

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2025 y 2024

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2025 y 2024

Contenido

	Página(s)
Informe del Auditor Independiente.....	1-6
Estados de Situación Financiera	7
Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales.....	8-9
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	10
Estados de Flujo de Efectivo.....	11
Notas a los Estados Financieros Individuales	12
Notas requeridas por la ISMV	62



GUZMAN TAPIA PKF SRL
Calle 14 3 A
Urbanización Fernandez
Santo Domingo
República Dominicana
1 809 540 6668/ 567-2946 / 541-2708
info@guzmantapiapkf.com.do
www.pkf-dominicana.com

Informe del Auditor Independiente

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A., (en lo adelante “ISC”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y los estados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha y notas a los estados financieros, las cuales incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A., al 31 de diciembre del 2025, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la aplicación íntegra y razonable de las medidas transitorias, aprobadas por la Superintendencia de Mercado de Valores (SIMV), para mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de las inversiones de los intermediarios de valores y los fondos de inversión.

Bases de nuestra opinión

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

Asuntos clave de auditoría

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

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

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

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

Asunto clave de Auditoría

Las inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados representan el 29% y 76% del total de activos de ISC, al 31 de diciembre de 2025 y 2024. ISC, utiliza los precios determinados por una proveedora de precios para el registro del valor razonable de estas inversiones.

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

Como fue tratado en la auditoría

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

- Evaluación de los controles claves en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de la metodología, insumos y supuestos usados por ISC en la determinación de los valores razonables.
- Observación de que la metodología utilizada en la determinación del valor razonable sea una de las metodologías establecidas por las Normas Internacionales de Información Financiera.

Estimación del valor razonable de las inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) (véanse las notas 3.1.1.3 y 9)

Asunto clave de Auditoría

Las inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales representan el 65% del total de activos de ISC, al 31 de diciembre de 2025. ISC, utiliza los precios determinados por una proveedora de precios para el registro del valor razonable de estas inversiones.

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

Como fue tratado en la auditoría

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

- Evaluación de los controles claves en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de la metodología, insumos y supuestos usados por ISC en la determinación de los valores razonables.
- verificación de los precios utilizados mediante la comparación con fuentes independientes de información de mercado.
- Observación de que la metodología utilizada en la determinación del valor razonable sea una de las metodologías establecidas por las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de énfasis

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

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

(véanse las notas 3 y 9)

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

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

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

Cómo nuestra auditoría trató el asunto clave de auditoría

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

Nuestros procedimientos de auditoría también incluyeron:

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

Inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (véanse las notas 3 y 9)

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

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

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

Otros asuntos

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

Otra información incluida en la memoria anual de ISC

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

Cómo nuestra auditoría trató el asunto clave de auditoría

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

Nuestros procedimientos de auditoría también incluyeron:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo los procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos la evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para brindar un sustento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulta de fraude es más alto que el que resulta de un error, puesto que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o ignorancia del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la conveniencia de las estimaciones contables y las revelaciones vinculadas efectuadas por la administración.

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

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

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

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

GUZMAN TAPIA PKF, S.R.L.

No. de registro en la SIMV SVAE-002 y No. de registro en el ICPARD 12917

26 de febrero del 2026

Santo Domingo, República Dominicana



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

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.

Estados de Situación Financiera

Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2025 y 31 de diciembre 2024

Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	Acumulado al 31/12/2025	Acumulado al 31/12/2024
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	5,8,9,21	471,008,831	1,746,100,980
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	5,6,9,21	2,551,390,024	5,983,957,190
A valor razonable instrumentos financieros derivados	5,6,9,21	-	66,037,304
A valor razonable con cambios en ORI	5,6,9,21	5,718,687,870	
Cuentas por cobrar relacionadas	9,10,21	1,860,735	12,050,796
Otras cuentas por cobrar	5,9,21	10,924,409	11,115,268
Impuestos pagados por anticipado	20	38,019,159	12,707,834
Impuestos diferidos	20	-	2,689,426
Inversiones en sociedades	5,9,11	5,000,374	5,000,374
Activos intangibles	12	6,540,333	6,528,482
Propiedades, planta y equipo	13	16,361,100	-
Derecho de uso	9,10,14	43,053,177	41,663,274
Otros activos	15	277,537	268,608
Total de activos		8,863,123,549	7,888,119,536
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	5,6,9,21	334,512	253,877
A valor razonable-instrumento financieros derivados	5,6,9,21	18,618,353	3,535
A costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento	5,9	-	104,900
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	5,9,10,18,21	-	1,616,069,073
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	5,9,16,21	7,585,326,466	5,181,078,422
Acreedores por intermediación	9,17,21	180,319,188	111,302,419
Cuentas por pagar personas relacionadas	9,21	-	377,794
Otras cuentas por pagar	9,19,21	5,028,452	4,137,704
Acumulaciones y otras obligaciones	19,21	28,978,367	21,947,172
Arrendamientos	9,10,14	43,053,177	41,663,273
Total de pasivos		7,861,658,515	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	646	834,295
Resultados del ejercicio		53,983,455	233,680,100
Otro resultado integral		36,299,796	-
Total de patrimonio		1,001,465,034	911,181,367
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		8,863,123,549	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.

Estados de Resultados

Para los periodos terminados el 31 de diciembre 2025 y 31 de diciembre 2024

Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	Acumulado al 31/12/2025	Acumulado al 31/12/2024
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	24	979,966,133	687,835,753
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	24	(88,775,141)	403,430,508
A costo amortizado	24	(646,405,710)	(437,048,893)
Total resultados por instrumentos financieros		244,785,282	654,217,368
Ingresos por Servicios			
Ingresos por custodia de valores	24	25,759,119	26,957,213
Ingresos por asesorías financieras		-	10,150,000
Total Ingresos por Servicios		25,759,119	37,107,213
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	23	5,896,623	8,457,112
Gastos por comisiones y servicios	23	(7,047,497)	(5,562,858)
Total Resultados por intermediación		(1,150,874)	2,894,254
Gastos por financiamiento			
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera	24	(3,944,389)	(146,187,382)
Gastos por arrendamientos	14,24	(362,910)	(182,267)
Total, gastos financieros		(4,307,299)	(146,369,649)
Gastos de administración y comercialización	25	(262,319,572)	(208,100,708)
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	51,128,166	(106,293,570)
Resultado de inversiones en sociedades	11	176	45
Otros ingresos (Gastos)	24	88,457	225,147
Total otros resultados		51,216,799	(106,068,378)
Resultado antes del impuesto sobre la renta		53,983,455	233,680,100
Impuesto sobre la renta			
UTILIDAD DEL EJERCICIO		53,983,455	233,680,100

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.
Estados de Otros Resultados Integrales
Para los periodos terminados el 31 de diciembre 2025 y 31 de diciembre 2024
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	Acumulado al 31/12/2025	Acumulado al 31/12/2024
UTILIDAD DEL EJERCICIO		53,983,455	233,680,100
Partidas que son o pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período movimiento en el valor razonable de los instrumentos de deuda a VRCORI:			
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	9	36,299,796	-
Total Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		36,299,796	-
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		90,283,251	233,680,100

VRCORI = Valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

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
Para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2025 y 2024
Expresado en Pesos Dominicanos

	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Otros resultados integrales	Total
Saldos iniciales al 31 de diciembre de 2023	348,521,160	12,652,039	859	315,493,861	-	676,667,919
Resultados del ejercicio	-	-	-	233,680,100	-	233,680,100
Transferencia de resultados	-	-	315,493,861	(315,493,861)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidos (capitalización de capital)	299,719,080	-	(315,493,861)	-	-	(15,774,781)
Reserva Legal	-	15,774,693	-	-	-	15,774,693
Otros ajustes (impuestos)	-	-	833,436	-	-	833,436
Saldos al 31 de diciembre del 2024	648,240,240	28,426,732	834,295	233,680,100	-	911,181,367
Resultados del ejercicio	-	-	-	53,983,455	-	53,983,455
Transferencia de resultados	-	-	233,680,100	(233,680,100)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidos (capitalización de capital)	222,830,160	-	(233,679,870)	-	-	(10,849,710)
Reserva Legal	-	11,684,005	-	-	-	11,684,005
Otro resultado integral	-	-	-	-	36,299,796	36,299,796
Otros ajustes (impuestos)	-	-	(833,879)	-	-	(833,879)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	871,070,400	40,110,737	646	53,983,455	36,299,796	1,001,465,034

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 Flujo de Efectivo
Para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2025 y 31 de diciembre 2024
Expresado en Pesos Dominicanos

	31/12/2025	31/12/2024
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:		
Comisiones recaudadas (pagadas)		
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(4,618,326,312)	(5,204,597,785)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(3,109,090,934)	(1,693,143,579)
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administrada de cartera y custodia	-	(54,131,544)
Gastos de administración y comercialización pagados	(34,781,675)	(27,655,242)
Impuestos pagados	(40,453,161)	(27,323,342)
Flujo neto originado por (usado en) actividades de la operación	(7,802,652,082)	(7,006,851,492)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	4,861,683,856	7,990,415,997
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	1,626,157,551	54,987,743
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	6,487,841,407	8,045,403,740
Flujo neto total positivo (negativo) del periodo	(1,314,810,675)	1,038,552,248
Efecto de la variación de cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	39,718,526	5,100,563
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(1,275,092,149)	1,043,652,811
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	1,746,100,980	702,448,169
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	471,008,831	1,746,100,980

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Presidente Ejecutivo

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente Senior de Contraloría Financiera

Notas a los Estados Financieros Individuales

Tabla de contenido

Notas a los Estados Financieros Individuales 12

1 Información general de la entidad..... 15

2 Base de preparación 15

2.1 Hipótesis de negocio en marcha..... 16

3 Principales políticas contables 16

3.1 Instrumentos financieros 16

3.1.1 Activos financieros..... 16

3.1.1.1 Clasificación..... 16

3.1.1.2 Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados..... 16

3.1.1.4 Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado 18

3.1.1.5 Activos financieros a costo amortizado 19

3.1.1.6 Reconocimiento y baja..... 19

3.1.1.7 Medición 19

3.1.1.8 Reclasificación 20

3.1.1.9 Deterioro 20

3.1.2 Pasivos financieros..... 21

3.1.2.1 Obligaciones por financiamiento 21

3.1.2.2 Obligaciones con bancos e instituciones financieras 21

3.1.2.3 Instrumentos financieros derivados..... 21

3.2 Inversiones en sociedades 22

3.3 Activos intangibles..... 22

3.4 Propiedad, planta y equipo 22

3.5 Arrendamientos..... 23

3.6 Reconocimiento de ingresos 23

3.6.1 Ingresos y gastos por instrumentos financieros..... 23

3.6.2 Ingresos por intermediación 24

3.7 Reconocimiento de gastos..... 24

3.8 Costo por financiamiento 24

3.9 Diferencia cambiaria 25

3.10 Deterioro de activos no financieros..... 25

3.11 Pasivos laborales 25

3.11.1 Bonificación 25

3.11.2 Plan de pensiones 25

3.11.3	Otros beneficios	25
3.11.4	Prestaciones laborales	25
3.12	Impuesto sobre la renta	26
3.13	Otras provisiones	26
4	Nuevas normas y modificaciones.....	26
5	Gestión de riesgo financiero	27
5.1	Administración de riesgo financiero	27
5.2	Los riesgos a los que está expuesto ISC son los siguientes:	27
5.2.1	Riesgo de crédito.....	27
5.2.2	Riesgo de precio / mercado	29
5.2.2.1	Valor en riesgo (VAR)	29
5.2.3	Riesgo de tasa de interés	30
5.2.4	Riesgo de tasa de cambio	31
5.2.5	Riesgo de liquidez	31
5.2.6	Riesgo operacional	34
6	Uso de estimaciones y juicios contables críticos	34
7	Reajuste y diferencia en cambio	36
8	Efectivo y equivalentes de efectivo	37
9	Instrumentos financieros	37
9.1	Instrumentos financieros por categoría:.....	37
9.1.1	Activos financieros.....	38
9.1.2	Pasivos financieros.....	38
9.2	Instrumentos financieros a valor razonable- cartera propia	39
9.2.1	Instrumentos de renta variable	39
9.2.2	Instrumentos de renta fija.....	41
9.3	Contratos de derivados financieros	44
10	Saldos y transacciones con partes relacionadas	46
11	Inversiones en sociedades	47
12	Activos intangibles	48
13	Propiedad, Planta y Equipo	49
14	Activo por derecho de uso y obligaciones con relacionadas por arrendamientos	49
15	Otros activos	50
16	Operaciones de venta al contado con compra a plazo.	50
17	Acreedores por intermediación	51

18	Obligaciones con entidades de intermediación financiera	51
19	Otros pasivos.....	52
19.1	Otras cuentas por pagar.....	52
19.2	Acumulaciones y otras obligaciones	52
20	Impuestos por pagar	52
21	Categoría de instrumentos financieros.....	55
22	Patrimonio.....	55
23	Ingresos por comisiones, custodia y registros	56
24	Resultados por líneas de negocios	57
25	Gastos de administración y comercialización	59
26	Contingencias y compromisos	59
27	Hechos relevantes.....	61
28	Índices patrimoniales para los estados financieros auditados	61
29	Notas requeridas por la SIMV	62

1 Información general de la entidad

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

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

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

Los principales funcionarios son:

Nombres	Posición
Lexy Collado Contreras	Presidente Ejecutivo
Pedro Galan Flaquer	Vicepresidente Ejecutivo
Graciela Acosta Luna	Gerente Senior de Cumplimiento
Fernando O. Ortega Guzmán	Gerente Senior de Operaciones
José Isaías Santana Abinader	Gerente Senior de Riesgos Financieros
Soraida Vizcaino Pérez	Gerente Senior de Contraloría Financiera
Nabila Montas Arbaje	Gerente Senior de Experiencia de Clientes

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Consejo de Administración en fecha 05 de marzo de 2026.

2 Base de preparación

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) y otros reportes requeridos por la SIMV como ente regulador.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertas partidas valuadas según los métodos descritos en la nota 3.

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

Moneda funcional

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera, y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados del período en que ocurren. Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, la tasa de cambio del peso dominicano fue de RD\$62.8978 y de RD\$60.8924 respectivamente.

2.1 Hipótesis de negocio en marcha

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

3 Principales políticas contables

3.1 Instrumentos financieros

3.1.1 Activos financieros

3.1.1.1 Clasificación

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

3.1.1.2 Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Portafolio de inversiones en instrumentos de patrimonio: Los instrumentos de patrimonio, que incluyen sustancialmente a las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión destinadas a comercialización, se miden a valor razonable con cambios en resultados, excepto que realice en el reconocimiento inicial la elección irrevocable de designar instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de otros resultados integrales.

3.1.1.3 Inversiones Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales (ORI).

ISC ha adoptado, a partir del 23 de junio del 2025 el modelo de negocios ORI (Inversiones en Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales), con el objetivo de gestionar ciertos instrumentos financieros a largo plazo, centrados en la obtención de ingresos por intereses, dividendos y plusvalías de las inversiones mantenidas. Este modelo se aplica tanto a las nuevas adquisiciones de instrumentos financieros como a reclasificaciones de activos existentes que cumplen con los criterios de este modelo.

El modelo ORI establece una clasificación específica de los instrumentos financieros que ISC utiliza para gestionar sus riesgos, enfocados principalmente en la gestión de las carteras de inversión y en el cumplimiento de los objetivos estratégicos. Este modelo permite la clasificación de los instrumentos financieros en tres categorías fundamentales:

1. Instrumentos Financieros para la Venta: Aquellos que se mantienen con la intención de ser vendidos en el futuro, con los ajustes de valor razonable reflejados en otro resultado integral (ORI).
2. Instrumentos Financieros para la Retención: Instrumentos mantenidos hasta el vencimiento con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales.
3. Instrumentos Financieros para la Intermediación: Activos financieros que se gestionan con el objetivo de obtener beneficios mediante la compra y venta en el corto plazo.

Impacto de la Adopción del Modelo ORI

La adopción del modelo ORI ha resultado en los siguientes cambios y ajustes en la presentación y medición de los instrumentos financieros en los estados financieros:

- Medición a valor razonable: Los instrumentos clasificados bajo el modelo ORI se miden a valor razonable, con los efectos de las variaciones en el valor reflejados en la línea otro resultado integral (ORI) del Estado de Situación, en lugar de reflejarse en el estado de resultados.
- Ajustes de valor razonable: En el proceso de adopción, se ha ajustado el valor razonable de los instrumentos financieros clasificados bajo el modelo ORI, y estos ajustes se han reconocido en el otro resultado integral.
- Impacto en el Patrimonio Contable: La adopción de este modelo ha generado un impacto en el Patrimonio Contable, ya que los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros clasificados como (ORI) se han acumulado en el otro resultado integral.

El impacto por revalorización de RD\$ 36,299,796 se reconoció en la línea de Otro Resultado Integral (ORI) del Estado de Situación. Además, no se reconocen pérdidas ni ganancias por revalorización en el estado de resultados debido a la reclasificación, ya que los activos se mantienen a valor razonable bajo el nuevo modelo.

Durante el período sobre el que se informa, el ingreso por intereses reconocido para los activos financieros medidos a valor razonable con cambio en otros resultados integrales (ORI) fue de RD\$ 145,180,693 reconocido en el Estado de Resultados en la línea instrumentos financieros.

La tasa de interés efectiva promedio determinado para los instrumentos financieros reclasificados desde portafolio medido a valor razonable con cambios en resultados al modelo ORI fue de 9.93%.

La siguiente reconciliación muestra los saldos de los instrumentos financieros según las políticas contables previas y cómo han sido reclasificados bajo los nuevos modelos de negocios adoptados:

<u>Concepto</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2024</u>	<u>Ajuste de</u> <u>adopción ORI</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2025</u>
Instrumentos Financieros bajo ORI	-	5,718,687,870	5,718,687,870
Instrumentos Financieros bajo Valor Razonable con cambio en resultado	5,983,957,190	(3,432,567,166)	2,551,390,024
Patrimonio Contable (ajuste ORI)	911,181,367	36,299,796	947,481,163

3.1.1.4 Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado

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

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

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

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

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

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

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

3.1.1.5 Activos financieros a costo amortizado

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

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

3.1.1.6 Reconocimiento y baja

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

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

3.1.1.7 Medición

Los activos financieros se registran inicialmente a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se clasifique a valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en resultados. El valor razonable en el reconocimiento inicial es el precio de la transacción, salvo evidencia en contrario.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las inversiones en instrumentos financieros para comercialización se miden posteriormente a su valor razonable, aplicando los siguientes criterios:

- Títulos valores de deuda e inversiones en fondos cerrados: Para la valoración de los títulos valores de deuda emitidos localmente y emisiones internacionales, ISC utiliza los precios publicados por la proveedora local de precios RDVAL Proveedora de Precios, S.A. (en lo adelante “RDVAL”).

- Inversiones en fondos de inversión abiertos: Para la valoración de estas inversiones ISC utiliza el valor de mercado o valor cuota publicado en las páginas de internet de la administradora de cada fondo. Este valor cuota se obtiene dividiendo el valor de los activos netos entre el número de cuotas emitidas, y varía acorde con los rendimientos de las inversiones realizadas y los gastos en los que incurra el fondo.
- RDVAL cuenta con una alianza estratégica con el Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S.A. (PIPCA). Esta empresa pertenece al grupo PIPLATAM, multinacional de alto prestigio con más de 10 años de experiencia en la valuación de instrumentos financieros y servicios derivados con presencia en México, Costa Rica, Perú, Panamá y Colombia. Su metodología de valoración está aprobada por la SIMV.
- En el caso de que los instrumentos a valorar no se contemplen en el vector de precios disponible, el Área de Riesgos de ISC, con la aprobación del Comité de Riesgos, evalúa la aplicación de una técnica de valuación conforme a la normativa establecida por la SIMV.

3.1.1.8 Reclasificación

Se permitirá efectuar reclasificaciones, cuando la entidad cambie su modelo de negocio, debiendo reclasificar todos los valores de esa clasificación. La reclasificación de instrumentos con fines de arbitraje regulatorio está terminantemente prohibida. No son razones válidas para reclasificar las inversiones, cambios significativos en las condiciones de mercado, cambios en la liquidez de un instrumento financiero o un cambio en la intención de negociar.

3.1.1.9 Deterioro

En cada fecha de presentación, ISC evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI) tienen deterioro de crédito. Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario.
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días.
- La reestructuración de un préstamo o adelantos por parte de ISC en términos que este no consideraría de otra manera.
- Sea probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión debido a dificultades financieras.

Para las cuentas por cobrar, ISC aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se contabilicen desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar. ISC considera que la probabilidad de incumplimiento es cercana a cero ya que las contrapartes tienen una gran capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales en el corto plazo. Por lo tanto, no se ha reconocido provisión para pérdidas esperadas de 12 meses, ya que cualquier deterioro se considera inmaterial para ISC. La nota 5.2.1 explica la exposición de ISC al riesgo de crédito.

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

3.1.2 Pasivos financieros

3.1.2.1 Obligaciones por financiamiento

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

3.1.2.2 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

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

3.1.2.3 Instrumentos financieros derivados

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

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

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

3.2 Inversiones en sociedades

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

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

3.3 Activos intangibles

Los activos intangibles se componen de programas informáticos, marcas y licencias adquiridos individualmente que se registran al costo menos la amortización acumulada y la pérdida por deterioro.

Corresponden a los activos intangibles de ISC destinados a su uso. Estos activos se registran al costo de adquisición y se amortizan con base en el método de línea recta a tasas adecuadas para distribuir el costo de estos entre los años de su vida útil estimada. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan directamente a resultados y las mejoras y renovaciones que tengan el efecto de aumentar su capacidad de servicio y su eficiencia o prolongar su vida útil, se suman al costo de las propiedades correspondientes. Cuando los activos se retiran o se venden, el correspondiente costo y la amortización acumulada se eliminan de las cuentas y la ganancia o pérdida se refleja en los resultados del ejercicio.

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

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

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

3.4 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.

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 60 meses, que corresponde al plazo estimado de uso o vigencia del contrato de arrendamiento.

3.5 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 60 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor, en cuyo caso, los pagos asociados se reconocen como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

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

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

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

3.6 Reconocimiento de ingresos

3.6.1 Ingresos y gastos por instrumentos financieros

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

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

Los ingresos por intereses calculados mediante el método de interés efectivo, así como las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio y por deterioro de las inversiones en instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI), se reconocen en resultados. Las demás ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. Cuando se produce la baja en cuentas de estos instrumentos, las ganancias o pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican al resultado del período (utilidad o pérdida).

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

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

3.6.2 Ingresos por intermediación

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

3.7 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.

3.8 Costo por financiamiento

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

3.9 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.

3.10 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).

3.11 Pasivos laborales

3.11.1 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.

3.11.2 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.

3.11.3 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.

3.11.4 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.

3.12 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.

3.13 Otras provisiones

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

4 Nuevas normas y modificaciones

Nuevas normas y modificaciones que no han sido adoptadas por ISC:

- Clasificación y medición de instrumentos financieros (modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7) emitida en mayo de 2024 con fecha de vigencia 01 de enero de 2026.
- Presentación e información para revelar en los Estados Financieros (NIIF 18) emitida en abril de 2024 con fecha de vigencia 01 de enero de 2027.

La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1 Presentación de estados financieros y se aplica a los períodos anuales que comienzan a partir del 1ro. de enero de 2027.

La nueva norma introduce los nuevos requisitos claves siguientes:

- Las partidas de ingresos y gastos se clasificarán en distintas categorías: operación, inversión, financiamiento, operaciones discontinuadas e impuesto a las ganancias. Las entidades están obligadas a presentar dos nuevos subtotales: ganancia o pérdida operativa y utilidad o pérdida previa al financiamiento e impuesto sobre la renta.
- Las medidas de desempeño, definidas por la administración, se detallan en una nota en los estados financieros.
- Proporciona orientación mejorada sobre cómo agrupar la información en los estados financieros.

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

5 Gestión de riesgo financiero

5.1 Administración de riesgo financiero

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

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

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

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

5.2.1 Riesgo de crédito

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

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

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**Notas a los Estados Financieros Individuales****31 de diciembre de 2025 y 2024**

Exposición de

(i) Efectivo y equivalente de efectivo

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Calificación crediticia local / Calificación A+(dom)	-	1,728,534,349
Calificación crediticia local / Calificación AA+(dom)	1,713,630	12,005,874
Calificación crediticia local / Calificación AA-	468,407,190	-
Calificación crediticia local / Calificación AAA (dom)	888,011	5,560,757
	471,008,831	1,746,100,980

	31/12/2025	31/12/2024
--	-------------------	-------------------

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

Feller Rate A+	18,099,306	47,114,702
Feller Rate A+fa	63,202,039	-
Feller Rate AA-af	-	20,327
Feller Rate A-fa (N)/M2	2,312,318	-
Feller Rate AA-fa/M2	22,230	-
Feller Rate A-fa (N)	-	2,200,137
Feller Rate AAA	42,872,131	-
Fitch AAA (dom)	-	619,987
Fitch BB-(dom)	31,323,773	14,278,678
Fitch AA-(dom)	48,607,376	145,338,562
No tiene calificación crediticia (a)	2,344,328,399	5,737,171,278
No tiene calificación crediticia (b)	78,648	34,346,735
	2,550,846,220	5,981,090,406

**(iii) Inversiones en instrumentos financieros
a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI):**

No tiene calificación crediticia (a)	5,718,687,870	-
	5,718,687,870	-

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

Fitch AAA (dom)	-	1,271,340
No tiene calificación crediticia (a)	543,804	1,595,444
	543,804	2,866,784

(v) Contratos derivados financieros (Forward)

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

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

8,270,077,894	6,049,994,494
----------------------	----------------------

	31/12/2025	31/12/2024
--	-------------------	-------------------

Otras cuentas por cobrar

No tiene calificación crediticia (c)	10,924,409	11,115,268
--------------------------------------	-------------------	-------------------

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.”

Al 31 de diciembre de 2025	Resultados		Patrimonio	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Titulos Valores de Deuda	38,788,244	(38,788,244)	38,788,244	(38,788,244)
Al 31 de diciembre de 2024				
Titulos 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:

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

Donde,
Sigma = Desviación Estándar del Portafolio
Normsinv = Función inversa de la distribución normal de probabilidad aplicada sobre el nivel de confianza (95%)
M = Retorno Esperado del Portafolio (media de retornos históricos)

5.2.3 Riesgo de tasa de interés

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

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

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

Análisis de sensibilidad: Un aumento o disminución de la tasa de interés en 50 puntos básicos tendría un impacto en resultados (ganancia o pérdida) de DOP 610,548,344 (2024: DOP 356,726,612).

	Resultados	
	Aumento	Disminución
Al 31 de diciembre de 2025		
Movimiento tasa de interes	610,548,344	(610,548,344)
Al 31 de diciembre de 2024		
Movimiento tasa de interes	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 vela por mantener informado a la Gerencia General y al área de Trading diariamente de la ubicación de la posición de moneda extranjera dentro de los límites establecidos en dicha resolución de hasta un 100% del patrimonio contable, o hasta por el 20% de los activos denominados o indexados a moneda extranjera, cualquiera de los montos que resulte mayor.

Análisis de sensibilidad: Como se detalla en la Nota 7, ISC está expuesta únicamente al tipo de cambio de la moneda extranjera (USD). Para este análisis de sensibilidad, se consideró una devaluación del peso dominicano frente al dólar estadounidense del 5% para los periodos 2025 y 2024. En caso de que la tasa de cambio aumente, ISC registraría una ganancia neta de RD\$40,034,343 en 2025 y RD\$3,969,101 en 2024. Por el contrario, si la tasa de cambio disminuye, ISC incurriría en una pérdida neta en ambos periodos.

5.2.5 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

Clasificación: Información Privilegiada.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2025 y 2024

	Al 31 de diciembre 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	(106,098)	(86,488)	(71,824)	(55,442)	(12,369)	(2,291)	-	(334,512)	(192,586)
A valor Razonable - instrumento financiero derivados	-	-	(18,618,353)	-	-	-	-	(18,618,353)	-
Pasivo Financiero costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operación de ventas con pacto de compra posterior	(1,981,856,508)	(2,600,974,745)	(1,671,748,172)	(977,313,169)	(299,440,769)	(53,993,103)	-	(7,585,326,466)	(4,582,831,253)
Total Pasivos	(1,981,962,606)	(2,601,061,233)	(1,690,438,349)	(977,368,611)	(299,453,138)	(53,995,394)	-	(7,604,279,331)	(4,583,023,839)
Activos Financieros									
Efectivo y equivalente de efectivo	471,008,831	-	-	-	-	-	-	471,008,831	471,008,831
Instrumento financiero de cartera propia disponible VRCR	66,159,037	117,120,728	-	24,632,975	-	305,795,869	2,037,681,415	2,551,390,024	183,279,765
Instrumento financiero de cartera propia disponible ORI	-	-	-	-	-	396,848,588	5,321,839,282	5,718,687,870	
Total de Activos	537,167,868	117,120,728		24,632,975		702,644,457	7,359,520,697	8,741,086,725	654,288,596
Flujo de caja estático	(1,444,794,738)	(2,483,940,505)	(1,690,438,349)	(952,735,636)	(299,453,138)	648,649,063	7,359,520,697	1,136,807,394	(3,928,735,243)
Flujos de caja acumulados	(1,444,794,738)	(3,928,735,243)	(5,619,173,592)	(6,571,909,228)	(6,871,362,366)	(6,222,713,303)	1,136,807,394		

Clasificación: Información Privilegiada.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2025 y 2024

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2025 y 2024

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:

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2025 y 2024

Al 31 de diciembre de 2025				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total RD\$
Activos Financieros				
<i>Instrumentos medidos a valor razonable con cambios en resultados</i>				
Cartera propia TVD (a valor razonable disponible)	1,721,556,172	764,218,617		2,485,774,789
Fondos mutuo abierto	-	2,390,966		2,390,966
Fondos cerrados	-	63,224,269		63,224,269
Total	1,721,556,172	829,833,852		2,551,390,024
<i>Instrumentos medidos valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI)</i>				
Cartera propia TVD (a valor razonable disponible)	2,442,982,648	3,275,705,222		5,718,687,870
Total	2,442,982,648	3,275,705,222		5,718,687,870
Pasivos Financieros				
Derivado Negociables				
A valor razonable	(334,512)	-		(334,512)
A costo Amortizado	-	-		-
Obligaciones con instituciones financieras	-	-		-
Derivados Forwarded	(18,618,353)	-		(18,618,353)
Total	(18,952,865)			(18,952,865)

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2025 y 2024

7 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

A. Al 31 de diciembre de 2025				
	Ingresos (Gastos)			
	US\$	EURO	OTROS	TOTAL
Efectivo y efectivo equivalente	29,437,597	-	-	29,437,597
Inversiones	26,257,094	-	-	26,257,094
Otros activos	1,160,410	-	-	1,160,410
Otros pasivos	(5,726,935)	-	-	(5,726,935)
Total, de diferencia de cambio	51,128,166	-	-	51,128,166

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

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

	2025	2024
	US\$	US\$
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,584,957	27,378,670
Activos financieros	1,500	47,079
Inversiones en renta fija	49,192,745	28,481,311
Inversiones en renta variable	1,041,600	599,005
Derivados forward	-	13,351
Divisa implícita	15,578	-
Arrendamiento financiero	684,494	684,211
Otros activos	148,936	142,132
Total, de activos en US\$	56,669,810	57,345,759
Pasivos:		
A valor razonable	(2,198)	(1,863)
Obligaciones por financiamiento	(43,215,405)	(28,899,303)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	(26,539,750)
Arrendamientos	(684,494)	(580,199)
Cuentas por pagar	(37,747)	(21,000)
Total, de pasivos en US\$	(43,939,844)	(56,042,115)
Posición neta	12,729,966	1,303,644

Las tasas de cambios por cada dólar estadounidense (USD) al 31 diciembre de 2025 y de 2024 fueron las siguientes: RD\$62.8978 y RD\$60.8924 respectivamente.

Análisis de sensibilidad

	Al 31 de diciembre de 2025		Al 31 de diciembre de 2024	
	Moneda Nacional	Moneda Extrajera	Moneda Nacional	Moneda Extrajera
Posición Activa	3,564,406,389	56,669,810	3,491,920,920	57,345,759
Posición Pasiva	(2,763,719,520)	(43,939,844)	(3,412,538,896)	(56,042,115)
Posicion Neta	800,686,869	12,729,966	79,382,024	1,303,644

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación del peso dominicano versus el dólar estadounidense, de un 5% para los periodos 2025 y 2024. Si la tasa de cambio sufre un aumento, ISC tendría una ganancia neta de RD\$40,034,343 para el año 2025 y una ganancia neta RD\$3,969,101 para el año 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.

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

	31/12/2025	31/12/2024
Depósitos a la vista en bancos y asociaciones de ahorro y préstamo (AAYP) del País	175,273,476	129,991,566
Equivalentes de efectivo (a)	295,735,355	1,616,109,414
Total	471,008,831	1,746,100,980

(a) Corresponde a inversiones en certificados financieros. Al 31 de diciembre de 2025, dichas inversiones tienen un vencimiento menor a 30 días y generan intereses a una tasa anual de 4.3% en dólares. Al 31 de diciembre de 2024, las inversiones corresponden a certificados financieros con vencimiento menor a 30 días, que devengan intereses a una tasa anual de 6.10% en dólares, así como a certificados con vencimiento menor a 90 días, a una tasa promedio anual de 5.96% en dólares. Los intereses generados por este concepto ascienden a RD\$36,051,591 en 2025 y a RD\$35,631,785 en 2024, 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:

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**Notas a los Estados Financieros Individuales****31 de diciembre de 2025 y 2024**

9.1.1 Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2025				
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Valor Razonable cambios en ORI	Costo Amortizado	Total RD\$
Activo financiero según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	471,008,831	471,008,831
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2,551,390,024	5,718,687,870	-	8,270,077,894
Derecho de uso arrendamientos financieros	-	-	43,053,177	43,053,177
Cuentas por cobrar con relacionadas	-	-	1,860,735	1,860,735
Otras cuentas por cobrar	-	-	10,924,409	10,924,409
Inversiones en sociedades	-	-	5,000,374	5,000,374
Total	2,551,390,024	5,718,687,870	531,847,526	8,801,925,420

Al 31 de diciembre de 2024				
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor Razonable cambios en ORI	Costo amortizado	Total RD\$
Activo financiero según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	1,746,100,980	1,746,100,980
Instrumentos financieros de cartera propia disponible (a valor razonable)	5,983,957,190	-	-	5,983,957,190
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	66,037,304	-	-	66,037,304
Derecho de uso (arrendamientos financieros)	-	-	41,663,274	41,663,274
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar con relacionadas	-	-	12,050,796	12,050,796
Otras cuentas por cobrar	-	-	11,115,268	11,115,268
Inversiones en sociedades	-	-	5,000,374	5,000,374
Total	6,049,994,494	-	1,815,930,692	7,865,925,186

9.1.2 Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2025			
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Total RD\$
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	334,512	-	334,512
Instrumentos financieros derivados (*)	18,618,353	-	18,618,353
Pasivo financiero a costo amortizado:			
Operaciones de venta con pacto compra	-	7,585,326,466	7,585,326,466
Acreedores por intermediación	-	180,319,188	180,319,188

Arrendamientos Financieros	-	43,053,177	43,053,177
Otras cuentas por pagar	-	5,028,452	5,028,452
Total	18,952,865	7,813,727,283	7,832,680,148

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

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

9.2 Instrumentos financieros a valor razonable- cartera propia

9.2.1 Instrumentos de renta variable

Al 31 de diciembre de 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	63,224,269	-	-	-	-	63,224,269
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondo de Inversión (abiertos):						
Nacionales	2,390,966	-	-	-	-	2,390,966
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRV	65,615,235	-	-	-	-	65,615,235

Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia disponible DOP	Cartera propia restringida			Subtotal DOP	Total	Unidad No. acciones
		En operación a plazo DOP	En préstamo s DOP	En garantía por otras operaciones DOP			
Instrumentos de renta variable							
Tipo de Instrumento							
Financiero							
<i>Cuotas de Fondos Mutuos (cerrados)</i>							
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO UNIVERSAL I	63,202,039	-	-	-	-	63,202,039	63,202,039
FONDO MUTUO CORTO PLAZO RESERVAS QUISQUEYA	22,230	-	-	-	-	22,230	22,230
<i>Cuota de fondos de inversión (abiertos)</i>							
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DOLARES	2,312,318	-	-	-	-	2,312,318	2,312,318
FONDO DE INVERSIONES ABIERTO RENTA VALORES UNIVERSAL	16,982	-	-	-	-	16,982	16,982
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO ABIERTO	61,666	-	-	-	-	61,666	61,666
Total IRV	65,615,235	-	-	-	-	65,615,235	65,615,235

Al 31 de diciembre de 2024:

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

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							
Cuotas de fondos mutuos							
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO UNIVERSAL I	34,331,403	-	-	-	-	34,331,403	34,331,403
Cuota de fondos de inversión (abiertos)							
FONDO DE INVERSIONES ABIERTO RENTA VALORES UNIVERSAL	15,332	-	-	-	-	15,332	15,332
FONDO MUTUO CORTO PLAZO RESERVAS QUISQUEYA	20,327	-	-	-	-	20,327	20,327
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO ABIERTO	56,698	-	-	-	-	56,698	56,698
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DOLARES	2,143,439	-	-	-	-	2,143,439	2,143,439
Total IRV	36,567,199	-	-	-	-	36,567,199	36,567,199

9.2.2 Instrumentos de renta fija

Al 31 de diciembre de 2025						
		Cartera propia restrigida				
Instrumento financieros valor razonable intrumentos de renta fija	Cartera propia disponible RD\$	En operaciones a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	Sub-Total RD\$	Total RD\$
Del Estado						
Nacional	8,063,560,073	-	-	-	-	8,063,560,073
Extrajeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacional	140,902,586	-	-	-	-	140,902,586
Extrajeras	-	-	-	-	-	-
Total IRF	8,204,462,659	-	-	-	-	8,204,462,659

Al 31 de diciembre de 2025							
Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia disponible RD\$	Cartera propia restringida				Total RD\$	Cantidad de Titulos
		En operaciones a Plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	Sub- Total RD\$		
EGE HAINA	31,323,773	-	-	-	-	31,323,773	31,323,773
ENERGIA NATURAL DOMINICANA ENADOM, S.R.L.	48,607,376	-	-	-	-	48,607,376	48,607,376
DOMINICAN POWER PARTNERS DOMINICAN POWER PARTNERS	42,872,131	-	-	-	-	42,872,131	42,872,131
INGENIERIA ESTRELLA, S.A.	18,099,306	-	-	-	-	18,099,306	18,099,306
MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	94,327	-	-	-	-	94,327	9
BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	449,475	-	-	-	-	449,475	4
BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	3,614,283,234	-	-	-	-	3,614,283,234	36,144
MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,448,733,037	-	-	-	-	4,448,733,037	44,487
Total IFRF	8,204,462,659	-	-	-	-	8,204,462,659	140,983,230

Al 31 de diciembre de 2024						
Instrumento financieros valor razonable instrumentos de renta fija	Cartera propia disponible RD\$	Cartera propia restringida				Total RD\$
		En operaciones a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	Sub- Total RD\$	
Del Estado						
Nacional	5,738,766,722	-	-	-	-	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

Cartera propia restringida

Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia disponible RD\$	En operaciones a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	Sub-Total RD\$	Total RD\$	Cantidad de títulos
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 31 diciembre de 2025 y de 2024 como producto de la valuación de las inversiones disponibles, fue de RD\$(560,661,189) y RD\$(575,144,955) respectivamente, la cual fue registrada en el estado de resultados y de otros resultados integrales, en el reglón de instrumentos financieros a valor razonable.

Durante los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, ISC vendió inversiones medidos a valor razonable con cambios en resultados y medidos a valor razonable con cambios en ORI por unos RD\$139,007,555,874 y RD\$62,403,732,019 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\$ 836,641,490 y RD\$(1,334,739,456) respectivamente.

ISC reconoce los cambios de valor de mercado de los instrumentos clasificados a valor razonable con cambios en ORI en los estados de otros resultados integrales. El aumento neto de valor registrados por este concepto asciende a RD\$36,299,796 al 31 de diciembre 2025.

Se registró ingresos por intereses devengados producto de las inversiones clasificadas a valor razonable con cambios en ORI por valor de RD\$145,180,693 los cuales están incluidos en los estados de resultados como resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

ISC no reconoció provisiones por pérdidas crediticias esperadas sobre las inversiones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) al 31 de diciembre de 2025, debido a que no se identificó un incremento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial y a que los instrumentos corresponden a emisiones gubernamentales.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2025 y 2024

9.3 Contratos de derivados financieros

Al 31 de diciembre 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
	Compra de cartera		Venta de cartera		Posición pasiva			
	Cantidad U.M. de contrato	Valor Transado en la fecha valor DOP	Cantidad U.M. de contrato	Valor Transado en la fecha valor DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
A) Forward								
Contratos de venta TVD Instituciones financieras	-	-	440,560,000	422,114,681	(15,676,592)	-	-	(15,676,592)
Contratos de venta TVD Instituciones financieras	-	-	77,250,000	74,552,585	(2,941,761)	-	-	(2,941,761)
Total	-	-	517,810,000	496,667,266	(18,618,353)	-	-	(18,618,353)

Clasificación: Información Privilegiada.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2025 y 2024

Al 31 de diciembre de 2024:

Tipo de contratos	Valor nocional				Instrumentos financieros derivado a valor			Total Activo Derivado a valor razonable DOP	Total Pasivo Derivado a valor razonable DOP
	Compra de cartera		Venta de Cartera		Posición Activa		Posición Pasiva		
	Cantidad U.M. de contrato	Valor Transado en la fecha valor DOP	Cantidad U.M. de contrato	Valor Transado en la fecha valor DOP	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP		
A) Forward									
Contratos de venta TVD Instituciones financieras			8,000,000	415,826,237	812,945	-		812,945	
Contratos de compra TVD Persona Juridica	540,000	555,392				11,070		11,070	
Contratos de compra TVD Persona Juridica	159,000,000	161,490,037				5,289,308		5,289,308	
Contratos de compra TVD Persona Juridica	152,000,000	153,261,040				6,175,817		6,175,817	
Contratos de compra TVD Persona Juridica	1,510,000	1,528,261				55,618		55,618	
Contratos de compra TVD Persona Juridica	1,100,000	1,115,081				38,738		38,738	
Contratos de compra TVD Persona Juridica	52,730,000	54,543,432				766,472		766,472	
Contratos de compra TVD Persona Juridica	209,000,000	211,946,403				7,272,946		7,272,946	
Contratos de compra TVD Persona Juridica	5,500,000	5,683,328				85,519		85,519	
Contratos de compra TVD Persona Juridica	9,350,000	9,538,761				267,712		267,712	
Contratos de compra TVD Persona Juridica	95,000,000	96,745,158				2,874,104		2,874,104	
Contratos de compra TVD Persona Juridica	4,810,000	4,932,623				110,675		110,675	
Contratos de compra TVD Persona Juridica	46,900,000	46,235,064				2,934,738		2,934,738	
Contratos de compra TVD Persona Juridica	73,430,000	72,388,929				4,594,835		4,594,835	
Contratos de compra TVD Persona Juridica	551,870,000	544,045,736				34,532,912		34,532,912	
Contratos de compra TVD Persona Juridica	7,680,000	7,836,977				213,895		213,895	
Contratos de compra TVD Persona Juridica	1,510,000	1,586,316					(3,535)		(3,535)
Total	1.371.930.000	1.373.432.539	8.000.000	415.826.237	812.945	65.224.359	(3.535)	66.037.304	(3.535)

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**Notas a los Estados Financieros Individuales****31 de diciembre de 2025 y 2024**

Clasificados por contraparte:

Al 31 de diciembre de 2025

Contrapartes	Activo / Pasivo Derivado a valor razonable DOP	Monto a liquidar DOP
Entidades de intermediación financiera	(18,618,353)	496,667,266
Total	(18,618,353)	496,667,266

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 con la relacionada los cuales se resumen así:

	Al 31 de diciembre de 2025				
	Transacción			Saldos	
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
		RDS	RDS	RDS	RDS
Cuentas por cobrar	1	-	-	1,860,735	-
Arrendamiento Financiero	1	-	-	43,053,177	43,053,177
Cuentas corrientes	4	-	-	-	-
Saldo en Cuenta Corriente	-	-	-	172,671,835	-
Intereses por saldo en cuenta	-	15,286,468	-	-	-
Certificado Financiero	4	-	-	295,735,355	-
Intereses por Certificados Financieros		36,051,591			
Administración de cartera					
Gastos					
Alquiler (amortizacion arrendamiento financiero)	1	-	11,112,801	-	-
Servicios Generales	1	-	3,691,276	-	-
Préstamos					
Gastos financieros	1	-	3,944,389	-	-
Ingresos por Intermediación de valores	-	-	-	-	-
Pagos por remuneraciones al personal (a)	-	-	-	-	-

Clasificación: Información Privilegiada.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2025 y 2024

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

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

	Al 31 de diciembre de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Remuneraciones del personal		
- Beneficios a los empleados a corto plazo	118,095,029	96,887,807
Bonos y /o Gratificaciones	46,878,727	39,779,270

Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, ISC realizó transacciones de compra y venta de títulos valores con sus relacionadas por RD\$ 67,540,451,831 y RD\$ 66,976,078,102 (2024: 52,255,073,421 y RD\$ 35,114,123,220), respectivamente.

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.

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%

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2025 y 2024

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, las inversiones en sociedades al cierre de cada período no han tenido movimiento.

N/D: No determinado (ver nota 3.2)

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

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Bolsa de Valores de la Republica		
Dominica	176	45
Total	176	45

12 Activos intangibles

El movimiento de los intangibles es como sigue:

	<u>Marcas y Licencias</u>	<u>Software</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>
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	5,691,451	2,080,945		7,772,396
Retiros	-	-		-
Saldos al 31/12/2025	26,649,300	9,420,152		36,069,452
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	(6,293,142)	(1,467,403)		(7,760,545)
Retiros	-	-		-
Saldos al 31/12/2025	(20,038,739)	(9,490,380)		(29,529,119)
Valor neto				
Saldos al 31/12/2024	7,212,252	(683,770)		6,528,482
Saldos al 31/12/2025	6,610,561	(70,228)		6,540,333

Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, ISC registró gasto por amortización por RD\$7,760,545 y RD\$2,115,095 respectivamente.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2025 y 2024

13 Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre 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
Retiros	-	-
Transferencias	-	-
Reclasificaciones o ajuste	-	-
Saldos al 31/12/2025	20,256,600	20,256,600
Cargos por depreciación	(3,895,500)	(3,895,500)
Saldos al 31/12/2025	(3,895,500)	(3,895,500)
Valor neto	16,361,100	16,361,100
Saldos al 31/12/2024		
Saldos al 31/12/2025	16,361,100	16,361,100

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 60 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****31 de diciembre de 2025 y 2024**

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

Valor Neto:	Al 31 de diciembre de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Inmuebles adquiridos arrend. Financiero	43,053,177	41,663,274
Pasivos por arrendamientos	43,053,177	41,663,273

Costo:	Arrendamiento
Saldo al 01/01/2024	44,068,265
Cargos por amortización	(2,404,991)
Retiros	-
Saldos al 31/12/2024	41,663,274
Cargos por amortización	(9,615,798)
Adiciones	11,005,701
Retiros	-
Saldos neto al 31/12/2025	43,053,177

Los cargos registrados en el estado de resultado como gastos por arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2025 son por RD\$362,910 y al 31 de diciembre de 2024 por RD\$182,267.

15 Otros activos

Los otros activos se detallan como siguen:

	Al 31 de diciembre de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Gastos anticipados	277,537	268,608
Total	277,537	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 8.97% para las transacciones en pesos dominicanos (DOP) y 4.85% para las transacciones en dólares estadounidenses (USD) para el año 2025; y 11.42% para las transacciones en pesos dominicanos (DOP) y 5.47% para las transacciones en dólares estadounidenses (USD) para el año 2024. Estas obligaciones están garantizadas con títulos de valores de deuda por aproximadamente RD\$7,507,275,090 y RD\$5,126,672,708 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas, cuyo detalle es como sigue:

Renta Fija**Al 31 de diciembre de 2025**

Contrapartes	Tasa prom. %	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas 7 días	Total	
Personas físicas	7.40%	1,573,808,795	3,397,841,354	4,971,650,149	4,922,003,693
Persona jurídicas	6.39%	408,047,713	2,205,628,604	2,613,676,317	2,585,271,397
Total		1,981,856,508	5,603,469,958	7,585,326,466	7,507,275,090

Al 31 de diciembre de 2024					
Contrapartes		Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente
	Tasa prom. %	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 31 de diciembre 2025 y 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 31/12/2025			Al 31/12/2024		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
Tipo de Intermediación (Fondos pendiente de liquidar)						
Intermediación de operaciones a termino	180,319,188		180,319,188	111,302,419		111,302,419
Intermediación de operaciones a plazo						
Total	180,319,188		180,319,188	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 31/12/2025	Al 31/12/2024
	Montos	Montos
Personas físicas	180,319,188	111,302,419
Total	180,319,188	111,302,419

18 Obligaciones con entidades de intermediación financiera

Al 31 de diciembre de 2025, ISC no posee obligaciones con bancos e instituciones financieras.

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

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

19 Otros pasivos

19.1 Otras cuentas por pagar

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

	Al 31 diciembre de 2025	Al 31 diciembre de 2024
Proveedores locales	5,028,452	4,137,704
Total	5,028,452	4,137,704

19.2 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las provisiones es como sigue:

	Al 31 diciembre de 2025	Al 31 diciembre de 2024
Retenciones de empleados		
Bonificación por pagar	19,072,867	15,364,669
Impuestos por pagar (a)	6,092,415	5,206,534
Otras acumulaciones	1,784,228	1,375,969
Total	26,949,510	21,947,172

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

20 Impuestos por pagar

El cierre fiscal de ISC es en diciembre de cada año, por lo tanto, la nota de impuesto se presenta para los años 2025 y 2024.

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre al 31 diciembre de 2025y 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 31 de diciembre de 2025 y 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.

Clasificación: Información Privilegiada.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2025 y 2024

	AI 31/12/2025	AI 31/12/2024
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	53,983,455	233,680,100
Más (Menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles (impuestos complementarios)	869,355	2,519,283
Gastos no gravables (bonos exentos por ley)	2,594,837,866	6,432,835,437
Ingresos no gravables (bonos exentos por ley)	(2,949,605,309)	(6,671,934,309)
Otras partidas no deducibles (detallar)	1,799,111	-
Renta neta imponible (Pérdida Fiscal)	(298,115,522)	(2,899,489)

	AI 31/12/2025	AI 31/12/2024
Base imponible		
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado		
Menos:		
Anticipos de impuestos	(27,737,799)	(10,865,132)
Saldo a favor ejercicio anterior	(2,760,833)	(5,214,140)
Retenciones del estado (Norma-07-19)	(3,898,818)	(2,689,426)
Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)	(34,397,449)	(18,768,698)

Un resumen de las diferencias temporarias entre la base fiscal y la financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es como sigue:

31/12/2025	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporarias
Arrendamiento		43,053,177		(43,053,177)
31/12/2024	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporarias
Arrendamiento		41,663,274		(41,663,274)

Al 31 de diciembre de 2025 y 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.

El movimiento de las pérdidas fiscales compensables es el siguiente:

	AI 31/12/2025	AI 31/12/2024
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	34,397,449	18,768,698
Ajuste por inflación	355,498	193,974
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	34,752,947	18,962,672
Pérdidas fiscales no compensadas en el período		
Pérdidas fiscales del período		
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	34,752,947	18,962,672

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

<u>Años</u>	<u>Montos</u>
2025	15,638,826
2026	5,212,942
2027	5,212,942
2028	4,517,883
2029	4,170,354
	<u><u>34,752,947</u></u>

Los saldos de impuestos diferidos son como sigue:

Pasivos diferidos

<u>2025</u>	
Otro resultado integral	<u><u>9,800,945</u></u>

Corresponde al 27% del incremento neto por valoración de los instrumentos gravables clasificados a valor razonable con cambios en ORI.

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

Al 31/12/2025

	Tasa de Impuestos %	Monto DOP
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		53,983,455
Impuestos a la renta	27%	14,575,533
Diferencias permanentes (dividendos e ingresos no renta)	684%	(353,898,088)
Ajuste por inflación	1.03%	(557,919)
Diferencias permanentes (Corrección monetaria Cap. Propio trib.)		
Diferencias temporales sobre las que no se reconoció impuesto diferido	7.2%	3,898,818
Perdida fiscal sobre la que no se reconoció impuesto diferido	651%	335,981,656
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 temporales sobre las que no se reconoció impuesto diferido	1.2%	2,689,426
Perdida fiscal sobre la que no se reconoció impuesto diferido	74%	173,211,620
Tasa efectiva e ingresos o por impuesto a la renta		

21 Categoría de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2025		Al 31 de diciembre de 2024	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Activos financieros				
<i>Medidos a su valor razonable</i>				
Efectivo y equivalente de efectivo	471,008,831	471,008,831	1,746,100,980	1,746,100,980
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	2,551,390,024	2,551,390,024	5,983,957,190	5,983,957,190
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales (ORI)	5,718,687,870	5,718,687,870		
<i>Instrumentos Financieros Derivados</i>	-	-	66,037,304	66,037,304
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Cuentas por cobrar relacionadas	1,860,735	1,860,735	12,050,796	12,050,796
Otras cuentas por cobrar	10,924,409	10,924,409	11,115,268	11,115,268
Total, activos financieros	8,753,871,869	8,753,871,869	7,819,261,538	7,819,261,538

	Al 31 de diciembre de 2025		Al 31 de diciembre de 2024	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Pasivos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
<i>Medidos a costo amortizado</i>	(334,512)	(334,512)	(253,877)	(253,877)
<i>Instrumentos Financieros Derivados</i>	(18,618,353)	(18,618,353)	(3,535)	(3,535)
<i>A Costo Amortizado</i>				
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	(7,585,326,466)	(7,585,326,466)	(5,181,078,422)	(5,181,078,422)
Obligaciones por financiamiento emitidos				
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	(1,616,069,073)	(1,616,069,073)
Acreedores Intermediación	(180,319,188)	(180,319,188)	(111,302,419)	(111,302,419)
Cuentas por pagar personas relacionadas	-	-	(377,794)	(377,794)
Otras cuentas por pagar	(5,028,452)	(5,028,452)	(4,137,704)	(4,137,704)
Acumulaciones y otras obligaciones	(26,949,510)	(26,949,510)	(21,947,172)	(21,947,172)
Total, pasivos financieros	(7,816,576,481)	(7,816,576,481)	(6,935,169,996)	(6,935,169,996)
Instrumentos financieros, netos	937,295,388	937,295,388	884,091,542	884,091,542

22 Patrimonio

La distribución de dividendos correspondientes a los resultados acumulados distribuibles al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, por RD\$233,680,100 y por RD\$315,493,861, respectivamente, se realizó de acuerdo con las Asambleas de Accionistas del 20 de marzo de 2025 y 19 de marzo de 2024.

La Ley No. 479-08 sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada y sus modificaciones requiere que no menos del 5% de la ganancia neta anual sea segregado para la reserva legal de la entidad, la cual no está disponible para dividendos, hasta que su saldo sea por lo menos el 10% del valor de las acciones en circulación. Al 31 de diciembre de 2025 y 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 31 de diciembre de 2025 y 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 31 de diciembre de 2025 y de 2024 es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2025				
Accionista	Acciones Comunes			
	Cantidad de Acciones	Valor Nominal	Total	% Participación
Grupo Santa Cruz, S.A.	6,810,478	120	817,257,360	93.82%
Otros accionistas	448,442	120	53,813,040	6.18%
Total	7,258,920		871,070,400	100%

Accionistas minoritarios	Cantidad de Acciones	Total	% Participación
Inversiones Denisa, S. A.	40,323	4,838,760	0.56%
White Castle Development S.A.	314,315	37,717,800	4.33%
Ferretería Ochoa, S. A.	93,804	11,256,480	1.29%
Total	448,442	53,813,040	6.18%

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	93.82%
Otros accionistas	333,726	120	40,047,120	6.18%
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	6.18%

23 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, ISC mantenía registrados ingresos por comisiones como sigue:

	Al de 31 de diciembre 2025	Al de 31 de diciembre 2024
	RDS	RDS
Ingresos por intermediación		
Comisiones de operaciones bursátiles	5,896,623	8,457,112
Gastos por comisiones y servicios	(7,047,497)	(5,562,858)
Total	(1,150,874)	2,894,254

24 Resultados por líneas de negocios

Los resultados por la línea de negocio, por los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2025 y de 2024 se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2025												
	A Valor razonable						A costo Amortizado				Otros		Total
	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Reajuste		Intereses		Reajuste				
Tipo de Contrato	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	DOP
A valor razonable	3,011,480,769	(2,946,188,913)	2,137,635,821	(1,300,994,331)	425,832,054	(345,001,171)	-	(2,798,096)	-	-	-	-	979,966,133
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	23,112,666	(111,887,807)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(88,775,141)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	51,372,402	(611,988,196)	525,837,820	(611,627,736)	-	-	(646,405,710)
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,759,119	-	25,759,119
Comisiones por operaciones bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,896,623	-	5,896,623
Gastos por Comsiones y Servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,047,497)	(7,047,497)
Gastos por financiamiento arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(362,910)	(362,910)
Intereses sobre Prestamos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,944,389)	(3,944,389)
Otras Comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	88,457	-	88,457
Total	3,034,593,435	(3,058,076,720)	2,137,635,821	(1,300,994,331)	425,832,054	(345,001,171)	51,372,402	(614,786,292)	525,837,820	(611,627,736)	31,744,199	(11,354,796)	265,174,685

Clasificación: Información Privilegiada.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2025 y 2024

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

25 Gastos de administración y comercialización

Los gastos de administración y comercialización son como sigue:

	Al de 31 de diciembre 2025	Al de 31 de diciembre 2024
	RDS	RDS
Sueldos al personal	85,491,294	69,869,107
Beneficios al personal	65,550,468	55,573,855
Aportes al plan de pensiones	12,177,088	10,029,555
Otras compensaciones al personal	2,776,735	1,924,470
Total, remuneraciones y beneficios al personal	165,995,585	137,396,987
Promoción y publicidad	8,169,023	2,612,520
Total, gastos operativos	8,169,023	2,612,520
Servicios de proveedores locales	63,374,768	56,451,335
Servicios de proveedores extranjeros	1,640,159	1,571,613
Arrendamientos	14,645,391	6,333,537
Asesoría legal	125,090	151,508
Amortización de intangibles	6,490,136	2,770,514
Amortización de software	1,879,420	812,694
Total, otros gastos de administración	88,154,964	68,091,201
Total, de gastos de administración y comercialización	262,319,572	208,100,708

26 Contingencias y compromisos

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

Cuentas de orden y contingentes.

Contraparte	Compras al contado		Ventas al contado	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Bancos	5,803,657	5,815,033	10,498,435	10,623,759
Personas Jurídicas	-	-	61,090,741	60,996,414
Personas Físicas	10,069,765	10,623,759	28,664,775	28,183,399

Al 31 de diciembre 2025				
Contraparte	Compras a plazo		Ventas a plazo	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Bancos	-	-	496,667,266	512,749,298

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

Encargos de confianza.

A continuación, un detalle de los encargos de confianza:

	Al 31 de dicimebre de 2025			Al 31 de dicimebre de 2024		
	Cantidad de Clientes	Valor Nominal	Frutos devengados	Cantidad de Clientes	Valor Nominal	Frutos devengados
Personas Fisicas	1,752	21,116,274,209	460,494,334	1,570	18,834,068,511	427,040,426
Personas Juridicas	125	11,630,305,510	239,786,691	102	8,166,541,406	161,097,539
Fondos de Pensiones	2	350,000,000	14,668,553	12	792,099,826	18,860,433
Aseguradoras	2	210,062,520	4,579,958	3	220,060,527	5,123,538
Otros clientes profesionales	6	1,024,010,327	23,777,010	3	1,741,770,240	49,847,727
Total	1,887	34,330,652,566	743,306,546	1,690	29,754,540,510	661,969,663

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 Organo de Administración
24/03/2025	Aumento Capital Social Autorizado
29/04/2025	Designación Nueva Presidenta Ejcutiva
29/04/2025	Nuevo corredor de valores
09/05/2025	Nuevo corredor de valores
13/05/2025	Informe Anual Gobierno Corporativo ISC 2024
07/07/2025	Salida corredor de valores
04/08/2025	Nuevo corredor de valores
21/08/2025	Renuncia corredor de valores
22/09/2025	Renuncia corredor de valores
14/10/2025	Cambios en la Composición de los Comités de Apoyo al Consejo de Administración de ISC
22/10/2025	Horario especial 22 de octubre
23/10/2025	Horario especial 23 de octubre
24/10/2025	Modalidad de labores para el 24 de octubre
12/11/2025	Nuevo corredor de valores
23/12/2025	Nuevo corredor de valores

28 Índices patrimoniales para los estados financieros auditados

Al 31 de diciembre de 2025 y 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 31/12/2025

Índices / Rango III	Limite requerido por el regulador	Limite Mantenido
Patrimonio y garantía de riesgo Nivel 1	Min. 150,000,001	1,001,464,618
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	15.50%	311%
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1)	10.33%	311%
Índice de límite de apalancamiento	10%	11.30%

Al 31/12/2024

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 31 de diciembre de 2025 y 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) Propiedad de inversión
- e) Instrumentos financieros derivados
- f) Instrumentos financieros a costo amortizado- cartera restringida
- g) Obligaciones por instrumentos financieros emitidos
- h) Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
- i) Provisiones
- j) Plan de beneficios basados en acciones
- k) Estados financieros ajustados por inflación
- l) Estados financieros consolidados
- m) Reconocimiento de los efectos surgidos en la conversión
- n) Otras revelaciones importantes
- o) Hechos posteriores