

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

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Contenido

	Página(s)
Informe del Auditor Independiente.....	3
Estado de Situación Financiera	9
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales	10
Estado de Cambios en el Patrimonio	11
Estado de Flujo de Efectivo	12
Notas a los Estados Financieros Individuales	13



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

Informe del Auditor Independiente

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A., (en lo adelante “ISC”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 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 2023, 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 Auditoría

Las inversiones en valores a costo amortizado representan el 0% y 43% del total de activos al 31 de diciembre de 2023 y 2022. ISC, para el período 2022, para mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de las inversiones de los intermediarios de valores y los fondos de inversión, se acogió a las medidas transitorias aprobadas por la SIMV, valorándose las inversiones en valores a costo amortizado,

Como fue tratado en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría 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 83% y 52% del total de activos de ISC, al 31 de diciembre de 2023 y 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 recalcular de la valuación de cada uno de las inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2022, considerando los precios transados en el mercado y confirmados por la proveedora de precios independiente a esta fecha.

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

Asuntos de énfasis

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

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

Inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados
(véanse las notas 3 y 10)

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.

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 Republica Dominicana, pero no se incluye dentro de los estados financieros ni en nuestro informe sobre los mismos. Esperamos tener la memoria anual a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Cómo nuestra auditoría trató el asunto clave de auditoría

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

Nuestros procedimientos de auditoría también incluyeron:

- Evaluación de los controles claves en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de las metodologías, insumos y supuestos usados por ISC en la determinación de los valores razonables.
- Evaluación de los modelos de valor razonable y de los insumos utilizados en la valuación de instrumentos según su nivel jerárquico; para ello comparamos insumos observables del mercado contra fuentes independientes y datos de mercado externos disponibles.
- Conciliamos los auxiliares de las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GUZMAN TAPIA PKF, S.R.L.
No. de registro en la SIMV
SVAE-002
No. de registro en el ICPARD
12917



13 de marzo del 2024
 Santo Domingo, República Dominicana

Guzmán Tapia PKF, SRL 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 2023 y 31 de diciembre 2022
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	Acumulado al 31/12/2023	Acumulado al 30/12/2022
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	5,8,9,20	702,448,169	107,510,340
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	5,6,9,20	5,260,065,109	1,266,957,459
A valor razonable instrumentos financieros derivados	5,6,9,20	358,168,939	
A costo amortizado	5,9		1,042,899,966
Cuentas por cobrar relacionadas	9,10,20	294,199	279,910
Otras cuentas por cobrar	5,9,20	12,103,912	2,041,619
Impuestos pagados por anticipado		6,280,493	3,608,962
Impuestos diferidos		238,312	331,563
Inversiones en sociedades	5,9,11	5,000,374	5,000,374
Activos intangibles	12	1,700,205	1,236,631
Derecho de uso	13		3,568,645
Otros activos	14	232,782	224,265
Total de activos		<u>6,346,532,494</u>	<u>2,433,659,734</u>
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	5,6,9,20	141,825	40,658,445
A valor razonable-instrumento financieros derivados	5,6,9,20	695,565,821	
A costo amortizado			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	5,9,17,20	1,411,848,056	1,399,449,220
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	5,9,15,20	3,297,986,146	595,326,036
Acreedores por intermediación	9,16,20	241,627,511	20,445,124
Cuentas por pagar personas relacionadas	9,20	289,513	
Otras cuentas por pagar	9,18,20	2,942,210	2,416,919
Acumulaciones y otras obligaciones	18,20	19,463,493	10,583,595
Arrendamientos	13		3,606,337
Total de pasivos		<u>5,669,864,575</u>	<u>2,072,485,676</u>
Patrimonio			
Capital	21	348,521,160	252,937,320
Reserva legal	21	12,652,039	7,621,300
Resultados acumulados	21	859	22,272
Resultados del ejercicio		315,493,861	100,593,166
Total de patrimonio		<u>676,667,919</u>	<u>361,174,058</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>6,346,532,494</u>	<u>2,433,659,734</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

LEXY PAOLA
COLLADO
CONTRERAS

Digitally signed by LEXY
PAOLA COLLADO CONTRERAS
Date: 2024.04.10 17:31:13
-04'00'

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida
Vizcaino Nery

Digitally signed by
Soraida Vizcaino Nery
Date: 2024.04.11 08:51:37
-04'00'

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente de Contraloría Financiera

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales
Para los periodos terminados el 31 de diciembre 2023 y 31 de diciembre 2022
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	Acumulado al 31/12/2023	Acumulado al 30/12/2022
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	23	1,119,736,167	266,371,240
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	23	(337,395,666)	232,443
A costo amortizado	23	<u>(109,221,205)</u>	<u>8,343,793</u>
Total resultados por instrumentos financieros		<u>673,119,296</u>	<u>274,947,476</u>
Ingresos por servicios			
Ingresos por custodia de valores	23	<u>23,538,681</u>	<u>7,157,629</u>
Total Ingresos por servicios		<u>23,538,681</u>	<u>7,157,629</u>
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles	22	5,140,189	19,438,680
Gastos por comisiones y servicios	22	<u>(8,704,046)</u>	<u>(6,275,005)</u>
Total Resultados por intermediación		<u>(3,563,857)</u>	<u>13,163,675</u>
Gastos por financiamiento			
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera	22	(191,874,568)	(86,297,904)
Gastos por arrendamientos	13	<u>(83,031)</u>	<u>(393,861)</u>
Total, gastos financieros		<u>(191,957,599)</u>	<u>(86,691,765)</u>
Gastos de administración y comercialización			
	24	<u>(147,520,608)</u>	<u>(107,102,948)</u>
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	(38,122,123)	(880,978)
Resultado de inversiones en sociedades	11	<u>71</u>	<u>77</u>
Total otros resultados		<u>(38,122,052)</u>	<u>(880,901)</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta			
Impuesto sobre la renta		<u>315,493,861</u>	<u>100,593,166</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>315,493,861</u>	<u>100,593,166</u>
Otros resultados integrales		0	0
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO		<u>315,493,861</u>	<u>100,593,166</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

LEXY PAOLA
COLLADO
CONTRERAS

Digitally signed by LEXY PAOLA
COLLADO CONTRERAS
Date: 2024.04.10 17:31:43
-04'00'

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida
Vizcaino Nery

Digitally signed by
Soraida Vizcaino Nery
Date: 2024.04.11 08:52:22
-04'00'

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente de Contraloría Financiera

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2023 y 2022
Expresado en Pesos Dominicanos

	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldos iniciales al 31 de diciembre de 2021	192,684,720	4,450,112	683	63,423,757	260,559,272
Resultados del ejercicio				100,593,166	100,593,166
Transferencia de resultados			63,423,757	(63,423,757)	
Dividendos o participaciones distribuidos (capitalización de capital)	60,252,600		(63,423,788)		(3,171,188)
Reserva Legal		3,171,188			3,171,188
Otros ajustes			21,620		21,620
Saldos al 31 de diciembre del 2022	252,937,320	7,621,300	22,272	100,593,166	361,174,058
Resultados del ejercicio				315,493,861	315,493,861
Transferencia de resultados			100,593,166	(100,593,166)	
Dividendos o participaciones distribuidos (capitalización de capital)	95,583,840		(100,614,579)		(5,030,739)
Reserva Legal		5,030,739			5,030,739
Saldos al 31 de diciembre de 2023	348,521,160	12,652,039	859	315,493,861	676,667,919

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

LEXY PAOLA
COLLADO
CONTRERAS

Digitally signed by LEXY PAOLA
COLLADO CONTRERAS
Date: 2024.04.10 17:32:07 -04'00'

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida
Vizcaino Nery

Digitally signed by Soraida
Vizcaino Nery
Date: 2024.04.11 08:52:49
-04'00'

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente de Contraloría Financiera

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2023 y 31 de diciembre 2022

Expresado en Pesos Dominicanos

	31/12/2023	31/12/2022
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:		
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(979,437,288)	(8,187,524,398)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a derivados	(337,396,882)	0
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a Costo amortizado	(7,952,645)	0
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, Administrada de Cartera y Custodia	(23,538,681)	0
Gastos de administración y comercialización pagados	(10,699,501)	(7,521,856)
Impuestos Pagados	<u>(10,355,813)</u>	<u>(10,831,555)</u>
Flujo neto originado por (usado en) actividades de la operación	<u>(1,369,380,810)</u>	<u>(8,205,877,809)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	1,740,204,862	6,830,150,777
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	161,251,245	1,260,444,716
Otros Ingresos (Egresos) netos por actividades de financiamiento	<u>58,626,622</u>	<u>152,035,723</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>1,960,082,729</u>	<u>8,242,631,216</u>
Flujo neto total positivo (negativo) del periodo	590,701,919	36,753,407
Efecto de la variación de cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	4,235,910	(945,763)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	594,937,829	35,807,644
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	<u>107,510,340</u>	<u>71,702,696</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	<u>702,448,169</u>	<u>107,510,340</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

LEXY PAOLA COLLADO
CONTRERAS

Digitally signed by LEXY PAOLA
COLLADO CONTRERAS
Date: 2024.04.10 17:32:28 -04'00'

Lexy Collado Contreras
Gerente General

Soraida
Vizcaino Nery

Digitally signed by Soraida
Vizcaino Nery
Date: 2024.04.11 09:03:26
-04'00'

Soraida Vizcaíno Pérez
Gerente de Contraloría Financiera

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

Notas a los Estados Financieros Individuales

1	Información general de la entidad	16
2	Base de preparación	16
2.1	Hipótesis de negocio en marcha.....	17
3	Principales políticas contables	17
3.1	Instrumentos financieros	17
3.1.1	Activos financieros.....	17
3.1.1.1	Clasificación.....	17
3.1.1.2	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	17
3.1.1.3	Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	18
3.1.1.4	Activos financieros a costo amortizado.....	19
3.1.1.5	Reconocimiento y baja	19
3.1.1.6	Medición	19
3.1.1.7	Deterioro	20
3.1.2	Pasivos financieros.....	20
3.1.2.1	Obligaciones por financiamiento.....	20
3.1.2.2	Obligaciones con bancos e instituciones financieras.....	21
3.1.2.3	Instrumentos financieros derivados.....	21
3.2	Inversiones en sociedades	21
3.3	Activos intangibles.....	21
3.4	Arrendamientos.....	22
3.5	Reconocimiento de ingresos	23
3.5.1	Ingresos y gastos por instrumentos financieros.....	23
3.5.2	Ingresos por intermediación.....	23
3.6	Reconocimiento de gastos.....	23
3.7	Costo por financiamiento	24
3.8	Diferencia cambiaria	24
3.9	Deterioro de activos no financieros.....	24
3.10	Pasivos laborales	24
3.10.1	Bonificación	24
3.10.2	Plan de pensiones	24
3.10.3	Otros beneficios	24
3.10.4	Prestaciones laborales	25

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**Notas a los Estados Financieros Individuales****31 de diciembre de 2023 y 2022**

3.11	Impuesto sobre la renta	25
3.12	Otras provisiones.....	25
4	Nuevas normas y modificaciones.....	25
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:.....	27
5.2.1	Riesgo de crédito.....	27
5.2.2	Riesgo de precio / mercado	29
5.2.2.1	Valor en riesgo (VAR)	29
5.2.3	Riesgo de tasa de interés	30
5.2.4	Riesgo de tasa de cambio	31
5.2.5	Riesgo de liquidez	31
5.2.6	Riesgo operacional.....	34
6	Uso de estimaciones y juicios contables críticos.....	34
7	Reajuste y diferencia en cambio.....	35
8	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	37
9	Instrumentos financieros	37
9.1	Instrumentos financieros por categoría	37
9.1.1	Activos financieros.....	37
9.1.2	Pasivos financieros.....	39
9.2	Instrumentos financieros a valor razonable- cartera propia	40
9.2.1	Instrumentos de renta variable	40
9.2.2	Instrumentos de renta fija.....	42
9.3	Instrumentos financieros a costo amortizado- cartera restringida.....	43
9.4	Contratos de derivados financieros	45
10	Saldos y transacciones con partes relacionadas	46
11	Inversiones en sociedades	47
12	Activos intangibles.....	48
13	Activo por derecho de uso y obligaciones con relacionadas por arrendamientos	49
14	Otros activos.....	50
15	Operaciones de venta al contado con compra a plazo.....	50
16	Acreedores por intermediación	51
17	Obligaciones con entidades de intermediación financiera	51
18	Otros pasivos.....	52

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.**Notas a los Estados Financieros Individuales****31 de diciembre de 2023 y 2022**

18.1	Otras cuentas por pagar	52
18.2	Acumulaciones y otras obligaciones	52
19	Impuestos por pagar	52
20	Categoría de instrumentos financieros	55
21	Patrimonio	56
22	Ingresos por comisiones, custodia y registros	57
23	Resultados por líneas de negocios	58
24	Gastos de administración y comercialización	60
25	Contingencias y compromisos	60
26	Hechos relevantes	62
27	Índices patrimoniales para los estados financieros auditados	62
28	Notas requeridas por la SIMV	63

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

1 Información general de la entidad

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A., (en lo adelante “ISC”), es subsidiaria de Grupo Santa Cruz, S.A., está incorporada bajo las leyes de la República Dominicana desde el 23 de julio de 2015. ISC, se encuentra domiciliado en la Av. Lopez 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 No. 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
Patricia Aldebot Domínguez	2do Vicepresidente de Inversiones
Shirley Mejía Peña	2do Vicepresidente de Inversiones
Fernando O. Ortega Guzmán	Gerente de Operaciones
José Isaías Santana Abinader	Gerente de Riesgos Financieros
Soraida Vizcaíno Pérez	Gerente de Contraloría Financiera
Rudy José García Antigua	Trader de Tesorería
Nabila Montas Arbaje	Gerente de Experiencia de Clientes
Diana Messina Alberto	Gerente de Servicios

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Consejo de Administración en fecha 28 de febrero del 2024.

2 Base de preparación

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

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

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

Moneda funcional

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable, son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera, y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados del período en que ocurren. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la tasa de cambio del peso dominicano fue de RD\$57.8265 y de RD\$55.9819 respectivamente.

2.1 Hipótesis de negocio en marcha

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

3 Principales políticas contables

3.1 Instrumentos financieros

3.1.1 Activos financieros

3.1.1.1 Clasificación

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

3.1.1.2 Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Portafolio de inversiones títulos valores de deuda para comercialización: ISC, mantiene inversiones en moneda 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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

cobrar esos flujos, esa actividad se considera secundaria para alcanzar el objetivo del modelo de negocio de ISC. Por tal razón, todas estas inversiones se miden a valor razonable con cambios en resultados.

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

3.1.1.3 Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado

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

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

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

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

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

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

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

3.1.1.4 Activos financieros a costo amortizado

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

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

3.1.1.5 Reconocimiento y baja

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

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

3.1.1.6 Medición

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

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

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

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

3.1.1.7 Deterioro

ISC evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. Para las cuentas por cobrar, ISC aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se contabilicen desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar. ISC, considera que la probabilidad de incumplimiento es cercana a cero ya que las contrapartes tienen una gran capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales en el corto plazo. Por lo tanto, no se ha reconocido provisión para pérdidas esperadas de 12 meses, ya que cualquier deterioro se considera inmaterial para ISC. La Nota 5.2.1 explica la exposición de ISC al riesgo de crédito.

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

3.1.2 Pasivos financieros

3.1.2.1 Obligaciones por financiamiento

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

3.1.2.2 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

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

3.1.2.3 Instrumentos financieros derivados

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

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

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

3.2 Inversiones en sociedades

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

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

3.3 Activos intangibles

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

Corresponden a los activos intangibles de ISC, destinados a su uso. Estos activos se registran al costo de adquisición y se amortizan con base en el método de línea recta a tasas adecuadas, para distribuir el costo de estos

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

- e) Penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento a menos que ISC esté razonablemente seguro de no terminar antes de tiempo.

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

3.5 Reconocimiento de ingresos

3.5.1 Ingresos y gastos por instrumentos financieros

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

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

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

3.5.2 Ingresos por intermediación

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

3.6 Reconocimiento de gastos

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

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.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

3.10.4 Prestaciones laborales

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

3.11 Impuesto sobre la renta

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

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

3.12 Otras provisiones

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

4 Nuevas normas y modificaciones

Nuevas normas y modificaciones adoptadas por el ISC

Medidas transitorias

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

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

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

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

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

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

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

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

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

Nuevas normas y modificaciones que no han sido adoptadas por ISC

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

5 Gestión de riesgo financiero

5.1 Administración de riesgo financiero

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

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

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

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 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 corporativos.

Exposición de ISC al riesgo de crédito:

(i) Efectivo y equivalente de efectivo	31/12/2023	31/12/2022
Calificación crediticia local / Calificación A-(dom)	50,197,415	
Calificación crediticia local / Calificación A+(dom)	643,874,544	104,833,091
Calificación crediticia local / Calificación AA+(dom)	3,504,928	2,677,249
Calificación crediticia local / Calificación AAA (dom)	4,871,282	
	702,448,169	107,510,340

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

	31/12/2023	31/12/2022
(ii) Inversiones en instrumentos financieros		
a valor razonable		
con cambios en resultados:		
Feller Rate A+	17,567,005	
Feller Rate AA-fo		39,453,387
Feller Rate A-fa (N)	31,537,235	1,875,769
Feller Rate AA	3,621,567	
Fitch BB(dom)	13,279,006	
Fitch AA(dom)		12,626,314
No tiene calificación crediticia (a)	5,194,046,342	1,086,018,480
No tiene calificación crediticia (b)	13,954	12,707
No tiene calificación crediticia (c)		126,960,452
	5,260,065,109	1,266,947,109
(iii) Inversiones en instrumentos financieros		
a costo amortizado		
No tiene calificación crediticia (a)		1,042,899,966
		1,042,899,966
(iii) Contratos de compra/venta de contado (Spot)		
No tiene calificación crediticia (a)		10,350
(iv) Contratos derivados financieros (Forward)		
No tiene calificación crediticia (a)	358,168,939	
Total inversiones en instrumentos financieros		
a valor razonable		
con cambios en resultados	5,618,234,048	2,309,857,425
	31/12/2023	31/12/2022
Otras cuentas por cobrar		
No tiene calificación crediticia (d)	12,103,912	2,041,619
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 2023 y 2022

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 2023				
Títulos valores de deuda	24,985,627	(24,985,627)	24,985,627	(24,985,627)
Al 31 de diciembre de 2022				
Títulos valores de deuda	5,331,300	(5,331,300)	5,331,300	(5,331,300)

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 período 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.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

- VaR Paramétrico.

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

Para su cálculo, se siguen los siguientes pasos:

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

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

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

Donde,

Sigma = Desviación Estándar del Portafolio

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

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

5.2.3 Riesgo de tasa de interés

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

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

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

Análisis de sensibilidad: Un aumento o disminución de la tasa de interés en 50 puntos básicos tendría un impacto en resultados (ganancia o pérdida) de DOP 376,292,765 (2022: DOP 105,238,198).

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

	Resultados	
	Aumento	Disminución
Al 31 de diciembre de 2023		
Movimiento tasa de interés	376,292,765	(376,292,765)
Al 31 de diciembre de 2022		
Movimiento tasa de interés	105,238,198	(105,238,198)

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 2023 y 2022. Si la tasa de cambio sufre un aumento, ISC tendría una ganancia neta de RD\$26,840,844 para el año 2023 y una ganancia neta RD\$12,294,266 para el año 2022. 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 2023 y 2022

	Al 31 de diciembre 2023							Total	Total 30 días
	7 - 15 Días	16 -30 Días	31-60 Días	61- 90 Días	91- 180 Días	181- 360 Días	>360 Días		
Pasivos Financieros									
Valor razonable	(185)	(12,898)	(25,661)	(29,549)	(60,342)	(13,146)	(44)	(141,825)	(13,083)
A valor razonable - instrumento financiero derivados	(75,318,566)	(249,134)		(368,911,751)	(251,086,370)			(695,565,821)	(75,567,700)
Pasivo financiero costo amortizado									
Operación de ventas con pacto de compra posterior	(40,389,729)	(548,070,320)	(1,233,531,258)	(565,741,375)	(795,191,306)	(114,053,936)	(1,008,222)	(3,297,986,146)	(588,460,049)
Operaciones de financiamientos de intermediación financiera							(1,411,848,056)	(1,411,848,056)	
Total Pasivos	(115,708,480)	(548,332,352)	(1,233,556,919)	(934,682,675)	(1,046,338,018)	(114,067,082)	(1,412,856,322)	(5,405,541,848)	(664,040,832)
Activos Financieros									
Efectivo y equivalente de efectivo	702,448,169							702,448,169	702,448,169
Instrumento financiero de cartera propia disponible	35,172,756			9,459,135	41,959,293	22,728,472	1,606,939,868	1,716,259,524	35,172,756
Instrumento financiero de cartera propia comprometida							3,543,805,585	3,543,805,585	
Contratos derivados		358,168,939					358,168,939	358,168,939	358,168,939
Total de Activos	737,620,925	358,168,939		9,459,135	41,959,293	22,728,472	5,150,745,453	6,320,682,217	1,095,789,864
Flujo de caja estático	621,912,445	(190,163,413)	(1,233,556,919)	(925,223,540)	(1,004,378,725)	(91,338,610)	3,737,889,131	915,140,369	431,749,032
Flujos de caja acumulados	621,912,445	431,749,032	(801,807,887)	(1,727,031,427)	(2,731,410,152)	(2,822,748,762)	915,140,369		

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

	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)
Pasivo financiero costo amortizado									
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	41,352,212	1,800,606			24,560,617		1,199,244,024	1,266,957,459	43,152,818
Instrumento Financiero de cartera propia restringida							1,042,899,966	1,042,899,966	
Total de Activos	148,862,552	1,800,606			24,560,617		2,242,143,990	2,417,367,765	150,663,158
Flujo de caja estático	(162,554,027)	(75,689,098)	(128,483,942)	(32,077,778)	(56,318,601)	(5,637,260)	842,694,770	381,934,064	(238,243,125)
Flujos de caja acumulados	(162,554,027)	(238,243,125)	(366,727,067)	(398,804,845)	(455,123,446)	(460,760,706)	381,934,064		

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

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 2023 y 2022

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

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

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

7 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

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)

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

	2023	2022
	US\$	US\$
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,883,355	1,584,502
Otras cuentas por cobrar	165,182	
Inversiones en renta fija	64,890,699	7,775,818
Inversiones en renta variable	544,144	32,334
Derivados Forward	6,193,855	
Derecho de uso		63,746
Otros activos	5,000	36,599
Total, de activos en US\$	74,682,235	9,492,999
Pasivos:		
A valor razonable	(1,011)	(227)
Obligaciones por financiamiento	(29,676,573)	(4,021,337)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(24,415,243)	(1,004,202)
Arrendamientos		(64,420)
Otras cuentas por pagar	(12,760)	(10,584)
Derivados Forward	(11,293,415)	
Total, de pasivos en US\$	(65,399,002)	(5,100,770)
Posición neta	9,283,233	4,392,229

Las tasas de cambios por cada dólar estadounidense (USD), al 31 diciembre de 2023 y de 2022, fueron las siguientes: RD\$57.8265 y RD\$55.9819 respectivamente.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

Análisis de sensibilidad

	Al 31 de diciembre de 2023		Al 31 de diciembre de 2022	
	Moneda Nacional	Moneda Extrajera	Moneda Nacional	Moneda Extrajera
Posición Activa	4,318,612,262	74,682,235	531,436,121	9,492,999
Posición Pasiva	(3,781,795,389)	(65,399,002)	(285,550,796)	(5,100,770)
Posición Neta	536,816,873	9,283,233	245,885,325	4,392,229

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación del peso dominicano versus el dólar estadounidense, de un 5% para los periodos 2023 y 2022. Si la tasa de cambio sufre un aumento, ISC tendría una ganancia neta de RD\$26,840,844 para el año 2023 y una ganancia neta RD\$12,294,266 para el año 2022. 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 2023 y de 2022 están conformados como sigue:

	31/12/2023	31/12/2022
Depósitos a la vista en bancos y asociaciones de ahorro y préstamo (AAYP) del País	34,039,624	42,526,961
Equivalentes de efectivo (a)	668,408,545	64,983,379
Total	702,448,169	107,510,340

(a) Corresponde a inversiones en certificados financieros con vencimiento menor a 90 días, los cuales generan intereses a una tasa promedio anual de 5.96% en dólares y 10.30% en pesos dominicanos al 31 de diciembre de 2023, y de 4.1% en dólares al 31 de diciembre de 2022. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, los intereses generados por este concepto ascienden a RD\$4,164,413 y a RD\$1,160,949 respectivamente, y se presentan formando parte del renglón “resultado por instrumentos financieros a valor razonable” en el estado de resultados y otros resultados integrales.

9 Instrumentos financieros

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

9.1 Instrumentos financieros por categoría:

9.1.1 Activos financieros

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

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

Al 31 de diciembre de 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 2023 y 2022

9.1.2 Pasivos financieros

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

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
Acreedores 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).

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

9.2 Instrumentos financieros a valor razonable- cartera propia

9.2.1 Instrumentos de renta variable

Al 31 de diciembre de 2023:

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

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

Al 31 de diciembre de 2022:

Instrumentos financieros valor razonable	Cartera propia disponible DOP	Cartera propia restringida			Subtotal DOP	Total
		En operación a plazo DOP	En préstamos DOP	En garantía por otras operaciones DOP		
Instrumentos de renta variable						
Cuotas de fondos mutuos (cerrados)						
Nacionales	39,453,387					39,453,387
Extranjeras						
Cuotas de fondo de inversión (abiertos)						
Nacionales	1,888,475					1,888,475
Extranjeras						
Total, IRV	41,341,862					41,341,862

Instrumentos financieros valor razonable	Cartera propia disponible DOP	Cartera propia restringida			Subtotal DOP	Total	Unidad No. acciones
		En operación a plazo DOP	En préstamos DOP	En garantía por otras operaciones DOP			
Instrumentos de renta variable							
Tipo de instrumento financiero							
<i>Cuotas de fondos mutuos (cerrados)</i>							
FIDEICOMISO DE OFERTA PUBLICA DE VALORES ACCIONARIO RICA	39,453,387				39,453,387		242,365
<i>Cuota de fondos de inversión (abiertos)</i>							
FONDO DE INVERSIONES ABIERTO RENTA VALORES UNIVERSAL	12,707				12,707		1
FONDO MUTUO CORTO PLAZO RESERVAS QUISQUEYA	16,650				16,650		12
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO ABIERTO	48,995				48,995		32
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DOLARES	1,810,124				1,810,124		305
Total, IRV	41,341,863				41,341,863		242,715

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

9.2.2 Instrumentos de renta fija

Al 31 de diciembre de 2023						
Cartera propia restringida						
Instrumento financieros valor razonable instrumentos de Renta Fija	Cartera propia disponible RD\$	En operaciones a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	Sub-Total RD\$	Total RD\$
Del Estado						
Nacional	5,194,046,342					5,194,046,342
Extrajeras						
De entidades Financiera						
Nacional						
Extrajeras						
De empresas						
Nacional	30,846,011					30,846,011
Extrajeras						
Total IRF	5,224,892,353					5,224,892,353

Al 31 de diciembre de 2023							
Cartera propia restringida							
Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia disponible RD\$	En operaciones a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	Sub-Total RD\$	Total RD\$	Cantidad de títulos
BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	66,279,515					66,279,515	6,628
EDENORTE DOMINICANA S A	22,728,472					22,728,472	22,728,472
EGE HAINA	13,279,006					13,279,006	13,279,006
EGE ITABO	68,471					68,471	68,471
EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL ESTE, S.A.	25,587,814					25,587,814	25,587,814
HAINA INVESTMENT CO, LTD	356,927					356,927	356,927
INGENIERIA ESTRELLA, S.A.	17,141,607					17,141,607	17,141,607
MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA	5,079,450,541					5,079,450,541	50,795
Total IFRF	5,224,892,353					5,224,892,353	79,219,720

Al 31 de diciembre de 2022						
Cartera propia restringida						
Instrumento financieros valor razonable instrumentos de renta fija	Cartera propia disponible RD\$	En operaciones a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	Sub-Total RD\$	Total, RD\$
Del Estado						
Nacional	1,086,028,832					1,086,028,832
Extrajeras						
De empresas						
Nacional	139,586,766					139,586,766
Extrajeras						
Total, IRF	1,225,615,598					1,225,615,598

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

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 operación a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$				
BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	42,562,149						42,562,149	4,256
MINISTERIO HACIENDA DE LA REP. DOM.	1,043,466,683						1,043,466,683	10,435
EGE HAINA	12,626,315						12,626,315	12,626,315
EDENORTE	59,723,499						59,723,499	59,723,499
EDEESTE	67,236,952						67,236,952	67,236,952
Total, IFRF	1,225,615,598						1,225,615,598	139,601,457

La ganancia (pérdida) neta no realizada registrada al 31 diciembre de 2023 y de 2022 como producto de la valuación de las inversiones disponibles, fue de RD\$1,305,422,756 y RD\$52,643,563 respectivamente, la cual fue registrada en el estado de resultados y de otros resultados integrales, en el reglón de instrumentos financieros a valor razonable.

Durante los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, ISC vendió inversiones por unos RD\$108,229,252,777 y RD\$64,162,006,111 respectivamente. La ganancia (pérdida) realizada como producto de dicha venta se registró en el estado de resultados y otros resultados integrales, en el reglón de resultados por instrumentos financieros a valor razonable, por RD\$(613,901,587) y RD\$ 111,768,405 respectivamente.

9.3 Instrumentos financieros a costo amortizado- cartera restringida

Al 31 de diciembre de 2023 ISC no posee instrumentos financieros a costo amortizado- cartera propia y al 31 de diciembre de 2022:

Al 31 de diciembre de 2022						
Instrumento Financieros valor razonable Instrumentos de Renta Fija	Cartera propia disponible RD\$	Cartera Propia Restringida			Sub-Total RD\$	Total, RD\$
		En operaciones a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$		
Del Estado						
Nacional			1,042,899,966		1,042,899,966	1,042,899,966
Extrajeras						
De entidades Financiera						
Nacional						
Extrajeras						
De empresas						
Nacional						
Extrajeras						
Total, IRF			1,042,899,966		1,042,899,966	1,042,899,966

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

Al 31 de diciembre de 2022							
Cartera propia restringida							
Instrumento Financieros valor razonable	Cartera propia disponible RD\$	En operaciones a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	Sub-Total RD\$	Total, RD\$	Cantidad de títulos
MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPUBLICA DOMINICANA			1,042,899,966		1,042,899,966	1,042,899,966	10,429
Total, IFRF			1,042,899,966		1,042,899,966	1,042,899,966	10,429

Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a bonos en pesos dominicanos del Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, los cuales están restringidos para garantía de la línea de crédito con Banco Múltiple Santa Cruz.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

9.4 Contratos de derivados financieros

Al 31 de diciembre de 2023:

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

Clasificados por contraparte:

Al 31 de diciembre de 2023

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

Al 31 de diciembre de 2022, ISC no posee registrados contratos de derivados financieros.

10 Saldos y transacciones con partes relacionadas

El estado de situación financiera y el estado de resultados y de otros resultados integrales incluyen saldos y transacciones con la relacionada los cuales se resumen así:

	Al 31 de diciembre de 2023				
	Cantidad	Transacción		Saldos	
		Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
		RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Cuentas por cobrar	1			294,199	
Cuentas por pagar corto plazo	1				289,513
Honorario por colocación de emisión	1	1,500,000			
Cuentas corrientes - ahorro	4				
Saldo en cuentas				25,663,414	
Intereses por saldo en cuenta	4	883,000			
Certificado Financieros	9			412,607,217	
Intereses por certificados financieros		796,377			
Gastos					
Alquiler	1		3,967,613		
Servicios Generales	1		3,661,693		
Préstamos	1				1,411,848,055
Intereses por financiamiento	1		189,261,566		
Compra de acción					
Pagos por remuneraciones al personal (a)					

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

	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)					

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

	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Remuneraciones del personal		
- Beneficios a los empleados a corto plazo	59,974,557	5,393,381
Bonos y /o Gratificaciones	29,348,487	18,657,874

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, ISC realizó transacciones de compra y venta de títulos valores con sus relacionados por RD\$55,093,419,921 y RD\$36,093,082,962 (2022: RD\$41,037,896,485 y RD\$27,256,024,104), respectivamente.

ISC tiene un contrato con un banco local que le proporciona servicios como espacio físico, equipo, soporte técnico y tecnológico para llevar a cabo sus operaciones normales y extraordinarias. Además, cubre los costos de energía eléctrica, teléfono, agua y otros gastos generales asociados. Por estos servicios, ISC paga un cargo mensual fijo.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

11 Inversiones en sociedades

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

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, las inversiones en sociedades al cierre de cada período no han tenido movimiento.

N/D: No determinado (ver nota 3.2)

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

	31/12/2023	31/12/2022
Bolsa de Valores de la República Dominicana	71	77
Total	71	77

12 Activos intangibles

El movimiento de los intangibles es como sigue:

	Marcas y Licencias	Software	Total
	RD\$	RD\$	RD\$
Costo:			
Saldo inicial al 01/01/2022	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	5,638,204	16,460,397
Adiciones	2,424,582	1,000,592	3,425,174
Retiros			
Saldos al 31/12/2023	13,246,775	6,638,796	19,885,571
Amortizaciones:			
Saldo inicial al 01/01/2022	(8,046,218)	(4,791,619)	(12,837,837)
Cargos por amortización	(2,082,360)	(303,569)	(2,385,929)
Retiros			
Saldos al 31/12/2022	(10,128,578)	(5,095,188)	(15,223,766)
Cargos por amortización	(846,505)	(2,115,095)	(2,961,600)
Retiros			
Saldos al 31/12/2023	(10,975,083)	(7,210,283)	(18,185,366)
Valor neto			
Saldos al 31/12/2022	693,615	543,016	1,236,631
Saldos al 31/12/2023	2,271,692	(571,487)	1,700,205

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, ISC registró gasto por amortización por RD\$2,961,600 y RD\$2,385,939 respectivamente.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

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 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 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Inmuebles adquiridos arrend. Financiero		3,568,645
Pasivos por arrendamientos		3,606,337

El comportamiento del activo por derecho a uso durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022, es como sigue:

Costo:	Arrendamiento
Saldo al 01/01/2022	7,142,511
Cargos por amortización	
Retiros	(3,573,866)
Saldos al 31/12/2022	3,568,645
Cargos por amortización	
Retiros	(3,568,645)
Saldos netos al 31/12/2023	0

Los cargos registrados en el estado de resultado como gastos por arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2023, son por DOP 83,031 y al 31 de diciembre de 2022, por RD\$393,861.

Al 31 de diciembre de 2023, se completó la amortización correspondiente a los 36 meses, ISC se encuentra revisado el contrato de arrendamiento con la contraparte.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

14 Otros activos

Los otros activos se detallan como siguen:

	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Gastos anticipados	232,782	224,266
Total	232,782	224,266

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 10.62% para las transacciones en pesos dominicanos (DOP) y 5.93% para las transacciones en dólares estadounidenses (USD) para el año 2023; y 10.68% para las transacciones en pesos dominicanos (DOP) y 2.83% para las transacciones en dólares estadounidenses (USD) para el año 2022. Estas obligaciones están garantizadas con títulos de valores de deuda por aproximadamente RD\$3,174,726,992 y RD\$586,751,588, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas, cuyo detalle es como sigue:

Renta Fija

Al 31 de diciembre de 2023

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

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
Personas 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

Renta variable

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, no posee operaciones de venta al contado con compra a plazo cuotas de renta variable.

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

16 Acreedores por intermediación

El detalle de los acreedores por intermediación es como sigue:

Tipo de intermediación (*)	Al 31/12/2023			Al 31/12/2022		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
Intermediación de operaciones a término	241,627,511		241,627,511	20,445,124		20,445,124
Total	241,627,511		241,627,511	20,445,124		20,445,124

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

Los acreedores por intermediación de operaciones a término:

	Al 31/12/2023	Al 31/12/2022
	Montos	Montos
Personas físicas	241,627,511	20,445,124
Total	241,627,511	20,445,124

17 Obligaciones con entidades de intermediación financiera

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

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

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

Al 31 de diciembre 2022.

	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	

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

18 Otros pasivos

18.1 Otras cuentas por pagar

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

	Al 31 diciembre de 2023	Al 31 diciembre de 2022
Proveedores locales	2,942,210	2,416,919
Total	2,942,210	2,416,919

18.2 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las provisiones es como sigue:

	Al 31 diciembre de 2023	Al 31 diciembre de 2022
Bonificación por pagar	11,540,673	7,799,460
(a) Impuestos por pagar	6,963,549	2,157,042
Otras acumulaciones	959,271	627,093
Total	19,463,493	10,583,595

(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 2023 y 2022.

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre al 31 diciembre de 2023 y de 2022, 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 2023 y 2022 ISC no tenía activos grabados por este impuesto.

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

	Al 31/12/2023	Al 31/12/2022
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	315,493,861	100,593,166
Más (Menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles (impuestos complementarios)	641,723	272,784
Gastos no deducibles (impuesto de recargos de anticipos)	677,421	
Gastos no gravables (bonos exentos por ley)	7,052,727,335	1,122,765,068
Ingresos no gravables (bonos exentos por ley)	(7,369,170,896)	(1,227,789,597)
Renta neta imponible (Pérdida Fiscal)	369,444	(4,158,579)

	Al 31/12/2023	Al 31/12/2022
Base imponible	369,444	
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado	99,750	
Menos:		
Anticipos de impuestos	(2,339,968)	(1,076,308)
Saldo a favor ejercicio anterior	(3,504,310)	(2,141,960)
Gastos del año	777,409	
Retenciones del estado (Norma-07-19)	(247,021)	(286,042)
Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)	(5,214,140)	(3,504,310)

Un resumen de las diferencias temporarias entre la base fiscal y la financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

31/12/2023	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporarias
Arrendamiento				
31/12/2022				
Arrendamiento		3,568,645		(3,568,645)
		3,568,645		(3,568,645)

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, 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 2023 y 2022

El movimiento de las pérdidas fiscales compensables es el siguiente:

	Al 31/12/2023	Al 31/12/2022
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	5,214,140	3,504,310
Ajuste por inflación	54,003	37,789
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	<u>5,268,143</u>	<u>3,542,099</u>
Pérdidas fiscales no compensadas en el período		
Pérdidas fiscales del período		
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	<u>5,268,143</u>	<u>3,542,099</u>

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

Años	Montos
2024	1,042,828
2025	1,042,828
2026	1,042,828
2027	1,042,828
2028	<u>1,042,828</u>
	<u>5,214,140</u>

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 31/12/2023

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

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
Pérdida fiscal sobre la que no se reconoció impuesto diferido	73%	<u>73,287,831</u>
Tasa efectiva e ingresos o por impuesto a la renta		<u>-</u>

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

20 Categoría de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2023		Al 31 de diciembre de 2022	
	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	702,448,169	702,448,169	107,510,340	107,510,340
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	5,260,065,109	5,260,065,109	1,266,957,460	1,266,957,460
Instrumentos financieros derivados	358,168,939	358,168,939		
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado			1,042,899,965	1,042,899,965
Cuentas por cobrar relacionadas	294,199	294,199	279,910	279,910
Otras cuentas por cobrar	12,103,912	12,103,912	2,041,619	2,041,619
Total, activos financieros	6,333,080,328	6,333,080,328	2,419,689,294	2,419,689,294

	Al 31 de diciembre de 2023		Al 31 de diciembre de 2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Pasivos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
<i>Instrumentos Financieros Derivados</i>	(695,565,821)	(695,565,821)		
<i>A Costo Amortizado</i>				
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	(3,297,986,146)	(3,297,986,146)	(595,326,036)	(595,326,036)
Obligaciones por financiamiento emitidos				
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(1,411,848,056)	(1,411,848,056)	(1,399,449,220)	(1,399,449,220)
Acreedores Intermediación	(241,627,511)	(241,627,511)		
Cuentas por pagar personas relacionadas	(289,513)	(289,513)		
Otras cuentas por pagar	(2,942,210)	(2,942,210)	(2,416,919)	(2,416,919)
Acumulaciones y otras obligaciones	(16,446,104)	(16,446,104)	(10,583,595)	(10,583,595)
Total, pasivos financieros	(5,666,847,186)	(5,666,847,186)	(2,048,434,215)	(2,048,434,215)
Instrumentos financieros, netos	666,233,142	666,233,142	371,255,079	371,255,079

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

21 Patrimonio

La distribución de dividendos correspondientes a los resultados acumulados distribuibles al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, por RD\$100,593,166 y por RD\$63,423,757, respectivamente, se realizó de acuerdo con las Asambleas de Accionistas del 19 de abril de 2023 y 28 de abril de 2022.

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 2023 y de 2022, ISC poseía una reserva legal de RD\$12,652,039 y RD\$7,621,300 respectivamente.

La Ley No. 249-17, del Mercado de Valores de la República Dominicana establece el monto mínimo de capital suscrito y pagado de RD\$50,000,000. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, ISC poseía con un capital social pagado por RD\$348,521,160 y RD\$252,937,320.

Con el objetivo de consolidar una estructura de gobernanza que impulse el fortalecimiento del gobierno corporativo, la gestión de riesgos y la eficiencia en el uso del capital aportado por los accionistas, al mismo tiempo que fortalece la imagen de Santa Cruz, Inversiones Santa Cruz, ha llevado a cabo una reorganización corporativa. Esta iniciativa se materializó mediante la emisión de acciones, conforme al acuerdo de transferencia suscrito por el Grupo Santa Cruz, S.A., y los diversos accionistas el 15 de septiembre de 2023. Dicho acuerdo, fue ratificado en la asamblea extraordinaria de ISC celebrada en la misma fecha y recibió la aprobación de la Superintendencia del Mercado de Valores, según lo comunicado mediante el documento SL-2023-003450, con fecha 14 de diciembre de 2023.

Como parte de este proceso, programado para el 15 de diciembre de 2023, se procederá a la cancelación de todos los certificados de acciones pertenecientes a los accionistas que han aportado sus acciones al Grupo Santa Cruz, S.A. Simultáneamente, se emitirá el certificado de acción correspondiente al Grupo Santa Cruz, S.A., a favor de Inversiones Santa Cruz. Este paso marca un hito importante en la optimización de la estructura corporativa y refuerza el compromiso de la empresa con las mejores prácticas de gobierno y gestión empresarial.

Un resumen de la participación de los accionistas sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2023

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

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

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

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%

22 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, ISC mantenía registrados ingresos por comisiones como sigue:

	Al de 31 de diciembre 2023	Al de 31 de diciembre 2022
	RD\$	RD\$
Ingresos por intermediación		
Comisiones de operaciones bursátiles	5,140,189	19,438,680
Gastos por comisiones y servicios	(8,704,046)	(6,275,005)
Total	(3,563,857)	13,163,675

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

23 Resultados por líneas de negocios

Los resultados por la línea de negocio, por los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2023

Tipo de Contrato	Ajustes a valor razonable		A Valor razonable				A costo Amortizado					Total	
	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Reajuste		Intereses		Reajuste		Otros	Total	
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Pérdida		
DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	
A valor razonable	3,648,672,021	(1,998,195,500)	2,507,100,189	(3,121,001,776)	279,344,614	(196,183,381)							1,119,736,167
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	1,621,158,651	(1,958,554,317)											(337,395,666)
A costo amortizado							19,673,477		52,689,312	(80,612,953)	(100,971,041)		(109,221,205)
Ingresos por custodia de valores												23,538,681	23,538,681
Comisiones por operaciones bursátiles												5,140,189	5,140,189
Gastos por comisiones y Servicios												(8,704,046)	(8,704,046)
Intereses sobre préstamos								(191,874,568)					(191,874,568)
Total	5,269,830,672	(3,956,749,817)	2,507,100,189	(3,121,001,776)	279,344,614	(196,183,381)	19,673,477	(191,874,568)	52,689,312	(80,612,953)	(80,996,217)	(80,996,217)	501,219,552

Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 2022

	Al 31 de diciembre de 2022											Total
	A Valor razonable						A costo Amortizado					
	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Reajuste		Intereses		Reajuste		Otros	
Tipo de Contrato	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Pérdida DOP	DOP
A valor razonable	1,205,993,339	(1,047,362,378)	314,881,266	(203,112,861)	59,914,292	(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 préstamos								(86,297,904)				(86,297,904)
Total	1,233,538,925	(1,054,354,217)	314,881,266	(203,112,861)	59,914,292	(63,942,418)	29,461,216	(86,297,904)	27,431,567	(25,219,062)	(23,329,928)	208,970,876

24 Gastos de administración y comercialización

Los gastos de administración y comercialización son como sigue:

	Al de 31 de diciembre 2023	Al de 31 de diciembre 2022
	RD\$	RD\$
Sueldos al personal	43,518,324	32,137,356
Beneficios al personal	38,073,689	24,669,015
Aportes al plan de pensiones	5,982,987	4,469,447
Otras compensaciones al personal	2,600,794	1,521,146
Total, remuneraciones y beneficios al personal	90,175,794	62,796,964
Promoción y publicidad	3,557,750	2,898,797
Total, gastos operativos	3,557,750	2,898,797
Servicios de proveedores locales	45,324,133	34,219,231
Servicios de proveedores extranjeros	1,458,078	1,386,506
Arrendamientos	3,967,613	3,409,120
Asesoría legal	75,640	6,400
Amortización de intangibles	2,115,095	2,082,361
Amortización de software	846,505	303,569
Total, otros gastos de administración	53,787,064	41,407,187
Total, de gastos de administración y comercialización	147,520,608	107,102,948

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 2023

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

Al 31 de diciembre 2023

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

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 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

Encargos de confianza.

A continuación, un detalle de los encargos de confianza:

	Al 31 de diciembre de 2023			Al 31 de diciembre de 2022		
	Cantidad de Clientes	Valor Nominal	Frutos devengados	Cantidad de Clientes	Valor Nominal	Frutos devengados
Personas físicas	1,404	18,263,728,719	398,854,857	1,205	14,413,423,161	345,831,845
Personas jurídicas	105	7,918,798,014	152,913,118	101	7,430,861,587	147,076,065
Fondos de pensiones	15	1,484,445,612	31,115,319	15	2,846,958,333	66,682,173
Aseguradoras	2	265,000,000	4,917,838	4	886,963,800	14,801,316
Otros clientes profesionales	2	361,868,900	9,281,033	3	376,592,940	10,021,942
Total	1,528	28,293,841,245	597,082,165	1,328	25,954,799,821	584,413,341

26 Hechos relevantes

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

Fecha	Descripción
20/4/2023	Aumento del Capital Social Autorizado de Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, SA
4/4/2023	Convocatoria a la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la Sociedad Inversiones Santa Cruz, Puesto de Bolsa, Cambios en la composición del órgano de administración de Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, SA
20/4/2023	Nuevos corredores de valores
8/5/2023	Informe Anual de Gobierno Corporativo 2022 de Inversiones Santa Cruz, Puesto de Bolsa, SA
31/8/2023	Nuevos corredores de valores
18/10/2023	Nuevos corredores de valores
25/10/2023	Nuevos corredores de valores
7/12/2023	Horario especial por motivo de la actividad de integración
22/12/2023	Nuevos corredores de valores
29/12/2023	Cambios de control accionarial del participante del mercado de valores de Inversiones Santa Cruz Puesto de Bolsa, SA.

27 Índices patrimoniales para los estados financieros auditados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ISC se encontraba bajo el Rango III- Actividades universales de intermediación, corretaje y por cuenta propia, con los índices que se muestran a continuación:

Al 31 de diciembre 2023

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

Al 31 de diciembre 2022

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%

28 Notas requeridas por la SIMV

La Resolución R-CNV-2016-40-IV, que modifica el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIMV y sus modificaciones, establece las notas mínimas que los estados financieros anuales de los intermediarios de valores deben incluir. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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) Obligaciones por instrumentos financieros emitidos
- h) Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
- i) Provisiones
- j) Plan de beneficios basados en acciones
- k) Estados financieros ajustados por inflación
- l) Estados financieros consolidados
- m) Reconocimiento de los efectos surgidos en la conversión
- n) Otras revelaciones importantes
- o) Hechos posteriores