

TIVALSA, S.A.
Puesto de Bolsa

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

TIVALSA, S.A. Puesto de Bolsa

Contenido

	Página(s)
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE	1
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Situación Financiera	6
Estado de Resultados	7
Estado de otros resultados integrales	8
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujo de efectivo.....	10
Notas a los Estados Financieros.....	11
Información Complementaria.....	68

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Consejo de Administración y Accionistas de
TIVALSA, S. A. Puesto de Bolsa.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **TIVALSA, S.A. Puesto de Bolsa**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2020 y los estados de resultado y de resultado integral, 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 TIVALSA, S.A. Puesto de Bolsa, al 31 de Diciembre del 2020, 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 (NIIFs).

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

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

(véanse las notas 3c y 7)

La entidad 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.

Como nuestra auditoria trato el asunto clave de auditoria

Discutimos el alcance del trabajo de valuación realizada por la Entidad con la gerencia y revisamos los términos del trabajo para determinar que no haya habido 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 auditoria 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 la Entidad 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 NIIFs.
- Realizamos pruebas de controles sobre muestras de títulos y su ajuste de valor de mercado registrado en la contabilidad.

Otros Asuntos

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la situación financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la de República Dominicana. Por lo tanto, el estado de situación y los 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 la compañía

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria anual que se presenta de acuerdo a 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.

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

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 la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), y de la realización de dicho control interno necesario para posibilitar la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, ya sea por motivo de fraude o error. 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 la entidad 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 intente que la entidad 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 la entidad.

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

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

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

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

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

GUZMAN TAPIA PKF

- 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 de auditoría que origina este informe del auditor independiente es Héctor Guzmán Desangles.

GUZMAN TAPIA PKF, S.R.L.

No. de registro en la SIMV

SVAE-002

No. de registro en el ICPARD

12917

07 de abril del 2021

Santo Domingo, República Dominicana



TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de Situación Financiera
Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	31/12/2020 RD\$	31/12/2019 RD\$
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	9	1,281,492,314	115,606,172
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	10, 21	9,836,668,104	1,424,945,379
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados	10, 21	316,914,280	83,577,456
A valor razonable con cambios en ORI		0	0
A costo amortizado	10, 21	0	0
Deudores por intermediación		0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia		0	0
Cuentas por cobrar relacionadas		0	0
Otras cuentas por cobrar	10	416,763	2,288,207
Impuestos por cobrar		23,962,800	19,205,704
Impuestos diferidos		0	0
Inversiones en sociedades		0	0
Derechos de uso por arrendamientos	16	11,987,355	17,493,806
Activos intangibles	17	1,002,546	1,388,918
Propiedades, planta y equipo	18	4,528,154	3,750,194
Propiedades de Inversión		0	0
Otros activos	20	2,526,553	3,697,346
TOTAL DE ACTIVOS		11,479,498,869	1,671,953,182

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

TIVALSA, SA
Estado de Situación Financiera
Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	31/12/2020 RD\$	31/12/2019 RD\$
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	10, 22	7,058,922,075	308,307,657
A valor razonable-instrumento financieros derivados	10, 11, 22	449,184,387	44,473,031
<u>A costo amortizado</u>			
Obligaciones por financiamiento	10, 22	22,020,108	13,725,329
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	10, 22, 24	2,543,345,799	905,339,530
Acreedores por intermediación		0	0
Cuentas por pagar personas relacionadas		0	0
Otras cuentas por pagar	10, 28	9,602,835	6,415,882
Obligaciones por derecho de uso de arrendamiento	16	11,987,355	17,493,806
Provisiones		0	0
Acumulaciones y otras obligaciones	30	37,402,932	21,335,237
Impuestos por pagar		1,643,672	1,474,242
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos		0	0
Total pasivos		10,134,109,163	1,318,564,714
Patrimonio			
Capital	33	100,000,000	100,000,000
Aportes para futura capitalización	33	12,500	12,500
Reserva legal	33	23,751,035	23,751,035
Reservas de capital		0	0
Resultados acumulados		231,335,182	200,355,878
Resultado del ejercicio		990,290,989	29,269,055
Superávit por revaluación		0	0
Otro resultado integral		0	0
Total de patrimonio		1,345,389,706	353,388,468
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		11,479,498,869	1,671,953,182

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de Resultados
Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	31/12/2020 RD\$	31/12/2019 RD\$
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	35, 36	1,262,999,834	220,584,308
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	36	(179,259,543)	(56,763,554)
A costo amortizado	36	32,763,187	34,640,339
Total resultados por instrumentos financieros		1,116,503,478	198,461,093
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administración de cartera		0	0
Ingresos por custodia de valores		0	0
Ingresos por asesorías financieras		0	0
Otros ingresos por servicios		0	0
Total ingresos por servicios		0	0
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles		23,318	363,226
Gastos por comisiones y servicios		(31,676,385)	(11,149,104)
Otras comisiones		0	0
Total resultados por intermediación	34	(31,653,067)	(10,785,878)
Ingresos (Gastos) por financiamiento			
Ingresos por financiamiento		0	0
Gastos por financiamiento	35	(40,114,741)	(52,795,182)
Ingresos (gastos) por financiamiento		(40,114,741)	(52,795,182)
Gastos de administración y comercialización	37	(151,445,410)	(129,858,615)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	35	40,499,671	16,810,782
Resultado de inversiones en sociedades		0	0
Otros ingresos (gastos)	35	56,537,006	7,458,218
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0
Total otros resultados		97,036,677	24,269,000
Resultado antes de impuesto a la renta		990,326,937	29,290,418
Impuesto sobre la renta	31	(35,948)	(21,363)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		990,290,989	29,269,055

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de otros resultados integrales
Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

	31/12/2020	31/12/2019
	RD\$	RD\$
Utilidad del ejercicio	990,290,989	29,269,055
Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Partidas que no se reclasificaran posteriormente al resultado del periodo:		
Revalorización de propiedades, planta y equipo	0	0
Otros ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio:		
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	0	0
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	0	0
Otros ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales	0	0
Operaciones descontinuadas	0	0
Total Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	990,290,989	29,269,055

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de cambios en el patrimonio
Para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2020 y 31 de diciembre 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

	Capital	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Superávit por Revaluación	Otro Resultado Integral	Total de Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2018	100,000,000	12,500	23,751,035	0	193,889,997	6,330,098	0	0	323,983,630
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	29,269,055	0	0	29,269,055
Transferencia de resultados	0	0	0	0	6,330,098	(6,330,098)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	135,783	0	0	0	135,783
Saldos al 31 de diciembre del 2019	100,000,000	12,500	23,751,035	0	200,355,878	29,269,055	0	0	353,388,468
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	990,290,989	0	0	990,290,989
Transferencia de resultados	0	0	0	0	29,269,055	(29,269,055)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	1,710,249	0	0	0	1,710,249
Saldos al 31 de diciembre del 2020	100,000,000	12,500	23,751,035	0	231,335,182	990,290,989	0	0	1,345,389,706

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de flujo de efectivo
Para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2020 y 31 de diciembre 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

	Del 01/01/2020	Del 01/01/2019
	Al 31/12/2020	Al 31/12/2019
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Comisiones recaudadas (pagadas)	219,972,058	(13,528,152)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	1,894,774,396	(623,837,831)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados	(179,259,543)	110,447
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	32,763,187	45,995,147
Gastos de administración y comercialización pagados	(108,890,526)	(132,545,641)
Intereses pagados	(40,410,155)	(52,795,182)
Impuestos pagados	(19,921,242)	(5,980,487)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	56,490,728	7,458,217
Flujo neto originado por actividades de la operación	1,855,518,903	(775,123,482)
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipos	0	0
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(4,355,368)	(408,978)
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	0	0
Flujo neto originado por actividades de inversión	(4,355,368)	(408,978)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	(631,774,562)	353,246,789
Aumentos de capital	0	23,751,035
Reparto de utilidades y de capital	0	(23,751,035)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	0	0
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(631,774,562)	353,246,789
Flujo neto total positivo (negativo) del período	1,219,388,973	(422,285,671)
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(53,502,831)	6,373,710
Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo	1,165,886,142	(415,911,961)
Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo	115,606,172	531,518,133
Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo	1,281,492,314	115,606,172

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Contenido

1	Información General de la entidad	14
2	Base de preparación	14
3	Principales políticas contables	15
3.1	Efectivo y equivalentes de efectivo	15
3.1.1	Moneda y Transacciones en Moneda Extranjera	15
3.1.2	Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	15
3.1.3	Instrumentos financieros	15
3.1.4	Instrumentos financieros derivados	16
3.2	Propiedad, planta y equipo	16
3.3	Deterioro de activos financieros y no financieros	17
3.4	Pasivos financieros a valor razonable	17
3.5	Pasivos financieros a costo amortizado	17
3.6	Impuesto sobre la renta	17
3.7	Provisiones	18
3.8	Uso de estimaciones y juicios	18
3.9	Reconocimiento de ingresos	18
3.10	Costos por financiamiento	18
3.11	Diferencia cambiaria	18
3.12	Intangibles	19
3.13	Transacciones con empresas relacionadas	19
3.14	Arrendamientos	19
3.15	Vacaciones a empleados	19
3.16	Pasivos laborales	19
3.17	Valorización de activos y pasivos financieros	19
3.18	Baja de activos y pasivos financieros	20
3.19	Reconocimiento de gastos	20
3.20	Activos y pasivos contingentes	20
3.21	Segmentos de operación	20
3.22	Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no aplicadas por la entidad	20
4	Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas	20

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

5	Cambios contables	21
6	Administración de riesgo financiero	21
6.1	Riesgo de Mercado	21
6.2	Riesgo de Precio	21
6.3	Riesgo de Tipo de Cambio.....	22
6.4	Riesgo de Tasa de Interés.....	22
6.5	Riesgo de Crédito/Contraparte.....	22
6.6	Riesgo de Liquidez	23
7	Uso de estimaciones y juicios contables críticos	28
8	Reajuste y diferencia en cambio	30
9	Efectivo y equivalentes de efectivo	32
10	Instrumentos financieros	32
10.1	Activos Financieros.....	32
10.2	Pasivo financiero.....	33
10.3	Cartera disponible para comercialización	34
10.3.1	Renta Variable	35
10.3.2	Renta Fija.....	37
11	Contratos de derivados financieros	39
12	Deudores por intermediación	42
13	Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	42
14	Saldos y transacciones con partes relacionadas	42
15	Inversiones en sociedades	44
16	Arrendamiento operativo - Activo y Pasivo por derecho de uso	44
17	Activos intangibles	45
18	Propiedad Planta y Equipo	46
19	Propiedades de inversión	46
20	Otros activos	47
21	Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia	47
22	Pasivos financieros	49
23	Instrumentos financieros derivados	50
24	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	53

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

25	Otros pasivos.....	53
26	Acreedores por intermediación.....	53
27	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.....	54
28	Otras cuentas por pagar	54
29	Provisiones.....	54
30	Acumulaciones y otras obligaciones	54
31	Impuestos por pagar	55
32	Categoría de instrumentos financieros.....	57
33	Patrimonio.....	58
33.1	Estatus de las acciones:	58
33.2	Movimiento de las cuentas de patrimonio:	58
33.3	Participación de los accionistas sobre el patrimonio	59
33.4	Índices de capital de riesgo.....	59
34	Ingresos por comisiones, custodia y registros	60
35	Ingresos y (gastos) financieros.....	60
36	Resultados por líneas de negocios.....	62
37	Gastos de administración y comercialización	64
38	Plan de beneficios basados en acciones	65
39	Contingencias y compromisos	65
40	Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden.....	65
40.1	Cuentas de orden	65
41	Hechos relevantes	66
42	Hechos posteriores	67
43	Otras revelaciones importantes.....	67
44	Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana	67
45	Estados financieros ajustados por inflación.....	67
46	Estados financieros consolidados.....	67
47	Aprobación de los estados financieros	67

1 Información General de la entidad

TIVALSA, S.A. (“la Compañía”), es una entidad constituida el 9 de julio del 2013, con domicilio en República Dominicana. Fue autorizada el 20 de agosto de 2013, a través de la Quinta Resolución del Consejo Nacional de Valores, a prestar los servicios de intermediación de valores que corresponden a los Puestos de Bolsa y está inscrita en el Registro de Mercado de Valores con el código SIVPB-021.

La Compañía está regida por las leyes de la República Dominicana, especialmente por: la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada Núm. 479-08, de fecha 11 de diciembre de 2008, modificada por la Ley Núm. 31-11, de fecha 9 de febrero de 2010; la Ley Núm. 249-17, que regula el Mercado de Valores en la República Dominicana, de fecha 19 de diciembre de 2017; el Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores Núm. 664-12; y otras leyes, reglamentos, normas y circulares emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante la “Superintendencia” o ‘SIMV” indistintamente).

La actividad principal de la compañía es comprar y vender valores a los que se refiere el artículo 157 de la Ley de Mercado de Valores; realizar operaciones de intercambio o permuta de valores, de contado o a plazo, de conformidad con las normas de carácter general que dicte la SIMV; realizar operaciones de préstamos de valores, de conformidad con las normas de carácter general que dicte la SIMV; suscribir transitoriamente parte o la totalidad de emisiones primarias de valores para su posterior colocación en el público; promover el lanzamiento de valores de oferta pública y facilitar su colocación; prestar asesorías en materia de valores operaciones bursátiles, estructuraciones, fusiones, adquisiciones; y, cualesquiera otras operaciones y servicios que sean compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores y que previamente, y de manera general, autorice la SIMV.

Los principales funcionarios son:

Nombre	Posición
José Miguel González Cuadra	Presidente
Nelson Guerrero Castellanos	Gerente General
Juliana J. Reyes Rodríguez	Contralora
Francisco M. Domínguez Lama	Tesorero
Luz M. Batista Quezada	Directora de Negocios
Paola Clisante Peralta	Directora Legal y de Cumplimiento

2 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus correspondientes interpretaciones (CINIIF) emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros individuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de costo histórico, aunque modificado por la revalorización de activos y pasivos financieros (incluidos los instrumentos derivados) a valor razonable con cambios en resultados.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Las notas a los estados financieros que se presentan numeradas de 1 a 47 y están de acuerdo con el formato de reportes requeridos por la Superintendencia en el Capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas vigente al cierre de diciembre 2020.

3 Principales políticas contables

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se resumen como sigue:

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos de tres meses o menos contados a partir de la adquisición del instrumento financiero y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se presentan en la cuenta obligaciones financieros corrientes en el estado de situación financiera.

3.1.1 Moneda y Transacciones en Moneda Extranjera

Los registros contables de la compañía se mantienen en pesos dominicanos (DOP), moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la compañía. 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 del 2020 y 31 de diciembre del 2019, la tasa de cambio del peso dominicano fue de DOP 58.1131 y DOP 52.9022, respectivamente, por cada USD 1.

3.1.2 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Es un activo financiero que se clasifica como mantenido para negociar. Se adquiere o se incurre en el principalmente con el objetivo de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato, en su reconocimiento inicial, y es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo.

3.1.3 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo para una empresa y a una pasivo financiero o instrumento de capital en otra empresa. Esta definición pone de relieve la relación bilateral que supone todo instrumento financiero, al implicar a dos partes de forma simultánea.

La NIIF 9 requiere que se clasifiquen los activos financieros sobre la base del modelo de negocio que se utiliza para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales, pudiendo clasificarse entre:

- Activos financieros a costo amortizado
- Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

3.1.4 Instrumentos financieros derivados

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se firma el contrato de derivados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se vuelven a valorar a su valor razonable.

El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura o especulativo.

Los contratos especulativos son para tomar ventajas de posibles movimientos del mercado sobre los instrumentos financieros y sus efectos son reconocidos en los resultados del período.

Los derivados de la compañía son especulativos.

Durante el curso normal de sus operaciones, la compañía celebra contratos a plazo de compra o venta de títulos valores (forward), denominados derivados, ya que se liquidará en una fecha futura, no requiere una inversión inicial y su valor fluctúa de acuerdo con los cambios que sufre la inversión subyacente.

Los contratos forward de compra o venta de títulos valores son mantenidos para negociar y se reconocen a su valor razonable con efectos en resultados.

El valor razonable es determinado calculando, para cada forward, el valor futuro por el cual la compañía 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, se registran en resultados en “Resultados por instrumentos financieros A valor razonable – Instrumentos financieros derivados”.

3.2 Propiedad, planta y equipo

Corresponden a los bienes propiedad de la compañía destinados a su uso. Estos activos se registran al costo de adquisición y se deprecian con base en el método de línea recta a tasas adecuadas para distribuir el costo de los mismos 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 depreciación acumulada se eliminan de las cuentas y la ganancia o pérdida se refleja en los resultados del ejercicio.

Las vidas útiles estimadas en que se deprecian los activos son:

- Mobiliario de oficinas 5 años
- Equipos de computación 5 años
- Equipos de oficina 5 años

3.3 Deterioro de activos financieros y no financieros

La Compañía tiene clasificados sus activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, ajustando los efectos a los valores de mercado en resultados, con lo cual ya los activos reconocen cualquier pérdida de valor al valorarlos a mercado.

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro, siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe del activo que excede su importe recuperable. El importe recuperable será el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso.

3.4 Pasivos financieros a valor razonable

Los contratos con terceros mediante los cuales actúa como mutuuario, tomando prestados títulos valores con el compromiso de devolver a una fecha pactada la misma cantidad de títulos valores con características similares a los tomados en préstamo, así como cualquier pago de intereses, dividendos o amortizaciones de capital que haya efectuado el emisor del título mientras dure el contrato, y la contraprestación por la operación de préstamo.

La obligación se registra a su valor razonable con cambios en resultados, tanto en la medición inicial como en la medición posterior, y se presenta en el estado de situación financiera en la partida Pasivos financieros A valor razonable.

Las ganancias o pérdidas por la valoración a su valor razonable se registran en resultados en la partida Resultados por instrumentos financieros A valor razonable

3.5 Pasivos financieros a costo amortizado

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados, durante la vida de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las ganancias o pérdidas por la amortización, se reconoce en el resultado del período, en la partida Gastos financieros

3.6 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha del estado de situación anual.

El impuesto sobre la renta corriente se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta de República Dominicana, sus reglamentos y modificaciones. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es del 27% de la renta neta imponible.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

La provisión para el impuesto sobre la renta se registra con base en la utilidad contable de la compañía, ajustada por ingresos no gravables, gastos no deducibles y créditos fiscales.

El impuesto sobre los activos corresponde al 1% de los activos tributables. Los activos tributables de la Compañía corresponden al monto de las propiedades, planta y equipo neto de su depreciación acumulada, tal como lo establece el Código Tributario en su artículo 403, artículo incluido por la Ley 557-05 a través de su artículo 19.

3.7 Provisiones

Se reconoce una provisión cuando la Compañía, como resultado de un evento pasado, vaya a desprenderse de recursos para cancelar la obligación y el monto se puede determinar de una manera fiable.

3.8 Uso de estimaciones y juicios

Los estados financieros incluyen montos que están basados en el mejor estimado y juicio de la Gerencia. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimados. Los principales estimados hechos por la Administración incluyen la vida útil de bienes de uso, intangibles y otras.

3.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por cupón de los títulos valores clasificados como Instrumentos financieros a Valor Razonable se reconocen diariamente en las cuentas de Resultados por instrumentos financieros.

Los contratos de compra spot, compras forward venta forward de títulos valores de deuda pactados en T+N, se valoran diariamente, generando ganancias o pérdidas. La contabilización de esta valoración de los contratos spot se realiza a su precio de mercado del día de la transacción hasta su liquidación y esta ganancia o pérdida se registra en las cuentas de ganancias (pérdida) por valor razonable, mientras que los resultados por ventas spot se reconocen en la fecha de entrega del instrumento.

3.10 Costos por financiamiento

Los costos de financiamiento corresponden a las deudas por préstamos bancarios.

Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

3.11 Diferencia cambiaria

Los registros contables de la Compañía se mantienen en pesos dominicanos (DOP), la moneda del entorno económico, moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la Compañía.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Los registros contables de la Compañía se mantienen en pesos dominicanos (DOP), moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la Compañía. 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.

3.12 Intangibles

Las licencias y programas informáticos adquiridos de terceros se muestran por su costo histórico. Tienen una vida útil finita y se presentan a costo menos amortización acumulada. La amortización se calcula mediante el método de línea recta para distribuir el costo de las licencias durante la vida útil estimada.

3.13 Transacciones con empresas relacionadas

Durante el transcurso de los períodos cerrados a diciembre 2020 y diciembre 2019, TIVALSA realizó operaciones con partes relacionadas como se aprecia en la nota 14.

3.14 Arrendamientos

Los arrendamientos serán clasificados como arrendamientos operativos o en arrendamientos financieros. Para los casos en que los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendante, será reconocido como arrendamientos financieros. Para todos los demás casos, se clasificarán como arrendamientos operativos.

3.15 Vacaciones a empleados

Durante los periodos 2020 y 2019, la Compañía concedió vacaciones a sus empleados de acuerdo con lo estipulado en el Código de Trabajo.

3.16 Pasivos laborales

La Compañía otorga incentivos a sus empleados de acuerdo a sus políticas internas, así como los otros beneficios estipulados en las leyes laborales como son el salario de navidad y bonificaciones.

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere el pago de un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Compañía reconoce el gasto en el año en que se genera la obligación y no registra ninguna provisión por este concepto, en virtud de la incertidumbre de estos pagos.

3.17 Valorización de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos se valoran inicialmente a valor de mercado, posteriormente se valoran a valor de mercado con efectos en resultados, los activos financieros y pasivos financieros clasificados a valor de mercado con efectos en resultados, el resto se valora a costo amortizado.

Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable, de los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen en resultados.

3.18 Baja de activos y pasivos financieros

Las inversiones se dan de baja del estado de situación financiera cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o
- Transfiere los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo o
- Transfiere el control.

Los pasivos financieros se dan de baja del estado de situación financiera, cuando, y sólo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

3.19 Reconocimiento de gastos

Los gastos de operación se reconocen cuando se recibe el servicio o los bienes. Otros gastos de administración tales como los gastos por amortizaciones, se registran mensualmente con base en el plazo de amortización del activo respectivo.

3.20 Activos y pasivos contingentes

La Compañía reconoce las contingencias de las transacciones pactas en T+N aún pendientes por perfeccionarse, mediante la entrega o recepción de activos previamente acordados.

3.21 Segmentos de operación

La información sobre los segmentos de operación se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. El Consejo de Administración ha sido identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones, que es responsable de asignar recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de explotación.

3.22 Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no aplicadas por la entidad

Al cierre del periodo diciembre 2020, no hay NIIF o interpretaciones CINIIF, no aplicadas por La Compañía.

4 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF, no aplicadas por la Compañía al cierre 31 de diciembre 2020.

5 Cambios contables

Al cierre del periodo al 31 de diciembre 2020, no existieron cambios contables.

6 Administración de riesgo financiero

Las políticas de la administración de riesgos financieros definidas por el Consejo de Administración y el Comité de Riesgos son reflejadas en el Manual de Políticas y Gestión de Riesgos de la Compañía. Dichas políticas tienen el propósito de identificar y monitorear los riesgos a los que se encuentra expuesto el Puesto de Bolsa, mediante el establecimiento de controles y límites que buscan mitigar la exposición y materialización del riesgo.

La Compañía dentro de sus actividades se encuentra expuesto a una diversidad de riesgos financieros como son:

- Mercado (incluyendo tipo de cambio, tasa de interés y precio)
- Crédito/Contraparte
- Liquidez:

6.1 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es aquel que podría ocasionar al intermediario de valores experimentar deterioro en la valorización de las inversiones o aumento en los pasivos, ocasionado por movimientos en los precios.

Se podría definir también como la posibilidad de que el valor de una inversión experimente pérdidas debido a factores que afectan el desempeño general de los mercados financieros en los que está involucrado. Las fuentes de riesgo de mercado incluyen recesiones, turbulencias políticas, cambios en las tasas de interés, tasa de cambio y precios.

6.2 Riesgo de Precio

Para medir y controlar la exposición al riesgo de mercado, la herramienta utilizada es el análisis de Valor en Riesgo (VaR). Dicho análisis estima el nivel de pérdidas potenciales o esperadas del o de los activos del que se trate que, correspondiendo al nivel de confianza en el sentido estadístico y para el periodo de tiempo estimado, exceda esta cantidad.

Cuando utilizamos la medida del VaR, estamos interesados en definir un umbral de pérdidas el cual tenemos una certeza de X% no excederemos. La métrica de VaR será entonces una función de dos parámetros: el horizonte temporal y el nivel de confianza.

El VaR es calculado mediante el método histórico, considerando un horizonte temporal de 1 día y un nivel de confianza de 95%.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Adicionalmente, para una mejor gestión de este tipo de riesgo, se monitorean las posiciones y la duración del portafolio.

6.3 Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de tasa de cambio se refiere al riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de los instrumentos financieros puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

La Compañía está expuesta a los efectos de las fluctuaciones de cambios en los tipos de moneda, es por esto por lo que se realiza un monitoreo diario de la evolución de la posición global neta de divisas, que minimiza la exposición a este riesgo.

6.4 Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de cajas futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en las tasas de interés del mercado.

La Compañía presenta exposición baja a este tipo de riesgo, ya que las obligaciones contraídas no están sujetas a variaciones en las tasas de interés importantes, producto que están pactadas a tasa de interés fijas.

6.5 Riesgo de Crédito/Contraparte

El riesgo de contraparte es aquel que se origina del incumplimiento de una contraparte con sus obligaciones contractuales con la entidad, cuando éste no dispone de recursos financieros para solventar sus obligaciones contractuales.

El riesgo de Contraparte se clasifica en:

- Riesgo de liquidación, es el riesgo en que incurre la entidad al entregar a su contraparte y no recibir de su contraparte, en un contrato recíproco.
- Riesgo de pre-liquidación, es el riesgo que incurre la entidad cuando la contraparte anuncia el incumplimiento del contrato antes de su liquidación. La entidad reemplaza el contrato a un nuevo precio de mercado que podría generar pérdidas.

Al 31 de diciembre 2019, la Compañía mantiene inversiones en valores representativos de deuda del Ministerio de Hacienda, Banco Central de la República Dominicana, consideradas de bajo riesgo; en compañías del sector energético de calificación crediticia igual o superior A+; y en entidades de intermediación financiera con calificación crediticia de A- o superior, que significa una alta calidad crediticia. Por otro lado, las inversiones en instrumentos financieros, en este caso certificados financieros, deberán ser en entidades de intermediación financiera con calificación igual o superior A+, mitigando así este tipo de riesgo.

6.6 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad de incumplimiento en el desembolso de tantos recursos monetarios líquidos o bien, de activos financieros (Contratos y/ o Títulos Valores), en el que puede incurrir un intermediario de valores.

El riesgo de liquidez se puede agrupar en:

- El riesgo de liquidez de financiamiento, es la exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de la entidad en obtener recursos inmediatos para cumplir con los compromisos contractuales y los compromisos del flujo de caja.
- El riesgo de liquidez de mercado, es la exposición a una pérdida realizada o potencial debido a la capacidad para liquidar inversiones, sin afectar el precio sujeto a la profundidad del mercado y el balance entre la oferta y demanda al momento de realizar la operación.

La Compañía administra el riesgo de liquidez del mercado manteniendo adecuados niveles de efectivo y equivalente de efectivo e instrumentos financieros, que le permite cubrir sus compromisos; esto excluye posibles impactos potenciales ocasionadas por circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como, desastres naturales. La liquidez es administrada por el Área de Tesorería, a través del monitoreo, control y seguimiento de distintos indicadores, alertas tempranas y de límites, establecidos por el área de riesgos.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

El detalle de los riesgos de liquidez es el siguiente:

	Al 31-12-2020									
	1-7 días	8-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
	En pesos dominicanos									
Pasivos financieros										
Valor razonable	8,212,443	15,679,809	583,553,844	678,289,585	509,723,238	2,679,981,628	1,208,736,386	1,374,745,142	7,058,922,075	607,446,096
A valor Razonable - Derivados	0	432,921,079	1,580,012	6,203,073	549,023	3,754,984	4,143,358	32,858	449,184,387	434,501,091
Operación de ventas con pacto de compra posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones de financiamientos	19,103,491	0	0	0	0	2,916,617	0	0	22,020,108	19,103,491
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	1,853,277,790	490,033,843	200,034,166	0	0	0	0	0	2,543,345,799	2,543,345,799
Total pasivos financieros	1,880,593,724	938,634,731	785,168,022	684,492,658	510,272,261	2,686,653,229	1,212,879,744	1,374,778,000	10,073,472,369	3,604,396,477

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	AI 31-12-2020									
	1-7 días	8-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
	En pesos dominicanos									
Activos financieros										
Efectivo y equivalente de efectivo	1,281,492,314	0	0	0	0	0	0	0	1,281,492,314	1,281,492,314
Instrumento financiero de cartera propia disponible	0	0	0	0	0	0	0	6,065,216,116	6,065,216,116	0
Instrumento Financiero de cartera propia comprometida	0	0	0	0	0	0	0	3,771,451,988	3,771,451,988	0
Contratos Derivado	0	129,396	1,731,821	17,423,821	27,386,247	132,511,426	72,239,971	65,491,598	316,914,280	1,861,217
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total activos financieros	1,281,492,314	129,396	1,731,821	17,423,821	27,386,247	132,511,426	72,239,971	9,902,159,702	11,435,074,698	1,283,353,531
Flujo de caja estático	(599,101,410)	(938,505,335)	(783,436,201)	(667,068,837)	(482,886,014)	(2,554,141,803)	(1,140,639,773)	8,527,381,702	1,361,602,329	
Flujo de caja acumulados	(599,101,410)	(1,537,606,745)	(2,321,042,946)	(2,988,111,783)	(3,470,997,797)	(6,025,139,600)	(7,165,779,373)	1,361,602,329		

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Al 31-12-2019									
	1-7 días	8-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
	En pesos dominicanos									
Pasivos financieros										
Valor razonable	308,307,657	0	0	0	0	0	0	0	308,307,657	308,307,657
A valor Razonable - Derivados	4,422,080	25,213,313	10,467,273	3,879,445	490,919	0	0	0	44,473,031	40,102,667
Operación de ventas con pacto de compra posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones de financiamientos	13,725,329	0	0	0	0	0	0	0	13,725,329	13,725,329
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	905,339,530	0	0	0	0	0	0	0	905,339,530	905,339,530
Total pasivos financieros	1,231,794,595	25,213,313	10,467,273	3,879,445	490,919	0	0	0	1,271,845,547	1,267,475,182

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	AI 31-12-2019								Total	Total 30 días
	1-7 días	8-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días		
	En pesos dominicanos									
Activos financieros										
Efectivo y equivalente de efectivo	115,606,172	0	0	0	0	0	0	0	115,606,172	115,606,172
Instrumento financiero de cartera propia disponible	99,768	10,717,063	0	0	4,777,944	0	0	736,500,344	752,095,119	10,816,831
Instrumento Financiero de cartera propia comprometida	0	0	0	0	0	0	0	672,850,260	672,850,260	0
Contratos Derivado	23,441,899	33,322,120	26,730,784	0	82,653	0	0	0	83,577,456	83,494,803
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total activos financieros	139,147,838	44,039,183	26,730,784	0	4,860,597	0	0	1,409,350,604	1,624,129,007	209,917,806
Flujo de caja estático	(1,092,646,757)	18,825,870	16,263,511	(3,879,445)	4,369,677	0	0	1,409,350,604	352,283,460	
Flujo de caja acumulados	(1,092,646,757)	(1,073,820,887)	(1,057,557,376)	(1,061,436,821)	(1,057,067,144)	(1,057,067,144)	(1,057,067,144)	352,283,460		

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

7 Uso de estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y resultados. Los resultados reales pueden diferir de setas estimaciones.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factures, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

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

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

Nivel II: Información provenientes fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para 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.

La composición de los activos y pasivos, de acuerdo con las técnicas para la determinación de los valores razonables, es la siguiente:

	Al 31-12-2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	En pesos dominicanos			
Activos financieros				
Instrumentos para negociación				
A valor Razonable	0	9,836,668,104	0	9,836,668,104
A valor Razonable - Derivados	0	316,914,280	0	316,914,280
Activos Financieros a Costo Amortizado	0	0	0	0
Total	0	10,153,582,384	0	10,153,582,384
Instrumentos para negociación				
Derivados Forward Títulos				
Valores de Deuda	0	12,104,735,182	0	12,104,735,182
Total	0	12,104,735,182	0	12,104,735,182

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	AI 31-12-2020			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	En pesos dominicanos			
Pasivos financieros				
Instrumentos para negociación				
Valor Razonable	0	7,058,922,075	0	7,058,922,075
A valor Razonable Derivados	0	449,184,387	0	449,184,387
Obligaciones por financiamiento	0	22,020,108	0	22,020,108
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	2,543,345,799	0	2,543,345,799
Total	0	10,073,472,369	0	10,073,472,369

	AI 31-12-2019			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	En pesos dominicanos			
Activos financieros				
Instrumentos para negociación				
A valor Razonable	0	1,424,945,379	0	1,424,945,379
A valor Razonable - Derivados	0	83,577,456	0	83,577,456
Activos Financieros a Costo Amortizado	0	0	0	0
Total	0	1,508,522,835	0	1,508,522,835

Instrumentos para negociación				
Derivados Forward Títulos	0	2,231,393,404	0	2,231,393,404
Valores de Deuda				
Total	0	2,231,393,404	0	2,231,393,404

	AI 31-12-2019			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	En pesos dominicanos			
Pasivos financieros				
Instrumentos para negociación				
Valor Razonable	0	308,307,657	0	308,307,657
A valor Razonable Derivados	0	44,473,031	0	44,473,031
Obligaciones por financiamiento	0	13,725,329	0	13,725,329
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	905,339,530	0	905,339,530
Total	0	1,271,845,547	0	1,271,845,547

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

8 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario por los años finalizados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	Al 31-12-2020			
	Ingresos (gastos)			
	US\$	Euro	Otros	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	(947,528)	0	0	(947,528)
Inversiones en instrumentos financieros	2,113,192	0	0	2,113,192
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0
Obligaciones por financiamientos	174,925	0	0	174,925
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(623,345)	0	0	(623,345)
Acreeedores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otros pasivos	0	0	0	0
Total, diferencias en cambio	717,244	0	0	717,244
Tipo de cambio promedio	56.46568114	0	0	56.46568114
Total, diferencias en cambio RD\$	40,499,671	0	0	40,499,671

	Al 31-12-2019			
	Ingresos (gastos)			
	US\$	Euro	Otros	Total
		En dólares americanos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	272,566	0	0	272,566
Inversiones en instrumentos financieros	164,007	0	0	164,007
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0
Obligaciones por financiamientos	113,302	0	0	113,302
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(221,557)	0	0	(221,557)
Acreeedores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otros pasivos	0	0	0	0
Total, diferencias en cambio	328,318	0	0	328,318
Tipo de cambio promedio	51.20274246	0	0	51.20274246
Total, diferencias en cambio RD\$	16,810,782	0	0	16,810,782

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	AI 31-12-2020	AI 31-12-2019	AI 31-12-2020	AI 31-12-2019
	USD		EURO	
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	19,613,183	925,996	0	0
Activos financieros	79,275,827	14,115,114	0	0
Cuentas por cobrar	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0
Inversiones en sociedades	0	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0
Total activos	98,889,010	15,041,110	0	0
Pasivos				
Pasivos financieros	82,311,016	7,607,813	0	0
Cuentas por pagar	4,481	4,923	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
Obligaciones por pagar	0	0	0	0
Total pasivos	82,315,497	7,612,736	0	0
Posición neta	16,573,513	7,428,374	0	0

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, según informaciones del Banco Central de la República Dominicana, fueron de RD\$ 58.1131 y 52.9022 por cada US\$1, respectivamente.

Análisis de sensibilidad

	AI 31-12-2020			AI 31-12-2019		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		Moneda Nacional	Moneda Extranjera	
	RD\$	US\$	EURO	RD\$	US\$	EURO
Activos sensibles a tasa	5,746,746,957	98,889,010	0	795,707,809	15,041,110	0
Pasivos sensibles a tasa	4,783,608,734	82,315,497	0	402,730,482	7,612,736	0
Posición neta	963,138,223	16,573,513	0	392,977,327	7,428,374	0

Exposición a tasa de cambio, 10.13% y 5.58% para el 31.12.2020 y 31.12.2019, respectivamente

97,565,902

21,535,156

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación, del peso dominicano versus el dólar americano, de un 10.13% y 5.48% al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019, respectivamente. Si la tasa de cambio sufre un aumento, la Compañía tendría una ganancia neta de RD\$ 97,565,902.00 y 21,535,156.00 al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019, respectivamente. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una pérdida para los años 2020 y 2019.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

9 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre 2020 y al 31 de diciembre de 2019, está conformado de la siguiente manera:

	<u>Al 31-12-2020</u>	<u>Al 31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Efectivo en caja	10,000	10,000
Saldos en bancos		
En moneda nacional	141,699,469	66,608,931
En moneda extranjera, equivalente a US\$19,613,183 y US\$925,996 al 31-12-2020 y 31-12- 2019 respectivamente	1,139,782,845	48,987,241
Inversiones en certificados de depósitos a plazo	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u><u>1,281,492,314</u></u>	<u><u>115,606,172</u></u>

10 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros, tanto activos como pasivos, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, se detallan a continuación:

10.1 Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2020

	<u>Activos financieros a:</u>			
	<u>Valor razonable con cambios en resultados</u>	<u>Valor razonable con cambios en ORI</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
	En pesos dominicanos			
Activos financieros según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	0	0	1,281,492,314	1,281,492,314
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	6,065,216,116	0	0	6,065,216,116
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	3,771,451,988	0	0	3,771,451,988
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	316,914,280	0	0	316,914,280
Operaciones de compra con pacto de retroventa	0	0	0	0
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	416,763	416,763
Inversiones en sociedades	0	0	0	0
Total	<u><u>10,153,582,384</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>1,281,909,077</u></u>	<u><u>11,435,491,461</u></u>

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019

	Activos financieros a:			Total
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	
	En pesos dominicanos			
Activos financieros según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	0	0	115,606,172	115,606,172
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	768,663,309	0	0	768,663,309
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	656,282,069	0	0	656,282,070
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	83,577,456	0	0	83,577,456
Operaciones de compra con pacto de retroventa	0	0	0	0
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	2,288,207	2,288,207
Inversiones en sociedades	0	0	0	0
Total	1,508,522,834	0	117,894,379	1,626,417,214

10.2 Pasivo financiero

	Al 31 de diciembre de 2020		
	Valor razonable	Costo amortizado	Total
	En pesos dominicanos		
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	7,058,922,075	0	7,058,922,075
Pasivo financiero a costo amortizado	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	449,184,387	0	449,184,387
Operaciones de venta con pacto compra posterior	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	22,020,108	22,020,108
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	2,543,345,799	2,543,345,799
Acreeedores por intermediación	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	9,602,835	9,602,835
Obligaciones por arrendamientos	0	11,987,355	11,987,355
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
Total	7,508,106,462	2,586,956,097	10,095,062,560

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Al 31 de diciembre de 2019		
	Valor razonable	Costo amortizado	Total
	En pesos dominicanos		
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	308,307,657	0	308,307,657
Pasivo financiero a costo amortizado	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	44,473,031	0	44,473,031
Operaciones de venta con pacto compra posterior	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	13,725,329	13,725,329
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	905,339,530	905,339,530
Acreeedores por intermediación	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	6,415,881	6,415,882
Obligaciones por arrendamientos	0	17,493,806	17,493,806
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
Total	<u>352,780,688</u>	<u>942,974,546</u>	<u>1,295,755,235</u>

10.3 Cartera disponible para comercialización

Al 31 de diciembre 2020, la entidad registro en su estado de resultados una ganancia neta de RD\$783,734,307 producto de la valuación del Portafolio de Inversiones Disponibles para Comercialización.

Al 31 de diciembre 2020, la entidad registro en su estado de resultados una ganancia neta de RD\$690,072,284 producto de la venta de Inversiones clasificadas en el Portafolio Disponibles para Comercialización.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

10.3.1 Renta Variable

	Al 31 de diciembre de 2020 Cartera propia restringida				Subtotal	Total
	Cartera propia Disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operaciones		
	En pesos dominicanos					
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondos Mutuos						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondo de Inversión						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
Otro (Definir)	0	0	0	0	0	0
Total IFRV	0	0	0	0	0	0

	Al 31 de diciembre de 2020 Cartera propia restringida				Subtotal	Total
	Cartera propia Disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operaciones		
	En pesos dominicanos					
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nombre de la entidad						
Total	0	0	0	0	0	0

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019						
Cartera propia restringida						
Cartera propia Disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operaciones	Subtotal	Total	
En pesos dominicanos						
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondos Mutuos						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondo de Inversión						
Nacionales	99,768	0	0	0	99,768	99,768
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
Otro (Definir)	0	0	0	0	0	0
Total IFRV	99,768	0	0	0	99,768	99,768

Al 31 de diciembre de 2019						
Cartera propia restringida						
Cartera propia Disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operaciones	Subtotal	Total	
En pesos dominicanos						
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nombre de la entidad						
Total	0	0	0	0	0	0

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

10.3.2 Renta Fija

	Al 31 de diciembre de 2020					Subtotal	Total
	Cartera propia restringida						
	Cartera propia Disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operaciones			
			En pesos dominicanos				
Instrumentos de renta fija							
Del Estado							
Nacionales	0	0	3,771,451,988	0	3,771,451,988		3,771,451,988
Extrajeras	0	0	0	0	0	0	0
Del sistema financiero							
Nacionales	0	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0	0
De empresas							
Nacionales	0	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0	0
Total IRV	0	0	3,771,451,988	0	3,771,451,988		3,771,451,988

	Al 31 de diciembre de 2020					Subtotal	Total
	Cartera propia restringida						
	Cartera propia Disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operaciones			
			En pesos dominicanos				
Instrumentos de renta fija							
Ministerio de Hacienda							
	0	0	3,771,451,988	0	0		3,771,451,988
Total IRV	0	0	3,771,451,988	0	0		3,771,451,988

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019						
Cartera propia restringida						
Cartera propia Disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operaciones	Subtotal	Total	
		En pesos dominicanos				
Instrumentos de renta fija						
Del Estado						
Nacionales	0	0	524,494,262	0	524,494,262	524,494,262
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
Del sistema financiero						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
De empresas						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
Total IRV	0	0	524,494,262	0	524,494,262	524,494,262

Al 31 de diciembre de 2019						
Cartera propia restringida						
Cartera propia Disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operaciones	Subtotal	Total	
		En pesos dominicanos				
Instrumentos de renta fija						
Banco Central	0	0	67,434,544	0	67,434,544	67,434,544
Ministerio de Hacienda	0	0	457,059,719	0	457,059,719	457,059,719
Total IRV	0	0	524,494,262	0	524,494,262	524,494,262

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

11 Contratos de derivados financieros

31 de diciembre de 2020

Tipo de contrato	Comisiones	Nacional				Instrumentos Financieros no derivados a valor razonable						Total Activos (contratos forward de compras) a valor razonable	Total Pasivos (contratos forward de ventas) a valor razonable
		Ajuste a Valor razonable		Ventas de Carteras		Posición Activa			Posición Pasiva				
A) Forward	Utilidad	Utilidad	Pérdida	Cant. U.M (*) del contrato	Monto de contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
En pesos dominicanos													
Contrato de Compra TVD DOP	0	213,269,179	0	6,370,510,000	7,225,559,810	0	0	0	0	213,269,179	0	0	7,438,828,989
Contrato de Compra TVD USD, el monto convertido a tasa de cierre al 31.Dic. 2020 de 58.1131	0	93,096,720	0	1,872,462,195	2,187,899,636	0	0	0	0	93,096,720	0	0	2,280,996,356
Contrato de Venta TVD DOP	0	0	(891,927)	29,750,000	31,852,378	0	(891,927)	0	0	0	0	30,960,451	0
Contrato de Venta TVD USD el monto convertido a tasa de cierre al 31.Dic. 2020 de 58.1131	0	0	(437,744,081)	2,270,246,365	2,659,423,359	0	(437,744,081)	0	0	0	0	2,221,679,278	0
Total	0	306,365,899	(438,636,008)	10,542,968,560	12,104,735,183	0	(438,636,008)	0	0	306,365,899	0	2,252,639,729	9,719,825,345

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

31 de diciembre de 2019

Tipo de contrato	Comisiones	Nacional				Instrumentos Financieros no derivados a valor razonable						Total Activos (contratos forward de compras) a valor razonable	Total Pasivos (contratos forward de ventas) a valor razonable
		Ajuste a Valor razonable		Ventas de Carteras		Posición Activa			Posición Pasiva				
		Utilidad	Pérdida	Cant. U.M (*) del contrato	Monto de contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
A) Forward	Utilidad					En pesos dominicanos							
DO1002 213820	0	63,492	0	690,000	825,000	690,000	0	0	0	0	0	63,492	0
DO1002 216112	0	0	(1,820,428)	0	0	0	0	0	0	11,300,000	0	0	1,820,428
DO1002 216427	0	3,504,908	(1,439,009)	27,300,000	32,300,000	1,910,000	28,260,000	0	0	8,190,000	0	3,504,908	1,439,009
DO1002 216724	0	2,553,807	(6,139)	38,190,000	42,033,390	870,000	68,770,000	0	460,000	0	0	2,553,807	6,139
DO1002 217227	0	2,113,025	(1,853,733)	19,270,000	22,716,200	0	19,270,000	0	0	9,560,000	0	2,113,025	1,853,733
DO1002 217425	0	3,010,960	0	17,430,000	21,500,000	6,130,000	11,300,000	0	0	0	0	3,010,960	0
DO1002 218621	0	19,252,056	(7,466,042)	285,140,000	312,461,556	5,530,000	478,670,000	0	34,690,000	35,620,000	0	19,252,056	7,466,042
DO1002 218720	0	6,046,555	(3,509,437)	37,700,000	46,600,000	3,160,000	34,540,000	0	0	22,970,000	0	6,046,555	3,509,437
DO1005 204412	0	2,724,091	(2,051,004)	18,900,000	24,000,000	14,500,000	4,400,000	0	6,400,000	4,400,000	0	2,724,091	2,051,004
DO1005 205013	0	4,406,897	(4,351,331)	32,000,000	38,500,000	32,000,000	0	0	24,300,000	0	0	4,406,897	4,351,331
DO1005 205112	0	185,872	(1,128,893)	3,900,000	4,500,000	3,900,000	0	0	0	7,800,000	0	185,872	1,128,893
DO1005 205310	0	1,467,967	0	10,700,000	12,990,000	4,300,000	51,200,000	0	0	0	0	1,467,967	0

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

DO1005 205617	0	11,517,086	(10,887,562)	56,300,000	74,850,000	1,900,000	66,100,000	0	33,800,000	40,600,000	0	11,517,086	10,887,562
DO1005 206011	0	24,161,885	(21,420,958)	204,600,000	261,559,996	40,600,000	194,200,000	0	13,700,000	188,100,000	0	24,161,885	21,420,958
DO1005 241125	0	73,131	(972,119)	0	0	0	13,800,000	0	0	56,800,000	0	73,131	972,119
DO1005 244525	0	150,087	(556,781)	185,000	10,793,388	0	23,633,908	0	197,360	8,930,558	0	150,087	556,781
USP357 9EBY25	0	0	(1,740,005)	471,000	26,451,100	0	0	0	0	23,239,187	0	0	1,740,005
DO1002 217128	0	3,354,029	(2,169,407)	22,560,000	28,000,000	7,960,000	14,600,000	0	0	14,600,000	0	3,354,029	2,169,407
DO1002 214521	0	51,138	(206,250)	1,490,000	1,651,000	560,000	9,250,000	0	930,000	37,850,000	0	51,138	206,250
USP357 9EBV85	0	864,374	0	383,000	23,805,990	18,897,258	0	0	0	0	0	864,374	0
USP357 9EAS65	0	182,550	0	52,000	3,174,132	2,565,685	0	0	0	0	0	182,550	0
USP357 9ECB13	0	1,849,965	0	184,000	12,961,039	0	9,078,578	0	0	0	0	1,849,965	0
DO1002 218522	0	3,447,621	(1,652,579)	70,740,000	76,618,372	2,840,000	102,230,000	0	33,950,000	0	0	3,447,621	1,652,579
DO1002 212822	0	0	(2,973)	0	0	0	0	0	0	650,000	0	0	2,973
DO1005 206516	0	12,959	(2,362,984)	0	0	0	3,700,000	0	0	88,700,000	0	12,959	2,362,984
DO1002 220023	0	0	(16,094)	0	0	0	139,200,000	0	0	42,240,000	0	0	16,094
DO1005 206722	0	3,969,227	0	69,600,000	78,491,924	0	30,689,542	0	0	0	0	3,969,227	0
USP357 9EAG28	0	4,370,597	0	622,000	44,966,870	0	0	0	0	0	0	4,370,597	0
Total	0	99,334,279	(65,613,728)	918,407,000	1,201,749,957	148,312,943	1,302,892,028	0	148,427,360	601,549,745	0	99,334,279	65,613,728

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Clasificados por contraparte

Al 31 de diciembre de 2020

Contrapartes	Activos a valor razonable RD\$	Monto garantizado RD\$
Personas físicas	6,723,470,535	0
Personas jurídicas	5,484,155,965	0
Intermediarios de valores	0	0
Inversionistas institucionales	147,268,264	0
Partes relacionadas	0	0
Bancos	200,435,029	0
Total	12,555,329,793	0

Al 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	Activos a valor razonable RD\$	Monto garantizado RD\$
Personas físicas	1,759,423,820	0
Personas jurídicas	825,032,625	0
Intermediarios de valores	4,192,259	0
Inversionistas institucionales	0	0
Partes relacionadas	0	0
Bancos	0	0
Total	2,588,648,704	0

12 Deudores por intermediación

Al cierre del 31 de diciembre del 2020 y al 31 de diciembre 2019, la compañía no tiene saldos de deudores por intermediación.

13 Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia

Al cierre del 31 de diciembre del 2020 y al cierre del 31 de diciembre de 2019, no hubo cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre del 2020 y 31 de diciembre 2019, la Compañía realizó transacciones con partes relacionadas como son empleados y otras partes vinculadas.

El resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas es como sigue:

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Transacción	Diciembre 2020				
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Saldos	
				Activo	Pasivo
			En pesos dominicanos		
Cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a término	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	0	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	32	0	6,095,513	0	244,396,050
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	0	0	0	0	0
Cuentas corrientes	0	0	0	0	0
Administración de cartera	0	0	0	0	0
Gastos	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0
Compra de acción	0	0	0	0	0
Pagos por remuneraciones al personal	0	0	0	0	0
Total	32	0	6,095,513	0	244,396,050

Transacción	Diciembre 2019				
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Saldos	
				Activo	Pasivo
			En pesos dominicanos		
Cuentas por cobrar	1	0	0	0	0
Cuentas por pagar	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a término	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	0	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	37	40,333,816	20,490,845	0	37,536,337
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	0	0	0	0	0
Cuentas corrientes	0	0	0	0	0
Administración de cartera	0	0	0	0	0
Gastos	0	0	787,959	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0
Compra de acción	0	0	0	0	0
Pagos por remuneraciones al personal	0	0	57,958,742	0	0
Total	38	40,333,816	79,237,546	0	37,536,337

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Los préstamos, remuneraciones y compensaciones a gerencia general y subgerencias, es como sigue:

	2020 RD\$	2019 RD\$
Remuneraciones del personal	45,656,089	17,193,800
Beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Beneficios post-empleo	0	0
Otros beneficios a largo plazo	0	0
Beneficios por terminación	0	0
Pagos basados en acciones	0	0
Otras remuneraciones	0	1,259,647
Bonos y/o gratificaciones	43,483,384	7,153,551
Préstamos a ejecutivos	0	0
Total	89,139,473	25,606,998

15 Inversiones en sociedades

Tivalsa, S.A. al 31 de diciembre del 2020 y 31 de diciembre 2019, no mantiene inversiones en otras sociedades,

16 Arrendamiento operativo - Activo y Pasivo por derecho de uso

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene un activo por derecho de uso relacionado con la propiedad de un contrato de arrendamiento operativo del inmueble que es utilizado como sede principal de las operaciones de la Compañía que asciende por un valor total de RDS11,961,939.00 y un contrato de arrendamiento para equipos de oficina por un valor de RD\$25,416.00.

Estos contratos generaron un pasivo por el derecho de uso, en el cual esta presentado en la cuenta de "Obligaciones por derecho de uso de arrendamiento", cuyo valor presente de los pagos de este arrendamiento asciende a RDS11,987,355.00. Este arrendamiento se realizó con una vigencia de 3 años y seis meses, y puede ser renovable a vencimiento con el consentimiento de las partes.

Algunas de las principales características y condiciones de este contrato de arrendamiento operativo se resumen como sigue:

- Se establece depósito en garantía de un (1) meses de alquiler (US\$8,800.00), pagado en forma anticipada.
- La renta se paga mensual de forma anticipada, la cuota vigente al 31 de diciembre de 2020 asciende a US\$10,903.00.
- La renta aumentará de forma anual en base a las cuotas predeterminadas que están establecidas en el contrato vigente

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

17 Activos intangibles

El comportamiento de los activos intangibles es como sigue

	Marcas y licencias RD\$	Software	Otros	Total
	En pesos dominicanos			
Costo:				
Saldo inicial al 31-12-2018	0	1,550,784	880,028	2,430,812
Adiciones	0	1,549,742	0	1,549,742
Retiros	0	(1,295,004)	0	(1,295,004)
Otros	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2019	0	1,805,522	880,028	2,685,550
Adiciones	0	1,544,602	0	1,544,602
Retiros	0	(1,015,673)	0	(1,015,673)
Otros	0	0	(880,028)	(880,028)
Saldos al 31-12-2020	0	2,334,451	0	2,334,451
Amortizaciones:				
Saldo inicial al 31-12-2018	0	(683,142)	0	(683,142)
Cargos por amortización	0	(1,895,200)	0	(1,895,200)
Retiros	0	1,281,710	0	1,281,710
Otros	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2019	0	(1,296,632)	0	(1,296,632)
Cargos por amortización	0	(2,230,662)	0	(2,230,662)
Retiros	0	2,195,390	0	2,195,390
Otros	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2020	0	(1,331,904)	0	(1,331,904)
Valor neto:				
Saldos al 31-12-2019	0	508,890	880,028	1,388,918
Saldos al 31-12-2020	0	1,002,546	0	1,002,546

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, se registraron gastos de RD\$2,230,662 y de RD\$1,895,200, respectivamente.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

18 Propiedad Planta y Equipo

El comportamiento de la propiedad, planta y equipo, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	Edificaciones	Mobiliarios y equipos	Equipo de cómputos	Total
Costo				
Saldo inicial al 31-12-2018	3,916,651	3,830,369	2,581,382	10,328,402
Adiciones	0	131,811	317,102	448,913
Retiros	(530,350)	(196,156)	(510,850)	(1,237,356)
Transferencias	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2019	3,386,301	3,766,024	2,387,634	9,539,959
Adiciones	0	150,211	2,660,555	2,810,766
Retiros	0	(1,005,950)	(518,840)	(1,524,790)
Transferencias	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	1,955	0	1,955
Saldos al 31-12-2020	3,386,301	2,912,240	4,529,348	10,827,890
Depreciación acumulada				
Saldo inicial al 31-12-2018	(1,522,839)	(2,052,873)	(1,324,188)	(4,899,900)
Cargos por depreciación	(779,883)	(775,445)	(531,959)	(2,087,287)
Retiros	530,350	491,101	175,971	1,197,422
Transferencias	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2019	(1,772,372)	(2,337,217)	(1,680,176)	(5,789,765)
Cargos por depreciación	(680,579)	(655,224)	(699,620)	(2,035,423)
Retiros	0	1,005,950	518,840	1,524,790
Transferencias	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	662	0	662
Saldos al 31-12-2020	(2,452,951)	(1,985,829)	(1,860,956)	(6,299,736)
Valor neto				
Saldos al 31-12-2019	1,613,929	1,428,807	707,458	3,750,194
Saldos al 31-12-2020	933,350	926,411	2,668,392	4,528,154

Estos activos se registran al costo de adquisición menos el importe de recuperación y se deprecian con base en el método de línea recta a tasas adecuadas para distribuir el costo de estos entre los años de su vida útil estimada.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, la Compañía registró gasto de depreciación por RD\$2,035,423 y RD\$2,087,287, respectivamente.

Las vidas útiles al 31 de diciembre de 2020, inicial y restantes, de cada uno de los componentes de las propiedades, plantas y equipos, son las siguientes:

19 Propiedades de inversión

Al cierre del 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía no tiene propiedades de inversión.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

20 Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>31-21-2020</u>	<u>31-21-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Depósitos en garantías	0	0
Seguros pagados por anticipado	0	0
Fianzas pagadas	0	0
Otros gastos pagados por anticipado	749,299	774,067
Anticipos de sueldos al personal	0	1,026,338
Suscripciones pagadas por anticipado	0	55,000
Anticipos a proveedores	1,777,254	1,841,941
Total	<u>2,526,553</u>	<u>3,697,346</u>

21 Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia

Los resultados a valor razonable de la cartera propia son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2020

	Cartera propia disponible	En garantía			Total
		En operación a plazo	En préstamo	Por otras operaciones	
		En pesos dominicanos			
Instrumentos de renta variable:					
Acciones					
Nacionales	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	0	0	0	0	0
Instrumentos de renta fija					
Bonos					
Nacionales	5,808,662,007	0	0	3,771,451,988	9,580,113,995
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	5,808,662,007	0	0	3,771,451,988	9,580,113,995
Cuotas de fondos mutuos					
Nacionales	249,351,560	0	0	0	249,351,560
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	249,351,560	0	0	0	249,351,560
Cuotas de fondos de inversión					
Nacionales	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0
Sub-Total	0	0	0	0	0
Total	6,058,013,567	0	0	3,771,451,988	9,829,465,555

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019

	Cartera propia disponible	En garantía			Total
		En operación a plazo	En préstamo	Por otras operaciones	
En pesos dominicanos					
Instrumentos de renta variable:					
Acciones					
Nacionales	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	0	0	0	0	0
Instrumentos de renta fija					
Bonos					
Nacionales	751,995,351	0	0	672,850,260	1,424,845,611
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	751,995,351	0	0	672,850,260	1,424,845,611
Cuotas de fondos mutuos					
Nacionales	99,768	0	0	0	99,768
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	99,768	0	0	0	99,768
Cuotas de fondos de inversión					
Nacionales	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0
Sub-Total	0	0	0	0	0
Total	752,095,119	0	0	672,850,260	1,424,945,379

El 87% de los Instrumentos de renta fija – Bonos, corresponden a Bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y el Banco Central de la República Dominicana, el resto corresponden a Bonos Corporativos y bonos de acuerdo de reconocimiento de deuda y pago del sector eléctrico.

22 Pasivos financieros

Las NIIF definen los pasivos financieros como “cualquier pasivo que sea:

- a) Una obligación contractual:
 - i. de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad; o
 - ii. de intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la entidad; o
- b) Un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propio de la entidad, y sea:
 - i. i.un instrumento no derivado, según el cual la entidad estuviese o pudiese estar obligada a entregar una cantidad variable de los instrumentos de patrimonio propio; o
 - ii. ii.un instrumento derivado que será o podrá ser liquidado mediante una forma distinta al intercambio de un importe fijo de efectivo, o de otro activo financiero, por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio propio de la entidad.

En la adopción de las NIIF esta partida se ha clasificado en el nuevo Plan de Cuentas, según las Normas vigentes en las categorías siguientes:

- a) A valor razonable
- b) A valor razonable - instrumentos financieros derivados
- c) Obligaciones por financiamiento
- d) Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Los pasivos financieros al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019 están compuestos como sigue:

	31-12-2020	31-12-2019
	En pesos dominicanos	
Pasivos financieros a valor razonable	0	0
Pasivo financiero indexados a títulos valores	7,058,922,075	308,307,657
Fianzas pagadas	449,184,387	44,473,031
Valoración de contratos forward	0	0
Pasivos financieros a costo amortizado	0	0
Obligaciones con clientes	22,020,108	13,725,329
Obligaciones con instituciones financieras del país	2,543,345,799	905,339,530
Total pasivos financieros	<u>10,073,472,369</u>	<u>1,271,845,547</u>

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Los pasivos financieros por vencimientos, es como sigue:

31 de diciembre de 2020

	Vencimientos				
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
	En pesos dominicanos				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	607,446,092	3,867,994,452	1,208,736,386	1,374,745,142	0
Valoración de contratos forward	434,501,091	6,752,097	7,898,343	32,856	0
Obligaciones con clientes	19,103,491	0	2,916,617	0	0
Obligaciones con instituciones financieras del país	2,543,345,799	0	0	0	0
Total	3,604,396,473	3,874,746,548	1,219,551,347	1,374,777,999	0

31 de diciembre de 2019

	Vencimientos				
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
	En pesos dominicanos				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	308,307,657	0	0	0	0
Valoración de contratos forward	40,102,666	4,370,365	0		
Obligaciones con clientes	13,725,329	0	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras del país	905,339,530	0	0	0	0
Total	1,267,475,182	4,370,365	0	0	0

23 Instrumentos financieros derivados

Los contratos derivados financieros emitidos por la entidad, fueron:

	Al 31-12-2020		Al 31-12-2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	En pesos dominicanos			
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	12,104,735,182	12,555,329,792	83,577,456	83,577,456

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Los tipos de monedas en que las transacciones fueron realizadas son:

	AI 31-12-2020		AI 31-12-2019	
	RD\$	US\$	RD\$	US\$
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	7,257,412,187	4,847,322,995	77,206,808	6,370,648

Las contratantes que fueron utilizados para realizar estos contratos, fueron:

AI 31 de diciembre de 2020

	Bancos comerciales	Corredores de bolsa	Agentes de bolsas	Entidades no reguladas
	En pesos dominicanos			
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	200,435,029	0	0	12,207,627

AI 31 de diciembre de 2019

	Bancos comerciales	Corredores de bolsa	Agentes de bolsas	Entidades no reguladas
	En pesos dominicanos			
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	0	0	0	83,577,456

Los cargos al resultado por este tipo de transacción, son como sigue:

	Año finalizado el 31-12-2020	Año finalizado el 31-12-2019
	En pesos dominicanos	
Ingresos	306,365,899	588,460,351
Gastos	(438,636,007)	(645,223,905)

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Las condiciones pactadas para estos contratos, es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
	En pesos dominicanos				
Opciones	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0
Forward	3,225,100,497	2,742,886,110	6,136,748,575	0	0

Al 31 de diciembre de 2019

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
	En pesos dominicanos				
Opciones	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0
Forward	65,684,035	17,893,421	0	0	0

Las informaciones de vencimiento para estos contratos, es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
	En pesos dominicanos				
Opciones	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0
Forward	3,225,100,497	2,742,886,110	6,136,748,575	0	0

Al 31 de diciembre de 2019

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
	En pesos dominicanos				
Opciones	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0
Forward	83,494,803	82,653	0	0	0

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

24 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

La Compañía, al 31 de diciembre de 2020 tiene obligaciones con instituciones bancos de acuerdo al siguiente detalle:

	AI 31-12-2020				
	Vencimientos en RD\$				
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Obligaciones a la vista:					
Saldos de tarjetas de créditos	0	0	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras					
Banco BHD León	476,656,389	0	0	0	0
Banco de Reservas	1,744,526,205	0			
Banco Múltiple Vimenca	200,034,167	0			
Banco Popular	122,129,038	0			
Total	2,543,345,799	0	0	0	0

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 tiene obligaciones con instituciones bancos de acuerdo al siguiente detalle.

	AI 31-12-2020				
	Vencimientos en RD\$				
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Obligaciones a la vista:					
Saldos de tarjetas de créditos	0	0	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras					
Banco BHD León	179,020,937	0	0	0	0
Banco Múltiple Lafise	79,384,722	0			
Banco Múltiple Vimenca	52,832,798	0			
Banco Popular	124,967,979	0			
Banco de Reservas	469,133,094				
Total	905,339,530	0	0	0	0

25 Otros pasivos

La Compañía, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no tiene saldos en otros pasivos.

26 Acreedores por intermediación

La Compañía, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no tiene saldos con acreedores por intermediación.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

27 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

La Compañía, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no tiene cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

28 Otras cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Proveedores locales	9,602,835	6,415,882
Proveedores extranjeros	0	0
Otros proveedores	0	0
Total	<u>9,602,835</u>	<u>6,415,882</u>

29 Provisiones

La Compañía, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no posee provisiones registradas.

30 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>Al 31-12-2020</u>	<u>Al 31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Vacaciones	0	0
Retenciones a los empleados	207,725	136,974
Bonificaciones por pagar	36,677,516	19,015,817
Regalía Pascual	0	0
Impuestos por pagar	517,691	912,637
Otras retenciones	0	0
Otras acumulaciones	0	1,269,809
Total	<u>37,402,932</u>	<u>21,335,237</u>

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

31 Impuestos por pagar

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre de diciembre 2020 y para el cierre de diciembre 2019 fue de 27%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestra 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.

En fecha 24 de junio del 2011 el Poder Ejecutivo promulgó la Ley 139-11 que modifica en diversos aspectos de la Ley 11-92, Código Tributario. Dentro de estas modificaciones se incluye el artículo 297 sobre la tasa de impuesto a las personas jurídicas, que establece que las personas jurídicas domiciliadas en la República Dominicana liquidarán su impuesto sobre la renta anual en base al 29% de su renta neta imponible, a partir del ejercicio fiscal 2011 y por un período transitorio de dos (2) años. Por lo que, a partir del cierre fiscal al 31 de diciembre del 2012, la Compañía liquidó su impuesto sobre la renta utilizando esta tasa fiscal.

Posteriormente en fecha 9 de noviembre del 2012 el Poder Ejecutivo promulgó la ley No. 253-12 que modifica ciertos aspectos de la ley 11-92, Código Tributario de la República Dominicana. Dentro de estas modificaciones se incluye el artículo 297 sobre la tasa del impuesto a las personas jurídicas domiciliadas en la República Dominicana estableciendo una reducción en la tasa impositiva de un 29% a un 28% para el ejercicio fiscal 2014 y a un 27% a partir del ejercicio fiscal del 2015.

La Compañía 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. El impuesto del año 2019 y del año 2018 se determinó sobre la base del 1% de los activos, ya que se generó pérdidas fiscales.

La Compañía mantiene inversiones cuyos rendimientos están exentos de impuesto, esto ocasiona que se generen pérdidas fiscales y como no se estima que esto cambie en un futuro previsible, no se registra impuesto diferido, el cual es generado principalmente por las pérdidas fiscales trasladables.

A continuación, se presenta una conciliación de la utilidad antes de impuesto y el gasto de impuesto sobre la renta corriente, en pesos dominicanos:

	<u>AI 31-12-2020</u>	<u>AI 31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	990,326,937	29,290,418
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	13,142,461,845	4,872,102,515
Ingresos no gravables, neto	(14,300,631,057)	(5,122,173,099)
Otras partidas no deducibles	0	0
Más (menos) diferencias de tiempo	0	0
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	237,726	417,956
Ajustes por inflación sistemas informáticos	0	0
Provisiones no admitidas	9,214,441	8,368,763
Renta neta imponible (Pérdida Fiscal)	<u>(158,390,108)</u>	<u>(211,993,445)</u>

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	<u>AI 31-12-2020</u>	<u>AI 31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Base imponible, antes de pérdidas a compensar	(157,399,636)	(211,993,445)
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado	<u>0</u>	<u>0</u>
Menos:		
Anticipos de impuestos	(17,976,004)	(14,747,681)
Saldo a favor, ejercicio anterior	(565,092)	0
Retenciones por intereses bancarios	(1,908,959)	(565,092)
Retenciones del estado	<u>0</u>	<u>0</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)	<u>(20,450,055)</u>	<u>(15,312,773)</u>

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

	<u>AI 31-12-2020</u>	<u>AI 31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Total de activos	11,479,498,869	1,671,953,182
Menos:		
Activos no deducibles	<u>(11,475,904,066)</u>	<u>(1,669,816,918)</u>
Base imponible	3,594,803	2,136,264
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	<u>35,948</u>	<u>21,363</u>
Menos:		
Impuesto liquidado de la renta	<u>0</u>	<u>0</u>
Impuesto sobre los activos por pagar	<u>35,948</u>	<u>21,363</u>

Pérdidas fiscales compensables

El movimiento de las pérdidas compensables es el siguiente:

	<u>AI 31-12-2020</u>	<u>AI 31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	455,224,124	306,930,105
Ajuste por inflación	<u>25,264,939</u>	<u>11,233,642</u>
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	480,489,063	318,163,747
Pérdidas fiscales compensadas o no, en el período	(118,921,801)	(74,933,068)
Pérdidas fiscales del período	<u>158,390,108</u>	<u>211,993,445</u>
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	<u>519,957,370</u>	<u>455,224,123</u>

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2020, el detalle de las pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios fiscales futuros es el siguiente:

Años de las pérdidas fiscales	Monto de las pérdidas fiscales pendientes de compensar RD\$	Vencimientos de las pérdidas fiscales pendientes de compensar
2016	13,423,576	2021
2017	26,205,611	2022
2018	142,930,810	2023
2019	179,007,265	2024
2020	158,390,108	2025
	519,957,370	

32 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Activos financieros

	AI 31-12-2020		AI 31-12-2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	En pesos dominicanos			
Activos financieros				
- Medidos a su valor				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,281,492,314	1,281,492,314	115,606,172	115,606,172
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	9,836,668,104	9,836,668,104	1,424,945,379	1,424,945,379
- Medidos a costo amortizado				
Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	416,763	416,763	2,288,207	2,288,207
Total activos financieros	11,118,577,181	11,118,577,181	1,542,839,758	1,542,839,758

Pasivos financieros

	AI 31-12-2020		AI 31-12-2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	En pesos dominicanos			
Pasivos financieros				
- Medidos a su valor				
Obligaciones por financiamiento	22,020,108	22,020,108	13,725,329	13,725,329
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	2,543,345,799	2,543,345,799	905,339,530	905,339,530
Cuentas por pagar	0	0	0	0
- Medidos a costo amortizado				
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	9,602,835	9,602,835	6,415,882	6,415,882
Otros pasivos corrientes	0	0	0	0
Total pasivos financieros	2,574,968,742	2,574,968,742	925,480,741	925,480,741
Instrumentos financieros, netos	8,543,608,439	8,543,608,439	617,359,017	617,359,017

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

33 Patrimonio

Capital social autorizado, suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el capital social autorizado es de cien millones de pesos dominicanos (RD\$100,000,000.00), conformado por un millón (1,000,000) de acciones comunes, nominativas y negociables con un valor nominal de cien pesos dominicanos (RD\$100.00) cada una.

Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 la reserva legal es de RD\$23,751,035.00, corresponde al 20% del capital social suscrito y pagado.

Resultados acumulados

En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 09 de Julio de 2020 fueron aprobadas el Informe de Estados Financieros emitido por los Auditores Externos, así como el Informe de Comisario de Cuentas y el Informe de Gobierno Corporativo, entre otros al 31 de Diciembre 2019.

33.1 Estatus de las acciones:

	Autorizadas			
	Al 31-12-2020		Al 31-12-2019	
	Acciones	Total RD\$	Acciones	Total RD\$
Acciones ordinarias a RD\$100 cada una	1,000,000	100,000,000	1,000,000	100,000,000

	Emitidas y en Circulación			
	Al 31-12-2020		Al 31-12-2019	
	Acciones	Total RD\$	Acciones	Total RD\$
Acciones ordinarias a RD\$100 cada una	1,000,000	100,000,000	1,000,000	100,000,000

33.2 Movimiento de las cuentas de patrimonio:

	Al 31-12-2020				
	Cantidad de acciones	Capital RD\$	Aportes para futura capitalización RD\$	Reservas RD\$	Resultado acumulado RD\$
Saldos al 31-12-2019	1,000,000	100,000,000	12,500	23,751,035	229,624,933
Aumento	0	0	0	0	990,290,989
Disminución	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Otros cargos	0	0	0	0	1,710,249
Saldos al 31-12-2020	1,000,000	100,000,000	12,500	23,751,035	1,221,626,171

Al 31-12-2019

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Cantidad de acciones	Capital RD\$	Aportes para futura capitalización RD\$	Reservas RD\$	Resultado acumulado RD\$
Saldos al 31-12-2018	1,000,000	100,000,000	12,500	23,751,035	200,220,095
Aumento	0	0	0	0	29,269,055
Disminución	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Otros cargos (dividendos)	0	0	0	0	135,783
Saldos al 31-12-2019	1,000,000	100,000,000	12,500	23,751,035	229,624,933

33.3 Participación de los accionistas sobre el patrimonio

AI 31-12-2020						
Accionistas	Acciones	Valor nominal	Participación	Aportes para futuras capitalización	Reservas	Resultado acumulado
José Miguel González Cuadra	999,999	99,999,900	99.9999%	12,500	49,514,500	1,221,624,949
Rafael Patricio Medina Quiñones	1	100	0.0001%	0	50	1,222
	1,000,000	100,000,000	100.00%	12,500	49,514,550	1,221,626,171

AI 31-12-2019						
Accionistas	Acciones	Valor nominal	Participación	Aportes para futuras capitalización	Reservas	Resultado acumulado
José Miguel González Cuadra	999,999	99,999,900	99.9999%	12,500	23,751,011	229,624,703
Rafael Patricio Medina Quiñones	1	100	0.0001%	0	24	230
	1,000,000	100,000,000	100.00%	12,500	23,751,035	229,624,933

33.4 Índices de capital de riesgo

La Compañía debe mantener niveles mínimos de capitalización determinados con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

respecto al patrimonio de la Compañía (Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo). Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo con los niveles de riesgo y otros factores establecidos en el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y en la Resolución R-CNV-2017-27-IV "Norma para los Intermediarios de Valores que establece disposiciones para su funcionamiento". De acuerdo con los índices mantenidos, la Compañía queda clasificada y autorizada para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Para el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 la compañía calificaba dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia (Rango IV), de acuerdo con las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)

Los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía, se indican a continuación:

	Al 31-12-2020		Al 31-12-2019	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	70.47%	15.50%	127.74%	15.50%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	70.47%	10.33%	127.74%	10.33%

34 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019, la Compañía genero ingresos por comisiones, custodia y registros:

	Años finalizados el:	
	<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
	En pesos dominicanos	
Ingresos por intermediación:		
Comisiones de operaciones bursátiles	0	356,296
Comisiones de operaciones extrabursátiles	23,318	5,580
Comisiones y servicios	(30,830,656)	(11,149,104)
Otras comisiones	(845,729)	1,350
Total	<u>(31,653,067)</u>	<u>(10,785,878)</u>

35 Ingresos y (gastos) financieros

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Los ingresos y (gastos) financieros, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

	Años finalizados el:	
	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	En pesos dominicanos	
Ingresos financieros		
Ganancia en valuación de activos/pasivos financieros	11,651,579,303	6,462,481,273
Diferencia en cambio, neta	316,744,944	62,716,859
Comisiones por operaciones bursátiles	23,318	363,226
Otros	62,952,148	15,419,848
Total ingresos financieros	<u>12,031,299,713</u>	<u>6,540,981,206</u>
Gastos financieros		
Pérdidas en valuación de activos/pasivos financieros	(10,388,579,470)	(6,241,896,964)
Diferencia en cambio, neta	(276,245,273)	(45,906,077)
Comisiones por operaciones bursátiles	0	0
Otros	(46,529,884)	(60,756,813)
Total gastos financieros	<u>(10,711,354,627)</u>	<u>(6,348,559,854)</u>
Total ingresos y (gastos) financieros, neto	<u>1,319,945,086</u>	<u>192,421,352</u>

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

36 Resultados por líneas de negocios

Los resultados por líneas de negocios, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, en pesos dominicanos, son los siguientes:

Tipo de Contrato	Año Finalizado el 31 de diciembre de 2020															Total		
	A valor razonable					A costo amortizado					Otros		Utilidad	Pérdida				
	Comisiones	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros						
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad			Pérdida			
En pesos dominicanos																		
A valor razonable	0	9,822,142,739	(9,249,215,189)	1,829,436,565	(1,139,364,281)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,262,999,834	
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	3,660,601,570	(3,839,861,113)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(179,259,543)	
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	32,763,187	0	0	0	0	0	0	0	0	32,763,187	
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ingresos por administración de cartera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ingresos por custodia de valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ingresos por asesorías financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Comisiones por operaciones bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23,318	0	23,318	
Gastos por comisiones y servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(31,676,385)	(31,676,385)	
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total	0	13,482,744,309	(13,089,076,302)	1,829,436,565	(1,139,364,281)	0	0	32,763,187	0	0	0	0	0	0	0	23,318	(31,676,385)	1,084,850,411

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Año Finalizado el 31 de diciembre de 2019																	
Tipo de Contrato	A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total		
	Comisiones	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		Utilidad		Pérdida	
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida				
A valor razonable	0	1,989,173,996	(5,681,646,719)	4,473,307,276	(560,250,245)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	220,584,308	
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	588,460,351	(645,223,905)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(56,763,554)	
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	34,640,339	0	0	0	0	0	0	0	34,640,339	
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ingresos por administración de cartera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ingresos por custodia de valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ingresos por asesorías financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Comisiones por operaciones bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Comisiones por operaciones extrabursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	363,226	0	363,226	
Gastos por comisiones y servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(11,149,104)	(11,149,104)	
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total	0	2,577,634,347	(6,326,870,624)	4,473,307,276	(560,250,245)	0	0	34,640,339	0	0	0	0	0	0	363,226	(11,149,104)	187,675,215

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

37 Gastos de administración y comercialización

El detalle de los gastos de administración y comercialización, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	31 diciembre 2020	31 diciembre 2019
	En pesos dominicanos	
Remuneraciones y beneficios al personal		
Sueldos al personal	45,613,569	41,041,812
Beneficios al personal	43,483,384	20,436,093
Aportes al plan de pensiones	2,861,436	2,470,532
Otras compensaciones al personal	10,762,451	5,836,909
Total remuneraciones y beneficios al personal	102,720,840	69,785,346
Gastos operativos		
Viajes	0	0
Comisiones	95,621	228,541
Promoción y publicidad	4,085,939	7,225,160
Otros	0	0
Total gastos operativos	4,181,560	7,453,701
Otros gastos de administración		
Servicios de proveedores locales	18,816,079	25,665,859
Servicios de proveedores extranjeros	0	0
Arrendamientos	7,867,274	6,809,296
Asesoría legal	1,806,110	1,684,698
Amortización de software	2,338,953	1,895,200
Gastos de depreciación	2,034,761	2,087,286
Cuotas y comisiones pagadas	6,962,119	7,245,296
Gastos de comunicaciones	998,078	892,262
Electricidad	1,007,934	867,633
Seguro y reaseguros	86,582	0
Mantenimiento y reparaciones	908,246	809,581
Otros	1,716,874	4,662,457
Total otros gastos de administración	44,543,010	52,619,568
Total gastos de administración y comercialización	151,445,410	129,858,615

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

38 Plan de beneficios basados en acciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, TIVALSA S.A. no cuenta con un plan de beneficios basados en acciones.

39 Contingencias y compromisos

La Compañía, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no posee compromisos asumidos ni contingencias registradas en sus libros por reclamaciones legales, fiscales, laborables, civiles u otros.

40 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera y otras cuentas de orden, están conformados de la siguiente manera:

40.1 Cuentas de orden

	<u>AI 31-12-2020</u>	<u>AI 31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Cuentas contingentes		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda (TVD)	17,091,634,528	357,255,300
Derechos por contratos de compraventa de divisas	848,672,362	0
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	12,104,735,182	2,231,393,403
Derechos por activos y pasivos financieros indexados a valores	76,107,469	1,493,115,992
Total	<u><u>30,121,149,542</u></u>	<u><u>4,081,764,695</u></u>
	<u>AI 31-12-2020</u>	<u>AI 31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Encargos de confianza		
Encargos de confianza por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante depositarios autorizados	2,975,696,753	3,919,639,589
Encargos de confianza por otros contratos de mandato y comisión relativos al mercado de valores	0	0
Total	<u><u>2,975,696,753</u></u>	<u><u>3,919,639,589</u></u>

41 Hechos relevantes

En marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró pandemia la enfermedad COVID-19. En virtud de esta situación, durante marzo de 2020 se reportaron casos positivos en la República Dominicana, lo que originó que el Gobierno Dominicano inicialmente implementara medidas de cierre en la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional, no obstante, estas medidas de controles fueron evolucionando paulatinamente a la apertura de las Compañías, una vez conocida las medidas preventivas para mitigar el riesgo de contagio del COVID-19. Los sectores económicos más afectados han sido el comercio minorista; hoteles y restaurantes; actividades inmobiliarias, de alquiler, y las manufactureras.

Durante el mes de abril 2020 las autoridades monetarias tomaron medidas tendentes a facilitar liquidez a los sectores productivos.

Como consecuencia a la pandemia, la Alta Gerencia ha implementado procesos para garantizar la continuidad del negocio, en proteger y ayudar a sus empleados y clientes. En una primera etapa se migró al trabajo remoto y paulatinamente se ha retomado el trabajo de manera presencial.

Esto ha originado que las operaciones no se afectarán por la pandemia del COVID-19, dado la continuidad de las operaciones de manera regular y a que ningún factor extraordinario ha afectado las liquidaciones de las operaciones.

La Alta General, estableció un plan estratégico en cuanto al manejo de los activos, previos a la pandemia y durante la pandemia, que permitió fortalecer la gestión y obtener en el resultado del ejercicio una utilidad de RD\$990,202,190.00; lo cual, con relación al resultado del año 2019, representa una mejora significativa, por consiguiente, no ha afectado su rentabilidad. De conformidad a esta estrategia, los activos están conformados principalmente por:

- El 80.23% de los activos de la compañía, están representados en bonos del Gobierno Dominicano y del Banco Central, los cuales no han sido afectados significativamente, en virtud de las medidas implementadas por el Gobierno Dominicano, por ello se ha mantenido su calificación crediticia, a pesar del COVID 19.
- El 2.17%% de los activos están representados en inversiones de Fondos de Inversión, este sector se ha mantenido beneficiado, a pesar de la pandemia.
- El 1.19% de los activos está representado en inversiones de empresas generadoras de energía, las cuales están garantizadas por el gobierno dominicano.
- El 11.16% se mantiene en efectivo, lo que le da flexibilidad para dar cumplimientos a sus obligaciones de corto y mediano plazo, así como también comprar activos financieros que permita cualquier situación u oportunidad en el mercado de valores.

Al 31 de diciembre de 2019, no tiene hechos relevantes que informar.

42 Hechos posteriores

La Compañía, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no tiene hechos posteriores que informar.

43 Otras revelaciones importantes

La Compañía, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no tiene otras revelaciones importantes que informar.

44 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana

Al 31 de diciembre de 2020, TIVALSA, S.A no ha realizado inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia de Valores de la Republica Dominicana.

45 Estados financieros ajustados por inflación

Los estados financieros no fueron ajustados por inflación debido a que la inflación acumulada de los últimos tres años no se alcanza el 100% como lo contempla la NIC 29.

46 Estados financieros consolidados

TIVALSA no realiza estados financieros consolidados dado que no posee inversiones en otras sociedades.

47 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración en fecha 11 de enero del 2021.

Nelson Miguel Guerrero
Castellanos
Gerente General

Juliana Reyes
Contralor