiento, o que el costo del activo por derecho de uso refleje que el Puesto de Bolsa ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso será depreciado durante la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base como los de propiedad

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente en pérdidas por deterioro, si las hay, y ajustadas para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan a la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de ISC. Generalmente, ISC usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento. Se determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y tipo del activo arrendado.

Valor Neto:	Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Inmuebles adquiridos arrend. Financiero	41,663,274	-
Pasivos por arrendamientos	41,663,273	-

Costo:	Arrendamiento
Saldo al 01/01/2023	3,568,645
Cargos por amortización	(3,568,645)
Retiros	
Saldos al 31/12/2023	
Cargos por amortización	(9,220,992)
Retiros	
Saldos netos al 31/12/2024	-9,220,992

Los cargos registrados en el estado de resultado como gastos por arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2024 son por DOP 182,267 y al 31 de diciembre de 2023 por RD\$83,031.

14 Otros activos

Los otros activos se detallan como siguen:

	Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Gastos anticipados	268,608	232,782
Total	268,608	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 11.42% para las transacciones en pesos dominicanos (DOP) y 5.47% para las transacciones en dólares estadounidenses (USD) para el año 2024; y 10.62% para las transacciones en pesos dominicanos (DOP) y 5.93% para las transacciones en dólares estadounidenses (USD) para el año 2023. Estas obligaciones están garantizadas con títulos de valores de deuda por aproximadamente RD\$5,126,672,708 y RD\$3,174,726,992 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas, cuyo detalle es como sigue:

Renta Fija

Al 31 de diciembre de 2024					
Contrapartes	Tasa prom. %	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas 7 días	Total	
Personas Físicas	10.45%	1,215,694,673	1,791,899,548	3,007,594,221	2,994,003,866
Persona Jurídicas	8.90%	622,526,435	1,550,957,766	2,173,484,201	2,132,668,842
Total		1,838,221,108	3,342,857,314	5,181,078,422	5,126,672,708

Al 31 de diciembre de 2023					
Contrapartes	Tasa prom. %	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente
		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 31 de diciembre 2024 y 2023, no posee operaciones de venta al contado con compra a plazo cuotas de renta variable.

16 Acreeedores por intermediación

El detalle de los acreedores por intermediación es como sigue:

Tipo de Intermediación (*)	Al 31/12/2024			Al 31/12/2023		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
Tipo de Intermediación (Fondos pendiente de liquidar)						
Intermediación de operaciones a termino	111,302,419		111,302,419	241,627,511		241,627,511
Total	111,302,419		111,302,419	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 31/12/2024	Al 31/12/2023
	Montos	Montos
Personas físicas	111,302,419	241,627,511
Total	111,302,419	241,627,511

17 Obligaciones con entidades de intermediación financiera

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras al 31 de diciembre 2024 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				1,616,069,073	
Total				1,616,069,073	

(*) La tasa de interés anual es de un 6% en dólares, sin garantía prendaria.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

Al 31 de diciembre 2023.

	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.

18 Otros pasivos

18.1 Otras cuentas por pagar

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

	Al 31 diciembre de 2024	Al 31 diciembre de 2023
Proveedores locales	4,137,704	2,942,210
Total	4,137,704	2,942,210

18.2 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las provisiones es como sigue:

	Al 31 diciembre de 2024	Al 31 diciembre de 2023
Bonificación por pagar	15,364,669	11,540,673
Impuestos por pagar	5,206,534	6,963,549
Otras acumulaciones	1,375,969	959,271
(a)Total	21,947,172	19,463,493

(a) Impuestos retenidos al personal, a terceros y retenciones complementaria.

19 Impuestos por pagar

El cierre fiscal de ISC es en diciembre de cada año, por lo tanto, la nota de impuesto se presenta para los años 2024 y 2023.

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre al 31 diciembre de 2024 y 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 31 de diciembre de 2024 y 2023 ISC no tenía activos grabados por este impuesto.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

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

	Al 31/12/2024	Al 31/12/2023
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	233,645,506	315,493,861
Más (Menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles (impuestos complementarios)	720,172	641,723
Gastos no deducibles (impuesto de recargos de anticipos)	1,799,111	677,421
Gastos no gravables (bonos exentos por ley)	6,432,835,437	7,052,727,335
Ingresos no gravables (bonos exentos por ley)	(6,671,934,309)	(7,369,170,896)
Renta neta imponible (Pérdida Fiscal)	(2,934,083)	369,444
	Al 31/12/2024	Al 31/12/2023
Base imponible	-	369,444
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado	-	99,750
Menos:		
Anticipos de impuestos	(10,865,132)	(2,339,968)
Saldo a favor ejercicio anterior	(5,214,140)	(3,504,310)
Gastos del año	-	777,409
Retenciones del estado (Norma-07-19)	(2,689,426)	(247,021)
Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)	(18,768,698)	(5,214,140)

Un resumen de las diferencias temporarias entre la base fiscal y la financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

31/12/2024	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporarias
Arrendamiento		41,663,274		(41,663,274)
31/12/2023	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporarias
Arrendamiento				

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, el saldo a favor se encuentra registrado como impuesto por cobrar y las retenciones norma no. 07-09 en el rubro de impuesto diferido en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

El movimiento de las pérdidas fiscales compensables es el siguiente:

	Al 31/12/2024	Al 31/12/2023
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	18,768,698	5,214,140
Ajuste por inflación	193,974	54,003
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	18,962,672	5,268,143
Pérdidas fiscales no compensadas en el período	-	-
Pérdidas fiscales del período	-	-
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	18,962,672	5,268,143

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

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

Años	Montos
2025	3,753,740
2026	3,753,740
2027	3,753,740
2028	3,753,740
2029	3,753,740
	18,768,698

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 impuestos:

Al 31/12/2024

	Tasa de Impuestos %	Monto DOP
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		233,680,100
Impuestos a la renta	27%	63,093,627
Diferencias permanentes (dividendos e ingresos no renta)	101%	(236,579,589)
Ajuste por inflación	1.03%	(2,415,084)
Diferencias temporales sobre las que no se reconoció impuesto diferido	1.2%	2,689,426
Perdida fiscal sobre la que no se renocio impuesto diferido	74%	173,211,620
Tasa efectiva e ingresos o por impuesto a la renta		

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 31 de diciembre 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	1,746,100,980	1,746,100,980	702,448,169	702,448,169
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	5,983,957,190	5,983,957,190	5,260,065,109	5,260,065,109
<i>Instrumentos Financieros Derivados</i>	66,037,304	66,037,304	358,168,939	358,168,939
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Cuentas por cobrar relacionadas	12,050,796	12,050,796	294,199	294,199
Otras cuentas por cobrar	11,115,268	11,115,268	12,103,912	12,103,912
Total, activos financieros	7,819,261,538	7,819,261,538	6,333,080,328	6,333,080,328

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

	Al 31 de diciembre de 2024		Al 31 de diciembre de 2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Pasivos financieros				
Medidos a valor razonable	(253,877)	(253,877)	(141,825)	(141,825)
Medidos a costo amortizado				
Instrumentos financieros derivados	(3,535)	(3,535)	(695,565,821)	(695,565,821)
A costo amortizado				
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	(5,181,078,422)	(5,181,078,422)	(3,297,986,146)	(3,297,986,146)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(1,616,069,073)	(1,616,069,073)	(1,411,848,056)	(1,411,848,056)
Acreedores intermediación	(111,302,419)	(111,302,419)	(241,627,511)	(241,627,511)
Cuentas por pagar personas relacionadas	(377,794)	(377,794)	(289,513)	(289,513)
Otras cuentas por pagar	(4,137,704)	(4,137,704)	(2,942,210)	(2,942,210)
Acumulaciones y otras obligaciones	(21,324,116)	(21,324,116)	(19,463,493)	(19,463,493)
Total, pasivos financieros	(6,934,546,940)	(6,934,546,940)	(5,669,864,575)	(5,669,864,575)
Instrumentos financieros, netos	884,714,598	884,714,598	663,215,753	663,215,753

21 Patrimonio

La distribución de dividendos correspondientes a los resultados acumulados distribuibles al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, por RD\$315,493,861 y por RD\$100,593,166, respectivamente, se realizó de acuerdo con las Asambleas de Accionistas del 19 de marzo de 2024 y 19 de abril de 2023.

La Ley No. 479-08 sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada y sus modificaciones requiere que no menos del 5% de la ganancia neta anual sea segregado para la reserva legal de la entidad, la cual no está disponible para dividendos, hasta que su saldo sea por lo menos el 10% del valor de las acciones en circulación. Al 31 de diciembre de 2024 y 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 RD\$50,000,000. Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023 ISC poseía con un capital social pagado por RD\$648,240,240 y RD\$348,521,160.

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

Al 31 de diciembre de 2024				
Accionista	Cantidad de Acciones	Acciones Comunes		
		Valor Nominal	Total	% Participación
Grupo Santa Cruz	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%

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

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	6.2%

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%

22 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, ISC mantenía registrados ingresos por comisiones como sigue:

	Al de 31 de diciembre 2024	Al de 31 de diciembre 2023
	RD\$	RD\$
Ingresos por intermediación		
Comisiones de operaciones bursátiles	8,457,112	5,140,189
Gastos por comisiones y servicios	(5,562,858)	(8,704,046)
Total	2,894,254	(3,563,857)

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

23 Resultados por líneas de negocios

Los resultados por la línea de negocio, por los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2024 y de 2023 se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2024											
			A Valor razonable				A costo Amortizado				Total
	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Reajuste		Intereses	Reajuste		Otros	
Tipo de Contrato	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Perdida DOP	DOP
A valor razonable	5,145,016,815	(3,870,681,654)	514,740,660	(1,849,480,116)	747,742,325	(521,135,945)	523,742,659	-	-	(2,108,991)	687,835,753
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	1,722,962,569	(1,319,536,585)	-	-	4,524	-	-	-	-	-	403,430,508
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	36,579,243	223,942,144	(316,928,081)	(380,642,199)	(437,048,893)
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	26,957,213			26,957,213
Ingresos por asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	10,150,000	-	-	10,150,000
Comisiones por operaciones extrabursátiles	-	-	-	-	-	-	-	8,457,112	-	-	8,457,112
Gastos por comisiones y servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,562,858)	-	(5,562,858)
Gastos por financiamiento arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	(182,267)	-	(182,267)
Intereses sobre Prestamos	-	-	-	-	-	-	-	-	(146,187,382)	-	(146,187,382)
Total	6,867,979,384	(5,190,218,239)	514,740,660	(1,849,480,116)	747,746,849	(521,135,945)	560,321,902	269,506,469	(468,860,588)	(382,751,190)	547,849,186

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

Al 31 de diciembre de 2023												
Tipo de Contrato	Ajustes a valor razonable		A Valor razonable				Intereses		A costo Amortizado			Total
	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Reajuste		Intereses		Reajuste		Otros	DOP
	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Perdida	
	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP
A valor razonable	3,648,672,021	(1,998,195,500)	2,507,100,189	(3,121,001,776)	279,344,614	(196,183,381)						1,119,736,167
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	1,621,158,651	(1,958,554,317)										(337,395,666)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	19,673,477		52,689,312	(80,612,953)	(100,971,041)	(109,221,205)
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,538,681	23,538,681
Ingresos por asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones extrabursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,140,189	5,140,189
Gastos por comisiones y servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,704,046)	(8,704,046)
Gastos por financiamiento arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses sobre Prestamos	-	-					-	-	-	-	-	(191,874,568)
Total	5,269,830,672	(3,956,749,817)	2,507,100,189	(3,121,001,776)	279,344,614	(196,183,381)	19,673,477	(191,874,568)	52,689,312	(80,612,953)	(80,996,217)	547,849,186

24 Gastos de administración y comercialización

Los gastos de administración y comercialización son como sigue:

	Al de 31 de diciembre 2024	Al de 31 de diciembre 2023
	RD\$	RD\$
Sueldos al personal	69,869,107	43,518,324
Beneficios al personal	55,573,855	38,073,689
Aportes al plan de pensiones	10,029,555	5,982,987
Otras compensaciones al personal	1,924,470	2,600,794
Total, remuneraciones y beneficios al personal	137,396,987	90,175,794
Promoción y publicidad	2,612,520	3,557,750
Total, gastos operativos	2,612,520	3,557,750
Servicios de proveedores locales	56,451,335	45,324,133
Servicios de proveedores extranjeros	1,571,613	1,458,078
Arrendamientos	6,333,537	3,967,613
Asesoría legal	151,508	75,640
Amortización de intangibles	2,770,514	2,115,095
Amortización de software	812,694	846,505
Total, otros gastos de administración	68,091,201	53,787,064
Total, de gastos de administración y comercialización	208,100,708	147,520,608

25 Contingencias y compromisos

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

Cuentas de orden y contingentes.

Al 31 de diciembre 2024				
Contraparte	Compras al contado		Ventas al contado	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Bancos	18,275,184	18,190,656		
Personas Físicas	14,833,000	16,104,340	22,336,400	20,661,851

Al 31 de diciembre 2024				
Contraparte	Compras a plazo		Ventas a plazo	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Bancos	24,563,379	24,328,301	429,166,018	426,902,891
Personas Jurídicas	1,373,432,539	1,439,199,446	5,895,489	5,818,932
Personas Físicas	13,326,088	13,313,408	16,237,488	15,570,514

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2024 y 2023

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

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

Encargos de confianza.

A continuación, un detalle de los encargos de confianza:

	Al 31 de diciembre de 2024			Al 31 de diciembre de 2023		
	Cantidad de Clientes	Valor Nominal	Frutos devengados	Cantidad de Clientes	Valor Nominal	Frutos devengados
Personas físicas	1,570	18,834,068,511	427,040,426	1,404	18,263,728,719	398,854,857
Personas						
Jurídicas	102	8,166,541,406	161,097,539	105	7,918,798,014	152,913,118
Bancos e Instituciones						
Financieras	-	-	-	-	-	-
Fondos de Pensiones	12	792,099,826	18,860,433	15	1,484,445,612	31,115,319
Aseguradoras	3	220,060,527	5,123,538	2	265,000,000	4,917,838
Otros clientes profesionales	3	1,741,770,240	49,847,727	2	361,868,900	9,281,033
Total	1,690	29,754,540,510	661,969,663	1,528	28,293,841,245	597,082,165

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
24/07/2024	Nuevo corredor de valores
06/08/2024	Traslado oficinas de Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S. A
19/08/2024	Nuevo corredor de valores
18/09/2024	Salida corredor de valores
19/09/2024	Nuevo corredor de valores
20/09/2024	Nuevo corredor de valores
31/10/2024	Salida corredor de valores
18/12/2024	Nuevo corredor de valores
23/12/2024	Horario especial Navidad y Año Nuevo

27 Índices patrimoniales para los estados financieros auditados

Al 31 de diciembre de 2024 y 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 31/12/2024

Índices / Rango III	Límite requerido por el regulador	Límite Mantenido
Patrimonio y garantía de riesgo Nivel 1	Min. 150,000,001	910,365,723
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	15.50%	229%
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1)	10.33%	229%
Índice de límite de apalancamiento	10%	11.54%

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%

28 Notas requeridas por la SIMV

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