

TIVALSA, S.A.
Puesto de Bolsa

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2021 y 2020

TIVALSA, S.A. Puesto de Bolsa

Contenido

	Página(s)
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.....	1
Estado de Situación Financiera	6
Estado de Situación Financiera	7
Estado de Resultados.....	8
Estado de otros resultados integrales	9
Estado de cambios en el patrimonio	10
Estado de flujo de efectivo	11
Notas a los Estados Financieros Individuales.....	12
Información Complementaria.....	65

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 2021 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 2021, 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 auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para soportar el asunto clave detallado a continuación, proporcionan una base para nuestra opinión de auditoría.

Inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados **Como nuestra auditoría trato el asunto clave de auditoría**

(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.

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.

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 auditoría también incluyeron:

- Evaluación de los controles claves en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de las metodologías, insumos y supuestos usados por 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.

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.
- 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 el Lic. Héctor Guzmán Desangles.


GUZMAN TAPIA PKF, S.R.L.
No. de registro en la SIMV
SVAE-002
No. de registro en el ICPARD
12917
02 de marzo del 2022
Santo Domingo, República Dominicana



Calle 14 No. 3-A, Urb. Fernández Apartado Postal 10-2, Santo Domingo, Rep. Dom

Email: info@guzmantapiapkf.com.do • Telf.: (809) 540-6668 • (809) 567-2946 • Fax.: (809) 547-2708

“PKF GUZMAN TAPIA es una firma miembro de PKF International Limited, una red de firmas legalmente independientes y no acepta ninguna responsabilidad por las acciones u omisiones de cualquier miembro individual o firma corresponsal o firmas”

“PKF GUZMAN TAPIA is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm or firms”

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de Situación Financiera
Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	31/12/2021 DOP	31/12/2020 DOP
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	6,9,10,32	515,728,143	1,281,492,314
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	7,10, 21,32	17,018,432,562	9,836,668,104
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados	6,7,10, 11	287,745,276	316,914,280
A valor razonable con cambios en ORI		0	0
A costo amortizado	6,7,10,32	215,394,193	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	10,32	2,060,128	416,763
Impuestos por cobrar		30,121,959	23,962,800
Impuestos diferidos		0	0
Inversiones en sociedades	15	272,456,324	0
Derechos de uso por arrendamientos	16	6,264,328	11,987,355
Activos intangibles	17	5,771,887	1,002,546
Propiedades, planta y equipo	18	4,751,970	4,528,154
Propiedades de Inversión		0	0
Otros activos	20	1,329,978	2,526,553
TOTAL DE ACTIVOS		18,360,056,748	11,479,498,869

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

TIVALSA, SA
Estado de Situación Financiera
Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	31/12/2021 DOP	31/12/2020 DOP
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	6,10,22	10,091,357,524	7,058,922,075
A valor razonable-instrumento financieros derivados	6,10,11,22	1,060,121,041	449,184,387
<u>A costo amortizado</u>			
Obligaciones por financiamiento	6,10,22,32	336,822	22,020,108
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	6,10,22,24,32	4,253,439,822	2,543,345,799
Acreedores por intermediación		0	0
Cuentas por pagar personas relacionadas		0	0
Otras cuentas por pagar	10, 28,32	220,600,047	9,602,835
Obligaciones por derecho de uso de arrendamiento	10,16	6,264,328	11,987,355
Provisiones		0	0
Acumulaciones y otras obligaciones	30	96,350,505	37,402,932
Impuestos por pagar		2,129,964	1,643,672
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos		0	0
Total pasivos		15,730,600,053	10,134,109,163
Patrimonio			
Capital	33	1,037,124,100	100,000,000
Aportes para futura capitalización	33	0	12,500
Reserva legal	33	73,265,606	23,751,035
Reservas de capital		0	0
Resultados acumulados	33	0	231,335,182
Resultado del ejercicio	33	1,519,066,989	990,290,989
Superávit por revaluación		0	0
Otro resultado integral		0	0
Total de patrimonio		2,629,456,695	1,345,389,706
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		18,360,056,748	11,479,498,869

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de Resultados
Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	31/12/2021 DOP	31/12/2020 DOP
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	36	2,669,271,359	1,262,999,834
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	36	(637,506,726)	(179,259,543)
A costo amortizado	36	30,079,708	32,763,187
Total resultados por instrumentos financieros	35	2,061,844,341	1,116,503,478
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	36	0	23,318
Gastos por comisiones y servicios	36	(116,135,143)	(31,676,385)
Otras comisiones		0	0
Total resultados por intermediación	34,35	(116,135,143)	(31,653,067)
Ingresos (Gastos) por financiamiento			
Ingresos por financiamiento		0	0
Gastos por financiamiento		(125,615,911)	(40,114,741)
Ingresos (gastos) por financiamiento	35	(125,615,911)	(40,114,741)
Gastos de administración y comercialización	37	(319,487,497)	(151,445,410)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio		5,734,947	40,499,671
Resultado de inversiones en sociedades		0	0
Otros ingresos (gastos)		12,769,887	56,537,006
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0
Total otros resultados	35	18,504,834	97,036,677
Resultado antes de impuesto a la renta		1,519,110,624	990,326,937
Impuesto sobre la renta	31	(43,635)	(35,948)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		1,519,066,989	990,290,989

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de otros resultados integrales
Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020
Expresado en Pesos Dominicanos

	31/12/2021	31/12/2020
	DOP	DOP
Utilidad del ejercicio	1,519,066,989	990,290,989
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	1,519,066,989	990,290,989

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de cambios en el patrimonio
Para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2021 y 31 de diciembre del 2020
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 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
Aumento (disminución) de capital	937,124,100	(12,500)	49,514,571	0	(986,626,171)	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	1,519,066,989	0	0	1,519,066,989
Transferencia de resultados	0	0	0	0	990,290,989	(990,290,989)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	(235,000,000)	0	0	0	(235,000,000)
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre del 2021	1,037,124,100	0	73,265,606	0	0	1,519,066,989	0	0	2,629,456,695

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de flujo de efectivo
Para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2021 y 31 de diciembre del 2020
Expresado en Pesos Dominicanos

	Del 01/01/2020	Del 01/01/2019
	Al 31/12/2021	Al 31/12/2020
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Comisiones recaudadas (pagadas)	(1,004,838,039)	219,972,058
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	2,757,123,721	1,894,774,396
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados	(637,506,726)	(179,259,543)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	30,079,708	32,763,187
Gastos de administración y comercialización pagados	(163,170,504)	(108,890,526)
Intereses pagados	(124,186,799)	(40,410,155)
Impuestos pagados	(33,205,995)	(19,921,242)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	12,769,887	56,490,728
Flujo neto originado por actividades de la operación	837,065,253	1,855,518,903
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipos	0	0
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(2,167,971)	(4,355,368)
Venta de propiedades, planta de equipo	120,936	0
Inversiones en sociedades	(272,456,324)	0
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	0	0
Flujo neto originado por actividades de inversión	(274,503,359)	(4,355,368)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	(1,108,210,357)	(631,774,562)
Aumentos de capital	0	0
Reparto de utilidades y de capital	(235,000,000)	0
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	0	0
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(1,343,210,357)	(631,774,562)
Flujo neto total positivo (negativo) del período	(780,648,463)	1,219,388,973
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	14,884,292	(53,502,831)
Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo	(765,764,171)	1,165,886,142
Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo	1,281,492,314	115,606,172
Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo	515,728,143	1,281,492,314

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

Notas a los Estados Financieros Individuales

1	Información General de la entidad.....	15
2	Base de preparación.....	15
3	Principales políticas contables	16
3.1	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	16
3.1.1	Moneda y Transacciones en Moneda Extranjera.....	16
3.1.2	Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	16
3.1.3	Instrumentos financieros	16
3.1.4	Instrumentos financieros derivados.....	17
3.2	Propiedad, planta y equipo	17
3.3	Deterioro de activos financieros y no financieros.....	18
3.4	Pasivos financieros a valor razonable.....	18
3.5	Pasivos financieros a costo amortizado.....	18
3.6	Impuesto sobre la renta.....	18
3.7	Provisiones	19
3.8	Uso de estimaciones y juicios	19
3.9	Reconocimiento de ingresos	19
3.10	Costos por financiamiento.....	19
3.11	Diferencia cambiaria	19
3.12	Intangibles	20
3.13	Transacciones con empresas relacionadas.....	20
3.14	Arrendamientos.....	20
3.15	Vacaciones a empleados	20
3.16	Pasivos laborales.....	20
3.17	Valorización de activos y pasivos financieros.....	20
3.18	Baja de activos y pasivos financieros.....	21
3.19	Reconocimiento de gastos.....	21
3.20	Activos y pasivos contingentes	21
3.21	Segmentos de operación	21
3.22	Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no aplicadas por la entidad.....	21

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

4	Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas	21
5	Cambios contables.....	21
6	Administración de riesgo financiero.....	22
6.1	Riesgo de Mercado	22
6.2	Riesgo de Precio	22
6.3	Riesgo de Tipo de Cambio.....	23
6.4	Riesgo de Tasa de Interés	23
6.5	Riesgo de Crédito/Contraparte.....	23
6.6	Riesgo de Liquidez.....	23
7	Uso de estimaciones y juicios contables críticos.....	29
8	Reajuste y diferencia en cambio	31
9	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	33
10	Instrumentos financieros	33
10.1	Activos Financieros	33
10.2	Pasivo financiero	34
10.3	Cartera disponible para comercialización.....	35
10.3.1	Renta Variable	35
10.3.2	Renta Fija.....	37
11	Contratos de derivados financieros	39
12	Deudores por intermediación.....	41
13	Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	41
14	Saldos y transacciones con partes relacionadas	41
15	Inversiones en sociedades.....	43
16	Arrendamiento operativo - Activo y Pasivo por derecho de uso	43
17	Activos intangibles.....	44
18	Propiedad Planta y Equipo.....	45
19	Propiedades de inversión.....	45
20	Otros activos	46
21	Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia.....	46
22	Pasivos financieros	47
23	Instrumentos financieros derivados	49

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

24	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	51
25	Otros pasivos	52
26	Acreedores por intermediación	52
27	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.....	52
28	Otras cuentas por pagar.....	52
29	Provisiones	53
30	Acumulaciones y otras obligaciones	53
31	Impuestos por pagar	53
32	Categoría de instrumentos financieros	55
33	Patrimonio.....	56
33.1	Estatus de las acciones:.....	57
33.2	Movimiento de las cuentas de patrimonio:	57
33.3	Participación de los accionistas sobre el patrimonio	58
33.4	Índices de capital de riesgo	58
34	Ingresos por comisiones, custodia y registros.....	59
35	Ingresos y (gastos) financieros	59
36	Resultados por líneas de negocios.....	60
37	Gastos de administración y comercialización	62
38	Plan de beneficios basados en acciones.....	62
39	Contingencias y compromisos.....	62
40	Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden 62	
40.1	Cuentas de orden	63
41	Hechos relevantes.....	63
42	Hechos posteriores	64
43	Otras revelaciones importantes.....	64
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	64
45	Estados financieros ajustados por inflación	64
46	Estados financieros consolidados.....	64
47	Aprobación de los estados financieros	64

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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
Maria Rodríguez Alvares	Directora de Administración
Sabrina Angulo Pucheu	Directora Senior de Legal y Cumplimiento
Paola Clisante Peralta	Directora Legal y 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 2021 y 31 de diciembre de 2020

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 2021.

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 2021 y 31 de diciembre del 2020, la tasa de cambio del peso dominicano fue de DOP 57.1413 y DOP 58.1131, 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.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es del 27% de la renta neta imponible.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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 2021 y 31 de diciembre de 2020

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 2021 y diciembre 2020, 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 2021 y 2020, 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.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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 2021, 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 2021.

5 Cambios contables

Al cierre del periodo al 31 de diciembre 2021, 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%.

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 2021, 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.

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.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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 2021 y 31 de diciembre de 2020

El detalle de los riesgos de liquidez es el siguiente:

	Al 31-12-2021									
	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	506,672	14,560,033	239,513,394	737,657,195	616,827,696	1,629,053,459	4,013,482,731	2,839,756,344	10,091,357,524	254,580,099
A valor Razonable - Derivados	0	1,032,956,609	495,154	4,091,410	2,059,867	10,369,998	7,401,155	2,746,848	1,060,121,041	1,033,451,763
Operación de ventas con pacto de compra posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones de financiamientos	336,822	0	0	0	0	0	0	0	336,822	336,822
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	1,686,129,608	1,355,168,137	1,212,142,077	0	0	0	0	0	4,253,439,822	4,253,439,822
Total pasivos financieros	1,686,973,102	2,402,684,779	1,452,150,625	741,748,605	618,887,563	1,639,423,457	4,020,883,886	2,842,503,192	15,405,255,209	5,541,808,506

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

	Al 31-12-2021										
	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	515,728,143	0	0	0	0	0	0	0	515,728,143	515,728,143	
Instrumento financiero de cartera propia disponible	392,849,633	0	0	183,382,017	0	0	1,712,797	10,529,664,308	11,107,608,755	392,849,633	
Instrumento Financiero de cartera propia comprometida	0	0	0	0	0	42,643,188	0	5,868,180,619	5,910,823,807	0	
Contratos Derivado	5,610	1,776,891	3,609,985	2,574,196	10,374,375	21,129,193	134,287,851	113,987,175	287,745,276	5,392,486	
Costo Amortizado	81,413	0	0	0	0	215,312,780	0	0	215,394,193	81,413	
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total activos financieros	908,664,799	1,776,891	3,609,985	185,956,213	10,374,375	279,085,161	136,000,648	16,511,832,102	18,037,300,174	914,051,675	
Flujo de caja estático	(778,308,303)	(2,400,907,888)	(1,448,540,640)	(555,792,392)	(608,513,188)	(1,360,338,296)	(3,884,883,238)	13,669,328,910	2,632,044,965		
Flujo de caja acumulados	(778,308,303)	(3,179,216,191)	(4,627,756,831)	(5,183,549,223)	(5,792,062,411)	(7,152,400,707)	(11,037,283,945)	2,632,044,965			

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

	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									
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 2021 y 31 de diciembre de 2020

	AI 31-12-2020								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	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 Operaciones de compras con pacto de venta posterior	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
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 2021 y 31 de diciembre de 2020

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 31-12-2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	En pesos dominicanos			
Activos financieros				
Instrumentos para negociación				
A valor Razonable	0	17,018,432,562	0	17,018,432,562
A valor Razonable - Derivados	0	287,745,276	0	287,745,276
Activos Financieros a Costo Amortizado	0	215,394,193	0	215,394,193
Total	0	17,521,572,031	0	17,521,572,031
Instrumentos para negociación				
Derivados Forward Títulos				
Valores de Deuda	0	15,392,650,756	0	15,392,650,756
Total	0	15,392,650,756	0	15,392,650,756

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

	Al 31-12-2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	En pesos dominicanos			
Pasivos financieros				
Instrumentos para negociación				
Valor Razonable	0	10,091,357,524	0	10,091,357,524
A valor Razonable Derivados	0	1,060,121,041	0	1,060,121,041
Obligaciones por financiamiento	0	336,822	0	336,822
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	4,253,439,822	0	4,253,439,822
Total	0	15,405,255,209	0	15,405,255,209

	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	0	12,104,735,182	0	12,104,735,182
Valores de Deuda				
Total	0	12,104,735,182	0	12,104,735,182

	Al 31-12-2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

8 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario por los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	Al 31-12-2021			
	Ingresos (gastos)			
	USD	Euro	Otros	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	261,405.85	0	0	261,405.85
Inversiones en instrumentos financieros	(1,910,902.05)	0	0	(1,910,902.05)
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	(19,575.06)	0	0	(19,575.06)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	1,769,791.44	0	0	1,769,791.44
Acreedores 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	100,720.18	0	0	100,720.18
Tipo de cambio promedio	56.93940	0	0	56.93940
Total, diferencias en cambio DOP	5,734,947	0	0	5,734,947

	Al 31-12-2020			
	Ingresos (gastos)			
	USD	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)
Acreedores 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 DOP	40,499,671	0	0	40,499,671

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	AI 31-12-2021	AI 31-12-2020	AI 31-12-2021	AI 31-12-2020
	USD		EURO	
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,119,664	19,613,183	0	0
Activos financieros	129,128,220	79,275,827	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	131,247,884	98,889,010	0	0
Pasivos				
Pasivos financieros	98,282,873	82,311,016	0	0
Cuentas por pagar	1,068,196	4,481	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
Obligaciones por pagar	0	0	0	0
Total pasivos	99,351,069	82,315,497	0	0
Posición neta	31,896,815	16,573,513	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 2021 y al 31 de diciembre de 2020, según informaciones del Banco Central de la República Dominicana, fueron de DOP 57.1413 y 58.1131 por cada USD1, respectivamente.

Análisis de sensibilidad

	AI 31-12-2021			AI 31-12-2020		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		Moneda Nacional	Moneda Extranjera	
	DOP	USD	EURO	DOP	USD	EURO
Activos sensibles a tasa	7,499,674,714	131,247,884	0	5,746,746,957	98,889,010	0
Pasivos sensibles a tasa	5,677,049,239	99,351,069	0	4,783,608,734	82,315,497	0
Posición neta	1,822,625,475	31,896,815	0	963,138,223	16,573,513	0

Exposición a tasa de cambio, 4.50% y 10.13% para el 31.12.2021 y 31.12.2020, respectivamente
variabilidad

82,018,146

97,565,902

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación, del peso dominicano versus el dólar americano, de un 4.50% y 10.13% al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020, respectivamente. Si la tasa de cambio sufre un aumento, la Compañía tendría una ganancia neta de DOP82,018,146 y DOP97,565,902, al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020, respectivamente. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una pérdida para los años 2021 y 2020.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

9 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre 2021 y al 31 de diciembre de 2020, está conformado de la siguiente manera:

	<u>Al 31-12-2021</u>	<u>Al 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Efectivo en caja	10,000	10,000
Saldos en bancos		
En moneda nacional	394,597,770	141,699,469
En moneda extranjera, equivalente a USD2,119,644 y USD19,613,183 al 31-12-2021 y 31-12-2020 respectivamente	121,120,373	1,139,782,845
Inversiones en certificados de depósitos a plazo	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>515,728,143</u>	<u>1,281,492,314</u>

10 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros, tanto activos como pasivos, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, se detallan a continuación:

10.1 Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2021

	<u>Activos financieros a:</u>			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
	En pesos dominicanos			
Activos financieros según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo		0	515,728,143	515,728,143
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	11,107,608,755	0	215,394,193	11,323,002,948
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	5,910,823,807	0	0	5,910,823,807
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	287,745,276	0	0	287,745,276
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	2,060,128	2,060,128
Inversiones en sociedades	0	0	0	0
Total	<u>17,306,177,838</u>	<u>0</u>	<u>733,182,464</u>	<u>18,039,360,302</u>

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Al 31 de diciembre de 2020

Activos financieros a:				
Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total	
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	10,153,582,384	0	1,281,909,077	11,435,491,461

10.2 Pasivo financiero

Al 31 de diciembre de 2021			
Valor razonable	Costo amortizado	Total	
En pesos dominicanos			
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	10,091,357,524	0	10,091,357,524
Pasivo financiero a costo amortizado	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	1,060,121,041	0	1,060,121,041
Operaciones de venta con pacto compra posterior	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	336,822	336,822
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	4,253,439,822	4,253,439,822
Acreeedores por intermediación	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	220,600,047	220,600,047
Obligaciones por arrendamientos	0	6,264,328	6,264,328
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
Total	11,151,478,565	4,480,641,019	15,632,119,584

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

	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	<u>7,508,106,462</u>	<u>2,586,956,097</u>	<u>10,095,062,559</u>

10.3 Cartera disponible para comercialización

Al 31 de diciembre 2021, la Compañía registro en su estado de resultados una ganancia neta de DOP8,312,215,753.23 producto de la valuación del Portafolio de Inversiones Disponibles para Comercialización.

Al 31 de diciembre 2021, la Compañía registro en su estado de resultados una pérdida neta de DOP5,603,892,418.31 producto de la venta de Inversiones clasificadas en el Portafolio Disponibles para Comercialización.

10.3.1 Renta Variable

	Al 31 de diciembre de 2021					Subtotal	Total
	Cartera propia Disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operaciones	Cartera propia restringida		
	En pesos dominicanos						
Instrumentos de renta variable							
Acciones							
Nacionales	0	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondos Mutuos							
Nacionales	0	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0	0

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Cuotas de Fondo de Inversión

Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0

Cuotas de Fideicomiso

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

	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	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 2021
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 2021 y 31 de diciembre de 2020

Al 31 de diciembre de 2020					
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

10.3.2 Renta Fija

Al 31 de diciembre de 2021					
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	4,992,553,434	0	4,992,553,434
Extrajeras	0	0	918,270,373	0	918,270,373
Del sistema financiero					
Nacionales	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0
De empresas					
Nacionales	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0
Total IRV	0	0	5,910,823,807	0	5,910,823,807

Al 31 de diciembre de 2021					
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					
Ministerio de Hacienda					
0	0	5,358,261,452	0	0	5,358,261,452
Banco Central de la Rep.Dom.					
0	0	552,562,355	0	0	552,562,355
Total IRV	0	0	5,910,823,807	0	5,910,823,807

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Al 31 de diciembre de 2020						
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	3,771,451,988	0	3,771,451,988	3,771,451,988
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	3,771,451,988	0	3,771,451,988	3,771,451,988

Al 31 de diciembre de 2020						
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						
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 2021 y 31 de diciembre de 2020

11 Contratos de derivados financieros

31 de diciembre de 2021

Tipo de contrato		Nacional				Instrumentos Financieros derivados a valor razonable						Total Activos Derivado a valor razonable	Total Pasivos Derivado a valor razonable
		Compra de Cartera		Ventas de Carteras		Posición Activa			Posición Pasiva				
A) Forward	Cantida d de Operaciones	Cant. U.M (*) del contrato	Monto de contrato	Cant. U.M (*) del contrato	Monto de contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hast a 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
En pesos dominicanos													
Contrato de Compra TVD DOP	919	6,926,560,000	8,389,699,304	0	0	5,610	143,227,918	105,874,963	0	(21,067,601)	(2,581,546)	249,108,491	(23,649,147)
Contrato de Compra TVD USD, el monto convertido a tasa de cierre al 31.Dic. 2021 de 57.1413	214	1,955,832,417	2,295,746,935	0	0	0	28,751,473	8,112,212	0	(1,941,824)	(164,808)	36,863,685	(2,106,632)
Contrato de Venta TVD DOP	4	0	0	1,713,100,000	1,730,772,399	0	1,773,100	0	0	(1,460,580)	0	1,773,100	(1,460,580)
Contrato de Venta TVD USD el monto convertido a tasa de cierre al 31.Dic. 2021 de 57.1413	9	0	0	2,885,635,650	2,976,432,118	0	0	0	0	0	(1,032,904,682)	0	(1,032,904,682)
Total	1146	8,882,392,417	10,685,446,239	4,598,735,650	4,707,204,517	5,610	173,752,491	113,987,175	0	(24,470,005)	(1,035,651,036)	287,745,276	(1,060,121,041)

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

31 de diciembre de 2020

Tipo de contrato	Comisiones	Nacional				Instrumentos Financieros 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 2021 y 31 de diciembre de 2020

Clasificados por contraparte

Al 31 de diciembre de 2021

Contrapartes	Activos a valor razonable DOP	Monto garantizado DOP
Personas físicas	5,645,155,134	0
Personas jurídicas	5,928,455,123	0
Intermediarios de valores	0	0
Inversionistas institucionales	117,181,460	0
Partes relacionadas	3,701,859,039	0
Bancos	0	0
Total	15,392,650,756	0

Al 31 de diciembre de 2020

Contrapartes	Activos a valor razonable DOP	Monto garantizado DOP
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

12 Deudores por intermediación

Al cierre del 31 de diciembre del 2021 y al 31 de diciembre 2020, 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 2021 y al cierre del 31 de diciembre de 2020, 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 2021 y 31 de diciembre 2020, la Compañía realizó transacciones con partes relacionadas como son empleados y otras partes vinculadas.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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

Transacción	Diciembre 2021				
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Saldos Pasivo
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	30	0	14,807,682	0	490,052,160
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	0	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	23	18,525,446	1,032,904,682	0	
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	47	0	81,635,825	0	0
Total	100	18,525,446	1,129,348,189	0	490,052,160

Transacción	Diciembre 2020				
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Saldos Pasivo
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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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

	2021 DOP	2020 DOP
Remuneraciones del personal	81,635,825	45,656,089
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	18,678,897	0
Bonos y/o gratificaciones	100,740,364	43,483,384
Préstamos a ejecutivos	0	0
Total	201,055,086	89,139,473

15 Inversiones en sociedades

Tivalsa, S.A. al 31 de diciembre del 2021, adquirió acciones en la Bolsa de Valores de la Rep. Dom. y 31 de diciembre 2020, no mantiene inversiones en otras sociedades,

Al 31-12- 2021				
En pesos Dominicanos				
	Valor de la Entidad	Valor Nominal	No. de Acciones	% de participacion
Bolsa de Valores de la Republica Dominicana	272,456,324	272,456,324	371,855	7.86%
Total	272,456,324	272,456,324	371,855	7.86%

16 Arrendamiento operativo - Activo y Pasivo por derecho de uso

Al 31 de diciembre de 2021, 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 DOP6,264,328.

Este contrato generó un pasivo por el derecho de uso, en el cual está presentado en la cuenta de "Obligaciones por derecho de uso de arrendamiento", cuyo valor presente de los pagos de este arrendamiento asciende a DOP6,264,328. 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 (USD8,800.00), pagado en forma anticipada.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

- La renta se paga mensual de forma anticipada, la cuota vigente al 31 de diciembre de 2021 asciende a USD11,162.80
- La renta aumentará de forma anual en base a las cuotas predeterminadas que están establecidas en el contrato vigente

17 Activos intangibles

El comportamiento de los activos intangibles es como sigue

	Marcas y licencias	Software	Otros	Total
	En pesos dominicanos			
Costo:				
Saldo inicial al 01-01-2020	0	1,805,522	880,028	2,685,550
Adiciones	0	1,544,601	0	1,544,601
Retiros	0	(1,015,673)	0	(1,015,673)
Otros	0	0	(880,028)	(880,028)
Saldos al 31-12-2020	0	2,334,450	0	2,334,450
Adiciones	0	5,791,694	0	5,791,694
Retiros	0	(393,769)	0	(393,769)
Otros	0	(21)	0	(21)
Saldos al 31-12-2021	0	7,732,354	0	7,732,354
Amortizaciones:				
Saldo inicial al 01-01-2020	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)
Cargos por amortización	0	(1,088,550)	0	(1,088,550)
Retiros	0	393,769	0	393,769
Otros	0	66,218	0	66,218
Saldos al 31-12-2021	0	(1,960,467)	0	(1,960,467)
Valor neto:				
Saldos al 31-12-2020	0	1,002,546	0	1,002,546
Saldos al 31-12-2021	0	5,771,887	0	5,771,887

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, se registraron gastos de DOP1,088,550 y DOP2,230,662, respectivamente.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

18 Propiedad Planta y Equipo

El comportamiento de la propiedad, planta y equipo, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	Edificaciones	Mobiliarios y equipos	Equipo de cómputos	Total
Costo				
Saldo inicial 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	4,529,349	10,827,890
Adiciones	0	780,817	1,387,154	2,167,971
Retiros	(70,573)	(120,936)	0	(191,509)
Transferencias	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	77	77
Saldos al 31-12-2021	3,315,728	3,572,121	5,916,580	12,804,429
Depreciación acumulada				
Saldo inicial 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)
Cargos por depreciación	(513,166)	(750,597)	(596,437)	(1,860,200)
Retiros	37,639	66,515	0	104,154
Transferencias	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	1,176	2,147	0	3,323
Saldos al 31-12-2021	(2,927,302)	(2,667,764)	(2,457,393)	(8,052,459)
Valor neto				
Saldos al 31-12-2020	933,350	926,411	2,668,393	4,528,154
Saldos al 31-12-2021	388,426	904,357	3,459,187	4,751,970

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 2021 y el 31 de diciembre de 2020, la Compañía registró gasto de depreciación por DOP1,860,200 y DOP2,035,423, respectivamente.

19 Propiedades de inversión

Al cierre del 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Compañía no tiene propiedades de inversión.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

20 Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Depósitos en garantías	0	0
Seguros pagados por anticipado	0	0
Fianzas pagadas	0	0
Otros gastos pagados por anticipado	592,419	749,299
Anticipos de sueldos al personal	0	0
Suscripciones pagadas por anticipado	683,981	0
Anticipos a proveedores	53,578	1,777,254
Total	<u>1,329,978</u>	<u>2,526,553</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 2021

	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	2,673,505,098	0	4,992,553,433	0	7,666,058,531
Extranjeras	5,673,391,498	0	918,270,374	0	6,591,661,872
Sub-Total	8,346,896,596	0	5,910,823,807	0	14,257,720,403
Cuotas de fondos mutuos					
Nacionales	50,000,000	0	0	0	50,000,000
Extranjeras	342,847,956	0	0	0	342,847,956
Sub-Total	392,847,956	0	0	0	392,847,956
Cuotas de fondos de inversión					
Nacionales	22,086,844	0	0	0	22,086,844
Extranjeras	90,927,394	0	0	0	90,927,394
Otros	0	0	0	0	0
Sub-Total	113,014,238	0	0	0	113,014,238
Valores Fideicomitidos					
Nacionales	2,154,904,947	0	0	0	2,154,904,947
Extranjeras	99,945,018	0	0	0	99,945,018
Otros	0	0	0	0	0
Sub-Total	2,254,849,965	0	0	0	2,254,849,965
Total	11,107,608,755	0	5,910,823,807	0	17,018,432,562

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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	3,771,451,988	0	9,580,113,995
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	5,808,662,007	0	3,771,451,988	0	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	3,771,451,988	0	9,829,465,555

El 56% 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, Bonos de Acuerdo de Reconocimiento de Deuda y Pago del Sector Eléctrico e Inversiones en Fondos de Inversión y Fideicomisos de Oferta Pública.

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 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. 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;

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

- 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 2021 y 31 de diciembre 2020 están compuestos como sigue:

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Pasivos financieros a valor razonable	0	0
Pasivo financiero indexados a títulos valores	10,091,357,524	7,058,922,075
Fianzas pagadas	0	0
Valoración de contratos forward	1,060,121,041	449,184,387
Pasivos financieros a costo amortizado	0	0
Obligaciones con clientes	336,822	22,020,108
Obligaciones con instituciones financieras del país	4,253,439,822	2,543,345,799
Total pasivos financieros	<u>15,405,255,209</u>	<u>10,073,472,369</u>

Los pasivos financieros por vencimientos, es como sigue:

31 de diciembre de 2021

	<u>Vencimientos</u>				
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>Entre 1 y 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y un año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
	En pesos dominicanos				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	254,580,099	1,354,484,891	5,642,536,190	2,839,756,344	0
Valoración de contratos forward	1,033,451,763	6,151,277	17,771,153	2,746,848	0
Obligaciones con clientes	336,822				0
Obligaciones con instituciones financieras del país	4,253,439,822				0
Total	<u>5,541,808,506</u>	<u>1,360,636,168</u>	<u>5,660,307,343</u>	<u>2,842,503,192</u>	<u>0</u>

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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	3,867,994,455	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	3,874,746,552	1,219,551,346	1,374,777,998	0

23 Instrumentos financieros derivados

Los contratos derivados financieros emitidos por la entidad, fueron:

	AI 31-12-2021		AI 31-12-2020	
	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	13,481,128,067	15,392,650,756	12,104,735,182	12,555,329,792

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

	AI 31-12-2021		AI 31-12-2020	
	DOP	USD	DOP	USD
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	10,120,471,701	5,272,179,055	7,257,412,187	4,847,322,995

Las contratantes que fueron utilizados para realizar estos contratos fueron:

AI 31 de diciembre de 2021

	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	15,392,650,756

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Al 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

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

	Año finalizado el 31-12-2021	Año finalizado el 31-12-2020
	En pesos dominicanos	
Ingresos	7,561,745,790	306,365,899
Gastos	(8,199,252,516)	(438,636,007)

Las condiciones pactadas para estos contratos, es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2021

	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	5,070,195,619	1,868,806,073	8,223,656,593	229,992,471	0

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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

Al 31 de diciembre de 2021

	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	5,070,195,619	1,868,806,073	8,223,656,593	229,992,471	0

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

24 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

La Compañía, al 31 de diciembre de 2021 tiene obligaciones con instituciones bancos de acuerdo con el siguiente detalle:

	Al 31-12-2021				
	Vencimientos en DOP				
	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					
Asociación Popular de ahorros y Prestamos	602,830,798	0	0	0	0
Banco de Reservas	1,657,553,402	0			
Banco Múltiple Lafise	137,266,061	0			
Banco Múltiple Vimenca	197,172,612	0			
Banesco Banco Múltiple	188,417,778				
Banco BHD León	969,018,615				
Banco Popular	501,180,556				
Total	4,253,439,822	0	0	0	0

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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

	Al 31-12-2020				
	Vencimientos en DOP				
	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

25 Otros pasivos

La Compañía, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no tiene saldos en otros pasivos.

26 Acreedores por intermediación

La Compañía, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no tiene saldos con acreedores por intermediación.

27 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

La Compañía, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, 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 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	31-12-2021	31-12-2020
	En pesos dominicanos	
Proveedores locales	17,009,884	9,602,835
Proveedores extranjeros	0	0
Otros proveedores	203,590,163	0
Total	220,600,047	9,602,835

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

29 Provisiones

La Compañía, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no posee provisiones registradas.

30 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	<u>Al 31-12-2021</u>	<u>Al 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Vacaciones	0	0
Retenciones a los empleados	366,374	207,725
Bonificaciones por pagar	95,027,864	36,677,516
Regalía Pascual	0	0
Impuestos por pagar	956,267	517,691
Otras retenciones	0	0
Otras acumulaciones	0	0
Total	<u>96,350,505</u>	<u>37,402,932</u>

31 Impuestos por pagar

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre de diciembre 2021 y para el cierre de diciembre 2020 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 2021 y del año 2020 se determinó sobre la base del 1% de los activos, ya que se generó pérdidas fiscales.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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 31-12-2021</u>	<u>AI 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	1,519,110,624	990,326,937
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	35,169,507,891	13,142,461,845
Ingresos no gravables, neto	(37,449,064,874)	(14,300,631,057)
Otras partidas no deducibles	0	0
Más (menos) diferencias de tiempo	0	0
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	(211,784)	237,726
Ajustes por inflación sistemas informáticos	0	0
Provisiones no admitidas	6,409,889	9,214,441
Renta neta imponible (Pérdida Fiscal)	<u>(754,248,254)</u>	<u>(158,390,108)</u>
	<u>AI 31-12-2021</u>	<u>AI 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Base imponible, antes de pérdidas a compensar	(754,248,254)	(158,390,108)
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado	<u>0</u>	<u>0</u>
Menos:		
Anticipos de impuestos	(19,189,985)	(17,976,004)
Saldo a favor, ejercicio anterior	(3,233,233)	(565,092)
Retenciones por intereses bancarios	(2,940,569)	(1,908,959)
Retenciones del estado	<u>0</u>	<u>0</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)	<u>(25,363,787)</u>	<u>(20,450,055)</u>

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

	<u>AI 31-12-2021</u>	<u>AI 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Total de activos	18,360,056,748	11,479,498,869
Menos:		
Activos no deducibles	(18,355,693,204)	(11,475,904,066)
Base imponible	4,363,544	3,594,803
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	<u>43,635</u>	<u>35,948</u>
Menos:		
Impuesto liquidado de la renta	0	0
Impuesto sobre los activos por pagar	<u>43,635</u>	<u>35,948</u>

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Pérdidas fiscales compensables

El movimiento de las pérdidas compensables es el siguiente:

	<u>Al 31-12-2021</u>	<u>Al 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	158,390,108	0
Ajuste por inflación	13,463,159	0
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	171,853,267	0
Pérdidas fiscales compensadas o no, en el período	(34,370,653)	0
Pérdidas fiscales del período	754,248,254	158,390,108
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	891,730,868	158,390,108

Al 31 de diciembre de 2021, 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
2020	137,482,614	2022
2021	754,248,254	2023
	891,730,868	

Amnistía Fiscal

La Compañía se acogió a la amnistía fiscal, según la Ley 46-20 modificada por la Ley 222-20 sobre Transparencia y Revalorización Patrimonial de fecha 07 de septiembre 2020, para considerar cerrados los períodos 2017, 2018 y 2019 y cualquier período anterior no prescrito, este proceso alcanza el Impuesto Sobre la Renta (ISR) y/o el Impuesto selectivo al Consumo (ISC) y Retenciones, así como también renuncia a las pérdidas acumuladas fiscales. Pagando un 3.5% sobre el monto promedio de los ingresos netos declarados en esos períodos. El costo de la amnistía determinado fue por un importe de RD\$22,230,872.68, mediante la aprobación 395748625 para que los ejercicios fiscales 2017, 2018 y 2019 quedaran cerrados, no susceptibles de fiscalización alguna. La solicitud de aprobación es de fecha 15 de diciembre del 2021

32 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Activos financieros

	AI 31-12-2021		AI 31-12-2020	
	Valor en libros	Valor razonable En pesos dominicanos	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
- Medidos a su valor				
Efectivo y equivalentes de efectivo	515,728,143	515,728,143	1,281,492,314	1,281,492,314
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	17,018,432,562	17,018,432,562	9,836,668,104	9,836,668,104
- Medidos a costo amortizado				
Activos financieros disponibles para la venta	215,394,193	215,394,193	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	2,060,128	2,060,128	416,763	416,763
Total activos financieros	17,751,615,026	17,751,615,026	11,118,577,181	11,118,577,181

Pasivos financieros

	AI 31-12-2021		AI 31-12-2020	
	Valor en libros	Valor razonable En pesos dominicanos	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros				
- Medidos a su valor				
Obligaciones por financiamiento	336,822	336,822	22,020,108	22,020,108
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	4,253,439,822	4,253,439,822	2,543,345,799	2,543,345,799
Cuentas por pagar	0	0	0	0
- Medidos a costo amortizado				
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	220,600,047	220,600,047	9,602,835	9,602,835
Otros pasivos corrientes	0	0	0	0
Total pasivos financieros	4,474,376,691	4,474,376,691	2,574,968,742	2,574,968,742
Instrumentos financieros, netos	13,277,238,335	13,277,238,335	8,543,608,439	8,543,608,439

33 Patrimonio

Capital social autorizado, suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el capital social autorizado es de mil treinta y siete millones ciento veinticuatro mil cien pesos dominicanos (DOP1,037,124,100) y de cien millones de pesos dominicanos (DOP100,000,000), respectivamente. Conformado por diez millones trescientos setenta y un mil doscientos cuarenta y una (10,371,241) y un millón (1,000,000) de acciones comunes respectivamente, nominativas y negociables con un valor nominal de cien pesos dominicanos (DOP100.00) cada una.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 la reserva legal es de DOP73,265,606 y DOP23,751,035, respectivamente que corresponde con lo estipulado en la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada Ley 479-08 Art. 47. Las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada deberán efectuar una reserva no menor del cinco por ciento (5%) de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultado del ejercicio hasta alcanzar el diez por ciento (10%) del capital social.

Resultados acumulados

En la Asamblea General Extraordinaria Anual de Accionistas de fecha 09 de abril de 2021 fueron aprobados el Informe de Estados Financieros emitido por los Auditores Externos correspondiente al ejercicio social 31 de diciembre 2020 y 2019, así como el Informe de Comisario de Cuentas y el Informe de Gobierno Corporativo. En la misma se tomó la decisión de distribuir las utilidades acumuladas y el resultado correspondiente al 31 de diciembre 2020, aprobando el pago del 19% de dividendos en efectivo, así como un aumento de capital y reserva legal por DOP937,124,100 y DOP49,514,571, respectivamente.

33.1 Estatus de las acciones:

	Autorizadas			
	Al 31-12-2021		Al 31-12-2020	
	Acciones	Total DOP	Acciones	Total DOP
Acciones ordinarias a DOP100 cada una	10,371,241	1,037,124,100	1,000,000	100,000,000

	Emitidas y en Circulación			
	Al 31-12-2021		Al 31-12-2020	
	Acciones	Total DOP	Acciones	Total DOP
Acciones ordinarias a DOP100 cada una	10,371,241	1,037,124,100	1,000,000	100,000,000

33.2 Movimiento de las cuentas de patrimonio:

	Al 31-12-2021				
	Cantidad de acciones	Capital DOP	Aportes para futura capitalización DOP	Reservas DOP	Resultado acumulado DOP
Saldos al 31-12-2020	1,000,000	100,000,000	12,500	23,751,035	1,221,626,171
Aumento	9,371,241	937,124,100	0	49,514,571	1,519,066,989
Disminución	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	(12,500)	0	(1,221,626,171)
Otros cargos	0	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2021	10,371,241	1,037,124,100	0	73,265,606	1,519,066,989

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

	AI 31-12-2020				
	Cantidad de acciones	Capital DOP	Aportes para futura capitalización DOP	Reservas DOP	Resultado acumulado DOP
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

33.3 Participación de los accionistas sobre el patrimonio

	AI 31-12-2021					
Accionistas	Acciones	Valor nominal	Participación	Aportes para futuras capitalización	Reservas	Resultado acumulado
José Miguel González Cuadra	10,371,240	1,037,124,000	99.9999%	0	73,258,279	1,518,915,082
Rafael Patricio Medina Quiñones	1	100	0.0001%	0	7,327	151,907
	10,371,241	1,037,124,100	100.00%	0	73,265,606	1,519,066,989

	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	23,751,011	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	23,751,035	1,221,626,171

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 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 2021 y el 31 de diciembre de 2020 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).

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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

	Al 31-12-2021		Al 31-12-2020	
	Índice mantenido	Índice requerido	Índice mantenido	Índice requerido
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	48.49%	15.50%	70.47%	15.50%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	48.49%	10.33%	70.47%	10.33%

34 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020, la Compañía genero ingresos por comisiones, custodia y registros:

	Años finalizados el:	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	En pesos dominicanos	
Ingresos por intermediación:		
Comisiones de operaciones bursátiles	0	0
Comisiones de operaciones extrabursátiles	0	23,318
Comisiones y servicios	(115,056,405)	(30,830,656)
Otras comisiones	(1,078,738)	(845,729)
Total	(116,135,143)	(31,653,067)

35 Ingresos y (gastos) financieros

Los ingresos y (gastos) financieros, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, son los siguientes:

	Años finalizados el:	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	En pesos dominicanos	
Ingresos financieros		
Ganancia en valuación de activos/pasivos financieros	39,029,184,755	11,651,579,303
Diferencia en cambio, neta	1,056,003,942	316,744,944
Comisiones por operaciones bursátiles	0	23,318
Otros	13,303,469	62,952,148
Total ingresos financieros	40,098,492,166	12,031,299,713
Gastos financieros		
Pérdidas en valuación de activos/pasivos financieros	(36,967,340,414)	(10,388,579,470)
Diferencia en cambio, neta	(1,050,268,995)	(276,245,273)
Comisiones por operaciones bursátiles	(116,135,143)	0
Otros	(126,149,493)	(46,529,884)
Total gastos financieros	(38,259,894,045)	(10,711,354,627)
Total ingresos y (gastos) financieros, neto	1,838,598,121	1,319,945,086

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

36 Resultados por líneas de negocios

Los resultados por líneas de negocios, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, en pesos dominicanos, son los siguientes:

Tipo de Contrato	Año Finalizado el 31 de diciembre de 2021															Total		
	Comisiones	A valor razonable				A costo amortizado				Otros		Utilidad	Pérdida	Total				
		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	22,855,203,244	(14,494,187,105)	2,062,776,358	(7,666,668,776)	0	0	6,519,379,654	(6,607,232,016)	0	0	0	0	0	0	0	2,669,271,359	
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	7,561,745,790	(8,199,252,516)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(637,506,726)	
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	30,079,708	0	0	0	0	0	0	0	0	30,079,708	
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	0	0	0	
Gastos por comisiones y servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(116,135,143)	(116,135,143)	
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total	0	30,416,949,034	(22,693,439,621)	2,062,776,358	(7,666,668,776)	0	0	6,549,459,362	(6,607,232,016)	0	0	0	0	0	0	0	(116,135,143)	1,945,709,198

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Año Finalizado el 31 de diciembre de 2020																	
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				
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	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	(179,259,543)	
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	32,763,187	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	
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 extra bursátiles	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	(31,676,385)	(31,676,385)	
Otras comisiones	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	23,318	(31,676,385)	1,084,850,411

37 Gastos de administración y comercialización

El detalle de los gastos de administración y comercialización, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	Por los semestres finalizados el:	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	En pesos dominicanos	
Remuneraciones y beneficios al personal		
Sueldos al personal	73,881,305	45,613,569
Beneficios al personal	116,842,350	43,483,384
Aportes al plan de pensiones	8,888,004	2,861,436
Otras compensaciones al personal	8,735,071	10,762,451
Total remuneraciones y beneficios al personal	208,346,730	102,720,840
Gastos operativos		
Viajes	1,474,879	0
Comisiones	0	95,621
Promoción y publicidad	3,757,196	4,085,939
Otros	3,286,393	0
Total gastos operativos	8,518,468	4,181,560
Otros gastos de administración		
Servicios de proveedores locales	31,494,694	18,816,079
Servicios de proveedores extranjeros	2,324,190	0
Arrendamientos	8,454,000	7,867,274
Asesoría legal	8,448,591	1,806,110
Amortización de software	1,799,955	2,338,953
Gastos de depreciación	1,861,380	2,034,761
Cuotas y comisiones pagadas	38,404,515	6,962,119
Gastos de comunicaciones	2,719,016	998,078
Electricidad	1,221,755	1,007,934
Seguro y reaseguros	66,241	86,582
Mantenimiento y reparaciones	922,538	908,246
Otros	4,905,424	1,716,874
Total otros gastos de administración	102,622,299	44,543,010
Total gastos de administración y comercialización	319,487,497	151,445,410

38 Plan de beneficios basados en acciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre 2020, TIVALSA S.A. no cuenta con un plan de beneficios basados en acciones.

39 Contingencias y compromisos

La Compañía, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no posee compromisos asumidos ni contingencias registradas en sus libros por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, los instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera y otras cuentas de orden, están conformados de la siguiente manera:

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

40.1 Cuentas de orden

	<u>AI 31-12-2021</u>	<u>AI 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Cuentas contingentes		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda (TVD)	99,795	17,091,634,528
Derechos por contratos de compraventa de divisas	0	848,672,362
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	15,392,650,756	12,104,735,182
Derechos por activos y pasivos financieros indexados a valores	0	76,107,469
Total	<u>15,392,750,551</u>	<u>30,121,149,541</u>
	<u>AI 31-12-2021</u>	<u>AI 31-12-2020</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	2,781,680,255	2,975,696,753
Encargos de confianza por otros contratos de mandato y comisión relativos al mercado de valores	9,567,915,816	0
Otras Cuentas de Orden	0	0
Total	<u>12,349,596,071</u>	<u>2,975,696,753</u>

41 Hechos relevantes

El año 2021 fue marcado por grandes hitos para la económica de la República Dominicana, donde se vio claramente la consolidación de la recuperación a la actividad económica posterior a los efectos del Gran Confinamiento del 2020 por la Pandemia del COVID-19. En este sentido, los resultados preliminares del Banco Central muestran un crecimiento del PIB real de 12.3% para el 2021. Importante resaltar que cuando se compara el PIB 2021 contra el 2019, este cambio representa un crecimiento real de 4.7%, el más alto de los países de Latinoamérica. Este compartimiento fue posible debido a fuertes fundamentos de la economía y el oportuno manejo de la política monetaria y fiscal.

Del lado de la política monetaria las autoridades mantuvieron el plan de estímulo monetario puesto en marcha desde el inicio de la pandemia donde unos DOP215 mil millones fueron canalizados a través de los intermediarios financieros a los sectores productivos, especialmente a las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) y a los hogares. Las medidas monetarias implementadas han beneficiado a más de 92 mil usuarios de crédito y fomentaron el dinamismo de los préstamos al sector privado en moneda nacional, los cuales se expandieron en torno a 11% al 31 de diciembre de 2021.

En el último trimestre del 2021 el Banco Central indico señales de la normalización de la política monetaria, para contrarrestar cualquier efecto negativo a la actividad económica la política fiscal empezó acelerar la inversión pública al gasto de capital. Lo cual fue posible debido al buen manejo de las finanzas públicas que ubicaron el déficit fiscal en -2.7% del PIB, menor de lo previsto.

La inflación para el 2021 se ubicó en 8.5%, por encima del límite superior del rango meta establecido por las autoridades monetarias. Las autoridades pronostican que a mediano plazo la inflación convergerá dentro del rango meta establecido por efectos de la normalización de la política monetaria. Las reservas internacionales alcanzaron USD13,034 millones al 31 de diciembre, equivalentes a 6.6 meses de importaciones y 13.8% del PIB, superando nueva vez los umbrales de 10% del PIB y los 3 meses de importaciones considerados por los analistas internacionales y por el Fondo Monetario Internacional (FMI) como métricas adecuadas para los niveles de reservas.

Finalmente, para el 2022 muestran se proyecta un crecimiento del PIB real para el año 2022 entre 5.5%-6.0%, ligeramente por encima del potencial, en un contexto de fuertes fundamentos y de estabilidad macroeconómica. Por otro lado, se prevé un déficit de cuenta corriente entre 2.5 % - 2.8 % del PIB en 2022 que sería cubierto con la Inversión Extranjera Directa que podría alcanzar los USD3,200.0 millones.

42 Hechos posteriores

La Compañía, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no tiene hechos posteriores que informar.

43 Otras revelaciones importantes

La Compañía, al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, 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 2021, 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 del Mercado de Valores de la República 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 14 de enero del 2022.

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor