

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2025

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Situación Financiera Semestral
Para los periodos terminados al 30 de junio 2025 y 31 de diciembre 2024
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	Acumulado al 30/06/2025	Acumulado al 31/12/2024
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	5,8,9,21	2,093,940,143	1,746,100,980
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	5,6,9,21	4,702,074,251	5,983,957,190
A valor razonable instrumentos financieros derivados	5,6,9,21	14,351,692	66,037,304
A valor razonable con cambios en ORI	5,6,9,21	939,682,831	
Cuentas por cobrar relacionadas	9,10,21	1,803,691	12,050,796
Otras cuentas por cobrar	5,9,21	9,540,790	11,115,268
Impuestos pagados por anticipado	20	17,228,918	12,707,834
Impuestos diferidos	20	4,693,264	2,689,426
Inversiones en sociedades	5,9,11	5,000,374	5,000,374
Activos intangibles	12	8,688,456	6,528,482
Propiedades, planta y equipo	13	18,698,400	
Derecho de uso	16	35,418,583	41,663,274
Otros activos	15	262,679	268,608
Total de activos		7,851,384,072	7,888,119,536
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	5,6,9,21	929,143	253,877
A valor razonable-instrumento financieros derivados	5,6,9,21	9,512,991	3,535
A costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento			104,900
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	5,7,9,10,18,21		1,616,069,073
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	5,9,16,21	6,710,607,773	5,181,078,422
Acreedores por intermediación	9,17,21	127,637,330	111,302,419
Cuentas por pagar personas relacionadas	9,10,21	10,530,807	377,794
Otras cuentas por pagar	9,19,21	2,815,473	4,137,704
Acumulaciones y otras obligaciones	19,21	23,652,048	21,947,172
Arrendamientos	16	35,418,583	41,663,273
Total de pasivos		6,921,104,148	6,976,938,169
Patrimonio			
Capital	22	871,070,400	648,240,240
Reserva legal	22	40,110,737	28,426,732
Resultados acumulados	22	230	834,295
Resultados del ejercicio	22	19,243,760	233,680,100
Otro resultado integral		(145,203)	
Total de patrimonio		930,279,924	911,181,367
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		7,851,384,072	7,888,119,536

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Presidente Ejecutivo

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente Senior de Contraloría Financiera

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Resultados Semestral
Para los periodos terminados al 30 de junio 2025 y 30 de junio 2024
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	01/01/2025 30/06/2025	01/01/2024 30/06/2024
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	24	402,926,439	390,158,957
A valor razonable instrumentos financieros derivados	24	(62,168,018)	252,477,242
A costo amortizado	24	(219,374,694)	(162,745,107)
Total resultados por instrumentos financieros		121,383,727	479,891,092
Ingresos por servicios			
Ingresos por custodia de valores	24	12,317,798	14,855,620
Total ingresos por servicios		12,317,798	14,855,620
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	24	2,466,012	2,820,140
Gastos por comisiones y servicios	24	(3,764,369)	(2,479,986)
Total resultados por intermediación		(1,298,357)	340,154
Gastos por financiamiento			
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera	24	(3,944,389)	(82,080,863)
Gastos por arrendamientos	24	(148,059)	
Total, gastos financieros		(4,092,448)	(82,080,863)
Gastos de administración y comercialización	25	(120,054,575)	(96,527,492)
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	10,892,555	(65,860,892)
Otros ingresos (gastos)	24	95,060	115,401
Total otros resultados		10,987,615	(65,745,491)
Resultado antes del impuesto sobre la renta		19,243,760	250,733,020
Impuesto sobre la renta	20		
UTILIDAD DEL EJERCICIO		19,243,760	250,733,020

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Presidente Ejecutivo

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente Senior de Contraloría Financiera

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Otros Resultados Integrales Semestral
Para los periodos terminados al 30 de junio 2025 y 30 de junio 2024
Expresado en Pesos Dominicanos

	01/01/2025	01/01/2024
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:	30/06/2025	30/06/2024
UTILIDAD DEL EJERCICIO	19,243,760	250,733,020
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	(145,203)	
Total, ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	19,098,557	250,733,020
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	19,098,557	250,733,020

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Presidente Ejecutivo

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente Senior de Contraloría Financiera

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Semestral
Al 30 de junio de 2025
Expresado en Pesos Dominicanos

	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Otros Resultados Integrales	Total
Saldos iniciales al 01/01/2024	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 del 2024	648,240,240	28,426,732	834,295	233,680,100		911,181,367
Resultados del ejercicio				19,243,760		19,243,760
Transferencia de resultados			233,680,100	(233,680,100)		
Dividendos o participaciones distribuidos (capitalización de capital)	222,830,160		(222,830,160)			
Reserva Legal		11,684,005	(11,684,005)			
Otro resultado integral					(145,203)	(145,203)
Saldos al 30 de junio de 2025	871,070,400	40,110,737	230	19,243,760	(145,203)	930,279,924

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Presidente Ejecutivo

Soraida Vizcaino Pérez
Gerente Senior de Contraloría Financiera

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Semestral

Al 30 de junio de 2025

Expresado en Pesos Dominicanos

	01/01/2025	01/01/2024
	30/06/2025	30/06/2024
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:		
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	4,890,752,847	4,693,547,321
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	30,888,702	306,562,699
Gastos de administración y comercialización pagados	(23,723,898)	(9,806,858)
Impuestos pagados	(22,301,090)	(17,283,394)
Flujo neto originado por actividades de la operación	4,875,616,561	4,973,019,768
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos intangibles	(3,491,168)	(5,850,006)
Flujo neto originado por actividades de inversión	(3,491,168)	(5,850,006)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	(2,901,109,589)	(3,849,304,075)
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	(1,625,354,538)	(1,185,490,738)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(4,526,464,127)	(5,034,794,813)
Flujo neto total positivo (negativo) del periodo	345,661,266	(67,625,051)
Efecto de la variación de cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	2,177,897	3,218,556
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	347,839,163	(64,406,495)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	1,746,100,980	702,448,169
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	2,093,940,143	638,041,674

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Presidente Ejecutivo

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente Senior de Contraloría Financiera

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

Notas a los Estados Financieros Individuales

1	Información general de la entidad.....	9
2	Base de preparación	9
2.1	Identificación de los estados financieros.....	10
2.2	Hipótesis de negocio en marcha.....	10
3	Principales políticas contables	10
3.1	Instrumentos financieros	10
3.1.1	Activos financieros.....	10
3.1.1.1	Clasificación.....	10
3.1.1.2	Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.....	11
3.1.1.3	Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	11
3.1.1.4	Activos financieros a costo amortizado	12
3.1.1.5	Reconocimiento y baja.....	12
3.1.1.6	Medición	13
3.1.1.7	Deterioro	13
3.1.2	Pasivos financieros.....	14
3.1.2.1	Operaciones de venta al contado con compra a plazo.....	14
3.1.2.2	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	14
3.1.2.3	Acreedores por intermediación	14
3.1.2.4	Instrumentos financieros derivados.....	15
3.1.2.5	Otras cuentas por pagar.....	15
3.2	Inversiones en sociedades	15
3.3	Activos intangibles.....	15
3.4	Arrendamientos.....	16
3.5	Reconocimiento de ingresos	17
3.5.1	Ingresos y gastos por instrumentos financieros.....	17
3.5.2	Ingresos por intermediación.....	18
3.5.3	Ingresos por custodia de valores	18
3.6	Reconocimiento de gastos.....	18
3.7	Costo por financiamiento	18
3.8	Diferencia cambiaria	19
3.9	Deterioro de activos no financieros.....	19
3.10	Pasivos laborales.....	19
3.10.1	Bonificación.....	19

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

3.10.2	Plan de pensiones	19
3.10.3	Otros beneficios	19
3.10.4	Prestaciones laborales	19
3.11	Impuesto sobre la renta	20
3.12	Otras provisiones.....	20
4	Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas	20
5	Gestión de riesgo financiero.....	21
5.1	Administración de riesgo financiero	21
5.2	Los riesgos a los que está expuesto ISC son los siguientes:	21
5.2.1	Riesgo de crédito.....	21
5.2.2	Riesgo de precio / mercado	23
5.2.2.1	Valor en riesgo (VAR).....	23
5.2.3	Riesgo de tasa de interés	24
5.2.4	Riesgo de tasa de cambio	25
5.2.5	Riesgo de liquidez	26
5.2.6	Riesgo operacional	29
6	Uso de estimaciones y juicios contables críticos	29
7	Reajuste y diferencia en cambio	30
8	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	31
9	Instrumentos financieros	32
9.1	Instrumentos financieros por categoría:	32
9.1.1	Activos financieros.....	32
9.1.2	Pasivos financieros.....	33
9.2	Instrumentos financieros a valor razonable- cartera propia	34
9.2.1	Instrumentos de renta variable	34
9.2.2	Instrumentos de renta fija.....	37
9.3	Contratos de derivados financieros	39
10	Saldos y transacciones con partes relacionadas	41
11	Inversiones en sociedades	43
12	Activos intangibles.....	43
13	Propiedad Planta y equipo.....	44
14	Activo por derecho de uso y obligaciones con relacionadas por arrendamientos	44
15	Otros activos	45
16	Operaciones de venta al contado con compra a plazo.....	45
17	Acreedores por intermediación	46

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

18	Obligaciones con entidades de intermediación financiera	46
19	Otros pasivos.....	47
19.1	Otras cuentas por pagar.....	47
19.2	Acumulaciones y otras obligaciones.....	47
20	Impuestos por pagar	48
21	Categoría de instrumentos financieros.....	51
22	Patrimonio.....	52
23	Ingresos por comisiones, custodia y registros.....	53
24	Resultados por operaciones con instrumentos financieros.....	54
25	Gastos de administración y comercialización.....	56
26	Contingencias y compromisos	56
27	Hechos relevantes.....	58
28	Índices patrimoniales para los estados financieros auditados	58
29	Notas requeridas por la SIMV.....	59

1 Información general de la entidad

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A. (en adelante, "ISC"), es una subsidiaria de Grupo Santa Cruz, S.A., incorporada bajo las leyes de la República Dominicana desde el 23 de julio de 2015. Tiene su domicilio en la Av. Lope de Vega, No. 29, Novo Centro Plaza 3er Piso, Ensanche Naco, en la ciudad de Santo Domingo, D.N.

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

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

Nombres	Posición
Lexy Collado Contreras	Presidente Ejecutivo
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 Senior de Riesgos Financieros
Soraída Vizcaíno Pérez	Gerente Senior de Contraloría Financiera
Roberto A. Hernández Jerez	Trader Senior de Tesorería
Nabila Montas Arbaje	Gerente Senior de Experiencia de Clientes

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración en fecha 22 de julio 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.

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo los métodos de valuación que se detallan en la nota 3.

Las disposiciones establecidas en las medidas transitorias no son una primera adopción y no implican un cambio en las NIIF como marco contable de referencia para llevar a cabo la contabilidad de ISC, por consiguiente, estas disposiciones no representan un efecto retrospectivo. Por lo que, las medidas transitorias deben aplicarse de manera prospectiva sin modificar las cifras y revelaciones reportadas en años anteriores.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

Con relación a la diferencia en marco contable aplicable al año al 30 de junio de 2025 explicada anteriormente, las cifras de estos estados financieros no son comparables con las cifras presentadas en los estados financieros anuales correspondientes al año al 31 de diciembre de 2024.

2.1 Identificación de los estados financieros

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera, y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados del período en que ocurren. Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la tasa de cambio de compra tomada como referencia del Banco Central de la Rep. Dom. fue de RD\$59.2376 y de RD\$60.8924 respectivamente.

2.2 Hipótesis de negocio en marcha

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

3 Principales políticas contables

3.1 Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo están representadas por el dinero en caja, los depósitos a la vista en bancos y otras instituciones financieras del país y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimiento original de tres meses o menos que sean fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a riesgos insignificantes de cambios de valor.

3.2 Instrumentos financieros

3.2.1 Activos financieros

3.2.1.1 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.

3.2.1.2 Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Portafolio de Títulos Valores de renta fija para Comercialización - Portafolio TVD "T": ISC mantiene inversiones en moneda local y dólares estadounidenses. La mayoría corresponde a bonos del Gobierno Dominicano "Ministerio de Hacienda", títulos del Banco Central de la República Dominicana, bonos corporativos locales, cuotas de participación emitidas por fondos abiertos y cerrados del País. Estas inversiones se valoran sobre la metodología de RD Val Proveedora de Precios. ISC se mantiene en constante monitoreo sobre el valor razonable de las posiciones mantenidas utilizando información del mercado para evaluar los rendimientos del portafolio de inversiones y tomar decisiones sobre estos. Los flujos de efectivo contractuales corresponden únicamente a capital e intereses. Sin embargo, no se mantienen con el propósito de cobrar esos flujos, esa actividad se considera secundaria para alcanzar el objetivo según el modelo de negocio de ISC. Por tal razón, todas estas inversiones se miden a valor razonable con cambios en resultados.

Portafolio de Inversión en Títulos Valores de renta fija a Otros Resultados Integrales - Portafolio TVD "ORI": ISC mantiene inversiones en moneda local que corresponde a títulos del Banco Central de la República Dominicana. Estas inversiones se valoran sobre la metodología de RD Val Proveedora de Precios. En este portafolio de inversión ISC registra todos aquellos títulos valores de renta fija, que hayan sido adquiridos para:

- a) Obtener, en el tiempo, flujos de efectivo contractuales vendiendo activos financieros
- b) Cuando las condiciones contractuales del activo financiero den lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente de pago.

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.

3.2.1.3 Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado

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

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

Los valores clasificados a costo amortizado no podrán ser vendidos ni se podrá ceder su propiedad a un tercero antes de su fecha de vencimiento, es decir, estas inversiones no podrán ser objeto de negociación en el mercado de valores, salvo en el caso en que ISC a atravesase 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.

3.2.1.4 Activos financieros a costo amortizado

ISC clasifica como activos financieros a costo amortizado aquellos activos que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago. ISC incluye en esta categoría los siguientes instrumentos de deuda:

- Efectivo y equivalente de efectivo.
- Operaciones de compra con pacto de venta posterior: ISC realiza operaciones de compra de activos financieros en las que simultáneamente pacta un acuerdo para revender el activo (o un activo sustancialmente similar) a un precio fijo en una fecha futura. Estos acuerdos se contabilizan como un préstamo otorgado o una cuenta por cobrar, y el activo subyacente no se reconoce en el estado de situación financiera de ISC.
- Otras cuentas por cobrar.

3.2.1.5 Reconocimiento y baja

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

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

razonable con cambios en resultados” cuando se genera una ganancia, o como pasivo en el renglón de “pasivos financieros a valor razonable” cuando se genera una pérdida.

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

3.2.1.6 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.

3.2.1.7 Deterioro

ISC evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y las Inversiones en Títulos Valores de Otros Resultados Integrales. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. Para las cuentas por cobrar, ISC aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se contabilicen desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar. ISC considera que la probabilidad de incumplimiento es cercana a cero ya que las contrapartes tienen una gran capacidad para

cumplir con sus obligaciones contractuales en el corto plazo. Por lo tanto, no se ha reconocido provisión para pérdidas esperadas de 12 meses, ya que cualquier deterioro se considera inmaterial para ISC.

El valor contable 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.

3.2.2 Pasivos financieros

3.2.2.1 Obligaciones por financiamiento

ISC está expuesto al riesgo de incumplimiento por parte del cliente en los casos en que la cuenta de custodia sea embargada y, en consecuencia, no sea posible ejecutar las operaciones en el momento de su liquidación. En tales situaciones, se registra el importe correspondiente en una cuenta pendiente por aplicar al cliente, hasta tanto se pueda concretar la operación.

3.2.2.2 Operaciones de venta al contado con compra a plazo

Incluye las operaciones en las que ISC realiza la venta de activos financieros y simultáneamente pacta un acuerdo para recomprar el activo a un precio fijo en una fecha futura. Estos acuerdos se contabilizan como un préstamo recibido o una cuenta por pagar, y el activo subyacente no se elimina 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.

3.2.2.3 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

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

3.2.2.4 Acreedores por intermediación

ISC pacta con sus clientes operaciones con fecha de liquidación T+N para facilitar la liquidez operativa, se requiere que los fondos estén disponibles al momento de la liquidación, estos fondos se reconocen con un pasivo financiero pendiente de aplicar y se presenta en la línea del estado de situación en acreedores por intermediación.

3.2.2.5 Instrumentos financieros derivados

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

Los métodos utilizados para determinar el valor razonable de los derivados se corresponden con los mismos criterios de medición utilizados para el activo subyacente.

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

3.2.2.6 Otras cuentas por pagar

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

3.3 Inversiones en sociedades

ISC registra las inversiones en acciones no mantenidas para negociar a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Las inversiones en acciones en sociedades prestadoras de servicios en el mercado de valores, y sobre las que existen restricciones sustanciales que limitan la determinación de un valor razonable, se registran al costo.

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

3.4 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, el mobiliario y equipo están registrados al costo menos depreciación acumulada. El costo incluye los costos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. En esta categoría se incluyen las mejoras a propiedad arrendadas.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

La depreciación es reconocida en resultados sobre la base del método de línea recta, sobre las vidas útiles estimadas de los activos, o sea, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de años de vida útil de estos.

La depreciación de las mejoras realizadas en propiedades arrendadas se reconoce utilizando el método de línea recta, durante un período de 52 meses, que corresponde al plazo estimado de uso o vigencia del contrato de arrendamiento.

3.5 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

3.6 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.

3.7 Reconocimiento de ingresos

3.7.1 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 devengado, 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 ingresos por intereses, las variaciones en el tipo de cambio de las inversiones en moneda extranjera y los reconocimientos por deterioro de los instrumentos medidos a valor razonable con cambio en otros resultados integrales (en lo adelante “VRORI”) se reconocen en el estado de resultados del periodo en la línea de resultados por instrumentos financieros a valor razonable. Adicionalmente, los efectos acumulados en otros resultados integrales se reclasifican hacia el estado de resultados del periodo al momento de dar de baja a estos activos. Los intereses se devengan utilizando el método de interés efectivo.

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

Los ingresos y gastos por operaciones de financiamiento vía acuerdos de compra con pacto de venta posterior se registran sobre base devengado 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.

3.7.2 Ingresos por intermediación

Los ingresos por intermediación se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar en la medida en que se satisfacen las obligaciones de desempeño mediante la prestación de los servicios contratados. Incluye comisiones por estructuración, colocación de emisiones, comisiones bursátiles y extrabursátiles y gastos por comisiones y servicios, que generalmente se basan en un porcentaje sobre el monto de la emisión o valor transado, y, por tanto, representan contraprestaciones variables.

El porcentaje de comisión y el período de pago se acuerda por adelantado mediante contrato o acuerdo con cada cliente, mediante lo establecido en el tarifario de servicios. En general, los períodos de pago coinciden con la fecha en que la emisión es aprobada (en el caso de comisiones por estructuración) o la fecha en que se realizan las colocaciones siguiendo el programa definido (en el caso de comisiones de colocación), y la incertidumbre de la contraprestación variable se resuelve en un plazo relativamente corto y anterior a la fecha de los estados financieros.

3.7.3 Ingresos por custodia de valores

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

3.8 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.

3.9 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 devengado 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.

3.10 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.

3.11 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).

3.12 Pasivos laborales

3.12.1 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.

3.12.2 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.

3.12.3 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.

3.12.4 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.

3.13 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.

3.14 Otras provisiones

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

4 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Nuevas normas y modificaciones adoptadas por el ISC

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

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

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

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

5.2.1 Riesgo de crédito

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

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de país, límites por industria y límites por deudor o emisor. El Comité de Riesgos y ALCO designado por el Consejo de Administración, vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de instrumentos financieros en el estado de situación financiera de ISC.

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

Exposición de ISC al riesgo de crédito:

(i) Efectivo y equivalente de efectivo

	30/06/2025	31/12/2024
Calificación crediticia local / Calificación A+(dom)	2,053,505,377	1,728,534,349
Calificación crediticia local / Calificación AA+(dom)	6,053,204	12,005,874
Calificación crediticia local / Calificación AAA (dom)	500,160	5,560,757
No tiene calificación crediticia (a)	33,881,402	
	2,093,940,143	1,746,100,980

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

	30/06/2025	31/12/2024
Feller Rate A+	18,126,532	47,114,702
Feller Rate AA-af		20,327
Feller Rate A-fa (N)	33,730,632	2,200,137
Feller Rate AAA	43,086,045	
Fitch AAA (dom)		619,987
Fitch BB-(dom)		14,278,678
Fitch AA-(dom)	72,588,197	145,338,562
No tiene calificación crediticia (a)	4,520,890,743	5,737,171,278
No tiene calificación crediticia (b)	16,020	34,346,735
	4,688,438,169	5,981,090,406

(iii) Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI

(*) No tiene calificación crediticia (a)	939,682,831	
	939,682,831	

(*) El monto de RD\$ 882,803,369 corresponde a posiciones dadas en garantía en operaciones de venta al contado con acuerdo de recompra a plazo y RD\$56,879,462 corresponde a disponible para la venta.

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

Fitch AAA (dom)		1,271,340
No tiene calificación crediticia (a)	13,636,082	1,595,444
	13,636,082	2,866,784

(iv) Contratos derivados financieros (Forward)

No tiene calificación crediticia (a)	14,351,692	66,037,304
--------------------------------------	------------	------------

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

5,656,108,774	6,049,994,494
----------------------	----------------------

Otras cuentas por cobrar

	30/06/2025	31/12/2024
No tiene calificación crediticia (c)	9,540,790	11,115,268

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

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 30 de junio de 2025				
Títulos Valores de Deuda	25,716,350	(25,716,350)	25,716,350	(25,716,350)
Al 31 de diciembre de 2024				
Títulos Valores de Deuda	374,694,571	(374,694,571)	374,694,571	(374,694,571)

5.2.2.1 Valor en riesgo (VAR)

ISC ha identificado dos métodos para el cálculo del VAR:

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

- VaR No Paramétrico.

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

Para su cálculo, se siguen los siguientes pasos:

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

- VaR Paramétrico.

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

Para su cálculo, se siguen los siguientes pasos:

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

Para el cálculo del VaR paramétrico del portafolio se considera el resultado del producto de la desviación estándar y el resultado de la inversa de la función de probabilidad aplicada al nivel de confianza previsto de 95% (i.e., 1.645) menos el retorno esperado del portafolio, conforme la fórmula siguiente:

$$\text{VaR} = \text{Sigma} * \text{Normsinv}(0.95) - M$$

Donde,

Sigma = Desviación Estándar del Portafolio

Normsinv = Función inversa de la distribución normal de probabilidad aplicada sobre el nivel de confianza (95%)

M = Retorno Esperado del Portafolio (media de retornos históricos)

5.2.3 Riesgo de tasa de interés

Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

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

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

Análisis de sensibilidad: Un aumento o disminución de la tasa de interés en 50 puntos básicos tendría un impacto en resultados (ganancia o pérdida) al 30 de junio de 2025 de DOP472,548,741 y al 31 de diciembre de 2024 de DOP356,726,612.

	Resultados	
	Aumento	Disminución
Al 30 de junio de 2025		
Movimiento tasa de interés	472,548,741	(472,548,741)
Al 31 de diciembre de 2024		
Movimiento tasa de interés	356,726,612	(356,726,612)

5.2.4 Riesgo de tasa de cambio

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

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

La Gerencia de Riesgos velará por mantener informado a la Gerencia General y la Tesorería diariamente de la ubicación de la posición de moneda extranjera dentro de los límites establecidos en dicha resolución de hasta un 100% del patrimonio contable, o hasta por el 20% de los activos denominados o indexados a moneda extranjera, cualquiera de los montos que resulte mayor.

Análisis de sensibilidad: Como se muestra en la Nota 7, ISC está expuesta únicamente al tipo de cambio de la moneda extranjera USD. Para la sensibilidad se consideró una devaluación, del peso dominicano versus el dólar estadounidense, de un 5% para los periodos 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024. Si la tasa de cambio sufre un aumento, ISC tendría una ganancia neta de RD\$5,177,494 para el 30 de junio de 2025 y una ganancia neta RD\$3,969,101 para el 31 de diciembre de 2024. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una pérdida para ambos periodos.

5.2.5 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

	Al 30 de junio 2025							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	(776,131)	(52,285)	(43,184)	(44,461)	(11,220)	(1,847)	(15)	(929,143)	(828,416)
A valor razonable instrumento financiero derivados		(324,404)	(8,744,879)	(443,708)				(9,512,991)	(324,404)
Operación de ventas con pacto de compra posterior	(1,422,672,666)	(1,946,076,039)	(2,022,009,265)	(1,013,318,971)	(280,867,048)	(23,861,099)	(1,802,685)	(6,710,607,773)	(3,368,748,705)
Total Pasivos	(1,423,448,797)	(1,946,452,728)	(2,030,797,328)	(1,013,807,140)	(280,878,268)	(23,862,946)	(1,802,700)	(6,721,049,907)	(3,369,901,525)
Activos Financieros									
Efectivo y equivalente de efectivo	2,093,940,143							2,093,940,143	2,093,940,143
Instrumento financiero de cartera propia disponible VRCR	47,404,048				1,564,893,995	53,836,272	3,035,939,936	4,702,074,251	47,404,048
Instrumento financiero de cartera propia disponible ORI							939,682,831	939,682,831	
Contratos derivado	14,351,692							14,351,692	14,351,692
Total de Activos	2,155,695,883				1,564,893,995	53,836,272	3,975,622,767	7,750,048,917	2,155,695,883
Flujo de caja estático	732,247,086	(1,946,452,728)	(2,030,797,328)	(1,013,807,140)	1,284,015,727	29,973,326	3,973,820,067	1,028,999,010	(1,214,205,642)
Flujos de caja acumulados	732,247,086	(1,214,205,642)	(3,245,002,970)	(4,258,810,110)	(2,974,794,383)	(2,944,821,057)	1,028,999,010		

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

	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
Al 30 de junio 2025

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 30 de junio de 2025				
<i>Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados:</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total RD\$
Instrumentos para negociación				
Cartera propia TVD (a valor razonable disponible)	4,393,991,484	274,314,801		4,668,306,285
Fondos mutuo abierto		2,223,583		2,223,583
Fondos cerrados		31,544,383		31,544,383
Total	4,393,991,484	308,082,767		4,702,074,251
Derivado Negociables				
Derivados Forward	14,351,692			14,351,692
Total	14,351,692			14,351,692
<i>Activos Financieros a valor razonable con cambios en ORI:</i>				
Cartera propia TVD (a valor razonable disponible)		56,879,462		56,879,462
Cartera propia TVD (a valor razonable restringida)		882,803,369		882,803,369
Total		939,682,831		939,682,831
Pasivos Financieros				
A valor razonable	929,143			929,143
Derivados Forward		9,512,991		9,512,991
Total	929,143	9,512,991		10,442,134

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

Activos Financieros	Al 31 de diciembre de 2024			Total RDS
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
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)

7 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

A. Al 30 de junio de 2025	Ingresos (Gastos)			TOTAL
	US\$	EURO	OTROS	
Efectivo y efectivo equivalente	1,076,572			1,076,572
Inversiones	(502,940)			(502,940)
Otros activos	(237,549)			(237,549)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	12,124,965			12,124,965
Otros pasivos	(1,568,493)			(1,568,493)
Total, de diferencia de cambio	10,892,555			10,892,555

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

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

	2025	2024
	US\$	US\$
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,679,007	27,378,671
Activos financieros	230,184	47,079
Otras cuentas por cobrar	166,767	
Inversiones en renta fija	20,812,008	28,481,311
Inversiones en renta variable	568,412	599,005
Derivados forward	242,273	13,351
Derecho de uso	597,907	684,211
Otros activos		142,132
Total, de activos en US\$	41,296,558	57,345,759
Pasivos:		
A valor razonable	(13,440)	(1,863)
Obligaciones por financiamiento	(38,898,485)	(28,899,303)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		(26,539,750)
Arrendamientos	(597,907)	(580,199)
Cuentas por pagar	(38,683)	(21,000)
Total, de pasivos en US\$	(39,548,515)	(56,042,115)
Posición neta	1,748,043	1,303,644

Las tasas de cambios por cada dólar estadounidense (USD) al 30 junio de 2025 y al 31 diciembre de 2024 fueron las siguientes: RD\$59.2376 y RD\$60.8924 respectivamente.

Análisis de sensibilidad

	Al 30 de junio de 2025		Al 31 de diciembre de 2024	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Posición Activa	2,446,308,984	41,296,558	3,491,920,920	57,345,759
Posición Pasiva	(2,342,759,112)	(39,548,515)	(3,412,538,896)	(56,042,115)
Posición Neta	103,549,872	1,748,043	79,382,024	1,303,644

Exposición a tasa de cambio, 5% variabilidad

5,177,494

3,969,101

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación del peso dominicano versus el dólar estadounidense, de un 5% al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024. Si la tasa de cambio sufre un aumento, ISC tendría una ganancia neta de RD\$5,177,494 al 30 de junio de 2025 y una ganancia neta RD\$3,969,101 de diciembre de 2024. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una pérdida para ambos periodos.

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

El efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 están conformados como sigue:

	Al 30/06/2025	Al 31/12/2024
	(En pesos dominicanos)	
Depósitos a la vista en Bancos y Asociaciones de Ahorro y Préstamo (AAYP) del País	1,120,918,394	129,991,566
Equivalentes de efectivo (a)	973,021,749	1,616,109,414
Total	2,093,940,143	1,746,100,980

(a) Corresponden a inversiones en certificados financieros con vencimientos menores a 90 días, que generan intereses a una tasa anual, al 30 de junio de 2025, de 12% en pesos dominicanos y 5.25% en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2024, se mantenían certificados financieros, los cuales generaban intereses a una tasa anual de 6.10% en dólares estadounidenses. Los intereses generados por este concepto ascienden a RD\$14,419,777 y RD\$35,631,785, respectivamente, y se presentan como 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 30 de junio de 2025				
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Valor Razonable cambios en ORI	Costo Amortizado	Total RDS
Activo financiero según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo			2,093,940,143	2,093,940,143
Instrumentos financieros de cartera propia disponible (a valor razonable)	4,702,074,251			4,702,074,251
Instrumentos financieros (a valor razonable con cambios en ORI)		939,682,831		939,682,831
Instrumentos financieros derivados	14,351,692			14,351,692
Cuentas por cobrar con relacionadas			1,803,691	1,803,691
Otras cuentas por cobrar			9,540,790	9,540,790
Inversiones en sociedades			5,000,374	5,000,374
Total	4,716,425,943	939,682,831	2,110,284,998	7,766,393,772

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

	Al 31 de diciembre de 2024			Total RD\$
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor Razonable cambios en ORI	Costo amortizado	
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

9.1.2 Pasivos financieros

	Al 30 de junio de 2025		
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total RD\$
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	929,143		929,143
Instrumentos financieros derivados (*)	9,512,991		9,512,991
Pasivo financiero a costo amortizado:			
Operaciones de venta con pacto compra		6,710,607,773	6,710,607,773
Acreeedores por intermediación		127,637,330	127,637,330
Cuentas por pagar relacionadas		10,530,807	10,530,807
Otras cuentas por pagar		2,815,473	2,815,473
Total	10,442,134	6,851,591,383	6,862,033,517

	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
Acreeedores 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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

(*) 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 30 de junio de 2025:

Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia disponible DOP	Cartera propia restringida			Subtotal DOP	Total
		En operación a plazo DOP	En préstamos DOP	En garantía por otras operaciones DOP		
Instrumentos de renta variable						
Cuotas de Fondos Mutuos (Cerrados)						
Nacionales	31,544,383					31,544,383
Extranjeras						
Cuotas de Fondo de Inversión (Abiertos)						
Nacionales	2,223,583					2,223,583
Extranjeras						
Total IRV	33,767,966					33,767,966

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

Instrumento Financieros valor razonable	Cartera propia restringida				Subtotal DOP	Total	Unidad No. acciones
	Cartera propia Disponible DOP	En operación a plazo DOP	En préstamos DOP	En garantía por otras operaciones DOP			
Instrumentos de renta variable							
Tipo de Instrumento Financiero							
<i>Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados</i>							
FONDO DE INVERSION CERRADO							
INMOBILIARIO UNIVERSAL I	31,544,383				31,544,383	31,544,383	31,544,383
<i>Cuotas de Fondos de Inversión Abiertos o Fondos Mutuos</i>							
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DOLARES	2,127,005				2,127,005	2,127,005	2,127,005
FONDO DE INVERSIONES ABIERTO RENTA VALORES UNIVERSAL	16,020				16,020	16,020	16,020
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO ABIERTO	59,244				59,244	59,244	59,244
FONDO MUTUO CORTO PLAZO RESERVAS QUISQUEYA	21,314				21,314	21,314	21,314
Total IRV	33,767,966				33,767,966	33,767,966	33,767,966

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

Al 31 de diciembre de 2024:

Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia disponible DOP	Cartera propia restringida			Subtotal DOP	Total
		En operación a plazo DOP	En préstamos DOP	En garantía por otras operaciones DOP		
Instrumentos de renta variable						
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

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

9.2.2 Instrumentos de renta fija

Al 30 de junio de 2025

Instrumento financieros valor razonable instrumentos de renta fija	Cartera propia disponible RDS	Cartera Propia Restringida			Sub-Total RDS	Total RDS
		En operaciones a plazo RDS	En Préstamos RDS	En garantía por otras operaciones RDS		
Del Estado						
Nacional	5,474,209,656					5,474,209,656
Extrajeras						
De empresas						
Nacional	133,779,460					133,779,460
Extrajeras						
Total IRF	5,607,989,116					5,607,989,116

Al 30 de junio de 2025

Instrumento Financieros valor razonable	Cartera Propia Disponible RDS	Cartera Propia Restringida			Sub-Total RDS	Total RDS	Cantidad de Títulos
		En Operaciones a Plazo RDS	En Préstamos RDS	En garantía por otras operaciones RDS			
BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	3,920,610,866				3,920,610,866	392,061	
DOMINICAN POWER PARTNERS DOMINICAN POWER PARTNERS	43,086,045				43,086,045	43,086,045	
EGE HAINA	28,566,777				28,566,777	28,566,777	
ENERGIA NATURAL DOMINICANA ENADOM, S.R.L.	44,021,420				44,021,420	44,021,420	
INGENIERIA ESTRELLA, S.A.	18,105,218				18,105,218	18,105,218	
MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,553,598,790				1,553,598,790	15,536	
Total IFRF	5,607,989,116				5,607,989,116	134,187,057	

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

Al 31 de diciembre de 2024						
Instrumento financieros valor razonable instrumentos de renta fija	Cartera propia disponible RDS	Cartera propia restringida			Sub-Total RDS	Total RDS
		En operaciones a plazo RDS	En préstamos RDS	En garantía por otras operaciones RDS		
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

Al 31 de diciembre de 2024							
Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia disponible RDS	Cartera propia restringida			Sub-Total RDS	Total RDS	Cantidad de títulos
		En operaciones a plazo RDS	En préstamos RDS	En garantía por otras operaciones RDS			
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

La ganancia (pérdida) neta no realizada registrada al 30 junio de 2025 y al 30 junio de 2024, como producto de la valuación de las inversiones disponibles, fue de (RD\$96,725,510) y RD\$732,450,026 respectivamente, la cual fue registrada en el estado de resultados y otros resultados integrales, en el reglón de instrumentos financieros a valor razonable.

Durante los periodos finalizados al 30 de junio de 2025 y 30 junio de 2024, ISC vendió inversiones por unos RD\$ 73,621,933,096 y RD\$ 24,909,797,796 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\$231,978,844 y (RD\$697,873,113) respectivamente.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

9.3 Contratos de derivados financieros

Al 30 de junio de 2025:

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
	Venta de Cartera		Posición Activa	Posición Pasiva		
	Cantidad U.M. de contrato	Valor Transado en la fecha valor DOP	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP		
A) Forward						
Contratos de venta TVD Intermediarios de Valores	54,014,000	166,761,849	14,351,692		14,351,692	
Contratos de venta TVD Entidades de Intermediación Financiera	1,154,030,000	1,152,954,721		(9,512,991)		(9,512,991)
Total	1,208,044,000	1,319,716,570	14,351,692	(9,512,991)	14,351,692	(9,512,991)

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

Al 31 de diciembre de 2024:

Tipo de contratos	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 Jurídica	540,000	555,392				11,070		11,070	
Contratos de compra TVD Persona Jurídica	159,000,000	161,490,037				5,289,308		5,289,308	
Contratos de compra TVD Persona Jurídica	152,000,000	153,261,040				6,175,817		6,175,817	
Contratos de compra TVD Persona Jurídica	1,510,000	1,528,261				55,618		55,618	
Contratos de compra TVD Persona Jurídica	1,100,000	1,115,081				38,738		38,738	
Contratos de compra TVD Persona Jurídica	52,730,000	54,543,432				766,472		766,472	
Contratos de compra TVD Persona Jurídica	209,000,000	211,946,403				7,272,946		7,272,946	
Contratos de compra TVD Persona Jurídica	5,500,000	5,683,328				85,519		85,519	
Contratos de compra TVD Persona Jurídica	9,350,000	9,538,761				267,712		267,712	
Contratos de compra TVD Persona Jurídica	95,000,000	96,745,158				2,874,104		2,874,104	
Contratos de compra TVD Persona Jurídica	4,810,000	4,932,623				110,675		110,675	
Contratos de compra TVD Persona Jurídica	46,900,000	46,235,064				2,934,738		2,934,738	
Contratos de compra TVD Persona Jurídica	73,430,000	72,388,929				4,594,835		4,594,835	
Contratos de compra TVD Persona Jurídica	551,870,000	544,045,736				34,532,912		34,532,912	
Contratos de compra TVD Persona Jurídica	7,680,000	7,836,977				213,895		213,895	
Contratos de compra TVD Persona Jurídica	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
Al 30 de junio 2025

Clasificados por contraparte:

Al 30 de junio de 2025

Contrapartes	Activo / Pasivo Derivado a valor razonable DOP	Monto a liquidar DOP
Intermediarios de valores	14,351,692	166,761,849
Entidades de intermediación financiera	(9,512,991)	1,152,954,721
Total	4,838,701	1,319,716,570

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

10 Saldos y transacciones con partes relacionadas

El estado de situación financiera y el estado de resultados y de otros resultados integrales incluyen saldos y transacciones realizadas con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	Al 30 de junio de 2025				
	Cantidad	Transacción		Saldos	
		Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
	RDS	RDS	RDS	RDS	
Cuentas por cobrar	2			1,803,691	
Arrendamiento Financiero	1		148,059	35,418,583	35,418,583
Cuentas por pagar corto plazo	4				10,572,464
Cuentas corrientes - ahorro	4				
Saldo en cuentas				1,080,483,628	
Intereses por saldo en cuenta		5,253,641			
Certificado Financieros	2			970,824,004	
Intereses por certificados financieros		14,419,777			
Gastos					
Alquiler	1		6,783,253		
Servicios Generales	1		1,828,751		
Préstamos	1				
Intereses por financiamiento			3,944,389		
Pagos por remuneraciones al personal (a)					

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

	Al 31 de diciembre de 2024				
	Cantidad	Transacción		Saldos	
		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)					

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

	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Remuneraciones del personal		
- Beneficios a los empleados a corto plazo	10,408,000	96,887,807
Bonos y /o Gratificaciones	10,345,861	39,779,270

Al 30 de junio de 2025, ISC realizó transacciones de compra y venta con partes vinculadas por un volumen total de RD\$ 75,728,279,235. Al 31 de diciembre de 2024, el volumen de las transacciones de compra y venta con partes vinculadas ascendió a RD\$52,255,073,421.

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

11 Inversiones en sociedades

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

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

N/D: No determinado (ver nota 3.2)

12 Activos intangibles

El movimiento de los intangibles es como sigue:

	Marcas y Licencias	Software	Total
	RDS	RDS	RDS
Costo:			
Saldo inicial al 01/01/2024	13,246,775	6,638,796	19,885,571
Adiciones	7,711,074	700,411	8,411,485
Retiros			
Saldos al 31/12/2024	20,957,849	7,339,207	28,297,056
Adiciones	3,566,232	953,902	4,520,134
Retiros			
Saldos al 30/06/2025	24,524,081	8,293,109	32,817,190
Amortizaciones:			
Saldo inicial al 01/01/2024	(10,975,083)	(7,210,283)	(18,185,366)
Cargos por amortización	(2,770,514)	(812,694)	(3,583,208)
Retiros			
Saldos al 31/12/2024	(13,745,597)	(8,022,977)	(21,768,574)
Cargos por amortización	(1,700,873)	(659,287)	(2,360,160)
Retiros			
Saldos al 30/06/2025	(15,446,470)	(8,682,264)	(24,128,734)
Valor neto			
Saldos al 31/12/2024	7,212,252	(683,770)	6,528,482
Saldos al 30/06/2025	9,077,611	(389,155)	8,688,456

Al 30 de junio de 2025 y al 30 de junio de 2024, ISC registró gasto por amortización por RD\$2,360,160 y RD\$1,624,259 respectivamente.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

13 Propiedad Planta y equipo

Al 30 de junio de 2025 el comportamiento de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

	Mejoras a propiedades Arrendadas	Total
Costo:		
Adiciones	20,256,600	20,256,600
Saldos al 30/06/2025	20,256,600	20,256,600
Depreciación acumulada:		
Cargos por depreciación	(1,558,200)	(1,558,200)
Saldos al 30/06/2025	(1,558,200)	(1,558,200)
Valor neto	18,698,400	18,698,400
Saldos al 31/12/2024		
Saldos al 30/06/2025	18,698,400	18,698,400

Durante el año 2024, ISC trasladó sus oficinas a un nuevo local, lo cual implicó la realización de remodelaciones y adecuaciones necesarias para su funcionamiento. El monto total invertido en dichas mejoras ascendió a RD\$20,256,600, las cuales fueron clasificadas como “Mejoras a propiedades arrendadas”. Este activo será depreciado en un período de 52 meses, correspondiente al tiempo estimado del contrato de arrendamiento.

Las mejoras a propiedades arrendadas se capitalizan como un activo y se deprecian en el menor plazo entre la vida útil estimada de la mejora y el plazo del contrato de arrendamiento, según lo dispuesto por la NIC 16 (Normas Internacionales de Información Financiera).

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

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

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

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y tipo del activo arrendado.

Valor Neto:	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Inmuebles adquiridos arrend. Financiero	35,418,583	41,663,274
Pasivos por arrendamientos	35,418,583	41,663,273

Costo:	Arrendamiento
Saldo al 01/01/2024	
Adiciones	44,068,265
Cargos por amortización	(2,404,991)
Retiros	
Saldos al 31/12/2024	41,663,274
Adiciones	
Cargos por amortización	(6,244,691)
Retiros	
Saldos netos al 30/06/2025	35,418,583

15 Otros activos

Al 30 de junio 2025 y al 31 de diciembre de 2024 los otros activos se detallan como siguen:

	Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Gastos anticipados	262,679	268,608
Total	262,679	268,608

16 Operaciones de venta al contado con compra a plazo

Corresponden a obligaciones por operaciones de venta con pacto de compra posterior y con vencimientos que oscilan entre uno a seis meses, con tasa de interés promedio anual de 10.19% en pesos (DOP) y 5.20% en dólares (USD) al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 de 11.42% para las transacciones en pesos dominicanos (DOP) y 5.47% para las transacciones en dólares estadounidenses (USD). Estas obligaciones están garantizadas con títulos de valores de deuda por aproximadamente RD\$ 5,557,885,103 y RD\$5,126,672,708, respectivamente. Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas, cuyo detalle es como sigue:

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

Renta fija

Al 30 de junio de 2025

Contrapartes	Tasa prom. %	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas 7 días	Total	
Personas físicas	8.86%	251,264,676	3,049,629,350	3,300,894,026	3,229,753,230
Persona jurídicas	8.49%	522,677,452	2,840,514,884	3,363,192,336	2,283,096,563
Partes vinculadas	9.39%	15,321,835	31,199,576	46,521,411	45,035,310
Total		789,263,963	5,921,343,810	6,710,607,773	5,557,885,103

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

Renta variable

Al 30 de junio 2025 y al 31 de diciembre 2024, no posee operaciones de venta al contado con compra a plazo cuotas de renta variable.

17 Acreeedores por intermediación

El detalle de los acreedores por intermediación es como sigue:

Tipo de Intermediación (*)	Al 30/06/2025		Al 31/12/2024	
	Monto	Total	Monto	Total
Tipo de Intermediación (Fondos pendiente de liquidar)				
Intermediación de operaciones a termino	127,637,330	127,637,330	111,302,419	111,302,419
Total	127,637,330	127,637,330	111,302,419	111,302,419

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

Los acreedores por intermediación de operaciones a término:

	Al 30/06/2025	Al 31/12/2024
	Montos	Montos
Personas físicas	127,637,330	111,302,419
Total	127,637,330	111,302,419

18 Obligaciones con entidades de intermediación financiera

Al 30 de junio de 2025, ISC no posee Obligaciones con entidades de intermediación financiera.

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras al 31 de diciembre 2024 se detallan como sigue:

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

	Vencimiento DOP				
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1a 5 años	Mas 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.

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

Obligaciones con entidades financieras

<i>Saldo inicial al 01 de enero de 2024</i>	1,411,848,056
Desembolsos	7,653,447,395
Abonos realizados	(7,563,987,646)
Intereses pagados	(145,252,583)
Intereses devengados	146,524,400
Ajustes cambiarios	113,489,451
<i>Saldo inicial al 31 de diciembre de 2024</i>	1,616,069,073
Desembolsos	
Abonos realizados	(1,621,721,538)
Intereses pagados	(6,390,014)
Intereses devengados	3,944,389
Ajustes cambiarios	8,098,090
<i>Saldo inicial al 30 de junio de 2025</i>	

19 Otros pasivos

19.1 Otras cuentas por pagar

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

	Al 30 junio de 2025	Al 31 diciembre de 2024
Proveedores locales	2,815,473	4,137,704
Total	2,815,473	4,137,704

19.2 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las provisiones es como sigue:

	Al 30 junio de 2025	Al 31 diciembre de 2024
Bonificación por pagar	20,753,861	15,364,669
(a) Impuestos por pagar	1,437,442	5,206,534
Otras acumulaciones	1,460,745	1,375,969
Total	23,652,048	21,947,172

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

20 Impuestos por pagar

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre al 30 junio de 2025 y al 31 diciembre de 2024 fue de 27%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestran los estados de resultados y la renta neta imponible determinada de acuerdo con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes y temporales, según sea el caso.

ISC está sujeta al impuesto sobre los activos a la tasa del 1%. El impuesto sobre los activos se considerará extinguido cuando el impuesto sobre la renta sea igual o superior al mismo. Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 ISC no tenía activos grabados por este impuesto.

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

Se muestra una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y los resultados para propósitos de impuesto sobre la renta al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

El detalle del impuesto sobre la renta es como sigue:

	Al 30/06/2025	Al 31/12/2024
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	19,243,760	233,680,100
Más (Menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles (impuestos complementarios)	822,530	2,519,283
Gastos no gravables (bonos exentos por ley)	1,456,865,630	6,432,835,437
Ingresos no gravables (bonos exentos por ley)	(1,484,964,726)	(6,671,934,309)
Renta neta imponible (Pérdida Fiscal)	(8,032,806)	(2,899,489)
	Al 30/06/2025	Al 31/12/2024
Base imponible		
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado		
Menos:		
Anticipos de impuestos	(7,207,590)	(10,865,132)
Saldo a favor ejercicio anterior (*)	(18,768,698)	(5,214,140)
Retenciones del estado (Norma-07-19) (*)	(4,693,264)	(2,689,426)
Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)	(30,669,552)	(18,768,698)

(*) Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el saldo a favor se encuentra registrado como impuesto por cobrar y las retenciones norma no. 07-09 en el rubro de impuesto diferido en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta a pagar será el mayor entre el 27% de la renta neta imponible y el 1% de los activos sujetos a impuesto. Al 30 de junio de 2025, la entidad calificó para liquidar sus impuestos sobre la base del 1% de los activos netos sujetos a impuestos. No obstante, para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2024, la liquidación se realizó sobre la base del 27% de la renta imponible, sin embargo, fue compensado con el saldo a favor en impuestos anticipados.

Se registro diferencias temporarias entre la base fiscal y la financiera al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

30/06/2025	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporarias
Arrendamiento				
		35,418,583		(35,418,583)
31/12/2024	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporarias
Arrendamiento				
		41,663,274		(41,663,274)

ISC no registra el impuesto diferido generado por las diferencias temporales, ya que no tiene una certeza razonable de su recuperabilidad.

El movimiento de las pérdidas fiscales compensables es el siguiente:

	Al 30/06/2025	Al 31/12/2024
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	30,669,552	18,768,698
Ajuste por inflación	316,970	193,974
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	30,986,522	5,268,143
Pérdidas fiscales no compensadas en el período		
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	30,986,522	5,268,143

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

Años	Montos
2025	6,133,910
2026	6,133,910
2027	6,133,910
2028	4,907,128
2029	3,434,990
	26,743,850

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

Al 30/06/2025

	Tasa de Impuestos %	Monto DOP
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		19,243,760
Impuestos a la renta	27%	5,195,815
Diferencias permanentes (dividendos e ingresos no renta)	142%	(27,276,566)
Ajuste por inflación	1.03%	(198,884)
Diferencias permanentes (Corrección monetaria Cap. Propio trib.)		
Diferencias temporales sobre las que no se reconoció impuesto diferido	24.4%	4,693,264
Perdida fiscal sobre la que no se renoció impuesto diferido	91%	17,586,371
Tasa efectiva e ingresos o por impuesto a la renta		-

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 permanentes (Corrección monetaria Cap. Propio trib.)		
Diferencias temporales sobre las que no se reconoció impuesto diferido	1.2%	2,689,426
Perdida fiscal sobre la que no se renoció impuesto diferido	74%	173,211,620
Tasa efectiva e ingresos o por impuesto a la renta		-

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

21 Categoría de instrumentos financieros

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

	Al 30 de junio de 2025		Al 31 de diciembre de 2024	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	RDS	RDS	RDS	RDS
Activos financieros				
<i>Medidos a su valor razonable</i>				
Efectivo y equivalente de efectivo	2,093,940,143	2,093,940,143	1,746,100,980	1,746,100,980
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	4,702,074,251	4,702,074,251	5,983,957,190	5,983,957,190
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales	939,682,831	939,682,831		
<i>Instrumentos Financieros Derivados</i>	14,351,692	14,351,692	66,037,304	66,037,304
Cuentas por cobrar relacionadas	1,803,691	1,803,691	12,050,796	12,050,796
Otras cuentas por cobrar	9,540,790	9,540,790	11,115,268	11,115,268
Total, activos financieros	7,761,393,398	7,761,393,398	7,819,261,538	7,819,261,538

	Al 30 de junio de 2025		Al 31 de diciembre de 2024	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	RDS	RDS	RDS	RDS
Pasivos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
<i>Instrumentos Financieros Derivados</i>	(929,143)	(929,143)	(253,877)	(253,877)
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	(9,512,991)	(9,512,991)	(3,535)	(3,535)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(6,710,607,773)	(6,710,607,773)	(5,181,078,422)	(5,181,078,422)
Acreeedores Intermediación			(1,616,069,073)	(1,616,069,073)
Cuentas por pagar personas relacionadas	(127,637,330)	(127,637,330)	(111,302,419)	(111,302,419)
Otras cuentas por pagar	(10,530,807)	(10,530,807)	(377,794)	(377,794)
Acumulaciones y otras obligaciones	(2,815,473)	(2,815,473)	(4,137,704)	(4,137,704)
	(23,652,048)	(23,652,048)	(21,947,172)	(21,947,172)
Total, pasivos financieros	(6,885,685,565)	(6,885,685,565)	(6,935,169,996)	(6,935,169,996)
Instrumentos financieros, netos	875,707,833	875,707,833	884,091,542	884,091,542

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

22 Patrimonio

La distribución de dividendos correspondientes a los resultados acumulados distribuibles al 31 de diciembre de 2024 por RD\$233,680,100, se realizó de acuerdo con las Asambleas de Accionistas del 20 de marzo de 2025.

La Ley No. 479-08 sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada y sus modificaciones requiere que no menos del 5% de la ganancia neta anual sea segregado para la reserva legal de la entidad, la cual no está disponible para dividendos, hasta que su saldo sea por lo menos el 10% del valor de las acciones en circulación. Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 ISC poseía una reserva legal de RD\$40,110,737 y RD\$28,426,732 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 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 ISC poseía con un capital social pagado por RD\$ 871,070,400 y RD\$648,240,240.

Un resumen de la participación de los accionistas sobre el patrimonio al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

Al 30 de junio de 2025

Accionista	Acciones Comunes			
	Cantidad de Acciones	Valor Nominal	Total	% Participación
Grupo Santa Cruz, S.A.	6,810,478	120	817,257,360	94%
Otros accionistas	448,442	120	53,813,040	6%
Total	7,258,920		871,070,400	100%

Accionistas minoritarios	Cantidad de Acciones	Total	% Participación
Inversiones Denisa, S. A.	40,323	120	4,838,760
White Castle Development S.A.	314,315	120	37,717,800
Ferretería Ochoa, S. A.	93,804	120	11,256,480
Total	448,442		53,813,040

Al 31 de diciembre de 2024

Accionista	Acciones Comunes			
	Cantidad de Acciones	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%

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%

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

23 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Al 30 de junio de 2025 y al 30 de junio de 2024, ISC mantenía registrados ingresos por comisiones como sigue:

	Al de 30 de junio de 2025	Al de 30 de junio de 2024
	RDS	RDS
Ingresos por intermediación		
Comisiones de operaciones bursátiles	2,466,012	2,820,140
Gastos por comisiones y servicios	(3,764,369)	(2,479,986)
Total	(1,298,357)	340,154

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

24 Resultados por operaciones con instrumentos financieros

Los resultados por la línea de negocio, por los periodos finalizados al 30 de junio de 2025 y 30 de junio de 2024 se detallan a continuación:

	Ajustes a valor razonable		A Valor razonable				A costo Amortizado						Otros		Total
	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Intereses		Reajuste		Otros		Utilidad DOP	Perdida DOP	
Tipo de Contrato															DOP
A valor razonable	2,055,615,727	(1,818,388,648)	1,015,589,356	(783,610,512)	149,900,280	(216,179,764)									402,926,439
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12,000,856	(74,168,874)													(62,168,018)
A costo amortizado							19,673,418	(296,551,711)	222,035,088	(164,531,489)					(219,374,694)
Ingresos por administración de cartera															
Ingresos por custodia de valores												12,317,798			12,317,798
Ingresos por asesorías financieras															
Otros ingresos por servicios															
Comisiones por operaciones bursátiles												2,466,012			2,466,012
Comisiones por operaciones Extra bursátiles															
Gastos por Comisiones y Servicios													(3,764,369)		(3,764,369)
Otra Comisiones													95,060		95,060
Intereses sobre Prestamos												(3,944,389)		(148,059)	(4,092,448)
Total	2,067,616,583	(1,892,557,522)	1,015,589,356	(783,610,512)	149,900,280	(216,179,764)	19,673,418	(296,551,711)	222,035,088	(164,531,489)	14,783,810	(7,708,758)	95,060	(148,059)	128,405,780

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

Al 30 de junio 2024

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

25 Gastos de administración y comercialización

Los gastos de administración y comercialización son como sigue:

	Al de 30 de junio 2025	Al de 30 de junio 2024
	RDS	RDS
Sueldos al personal	41,786,950	32,859,437
Beneficios al personal	28,761,802	25,619,568
Aportes al plan de pensiones	5,822,822	4,731,446
Otras compensaciones al personal	950,208	925,591
Total, remuneraciones y beneficios al personal	77,321,782	64,136,042
Viajes		
Promoción y publicidad	4,444,260	2,711,166
Total, gastos operativos	4,444,260	2,711,166
Servicios de proveedores locales	28,328,596	25,057,991
Servicios de proveedores extranjeros	816,523	789,553
Arrendamientos	6,783,253	2,208,481
Amortización de intangibles	1,700,874	1,289,605
Amortización de software	659,287	334,654
Total, otros gastos de administración	38,288,533	29,680,284
Total, de gastos de administración y comercialización	120,054,575	96,527,492

26 Contingencias y compromisos

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

Cuentas de orden y contingencia.

Operaciones al contado:

Al 30 de junio de 2025

Contraparte	Compras al contado		Ventas al contado	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Bancos	875,111,970	914,004,193	856,111	864,691
Intermediario de Valores	424,617,925	424,950,217	946,900,042	973,200,332
Personas físicas	846,723	864,691	14,846,243	14,685,243

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

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

Operaciones a plazo:

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

A continuación, un detalle de los encargos de confianza:

	Al 30 de junio de 2025			Al 31 de diciembre de 2024		
	Cantidad de Clientes	Valor Nominal	Frutos devengados	Cantidad de Clientes	Valor Nominal	Frutos devengados
Personas físicas	1,937	20,281,420,470	460,836,514	1,570	18,834,068,511	427,040,426
Personas jurídicas	129	9,932,854,265	208,964,689	102	8,166,541,406	161,097,539
Fondos de pensiones	1	350,000,000	14,493,822	12	792,099,826	18,860,433
Aseguradoras	2	210,058,882	4,562,915	3	220,060,527	5,123,538
Otros clientes profesionales	9	678,189,965	14,259,091	3	1,741,770,240	49,847,727
Total	2,078	31,452,523,582	703,117,031	1,690	29,754,540,510	661,969,663

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
Al 30 de junio 2025

27 Hechos relevantes

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

Fecha	Descripción
04/02/2025	Salida corredor de valores
26/02/2025	Aviso Convocatoria a la Celebración de la Asamblea General Ordinaria
28/02/2025	Salida corredor de valores
24/03/2025	Cambios en la Composición del Órgano de Administración
24/03/2025	Aumento Capital Social Autorizado
29/04/2025	Designación Nueva Presidenta Ejecutiva
29/04/2025	Nuevo corredor de valores
09/05/2025	Nuevo corredor de valores
13/05/2025	Informe Anual Gobierno Corporativo ISC 2024

28 Índices patrimoniales para los estados financieros auditados

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, ISC se encontraba bajo el Rango III- Actividades universales de intermediación, corretaje y por cuenta propia, con los índices que se muestran a continuación:

Al 30 de junio 2025

Índices / Rango III	Limite requerido por el regulador	Limite Mantenido
Patrimonio y garantía de riesgo Nivel 1	Min. 150,000,001	930,279,925
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	15.50%	333.95%
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1)	10.33%	333.95%
Índice de límite de apalancamiento	10%	11.85%

Al 31 de diciembre de 2024

Índices / Rango III	Limite requerido por el regulador	Limite 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%

29 Notas requeridas por la SIMV

La Resolución R-CNV-2016-40-IV que modifica el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIMV y sus modificaciones establece las notas mínimas que los estados financieros anuales de los intermediarios de valores deben incluir. Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- a) Cambios contables
- b) Deudores por intermediación
- c) Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia
- d) Instrumentos financieros a costo amortizado- cartera restringida
- e) Propiedad de inversión
- f) Obligaciones por instrumentos financieros emitidos
- g) Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
- h) Provisiones
- i) Plan de beneficios basados en acciones
- j) Estados financieros ajustados por inflación
- k) Estados financieros consolidados
- l) Reconocimiento de los efectos surgidos en la conversión
- m) Otras revelaciones importantes
- n) Hechos posteriores