

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

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022 y 2021

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2022 y 2021

Contenido

	Página(s)
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.....	1
Estado de Situación Financiera	8
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales.....	9
Estado de Flujo de Efectivo	11
Notas a los Estados Financieros Individuales.....	12
Informaciones complementarias.....	58

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 2022 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 2022, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la aplicación íntegra y razonable de las medidas transitorias, aprobadas por la Superintendencia de Mercado de Valores (SIMV), para mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de las inversiones de los intermediarios de valores y los fondos de inversión.

Bases de nuestra opinión

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

Asuntos clave de auditoría

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

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

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

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

Asunto clave de Auditoria

Como fue tratado en la auditoria

Las inversiones en valores a costo amortizado representan el 43% del total de activos al 31 de diciembre de 2022. ISC, para mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de las inversiones de los intermediarios de valores y los fondos de inversión, se acogió a las medidas transitorias aprobadas por la SIMV, valorándose las inversiones en valores a costo amortizado,

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

- Evaluación de los controles claves en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación usada por ISC en la determinación de los valores costo amortizado.
- Observación de que la metodología utilizada en la determinación del valor amortizado sea una de las metodologías conforme a las medidas transitorias aprobadas por la SIMV.
- Realizamos el recalcu de la valuación de cada una de las inversiones en instrumentos de deuda a valor amortizado con efectos en resultados al 31 de diciembre de 2022, considerando que los efectos de la adopción de esas medidas transitorias fueron realizados de manera íntegra y razonable.

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 52% del total de activos de ISC, al 31 de diciembre de 2022. 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.
- Realizamos el recalcu de la valuación de cada uno de las inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2022, considerando los precios transados en el mercado y confirmados por la proveedora de precios independiente a esta fecha.

La Administración considera que estos acontecimientos no implican cambios o ajustes a los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y por el año terminado en esa fecha. La entidad está llevando a cabo las gestiones oportunas con el objetivo de hacer frente a cualquier situación y minimizar su impacto.

Asuntos de énfasis

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

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

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

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

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

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

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

Nuestros procedimientos de auditoría también incluyeron:

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

Otros asuntos

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

Otra información incluida en la memoria anual de ISC

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo los procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos la evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para brindar un sustento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulta de fraude es más alto que el que resulta de un error, puesto que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o ignorancia del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la conveniencia de las estimaciones contables y las revelaciones vinculadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre la idoneidad del uso de la base contable de negocio en marcha por la Administración y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, ya sea que exista una incertidumbre material vinculada a los eventos o condiciones que puedan presentar duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar con su negocio en marcha. Si llegáramos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, debemos prestar atención en el informe del auditor a las revelaciones vinculadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no fueran adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe del auditor. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían ocasionar el cese de actividades.
- Evaluamos la presentación, la estructura y contenido general de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

Les comunicamos a los encargados del gobierno, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos, incluso las deficiencias significativas y el control interno que identificamos durante la auditoría.

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

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

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


GUZMAN TAPIA PKF, S.R.L.

**No. de registro en la SIMV
SVAE-002**

**No. de registro en el ICPARD
12917**



18 de abril del 2023

Santo Domingo, República Dominicana

Calle 14 No. 3-A, Urb. Fernández Apartado Postal 10-2, Santo Domingo, Rep. Dom
Email: info@guzmantapiapkf.com.do • Telf.: (809) 540-6668 • (809) 567-2946 • Fax.: (809) 547-2708

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.

Estado de Situación Financiera

Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	Acumulado al 31/12/2022	Acumulado al 31/12/2021
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	5,8,9,20	107,510,340	71,702,696
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	5,6,9,20	1,266,957,460	944,714,640
A costo amortizado	5,6,9,20	1,042,899,965	0
Cuentas por Cobrar Relacionadas	9,10	279,910	0
Otras cuentas por cobrar	5,9,20	2,041,619	3,785,707
Impuestos pagados por anticipado		3,608,962	2,861,976
Impuestos diferidos		331,563	725,367
Inversiones en sociedades	5,9,11	5,000,374	5,000,374
Activos intangibles	12	1,236,631	1,042,463
Derecho de uso	10,13	3,568,645	7,142,511
Otros activos	14	224,266	223,680
Total de activos		2,433,659,734	1,037,199,414
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	5,6,9,20	40,658,445	37,766
A costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento		0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	5,9,10,17,20	1,399,449,220	0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	5,9,15,20	595,326,036	738,126,615
Acreeedores por intermediación	9,16	20,445,124	18,314,654
Cuentas por pagar personas relacionadas		0	6,973,525
Otras cuentas por pagar	9,18,20	2,416,919	2,456,777
Acumulaciones y otras obligaciones	18	10,583,595	10,730,805
Arrendamientos	9,10,13	3,606,337	0
Total de pasivos		2,072,485,676	776,640,142
Patrimonio			
Capital	21	252,937,320	192,684,720
Reserva legal	21	7,621,300	4,450,112
Resultados acumulados		22,272	683
Resultado del ejercicio		100,593,166	63,423,757
Total de patrimonio		361,174,058	260,559,272
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		2,433,659,734	1,037,199,414

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*Lexy Collado Contreras
Gerente GeneralSoraida Vizcaíno Pérez
Gerente de Contraloría Financiera

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales
Para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	Acumulado al 31/12/2022	Acumulado al 31/12/2021
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	23	266,371,240	173,151,710
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	23	232,443	2
A costo amortizado	23	8,343,793	(20,119,687)
Total resultados por instrumentos financieros		274,947,475	153,032,025
Ingresos por servicios:			
Ingresos por custodia de valores	23	7,157,629	0
Ingresos por asesorías financieras		0	2,668,634
Total ingresos por servicios		7,157,629	2,668,634
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	22,23	19,438,680	8,781,468
Gastos por comisiones y servicios	22,23	(6,275,005)	(5,882,579)
Total resultados por intermediación		13,163,676	2,898,889
Ingresos (gastos) por financiamiento			
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera	23	(86,297,904)	(722,294)
Gastos por arrendamientos	13	(393,861)	0
Ingresos (gastos) por financiamiento		(86,691,766)	(722,294)
Gastos de administración y comercialización		(107,102,948)	(90,410,262)
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	(880,978)	(4,043,328)
Resultado de inversiones en sociedades		77	93
Total otros resultados		(880,900)	(4,043,235)
Resultado antes de impuesto a la renta		100,593,166	63,423,757
Impuesto		0	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO		100,593,166	63,423,757
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO		100,593,166	63,423,757

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente de Contraloría Financiera

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021
Expresado en Pesos Dominicanos

	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2020	159,544,560	2,705,948	1,718	34,883,289	197,135,515
Dividendos o participaciones distribuidos (Capitalización de Capital)	33,140,160		(33,140,160)		0
Resultados del ejercicio				63,423,757	34,882,399
Transferencia de resultados			34,883,289	(34,883,289)	0
Distribución de la Reserva Legal		1,744,164	(1,744,164)		0
Saldos al 31 de diciembre del 2021	192,684,720	4,450,112	683	63,423,757	260,559,272
Dividendos o participaciones distribuidos (Capitalización de Capital)	60,252,600		(63,423,788)		(3,171,188)
Resultados del ejercicio				100,593,166	100,593,166
Transferencia de resultados			63,423,757	(63,423,757)	0
Distribución de la Reserva Legal		3,171,188			3,171,188
Otros ajustes			21,620		21,620
Saldos al 31 de diciembre de 2022	252,937,320	7,621,300	22,272	100,593,166	361,174,058

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente de Contraloría Financiera

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Expresado en Pesos Dominicanos

	31/12/2022	31/12/2021
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Comisiones recaudadas (pagadas)	0	0
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(8,187,524,398)	(14,925,108,911)
Gastos de administración y comercialización pagados	(7,521,856)	(8,768,341)
Impuestos pagados	(10,831,555)	(8,613,002)
Flujo neto originado por actividades de la operación	(8,205,877,809)	(14,942,490,254)
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	0	0
Flujo neto originado por actividades de inversión	0	0
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	6,830,150,777	13,503,160,123
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	1,260,444,716	1,491,128,394
Otros Ingresos (Egresos) netos por actividades de financiamiento	152,035,723	0
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	8,242,631,216	14,994,288,517
Flujo neto total positivo (negativo) del período	36,753,407	51,798,263
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(945,763)	(1,947,766)
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	35,807,644	49,850,498
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	71,702,696	21,852,198
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	107,510,340	71,702,696

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente de Contraloría Financiera

Notas a los Estados Financieros Individuales

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

3.10.3	Otros beneficios	24
3.10.4	Prestaciones laborales.....	24
3.11	Impuesto sobre la renta	24
3.12	Otras provisiones.....	24
4	Nuevas normas y modificaciones	24
5	Gestión de riesgo financiero.....	26
5.1	Administración de riesgo financiero.....	26
5.2	Los riesgos a los que está expuesto ISC son los siguientes:	26
5.2.1	Riesgo de crédito	26
5.2.2	Riesgo de precio / mercado.....	28
5.2.2.1	Valor en riesgo (VAR)	28
5.2.3	Riesgo de tasa de interés.....	29
5.2.4	Riesgo de tasa de cambio.....	30
5.2.5	Riesgo de liquidez	30
5.2.6	Riesgo operacional	33
6	Uso de estimaciones y juicios contables críticos.....	33
7	Reajuste y diferencia en cambio.....	34
8	Efectivo y equivalentes de efectivo	36
9	Instrumentos financieros.....	36
9.1	Instrumentos financieros por categoría:	36
9.1.1	Activos financieros	36
9.1.2	Pasivos financieros	37
9.2	Instrumentos financieros a valor razonable- cartera propia.....	38
9.2.1	Instrumentos de renta variable.....	38
9.2.2	Instrumentos de renta fija	40
9.3	Instrumentos financieros a costo amortizado- cartera restringida.....	41
10	Saldos y transacciones con partes relacionadas.....	42
11	Inversiones en sociedades.....	43
12	Activos intangibles.....	44
13	Activo por derecho de uso y obligaciones con relacionadas por arrendamientos	44
14	Otros activos.....	45
15	Operaciones de venta al contado con compra a plazo.	45
16	Acreeedores por intermediación.....	46

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

17	Obligaciones con entidades de intermediación financiera	46
18	Otros pasivos	47
18.1	Otras cuentas por pagar	47
18.2	Acumulaciones y otras obligaciones.....	47
19	Impuestos por pagar.....	47
20	Categoría de instrumentos financieros	50
21	Patrimonio	50
22	Ingresos por comisiones, custodia y registros.....	51
23	Resultados por líneas de negocios	52
24	Gastos de administración y comercialización.....	54
25	Contingencias y compromisos	54
26	Hechos relevantes	55
27	Índices patrimoniales para los estados financieros auditados.....	55
28	Reclasificaciones de rubros	56
29	Hechos posteriores.....	56
30	Notas requeridas por la SIMV.....	57
	Informaciones complementarias.....	58

1 Información general de la entidad

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

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

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

Los principales funcionarios son

Nombres	Posición
Lexy Collado Contreras	Gerente General
Graciela Acosta Luna	Gerente de Cumplimiento
Shirley Mejía Peña	2do Vicepresidente de Inversiones
Fernando O. Ortega Guzmán	Gerente de Operaciones
Alejandra Martínez Frías	Gerente de Riesgos Financieros
Soraida Vizcaíno Pérez	Gerente de Contraloría Financiera
Teresa Reyes Pérez	Trader de Tesorería

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Consejo de Administración en fecha 23 de marzo de 2023.

2 Base de preparación

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

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

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

Con relación a la diferencia en marco contable aplicable al año al 31 de diciembre de 2022 explicada anteriormente, las cifras de estos estados financieros no son comparables con las cifras presentadas en los estados financieros anuales correspondientes al año al 31 de diciembre de 2021.

2.1 Identificación de los estados financieros

El estado de situación financiera, el estado de resultados y de otros resultados integrales al igual que el estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 fueron elaborados sólo para ISC, por lo que no corresponden a un grupo ni a una subsidiaria.

Los registros contables de ISC se mantienen en pesos dominicanos (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 2022 y de 2021, la tasa de cambio del peso dominicano fue de RD\$55.9819 y de RD\$57.1413 respectivamente.

2.2 Hipótesis de negocio en marcha

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

3 Principales políticas contables

3.1 Instrumentos financieros

3.1.1 Activos financieros

3.1.1.1 Clasificación

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

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

Portafolio de inversiones títulos valores de deuda para comercialización: ISC mantiene inversiones en moneda local y dólares estadounidenses (en adelante “USD”), la mayoría corresponde a bonos del Gobierno Dominicano (en adelante “Ministerio de Hacienda”), títulos del Banco Central de la República Dominicana (en adelante “BCRD”) y bonos corporativos locales. Estas inversiones se administran y evalúan sobre la base del valor razonable, debido a que el ISC se enfoca principalmente en información sobre el valor razonable y utiliza esa información para evaluar los rendimientos del portafolio de inversiones y tomar decisiones. Los

flujos de efectivo contractuales corresponden únicamente a capital e intereses. Sin embargo, no se mantienen con el propósito de cobrar esos flujos, esa actividad se considera secundaria para alcanzar el objetivo del modelo de negocio de ISC. Por tal razón, todas estas inversiones se miden a valor razonable con cambios en resultados.

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

3.1.1.3 Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado

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

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

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

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

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

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

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

3.1.1.4 Activos financieros a costo amortizado

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

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

3.1.1.5 Reconocimiento y baja

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

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

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

3.1.1.6 Medición

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

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

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

3.1.1.7 Deterioro

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

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

3.1.2 Pasivos financieros

3.1.2.1 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.

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

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

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

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

3.3 Activos intangibles

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

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

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

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

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

3.4 Arrendamientos

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

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

- Un activo por derecho de uso, equivalente al importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago anticipado o acumulado a la fecha de reconocimiento (menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido), cualquier costo directo inicial incurrido por ISC; y una estimación de los costos en que incurrirá ISC al dismantelar y retirar el activo subyacente, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento.
- Un pasivo por arrendamiento, tomando el valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado a la fecha, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, en los casos que esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, se utiliza la tasa de endeudamiento incremental de ISC. Los pagos por arrendamientos incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden:
 - a) Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia.

- b) Pagos de arrendamientos variables, los cuales dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa como la fecha de inicio.
- c) La cantidad que se espera pagar bajo una garantía de valor residual.
- d) El precio del ejercicio bajo una opción de compra que ISC esté razonablemente seguro de ejercer, pagos de arrendamientos en un período de renovación opcional si ISC está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión
- e) Penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento a menos que ISC esté razonablemente seguro de no terminar antes de tiempo.

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

3.5 Reconocimiento de ingresos

3.5.1 Ingresos y gastos por instrumentos financieros

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

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

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

3.5.2 Ingresos por intermediación

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

3.6 Reconocimiento de gastos

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

3.7 Costo por financiamiento

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

3.8 Diferencia cambiaria

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

3.9 Deterioro de activos no financieros

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

3.10 Pasivos laborales

3.10.1 Bonificación

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

3.10.2 Plan de pensiones

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

3.10.3 Otros beneficios

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

3.10.4 Prestaciones laborales

El Código Laboral requiere en determinadas circunstancias el pago de prestaciones laborales a los empleados. El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que ha trabajado el empleado y su nivel de remuneración. Estas compensaciones se reconocen en resultados en el momento en que se incurren o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesará y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

3.11 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto para el período comprende el impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto es reconocido en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas directamente en el patrimonio. En ese caso, el impuesto es también reconocido directamente en el patrimonio.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales que surgen entre la base impositiva de activos y pasivos y sus valores en libros en los estados financieros. El impuesto diferido se determina usando las tasas impositivas que han estado vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto diferido activo relacionado se realice o el impuesto diferido pasivo se cancele. El impuesto diferido activo es reconocido sólo en la medida en que sea probable que se generará ganancia imponible futura que permita compensarse con las diferencias temporales.

3.12 Otras provisiones

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

4 Nuevas normas y modificaciones

Nuevas normas y modificaciones adoptadas por el ISC

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

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

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

No se registró deterioro del portafolio a costo amortizado dado que los valores tuvieron una apreciación positiva neta de RD\$39.46 mm para los vencimientos 10/06/2034 y de RD\$3.87 mm los vencimientos 23/09/2029, lo que indica que no existe una pérdida en el valor de los activos.

ISC se ha mantenido en el Rango Patrimonial III, lo que permite estar dentro de las actividades que implica el tramo.

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

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

Nuevas normas y modificaciones que no han sido adoptadas por ISC

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, las siguientes enmiendas e interpretaciones habían sido emitidas por el IASB que no son obligatorias al 31 de diciembre de 2022:

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

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

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

5 Gestión de riesgo financiero

5.1 Administración de riesgo financiero

La administración de riesgo es realizada por la gerencia 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.	<input type="checkbox"/> Establecimiento de cupos transaccionales.
1. Cálculo de porcentaje financiamiento en instrumentos spot forward Vs. cartera de inversión.	<input type="checkbox"/> Evaluación del cargo de financiamiento contra la cartera.
Riesgo emisor	
1. Revisión de Calificación de Riesgo y/o Prospecto de Emisión.	<input type="checkbox"/> Evaluación de calificación de Riesgo País en caso de Título Valor de Deuda Gobierno. Evaluación de Prospecto de Emisión y calificación de riesgo en caso de títulos corporativo.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

Exposición de ISC al riesgo de crédito:

(i) Efectivo y equivalente de efectivo

	31/12/2022	31/12/2021
Calificación crediticia local / Calificación A-(dom)		69,618,304
Calificación crediticia local / Calificación A+(dom)	104,833,091	
Calificación crediticia local / Calificación AA+(dom)	2,677,249	2,084,392
	107,510,340	71,702,696

(ii) Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable

con cambios en resultados:

	31/12/2022	31/12/2021
Feller Rate +AA-fo (N)		39,423,510
Feller Rate AA-fo	39,453,387	
Feller Rate A-fa (N)	1,875,769	
Feller Rate +A-fa (N)		54,385,897
Feller Rate BBBfa (N)		33,705,747
Fitch AA(dom)	12,626,315	14,602,763
No tiene calificación crediticia (a)	1,086,018,480	591,081,417
No tiene calificación crediticia (b)	12,707	78,674
No tiene calificación crediticia (c)	126,960,452	211,436,632
	1,266,947,109	944,714,640

(iii) Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado

No tiene calificación crediticia (a)	1,042,899,965	
	1,042,899,965	

(iii) Contratos de venta de contado (Spot)

No tiene calificación crediticia (a)	10,351	
--------------------------------------	--------	--

Total inversiones en instrumentos financieros

2,309,857,425	944,714,640
----------------------	--------------------

Otras cuentas por cobrar

No tiene calificación crediticia (d)	2,041,619	3,785,707
--------------------------------------	------------------	------------------

Inversiones en sociedades

No tiene calificación crediticia (e)	5,000,374	5,000,374
--------------------------------------	------------------	------------------

(a) Corresponde a instrumentos financieros emitidos por Banco Central y el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana.

(b) Cuotas de participación en fondos mutuos o abiertos de inversión nacional.

(c) Valores estructurados de acuerdos de reconocimiento de deuda.

(d) Incluye comisiones por cobrar custodia de valores internacionales, fondo de garantía sistema de registro CEVALDOM y cuenta por cobrar proveedor.

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

5.2.2 Riesgo de precio / mercado

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

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

	Resultados		Patrimonio	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Al 31 de diciembre de 2022				
Títulos Valores de Deuda	5,331,300	(5,331,300)	5,331,300	(5,331,300)
Al 31 de diciembre de 2021				
Títulos Valores de Deuda	3,014,945	(3,014,945)	3,014,945	(3,014,945)

5.2.2.1 Valor en riesgo (VAR)

ISC ha identificado dos métodos para el cálculo del VAR:

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

- VaR No Paramétrico.

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

Para su cálculo, se siguen los siguientes pasos:

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

- VaR Paramétrico.

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

Para su cálculo, se siguen los siguientes pasos:

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

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

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

Donde,

Sigma = Desviación Estándar del Portafolio

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

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

5.2.3 Riesgo de tasa de interés

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

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

Banda de tiempo (Días)	Tasa activa	Tasa pasiva	Descalce

Análisis de sensibilidad: Un aumento o disminución de la tasa de interés en 50 puntos básicos tendría un impacto en resultados (ganancia o pérdida) de DOP 105,238,198 (2021: DOP 2,821,682).

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

	Resultados	
	Aumento	Disminución
Al 31 de diciembre de 2022		
Movimiento tasa de interés	105,238,198	(105,238,198)
Al 31 de diciembre de 2021		
Movimiento tasa de interés	2,821,682	(2,821,682)

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 muestra en la Nota 7, ISC está expuesta únicamente al tipo de cambio de la moneda extranjera USD. Para la sensibilidad se consideró una devaluación, del peso dominicano versus el dólar estadounidense, de un 5% para los periodos 2022 y 2021. Si la tasa de cambio sufre un aumento, ISC tendría una ganancia neta de RD\$12,294,272 para el año 2022 y una ganancia neta RD\$10,268,043 para el año 2021. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una pérdida para ambos periodos.

5.2.5 Riesgo de liquidez

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

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

Las bandas que serán objetos de límites internos de riesgo de liquidez son las de 1-7, 8-15, 16-30. De la misma forma, se realizan escenarios de estrés probando probabilidades de retiro y renovaciones de Sell Buy Backs (SBB) y Mutuo. Considerando como entradas de los SBB el valor de mercado de los títulos y en los Mutuos una probabilidad de retiro.

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

	Al 31 de diciembre 2022							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	(40,633,317)	(3,393)	(11,011)	(2,469)	(7,734)	(521)		(40,658,445)	(40,636,710)
Operación de ventas con pacto de compra posterior	(270,783,262)	(77,486,311)	(128,472,931)	(32,075,309)	(80,871,484)	(5,636,739)		(595,326,036)	(348,269,573)
Operaciones con Instituciones de Intermediación Financiera							(1,399,449,220)	(1,399,449,220)	
Total Pasivos	(311,416,579)	(77,489,704)	(128,483,942)	(32,077,778)	(80,879,218)	(5,637,260)	(1,399,449,220)	(2,035,433,701)	(388,906,283)
Activos Financieros									
Efectivo y Equivalente de efectivo	107,510,340							107,510,340	107,510,340
Instrumento Financiero de Cartera Propia Disponible	41,352,213	1,800,606			24,560,617		1,199,244,024	1,266,957,460	43,152,819
Instrumento Financiero de Cartera Propia Restringida							1,042,899,965	1,042,899,965	
Total de Activos	148,862,553	1,800,606			24,560,617		2,242,143,989	2,417,367,765	150,663,159
Flujo de Caja estático	(162,554,026)	(75,689,098)	(128,483,942)	(32,077,778)	(56,318,601)	(5,637,260)	842,694,769	381,934,064	(238,243,124)
Flujos de Caja Acumulados	(162,554,026)	(238,243,124)	(366,727,066)	(398,804,844)	(455,123,445)	(460,760,705)	381,934,064		

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

	Al 31 de diciembre 2021								Total	Total 30 días
	7 - 15 Días	16 -30 Días	31-60 Días	61- 90 Días	91- 180 Días	181- 360 Días	>360 Días			
Pasivos financieros										
Valor razonable	(1,858)	(1,030)	(5,527)	(470)	(23,915)	(4,966)		(37,766)	(2,888)	
Operaciones de financiamiento	(18,314,652)	(117,900,514)	(309,830,961)	(50,195,771)	(233,882,649)	(26,316,721)		(756,441,268)	(136,215,166)	
Total, Pasivos	(18,316,510)	(117,901,544)	(309,836,488)	(50,196,241)	(233,906,564)	(26,321,687)		(756,479,034)	(136,218,054)	
Activos financieros										
Efectivo y equivalente de efectivo	34,688,513	37,014,183						71,702,696	71,702,696	
Instrumento financiero de cartera Propia disponible	316,543,655				14,801,400	24,513,250	568,223,705	924,082,010	316,543,655	
Total, de Activos	351,232,168	37,014,183			14,801,400	24,513,250	568,223,705	995,784,706	388,246,351	
Flujo de caja estática	332,915,658	(80,887,361)	(309,836,488)	(50,196,241)	(219,105,164)	(1,808,437)	568,223,705	239,305,672	252,028,297	
Flujos de caja acumulados	332,915,658	252,028,297	(57,808,191)	(108,004,432)	(327,109,596)	(328,918,033)	239,305,672			

5.2.6 Riesgo operacional

Es la posibilidad de sufrir pérdidas debido a la falta de adecuación o a fallos de los procesos internos, personas o sistemas internos, o bien a causa de acontecimientos externos.

La identificación, evaluación y medición del riesgo operacional son frecuentes tomando en consideración las probabilidades de ocurrencia y el impacto de estos.

Asimismo, ISC está en permanente revisión de los procesos, delimitación de roles y competencias conforme a las funciones asignadas, sistemas de control y registro operacional (sistemas informáticos) y fortalecimiento de la plataforma tecnológica de voz y data, entre otras, como también gestionar adecuadamente los riesgos crecientes.

6 Uso de estimaciones y juicios contables críticos

La administración ha efectuado algunas estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos y resultados, basados en las experiencias históricas y otros factores, incluyendo expectativas de los acontecimientos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales fueron medidos de acuerdo con las metodologías establecidas en la NIIF 7, según el siguiente detalle:

Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel II: Información proveniente de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

Nivel III: Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

- a) Estos instrumentos corresponden a valores estructurados de acuerdos de reconocimiento de deuda que se encuentran registrados al costo en el balance de comprobación, sin embargo, están clasificados en el portafolio TVD "T" en el Estado de Situación Financiera, dado que la SIMV mediante comunicación estableció el registro contable de los valores.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

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

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

Al 31 de diciembre de 2021				
Activos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3 (a)	Total, RD\$
Instrumentos para negociación				
Cartera propia TVD (disponible)	101,485,543	504,198,636	211,436,632	817,120,811
Fondos mutuos abierto		30,090,803		30,090,803
Fondos cerrados	4,829,874	92,673,152		97,503,026
Total	106,315,417	626,962,591	211,436,632	944,714,640
Pasivos Financieros				
A valor razonable	37,766			37,766
Total	37,766			37,766

7 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

A. Al 31 de diciembre de 2022	Ingresos (Gastos)			TOTAL
	US\$	EURO	OTROS	
Efectivo y efectivo equivalente	(1,111,344)			(1,111,344)
Inversiones	105,479			105,479
Otros activos	67,917			67,917
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(246,881)			(246,881)
Otros pasivos	303,851			303,851
Total, de diferencia de cambio	(880,978)			(880,978)

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

A. Al 31 de diciembre de 2021	Ingresos (Gastos)			TOTAL
	US\$	EURO	OTROS	
Efectivo y efectivo equivalente	(3,375,711)			(3,375,711)
Inversiones	(5,270,696)			(5,270,696)
Otros activos	(269,309)			(269,309)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	829,269			829,269
Otros pasivos	4,043,119			4,043,119
Total, de diferencia de cambio	(4,043,328)			(4,043,328)

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

	2022	2021
	US\$	US\$
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,584,502	251,452
Otras cuentas por cobrar		124,997
Inversiones en renta fija	7,775,818	7,403,601
Inversiones en renta variable	32,334	1,047,735
Derecho de uso	63,746	
Otros activos	36,599	5,000
Total, de activos en US\$	9,492,999	8,832,785
Pasivos:		
A valor razonable	(227)	(29)
Obligaciones por financiamiento	(4,021,337)	(5,116,803)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(1,004,202)	
Arrendamientos	(64,420)	
Otras cuentas por pagar	(10,584)	(122,040)
Total, de pasivos en US\$	(5,100,770)	(5,238,872)
Posición neta	4,392,229	3,593,913

Las tasas de cambios por cada dólar estadounidense (USD) al 31 diciembre de 2022 y de 2021 fueron las siguientes: RD\$55.9819 y RD\$57.1413 respectivamente.

Análisis de sensibilidad

	Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera
Posición activa	531,436,197	9,493,000	504,716,818	8,832,785
Posición pasiva	(285,550,766)	(5,100,769)	(299,355,957)	(5,238,872)
Posición neta	245,885,431	4,392,231	205,360,861	3,593,913
Exposición a tasa de cambio, 5% variabilidad		12,294,272		10,268,043

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación del peso dominicano versus el dólar estadounidense, de un 5% para los periodos 2022 y 2021. Si la tasa de cambio sufre un aumento, ISC tendría una ganancia neta de RD\$12,294,272 para el año 2022 y una ganancia neta RD\$10,268,043 para el año 2021. 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 2022 y de 2021 están conformados como sigue:

	31/12/2022	31/12/2021
Depósitos a la vista en bancos y asociaciones de ahorro y préstamo (AAYP) del País	42,526,961	34,688,513
Equivalentes de efectivo (a)	64,983,379	37,014,183
Total	107,510,340	71,702,696

(a) Corresponde a inversiones en certificados financieros con vencimiento menor a 90 días, los cuales generan intereses a una tasa anual de 4.1% en dólares al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 de 1.15% en pesos dominicanos. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, los intereses generados por este concepto ascienden a RD\$1,160,949 y a RD\$244,573 respectivamente, y se presentan formando parte del renglón “resultado por instrumentos financieros a valor razonable” en el estado de resultados y otros resultados integrales.

9 Instrumentos financieros

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

9.1 Instrumentos financieros por categoría:

9.1.1 Activos financieros

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

Al 31 de diciembre de 2021			
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total, RD\$
Activo financiero según el estado de situación financiera			
Efectivo y equivalente de efectivo		71,702,696	71,702,696
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	944,714,640		944,714,640
Otras cuentas por cobrar		3,785,707	3,785,707
Inversiones en sociedades		5,000,374	5,000,374
Total	944,714,640	80,488,777	1,025,203,417

9.1.2 Pasivos financieros

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

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

Al 31 de diciembre de 2021			
	Valor razonable	Costo amortizado	Total, RD\$
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	37,766		37,766
Pasivo financiero a costo amortizado:			
Operaciones de venta con pacto compra		738,126,615	738,126,615
Acreeedores por intermediación		18,314,654	18,314,654
Cuentas por pagar relacionadas		6,973,525	6,973,525
Otras cuentas por pagar		2,456,777	2,456,777
Total	37,766	765,871,571	765,909,337

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

Al 31 de diciembre de 2022

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

Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a bonos en pesos dominicanos del Ministerio de Hacienda de la Rep. Dom., los cuales están restringidos para garantía de la línea de crédito con Banco Múltiple Santa Cruz. Al 31 de diciembre de 2021 ISC no posee instrumentos financieros a costo amortizado- cartera propia.

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 Banco Múltiple Santa Cruz, S.A., los cuales se resumen así:

	Al 31 de diciembre de 2022				
	Cantidad	Transacción		Saldos	
		Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
		RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Cuentas por cobrar	1			279,910	
Arrendamiento Financiero	1			3,568,645	
Cuentas por pagar corto plazo	2				170,127
Cuentas por pagar Largo Plazo - Arrendamiento Financiero	1				3,606,337
Cuentas corrientes					
Saldo en Cuenta Corriente	4			39,849,713	
Intereses por saldo en cuenta	4	354,967			
Certificado Financiero	1			64,983,379	
Administración de cartera					
Gastos					
Alquiler (amortización arrendamiento financiero)	1		3,802,981		
Servicios Generales	1		3,353,407		
Préstamos	1				1,330,917,728
Intereses por pagar	1				12,314,354
Gastos financieros	1		83,131,212		
Ingresos por Intermediación de valores	1	17,672,724			
Pagos por remuneraciones al personal (a)					

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

	Al 31 de diciembre de 2021				
	Cantidad	Transacción		Saldos	
		Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
		RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Otras cuentas por cobrar	1			285,707	
Activos por derecho de uso	1			7,142,511	
Cuentas por pagar corto plazo	3				146,622
Cuentas por pagar largo plazo	1				6,973,525
Honorario por estructuración emisiones	1	3,500,000			
Saldo en cuenta corriente	4			32,604,121	
Intereses por saldo en cuenta	4	253,527			
Amortización por arrendamiento	1		3,779,450		
Servicios generales	1		4,342,925		
Préstamos					
Intereses por financiamiento	1		722,294		

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

	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
Remuneraciones del personal		
- Beneficios a los empleados a corto plazo	5,393,381	4,846,421
Bonos y /o Gratificaciones	18,657,874	18,190,739

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, ISC realizó transacciones de compra y venta de títulos valores con su relacionada Banco Múltiple Santa Cruz, S.A., por RD\$41,037,896,485 y RD\$27,256,024,104 (2021: RD\$26,273,790,682 y RD\$10,648,386,214), respectivamente.

11 Inversiones en sociedades

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

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

N/D: No determinado (ver nota 3.2)

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

12 Activos intangibles

El movimiento de los intangibles es como sigue:

	Marcas y licencias	Software	Total
	RD\$	RD\$	RD\$
Costo:			
Saldo inicial al 01/01/2021	6,887,260	5,070,151	11,957,411
Adiciones	1,922,889		1,922,889
Retiros			
Saldos al 31/12/2021	8,810,149	5,070,151	13,880,300
Adiciones	2,012,044	568,053	2,580,097
Retiros			
Saldos al 31/12/2022	10,822,193	5,638,205	16,460,398
Amortizaciones:			
Saldo inicial al 01/01/2021	(5,993,241)	(3,768,478)	(9,761,719)
Cargos por amortización	(2,052,977)	(1,023,141)	(3,076,118)
Retiros			
Saldos al 31/12/2021	(8,046,218)	(4,791,619)	(12,837,837)
Cargos por amortización	(2,082,360)	(303,569)	(2,385,930)
Retiros			
Saldos al 31/12/2022	(10,128,578)	(5,095,188)	(15,223,767)
Valor neto			
Saldos al 31/12/2021	763,931	278,532	1,042,463
Saldos al 31/12/2022	693,615	543,017	1,236,631

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, ISC registró gasto por amortización por RD\$2,385,930 y RD\$3,076,118 respectivamente.

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

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

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de ISC. Generalmente, ISC usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

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

Valor neto:	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
Inmuebles adquiridos arrend. Financiero	3,568,645	7,142,511
Pasivos por arrendamientos	3,606,337	6,973,525

El comportamiento del activo por derecho a uso durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021, es como sigue:

Movimientos:	Arrendamiento
Saldo al 01/01/2021	10,684,124
Cargos por amortización	(3,541,613)
Retiros	
Saldos al 31/12/2021	7,142,511
Cargos por amortización	(3,573,866)
Retiros	
Saldos Neto al 31/12/2022	3,568,645

Los cargos registrados en el estado de resultado como gastos por arrendamiento financiero al 31/12/2022 son por DOP 393,861.

14 Otros activos

Los otros activos se detallan como siguen:

	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
Gastos anticipados	224,266	223,680
Total	224,266	223,680

15 Operaciones de venta al contado con compra a plazo.

Corresponden a obligaciones por operaciones de venta con pacto de compra posterior y con vencimientos que oscilan entre uno a seis meses, con tasa de interés promedio anual 10.68% para las transacciones en pesos dominicanos (DOP) y 2.83% para las transacciones en dólares estadounidenses (USD) para el año 2022; y 3.57% para las transacciones en pesos dominicanos (DOP) y 2.65% para las transacciones en dólares estadounidenses (USD) para el año 2021. Estas obligaciones están garantizadas con títulos de valores de deuda por aproximadamente RD\$586,751,588 y RD\$700,560,677, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas, cuyo detalle es como sigue:

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

Renta Fija

Al 31 de diciembre de 2022

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

Al 31 de diciembre de 2021

Contrapartes	Tasa prom. %	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas 7 días	Total	
Personas Físicas	3.45%		296,516,915	314,831,567	267,138,553
Persona Jurídicas	3.06%		441,609,700	441,609,700	433,422,124
Total			738,126,615	756,441,267	700,560,677

Renta variable

Al 31 de diciembre 2022 y 2021, no posee operaciones de venta al contado con compra a plazo cuotas de renta variable.

16 Acreedores por intermediación

El detalle de los acreedores por intermediación es como sigue:

Tipo de Intermediación (*)	Al 31/12/2022			Al 31/12/2021		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
Intermediación de operaciones a término	20,445,124		20,445,124	18,314,654		18,314,654
Intermediación de operaciones a plazo						
Total	20,445,124		20,445,124	18,314,654		18,314,654

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

Los acreedores por intermediación de operaciones a término:

	Al 31/12/2022	Al 31/12/2021
	Montos	Montos
Personas físicas	20,445,124	18,314,654
Total	20,445,124	18,314,654

17 Obligaciones con entidades de intermediación financiera

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

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

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

Al 31 de diciembre 2021, no posee obligaciones con bancos e instituciones financieras.

18 Otros pasivos

18.1 Otras cuentas por pagar

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

	Al 31 diciembre de 2022	Al 31 diciembre de 2021
Proveedores locales	2,416,919	2,456,777
Total	2,416,919	2,456,777

18.2 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las provisiones es como sigue:

	Al 31 diciembre de 2022	Al 31 diciembre de 2021
Bonificación por pagar	7,799,460	8,418,681
Impuestos por pagar (a)	2,157,042	1,837,908
Otras acumulaciones	627,093	474,216
Total	10,583,595	10,730,805

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

19 Impuestos por pagar

El cierre fiscal de ISC es en diciembre de cada año, por lo tanto, la nota de impuesto se presenta para los años 2022 y 2021.

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre al 31 diciembre de 2022 y de 2021 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 2022 y 2021 ISC no tenía activos grabados por este impuesto.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

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.

	<u>Al 31-12-2022</u>	<u>Al 31-12-2021</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	100,593,166	63,423,757
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles (impuestos complementarios)	272,784	207,830
Gastos no gravables (bonos exentos por ley)	1,095,021,543	257,437,344
Ingresos no gravables (bonos exentos por ley)	(1,194,943,659)	(354,219,115)
Otras partidas no deducibles	0	0
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	<u>943,834</u>	<u>(33,150,184)</u>

	<u>Al 31-12-2022</u>	<u>Al 31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Base imponible	943,834	0
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado	<u>254,835</u>	<u>0</u>
Menos:		
Anticipos de impuestos	(1,076,308)	(924,019)
Saldo a favor, ejercicio anterior	(4,511,362)	(2,861,976)
Gastos del año	2,114,567	0
Retenciones del estado (Norma-07-19)	(286,042)	(725,367)
Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)	<u>(3,504,310)</u>	<u>(4,511,362)</u>

Un resumen de las diferencias temporarias entre la base fiscal y la financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporarias
31/12/2022				
Arrendamiento		3,568,645		(3,568,645)
		<u>3,568,645</u>		<u>(3,568,645)</u>
31/12/2021				
Arrendamiento		7,142,511		(7,142,511)
		<u>7,142,511</u>		<u>(7,142,511)</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el saldo a favor se encuentra registrado como impuesto por cobrar y las retenciones norma no. 07-09 en el rubro de impuesto diferido en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

El movimiento de las pérdidas fiscales compensables es el siguiente:

	Al 31/12/2022	Al 31/12/2021
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	3,504,310	33,150,184
Ajuste por inflación	37,787	688,148
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	3,542,097	33,838,332
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	3,542,097	33,838,332

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

Años	Montos
2023	708,419
2024	708,419
2025	708,419
2026	708,419
2027	708,419
	3,542,097

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

Al 31/12/2022

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

Al 31/12/2021

	Tasa de Impuestos %	Monto DOP
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		63,423,757
Impuestos a la renta	27%	17,124,414
Diferencias permanentes (dividendos e ingresos no renta)	153%	(96,781,771)
Ajuste por inflación	1.09%	(688,148)
Diferencias temporales sobre las que no se reconoció impuesto diferido	0%	2,206,703
Perdida fiscal sobre la que no se renocio impuesto diferido	123%	78,138,802
Tasa efectiva e ingresos o por impuesto a la renta		0

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

20 Categoría de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	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	107,510,340	107,510,340	71,702,696	71,702,696
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	1,266,957,460	1,266,957,460	944,714,640	944,714,640
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	1,042,899,965	1,042,899,965		
Cuentas por cobrar relacionadas	279,910	279,910		
Otras cuentas por cobrar	2,041,619	2,041,619	3,785,707	3,785,707
Total, activos financieros	2,419,689,294	2,419,689,294	1,020,203,043	1,020,203,043
	Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Pasivos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
<i>A costo amortizado</i>				
Obligaciones por financiamiento	(595,326,036)	(595,326,036)	(756,441,268)	(756,441,268)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(1,399,449,220)	(1,399,449,220)		
Otras cuentas por pagar	(2,416,919)	(2,416,919)	(2,456,777)	(2,456,777)
Total, pasivos financieros	(2,037,850,620)	(2,037,850,620)	(758,935,811)	(758,935,811)
Instrumentos financieros, netos	381,558,764	381,558,764	261,267,232	261,267,232

21 Patrimonio

La distribución de dividendos correspondientes a los resultados acumulados distribuibles al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, por RD\$63,423,757 y por RD\$34,883,289, respectivamente, se realizó de acuerdo con las Asambleas de Accionistas del 28 de abril de 2022 y 27 de abril de 2021.

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 2022 y de 2021 ISC poseía una reserva legal de RD\$7,621,300 y RD\$4,450,112.

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 2022 y de 2021 ISC poseía con un capital social pagado por RD\$252,937,320 y RD\$192,684,720.

Un resumen de la participación de los accionistas sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 es como sigue:

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

Al 31 de diciembre de 2022

Accionista	Acciones comunes			
	Cantidad de acciones	Valor nominal	Total	% Participación
Fausto Arturo Pimentel	1,459,472	120	175,136,640	69%
Otros accionistas	648,339	120	77,800,680	31%
Total	2,107,811		252,937,320	100%

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

Al 31 de diciembre de 2021

Accionista	Acciones comunes			
	Cantidad de acciones	Valor nominal	Total	% Participación
Fausto Arturo Pimentel	1,111,809	120	133,417,080	69%
Otros accionistas	493,897	120	59,267,640	31%
Total	1,605,706		192,684,720	100%

Accionistas minoritarios	Tipo de acciones	Acciones	Capital	% de participación
Pimentel & Co. C por A.	Comunes	111,618	13,394,160	6.95%
Turner Associates Corp.	Comunes	75,042	9,005,040	4.67%
Fernando Antonio Rosario Gómez	Comunes	73,554	8,826,480	4.58%
Fausto Armando Pimentel Peña	Comunes	71,506	8,580,720	4.45%
White Castle Development S.A.	Comunes	69,528	8,343,360	4.33%
Ferretería Ochoa, S. A.	Comunes	20,750	2,490,000	1.29%
Fausto Ariel Pimentel Peña	Comunes	20,717	2,486,040	1.29%
Ingrid María Debes de Pimentel	Comunes	18,938	2,272,560	1.18%
Luis Emilio Raymundo Pappaterra	Comunes	18,016	2,161,920	1.12%
Inversiones Denisa, S. A.	Comunes	8,920	1,070,400	0.56%
Silvino José Pichardo Benedicto	Comunes	3,670	440,400	0.23%
Gabriel Pappaterra	Comunes	1,638	196,560	0.10%
Total		493,897	59,267,640	31%

22 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, ISC mantenía registrados ingresos por comisiones como sigue:

	Al de 31 de diciembre 2022	Al de 31 de diciembre 2021
	RD\$	RD\$
Ingresos por intermediación		
Comisiones de operaciones bursátiles	19,438,680	8,781,468
Gastos por comisiones y servicios	(6,275,005)	(5,882,579)
Total	13,163,676	2,898,889

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

23 Resultados por líneas de negocios

Los resultados por la línea de negocio, por los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2022

	Ajustes a valor razonable		A Valor razonable				A costo Amortizado					Total
	Utilidad DOP	Perdida DOP	Ventas de cartera propia DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Intereses DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Otros Perdida DOP	DOP
Tipo de Contrato												
A valor razonable	1,205,993,339	(1,047,362,378)	314,881,266	(203,112,861)	59,914,291	(63,942,418)						266,371,240
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	949,277	(716,834)										232,443
A costo amortizado							29,461,216		27,431,567	(25,219,062)	(23,329,928)	8,343,793
Ingresos por custodia de valores	7,157,629											7,157,629
Comisiones por operaciones bursátiles	19,438,680											19,438,680
Gastos por Comisiones y Servicios		(6,275,005)										(6,275,005)
Intereses sobre Prestamos								(86,297,904)				(86,297,904)
Total	1,233,538,925	(1,054,354,217)	314,881,266	(203,112,861)	59,914,291	(63,942,418)	29,461,216	(86,297,904)	27,431,567	(25,219,062)	(23,329,928)	208,970,876

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

Al 31 de diciembre de 2021

	Ajustes a valor razonable		A Valor razonable				A costo Amortizado		Total
	Utilidad	Perdida	Ventas de cartera propia		Reajuste		Intereses		
Tipo de Contrato	DOP	DOP	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	DOP
A valor razonable	312,026,935	(229,551,788)	183,756,470	(96,106,067)	47,047,943	(44,021,783)			173,151,710
A valor razonable instrumentos financieros derivados	4,953,130	(4,953,128)							2
A costo amortizado							498,100	(20,617,787)	(20,119,687)
Ingresos por asesorías financieras	2,668,634								2,668,634
Otros ingresos por servicios									
Comisiones por operaciones bursátiles	8,781,468								8,781,468
Gastos por comisiones y servicios		(5,882,579)							(5,882,579)
Intereses sobre Prestamos								(722,294)	(722,294)
Total	328,430,167	(240,387,495)	183,756,470	(96,106,067)	47,047,943	(44,021,783)	498,100	(21,340,081)	157,877,254

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

24 Gastos de administración y comercialización

Los gastos de administración y comercialización son como sigue:

	Al de 31 de diciembre 2022	Al de 31 de diciembre 2021
	RD\$	RD\$
Sueldos al personal	32,137,356	26,044,507
Beneficios al personal	24,669,015	23,037,160
Aportes al plan de pensiones	4,469,447	3,490,076
Otras compensaciones al personal	1,521,146	781,901
Total, remuneraciones y beneficios al personal	62,796,964	53,353,644
Promoción y publicidad	2,898,797	2,571,103
Total, gastos operativos	2,898,797	2,571,103
Servicios de proveedores locales	34,219,231	25,904,923
Servicios de proveedores extranjeros	1,386,506	1,349,091
Arrendamientos	3,409,120	3,779,450
Asesoría legal	6,400	375,933
Amortización de intangibles	2,082,361	2,052,977
Amortización de software	303,569	1,023,141
Total, otros gastos de administración	41,407,187	34,485,515
Total, de gastos de administración y comercialización	107,102,948	90,410,262

25 Contingencias y compromisos

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

Cuentas de orden y contingentes.

Al 31 de diciembre 2022

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

Al 31 de diciembre 2021

Contraparte	Compras al contado		Ventas al contado	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Personas físicas			59,344	59,344

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

Al 31 de diciembre 2022

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

Al 31 de diciembre de 2021 ISC no tiene operaciones a plazo registradas.

Encargos de confianza.

A continuación, un detalle de los encargos de confianza:

	Al 31 de diciembre de 2022			Al 31 de diciembre de 2021		
	Cantidad de Clientes	Valor Nominal	Frutos devengados	Cantidad de Clientes	Valor Nominal	Frutos devengados
Personas físicas	1,205	14,413,423,161	345,831,845	942	4,681,748,050	147,875,664
Personas jurídicas	101	7,430,861,587	147,076,065	70	791,581,019	25,073,438
Bancos e Instituciones						
Financieras				1	1,423,866,810	11,229,834
Fondos de Pensiones	15	2,846,958,333	66,682,173	5	1,606,059,738	37,047,105
Aseguradoras	4	886,963,800	14,801,316	2	531,870,650	11,482,429
Otros clientes profesionales	3	376,592,940	10,021,942	10	8,132,386,662	903,598,518
Total	1,328	25,954,799,821	584,413,341	1030	17,167,512,929	1,136,306,988

26 Hechos relevantes

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

Fecha	Descripción
7/4/2022	Convocatoria a la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la Sociedad Inversiones Santa Cruz, Puesto de Bolsa, SA.
13/5/2022	Informe Anual de Gobierno Corporativo 2021.
21/10/2022	Horario especial por motivo de actividad de integración.

27 Índices patrimoniales para los estados financieros auditados

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, ISC se encontraba bajo el Rango III- Actividades universales de intermediación, corretaje y por cuenta propia, con los índices que se muestran a continuación:

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2022 y 2021

Al 31 de diciembre 2021

Índices / Rango III	Límite requerido por el regulador	Límite mantenido
Patrimonio y garantía de riesgo (Nivel 1)	Min. 150,000,001	260,559,272.48
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	15.50%	366%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)	10.33%	366%
Índice de límite de apalancamiento	10%	25.12%

28 Reclasificaciones de rubros

El 3 de enero de 2022 entró en vigor el nuevo Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los intermediarios de valores, por lo que se produjeron cambios en algunos rubros del estado de situación financiera y del estado de resultados y otros resultados integrales con relación a la información presentada al 31 de diciembre 2021, se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2022			
	Al 31/12/2021 Previamente reportado RD\$	Reclasificación RD\$	Al 31/12/2021 Reexpresados RD\$
Estado de Situación Financiera			
Pasivos			
Obligaciones por financiamiento	756,441,268	(756,441,268)	
Operaciones de venta al contado con compra a plazo		738,126,615	738,126,615
Acreedores por intermediación		18,314,654	18,314,654
Acumulaciones y otras obligaciones	8,892,897	1,837,908	10,730,805
Impuestos por pagar	1,837,908	(1,837,908)	
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales			
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	170,370,122	2,781,588	173,151,710
A costo amortizado	(20,617,787)	498,100	(20,119,687)
Ingresos por servicios			
Ingresos por asesorías financieras		2,668,634	2,668,634
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	11,450,102	(2,668,634)	8,781,468
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	(1,017,167)	(3,026,161)	(4,043,328)
Otros ingresos (gastos)	253,527	(253,527)	

Esta reclasificación no tuvo impacto en el estado de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo.

29 Hechos posteriores

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

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

30 Notas requeridas por la SIMV

La Resolución R-CNV-2016-40-IV que modifica el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIMV y sus modificaciones establece las notas mínimas que los estados financieros anuales de los intermediarios de valores deben incluir. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

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