

**TIVALSA, S.A.**  
**Puesto de Bolsa**

Informe de los Auditores Independientes y  
Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022 y 2021

## **TIVALSA, S.A. Puesto de Bolsa**

### **Contenido**

---

	<b>Página(s)</b>
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 .....	78

## **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 2022 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 2022, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (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 auditoria**

Los asuntos clave de auditoria 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 auditoria. Consecuentemente, nuestra auditoria incluyo la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros.

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

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

(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.

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

Nuestros procedimientos de auditoria también incluyeron:

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

**Otros Asuntos**

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la situación financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la de República Dominicana. Por lo tanto, el estado de situación y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.



### **Otra Información incluida en la memoria anual de la Sociedad**

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 Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios fundamentadas en dichos estados financieros.

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

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

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

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

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

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

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



21 de marzo del 2023  
Santo Domingo, República Dominicana

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

“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 2022 y 31 de diciembre 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Notas	31/12/2022 DOP	31/12/2021 DOP
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	7,8,9,10,27	2,897,888,526	515,728,143
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	7,8,10,27	9,707,396,037	17,018,432,562
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados	7,8,10, 11	0	287,745,276
A valor razonable con cambios en ORI		0	0
A costo amortizado	7,10,27	28,977,074	215,394,193
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	10,27	2,000,000	2,060,128
Impuestos pagados por anticipado	26	45,858,250	30,121,959
Impuestos diferidos		0	0
Inversiones en sociedades	15	272,456,324	272,456,324
Activos intangibles	17	492,340	5,771,887
Propiedad Planta y equipo	18	4,184,807	4,751,970
Derecho de uso por arrendamiento	16	8,287,865	6,264,328
Propiedades de Inversión		0	0
Otros activos	20	2,071,611	1,329,978
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>12,969,612,834</b>	<b>18,360,056,748</b>

*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 2022 y 31 de diciembre 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Notas	31/12/2022 DOP	31/12/2021 DOP
<b>Pasivos</b>			
Pasivos financieros			
A valor razonable	7,10,21,27	33,356,759	10,091,357,524
A valor razonable-instrumento financieros derivados	7,10,11,21,27	0	1,060,121,041
<u>A costo amortizado</u>			
Obligaciones por financiamiento	7,10,21,27	0	336,822
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	7,10,21,23,27	0	4,253,439,822
Obligaciones con venta al contado con compra a plazo	7,8,21,24	10,590,216,040	0
Acreedores por intermediación	8,21,25,27	3,096,277	0
Cuentas por pagar personas relacionadas		0	0
Otras cuentas por pagar	10, 25,27	22,333,300	220,600,047
Provisiones		0	0
Acumulaciones y otras obligaciones	25	60,518,021	96,350,505
Arrendamientos	10,16	8,287,865	6,264,328
Impuestos por pagar		84,707	2,129,964
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos		0	0
<b>Total pasivos</b>		<b>10,717,892,969</b>	<b>15,730,600,053</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	28	1,037,124,100	1,037,124,100
Aportes para futura capitalización	28	0	0
Acciones en tesorería			
Reserva legal	28	20,000,000	20,000,000
Reservas de capital	28	83,712,410	53,265,606
Resultados acumulados	28	403,717,735	0
Resultado del ejercicio		707,165,620	1,519,066,989
Superávit por revaluación		0	0
Otro resultado integral		0	0
<b>Total de patrimonio</b>		<b>2,251,719,865</b>	<b>2,629,456,695</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>12,969,612,834</b>	<b>18,360,056,748</b>

*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 2022 y 31 de diciembre 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Notas	31/12/2022 DOP	31/12/2021 DOP
<b>Resultado por instrumentos financieros:</b>			
A valor razonable	30	858,176,110	2,669,271,359
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	30,22	1,015,344,053	(637,506,726)
A costo amortizado	30	(583,679,448)	30,079,708
<b>Total resultados por instrumentos financieros</b>		<b>1,289,840,715</b>	<b>2,061,844,341</b>
<b>Ingresos por servicios:</b>			
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
<b>Total ingresos por servicios</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultado por intermediación</b>			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles		0	0
Gastos por comisiones y servicios	29,30	(88,986,959)	(116,135,143)
Otras comisiones		0	0
<b>Total resultados por intermediación</b>		<b>(88,986,959)</b>	<b>(116,135,143)</b>
<b>Ingresos (Gastos) por financiamiento</b>			
Gasto por financiamiento por instrumentos financieros emitidos		0	0
Gastos por financiamiento con entidades de intermediación financiera	23	(279,700,971)	(125,615,911)
Gastos por arrendamiento	16	(457,759)	0
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>(280,158,730)</b>	<b>(125,615,911)</b>
<b>Gastos de administración y comercialización</b>	31	<b>(312,417,777)</b>	<b>(319,487,497)</b>
<b>Otros resultados:</b>			
Reajuste y diferencia de cambio	8	90,212,936	5,734,947
Resultado de inversiones en sociedades	15	9,310,323	0
Otros ingresos (gastos)		(594,154)	12,769,887
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0
<b>Total otros resultados</b>		<b>98,929,105</b>	<b>18,504,834</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>707,206,354</b>	<b>1,519,110,624</b>
Impuesto	26	(40,734)	(43,635)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>707,165,620</b>	<b>1,519,066,989</b>

*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 2022 y 31 de diciembre 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	31/12/2022 DOP	31/12/2021 DOP
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>707,165,620</b>	<b>1,519,066,989</b>
<b>Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>		
Partidas que no se reclasificarán 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 discontinuadas	0	0
<b>Total Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>	<b>707,165,620</b>	<b>1,519,066,989</b>

*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 2022 y 31 de diciembre del 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Capital	Aportes para Futura Capitaliza ción	Reserva Legal	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Superávit por Revaluaci ón	Otro Resulta do Integral	Total de Patrimonio
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2020</b>	<b>100,000,000</b>	<b>12,500</b>	<b>20,000,000</b>	<b>3,751,035</b>	<b>231,335,182</b>	<b>990,290,989</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,345,389,706</b>
Aumento (disminución) de capital	937,124,100	(12,500)	0	49,514,571	(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
	0			0		0	0	0	0
Otros ajustes		0	0		0				0
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2021</b>	<b>1,037,124,100</b>	<b>0</b>	<b>20,000,000</b>	<b>53,265,606</b>	<b>0</b>	<b>1,519,066,989</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,629,456,695</b>
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	30,446,804	(30,446,804)	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	707,165,620	0	0	707,165,620
Transferencia de resultados	0	0	0	0	1,519,066,989	(1,519,066,989)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	(1,111,111,112)	0	0	0	(1,111,111,112)
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	26,208,662	0	0	0	26,208,662
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2022</b>	<b>1,037,124,100</b>	<b>0</b>	<b>20,000,000</b>	<b>83,712,410</b>	<b>403,717,735</b>	<b>707,165,620</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,251,719,865</b>

*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 2022 y 31 de diciembre del 2021**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	<b>Del 01/01/2022</b>	<b>Del 01/01/2021</b>
	<b>Al 31/12/2022</b>	<b>Al 31/12/2021</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación:</b>		
Comisiones recaudadas (pagadas)	13,879,118,289	(1,004,838,039)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(9,041,664,130)	2,757,123,721
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados	1,015,344,053	(637,506,726)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(583,679,448)	30,079,708
Gastos de administración y comercialización pagados	(291,904,337)	(163,170,504)
Intereses pagados	(279,700,971)	(124,186,799)
Impuestos pagados	(18,827,800)	(33,205,995)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	(134,176,060)	12,769,887
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b><u>4,544,509,596</u></b>	<b><u>837,065,253</u></b>
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión:</b>		
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipos	(30,004)	0
Ingreso por venta de inversiones en sociedades	0	0
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	9,310,323	0
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(1,205,517)	(2,167,971)
Venta de propiedades, planta de equipo	280,760	120,936
Inversiones en sociedades	(272,456,324)	(272,456,324)
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	0	0
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b><u>(264,100,762)</u></b>	<b><u>(274,503,359)</u></b>
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento:</b>		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	(695,777,733)	(1,108,210,357)
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	0	0
Aumentos de capital	0	0
Reparto de utilidades y de capital	(1,111,111,112)	(235,000,000)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	0	0
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b><u>(1,806,888,845)</u></b>	<b><u>(1,343,210,357)</u></b>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) del período</b>	<b><u>2,473,519,989</u></b>	<b><u>(780,648,463)</u></b>
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(91,359,606)	14,884,292
<b>Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b><u>2,382,160,383</u></b>	<b><u>(765,764,171)</u></b>
<b>Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b><u>515,728,143</u></b>	<b><u>1,281,492,314</u></b>
<b>Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b><u><u>2,897,888,526</u></u></b>	<b><u><u>515,728,143</u></u></b>

*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 2022 y 31 de diciembre de 2021

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
6.7	Factores de Riesgos Materiales Previsibles .....	24
7	Uso de estimaciones y juicios contables críticos .....	29
8	Reajuste y diferencia en cambio .....	32
9	Efectivo y equivalentes de efectivo .....	34
10	Instrumentos financieros .....	35
10.1	Activos Financieros .....	35
10.2	Pasivo financiero .....	37
10.3	Cartera disponible para comercialización .....	38
10.3.1	Renta Variable .....	38
10.3.2	Renta Fija .....	42
11	Contratos de derivados financieros .....	46
12	Deudores por intermediación .....	47
13	Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia .....	47
14	Saldos y transacciones con partes relacionadas .....	47
15	Inversiones en sociedades .....	49
16	Arrendamiento operativo - Activo y Pasivo por derecho de uso .....	50
17	Activos intangibles .....	51
18	Propiedad Planta y Equipo .....	52
19	Propiedades de inversión .....	53
20	Otros activos .....	53
21	Pasivos financieros .....	54
22	Instrumentos financieros derivados .....	56

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

23	Obligaciones con bancos e instituciones financieras .....	58
24	Operaciones de venta al contado con compra a plazo .....	59
25	Otros pasivos .....	60
25.1	Acreeedores por intermediación.....	60
25.2	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.....	60
25.3	Otras cuentas por pagar.....	61
25.4	Provisiones .....	61
25.5	Acumulaciones y otras obligaciones.....	61
26	Impuestos por pagar .....	62
27	Categoría de instrumentos financieros .....	64
28	Patrimonio.....	66
28.1	Estatus de las acciones:.....	66
28.2	Movimiento de las cuentas de patrimonio:.....	67
28.3	Participación de los accionistas sobre el patrimonio .....	67
28.4	Índices de capital de riesgo .....	68
29	Ingresos por comisiones, custodia y registros .....	69
30	Resultados por líneas de negocios.....	70
31	Gastos de administración y comercialización .....	72
32	Plan de beneficios basados en acciones.....	73
33	Contingencias y compromisos.....	73
34	Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden 73	
35	Hechos relevantes.....	76
36	Hechos posteriores .....	76
37	Otras revelaciones importantes.....	76
38	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.....	77
39	Estados financieros ajustados por inflación .....	77
40	Estados financieros consolidados.....	77
41	Aprobación de los estados financieros .....	77

## 1 Información General de la entidad

TIVALSA, S.A. (“la Sociedad”), 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 Sociedad 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, Reglamento de Intermediarios de Valores (R-CNMV-2019-21-MV) 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 Sociedad 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:

<b>Nombre</b>	<b>Posición</b>
José Miguel González Cuadra	Presidente
Nelson M. Guerrero Castellanos	Gerente General
Juliana J. Reyes Rodriguez	Contralora
Francisco M. Domínguez Lama	Tesorero
Luz M. Batista Quezada	Directora de Negocios
Maria Rodriguez Alvarez	Directora de Administración
Sabrina Angulo Pucheu	Directora Senior de Legal y Cumplimiento
Gina M. Pichardo Perez	Directora de Tecnología

## 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.

Las notas a los estados financieros que se presentan numeradas de 1 a 41 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 2022.

### **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 Sociedad se mantienen en pesos dominicanos (DOP), moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la Sociedad. 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 2022 y 31 de diciembre del 2021, la tasa de cambio del peso dominicano fue de DOP 55.9819 y DOP 57.1413, respectivamente, por cada USD 1.

##### **3.1.2 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados**

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

##### **3.1.3 Instrumentos financieros**

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

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

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

#### 3.1.4 Instrumentos financieros derivados

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

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

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

Los derivados de la Sociedad son especulativos.

Durante el curso normal de sus operaciones, la Sociedad 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 Sociedad 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 Sociedad 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 Sociedad 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 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es del 27% de la renta neta imponible.



La provisión para el impuesto sobre la renta se registra con base en la utilidad contable de la Sociedad, 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 Sociedad 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 Sociedad, 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 Sociedad se mantienen en pesos dominicanos (DOP), la moneda del entorno económico, moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la Sociedad.

Los registros contables de la Sociedad se mantienen en pesos dominicanos (DOP), moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la Sociedad. 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 2022 y diciembre 2021, la Sociedad 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 2022 y 2021, la Sociedad concedió vacaciones a sus empleados de acuerdo con lo estipulado en el Código de Trabajo.

### **3.16 Pasivos laborales**

La Sociedad otorga incentivos a sus empleados de acuerdo con 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 Sociedad 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 y pasivos financieros clasificados a valor de mercado con efectos en resultados, el resto se valora a costo amortizado.

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

### **3.18 Baja de activos y pasivos financieros**

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

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

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

### **3.19 Reconocimiento de gastos**

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

### **3.20 Activos y pasivos contingentes**

La Sociedad 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 2022, no hay NIIF o interpretaciones CINIIF, no aplicadas por La Sociedad.

## **4 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas**

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF, no aplicadas por la Sociedad al cierre 31 de diciembre 2022.

## **5 Cambios contables**

Al cierre del periodo al 31 de diciembre 2022, 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 Sociedad. 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 Sociedad 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, 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 Sociedad 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 Sociedad 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 2022, la Sociedad mantiene inversiones en valores representativos de deuda del Ministerio de Hacienda, Banco Central de la República Dominicana, consideradas de bajo riesgo; en Sociedades 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.

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 Sociedad 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.

#### **6.7 Factores de Riesgos Materiales Previsibles**

Actualmente entendemos que los riesgos operacionales y económicos de la pandemia del COVID-19 fueron sobrellevados de manera satisfactoria los últimos dos años. Tanto nosotros como institución, como el país y los actores económicos se han recuperado satisfactoriamente.

Sin embargo, los problemas en las cadenas de suministros a nivel mundial, causados originalmente por el COVID-19, y el impacto en los precios de los bienes agrícolas y el petróleo producto de la invasión a Ucrania por Rusia, han generado una inflación severa en casi todas las economías del mundo, República Dominicana no siendo una excepción.

Esta inflación conlleva un impacto nocivo a la economía, disminuyendo el poder adquisitivo de los actores económicos y su capacidad de invertir en nuestros productos. Ahora, como respuesta a la inflación, tanto nuestro país al igual que muchos tales como EE. UU. que sirve de referencia para nuestras tasas en dólares, han subido sus tasas de política monetaria. Esto a su vez no solo puede reducir la inflación, sino el crecimiento económico.

Por lo tanto, es posible que, en los próximos meses, hasta que no concluya este ciclo de política económica restrictiva, se reduzca también el crecimiento económico, con el impacto que eso conlleva para la inversión en nuestros productos financieros. Las condiciones actuales en tasas de interés continúan impactando la volatilidad de los activos financieros a nivel internacional. Seguimos monitoreando de cerca los impactos sobre instituciones internacionales de las alzas en las tasas de interés, consideramos que el sistema financiero dominicano está debidamente capitalizado.

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

El detalle de los riesgos de liquidez es el siguiente:

	AI 31-12-2022									
	1 - 7 Días	16 -30 Días	31 - 60 Días	61 - 90 Días	91 - 180 Días	181 - 360 Días	Más de 360 Días	Total	Total 30 Días	Total 90 Días
	En pesos dominicanos									
<b>Pasivos Financieros</b>										
Valor Razonable	246,402	10,759	18,189	86,104	246,129	454,733	32,294,443	33,356,759	257,161	361,454
A valor Razonable - Instrumentos financieros Derivados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Pasivo Financiero</b>										
<b>Costo amortizado:</b>										
Operación de ventas con pacto de compra a plazo	400,338	685,215,434	664,872,591	1,494,080,255	2,772,697,892	3,230,345,664	1,742,603,866	10,590,216,040	685,615,772	2,844,568,618
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acreedores por intermediación	3,096,277	0	0	0	0	0	0	3,096,277	3,096,277	3,096,277
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>3,743,017</b>	<b>685,226,193</b>	<b>664,890,780</b>	<b>1,494,166,359</b>	<b>2,772,944,021</b>	<b>3,230,800,397</b>	<b>1,774,898,309</b>	<b>10,626,669,076</b>	<b>688,969,210</b>	<b>2,848,026,349</b>

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

	AI 31-12-2022									
	1 - 7 Días	16 -30 Días	31 - 60 Días	61 - 90 Días	91 - 180 Días	181 - 360 Días	Más de 360 Días	Total	Total 30 Días	Total 90 Días
	En pesos dominicanos									
<b>Activos Financieros</b>										
Efectivo y Equivalente de efectivo	2,897,888,526	0	0	0	0	0	0	2,897,888,526	2,897,888,526	2,897,888,526
Instrumento Financiero de cartera propia disponible	305,558,205	111,039,856	1,978,688	57,283,018	13,535,750	57,513,037	8,515,344,577	9,062,253,131	416,598,061	475,859,767
Instrumento Financiero de cartera propia comprometida	0	0	0	0	0	2,234,366	642,908,540	645,142,906	0	0
Contratos Derivado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo amortizado	0	0	0	0	0	0	28,977,074	28,977,074	0	0
Operación de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total de Activos Financieros</b>	<b>3,203,446,731</b>	<b>111,039,856</b>	<b>1,978,688</b>	<b>57,283,018</b>	<b>13,535,750</b>	<b>59,747,403</b>	<b>9,187,230,191</b>	<b>12,634,261,637</b>	<b>3,314,486,587</b>	<b>3,373,748,293</b>
<b>Flujo de Caja estático</b>	<b>(3,199,703,714)</b>	<b>574,186,337</b>	<b>662,912,092</b>	<b>1,436,883,341</b>	<b>2,759,408,271</b>	<b>3,171,052,994</b>	<b>(7,412,331,882)</b>	<b>(2,007,592,561)</b>		
<b>Flujo de Caja Acumulados</b>	<b>(3,199,703,714)</b>	<b>(2,625,517,377)</b>	<b>(1,962,605,285)</b>	<b>(525,721,944)</b>	<b>2,233,686,327</b>	<b>5,404,739,321</b>	<b>(2,007,592,561)</b>			



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

	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									
<b>Pasivos financieros</b>										
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
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,686,973,102</b>	<b>2,402,684,779</b>	<b>1,452,150,625</b>	<b>741,748,605</b>	<b>618,887,563</b>	<b>1,639,423,457</b>	<b>4,020,883,886</b>	<b>2,842,503,192</b>	<b>15,405,255,209</b>	<b>5,541,808,506</b>

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

	AI 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									
<b>Activos financieros</b>										
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
<b>Total activos financieros</b>	<b>908,664,799</b>	<b>1,776,891</b>	<b>3,609,985</b>	<b>185,956,213</b>	<b>10,374,375</b>	<b>279,085,161</b>	<b>136,000,648</b>	<b>16,511,832,102</b>	<b>18,037,300,174</b>	<b>914,051,675</b>
<b>Flujo de caja estático</b>	<b>(778,308,303)</b>	<b>(2,400,907,888)</b>	<b>(1,448,540,640)</b>	<b>(555,792,392)</b>	<b>(608,513,188)</b>	<b>(1,360,338,296)</b>	<b>(3,884,883,238)</b>	<b>13,669,328,910</b>	<b>2,632,044,965</b>	
<b>Flujo de caja acumulados</b>	<b>(778,308,303)</b>	<b>(3,179,216,191)</b>	<b>(4,627,756,831)</b>	<b>(5,183,549,223)</b>	<b>(5,792,062,411)</b>	<b>(7,152,400,707)</b>	<b>(11,037,283,945)</b>	<b>2,632,044,965</b>		

## 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 estas 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 con las metodologías establecidas en la NIIF 7, en base 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:

	<b>Al 31-12-2022</b>			
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	En pesos dominicanos			
<b>Activos financieros</b>				
Instrumentos para negociación				
A valor Razonable	0	9,707,396,037	0	9,707,396,037
A valor Razonable - Derivados	0	0	0	0
A valor Razonable con cambio en Ori	0	0	0	0
Activos Financieros a Costo				
Amortizado	0	28,977,074	0	28,977,074
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>9,736,373,111</b>	<b>0</b>	<b>9,736,373,111</b>
Instrumentos para negociación				
Derivados Forward Títulos Valores de				
Deuda	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	Al 31-12-2022			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
		En pesos dominicanos		
<b>Pasivos financieros</b>				
Instrumentos para negociación				
Valor Razonable	0	33,356,759	0	33,356,759
A valor Razonable Derivados	0	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	0	0	0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	0	10,590,216,040	0	10,590,216,040
Acreedores por intermediación	0	3,096,277	0	3,096,277
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>10,626,669,076</b>	<b>0</b>	<b>10,626,669,076</b>

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

AI 31-12-2021				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	En pesos dominicanos			
<b>Activos financieros</b>				
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
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>17,521,572,031</b>	<b>0</b>	<b>17,521,572,031</b>
Instrumentos para negociación				
Derivados Forward Títulos				
Valores de Deuda	0	15,392,650,756	0	15,392,650,756
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>15,392,650,756</b>	<b>0</b>	<b>15,392,650,756</b>

AI 31-12-2021				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	En pesos dominicanos			
<b>Pasivos financieros</b>				
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
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>15,405,255,209</b>	<b>0</b>	<b>15,405,255,209</b>

## 8 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario por los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

	AI 31-12-2022			
	Ingresos (gastos)			
	USD	Euro	Otros	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	(91,359,606)	0	0	(91,359,606)
Inversiones en instrumentos financieros	(169,321,657)	0	0	(169,321,657)
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 con entidades de intermediación financieras	181,225,275	0	0	181,225,275
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	(6,985,223)	0	0	(6,985,223)
Acreedores por intermediación	23,773,655	0	0	23,773,655
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otros pasivos	480,221	0	0	480,221
<b>Total, diferencias en cambio</b>	<b>(62,187,335)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(62,187,335)</b>

	AI 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
<b>Total, diferencias en cambio</b>	<b>100,720.18</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>100,720.18</b>
Tipo de cambio promedio	56.93940	0	0	56.93940
<b>Total, diferencias en cambio DOP</b>	<b>5,734,947</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5,734,947</b>

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

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	AI 31-12-2022	AI 31-12-2021	AI 31-12-2022	AI 31-12-2021
	USD		EURO	
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	48,442,059	2,119,664	0	0
Inversiones en renta fija	15,573,804	0	0	0
Inversiones en renta variable	5,592,013	0	0	0
Activos financieros	0	129,128,220	0	0
Cuentas por cobrar	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	17,431	0	0	0
Inversiones en sociedades	0	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0
<b>Total activos</b>	<b>69,625,307</b>	<b>131,247,884</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pasivos</b>				
A valor razonable	0	0	0	0
A valor razonable-instrumentos financieros derivados	0	0	0	0
Obligaciones por financiamientos	0	0	0	0
Obligaciones por financiamientos emitidos	0	0	0	0
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	0	0	0	0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	65,955,644	0	0	0
Acreedores por intermediación	21,873	0	0	0
Pasivos financieros	0	98,282,873	0	0
Cuentas por pagar	0	1,068,196	0	0
Otras cuentas por pagar	185,301	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otros pasivos	0	0	0	0
<b>Total pasivos</b>	<b>66,162,818</b>	<b>99,351,069</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
			0	0
<b>Posición neta</b>	<b>3,462,489</b>	<b>31,896,815</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Las tasas de cambio utilizadas por la Sociedad para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, según informaciones del Banco Central de la República Dominicana, fueron de DOP55.9819 y DOP 57.1413 por cada USD1, respectivamente.

### Análisis de sensibilidad

	AI 31-12-2022			AI 31-12-2021		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		Moneda Nacional	Moneda Extranjera	
	DOP	USD	EURO	DOP	USD	EURO
Activos sensibles a tasa	3,897,756,974	69,625,307	0	7,499,674,714	131,247,884	0
Pasivos sensibles a tasa	3,703,920,261	66,162,818	0	5,677,049,239	99,351,069	0
<b>Posición neta</b>	<b>193,836,713</b>	<b>3,462,489</b>	<b>0</b>	<b>1,822,625,475</b>	<b>31,896,815</b>	<b>0</b>

**Exposición a tasa de cambio, 3% y 4.50% para el 31.12.2022 y 31.12.2021, respectivamente**  
**variabilidad**

**10,387,467**

**82,018,146**

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación, del peso dominicano versus el dólar americano, de un 3% y 4.50% al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021, respectivamente. Si la tasa de cambio sufre un aumento, la Sociedad tendría una ganancia neta de DOP10,387,467 y DOP82,018,146 al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021, respectivamente. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una pérdida para los años 2022 y 2021.

### 9 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre 2022 y al 31 de diciembre de 2021, está conformado de la siguiente manera:

	AI 31-12-2022	AI 31-12-2021
	En pesos dominicanos	
Efectivo en caja	10,000	10,000
Saldos en bancos		
En moneda nacional	185,899,979	394,597,770
En moneda extranjera, equivalente a USD48,442,059 y USD2,119,644 al 31-12-2022 y 31-12-2021 respectivamente	2,711,878,493	121,120,373
Efectivo Restringido en Garantía Cevaldom	100,054	0
Inversiones en certificados de depósitos a plazo	0	0
<b>Total</b>	<b>2,897,888,526</b>	<b>515,728,143</b>



## 10 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros, tanto activos como pasivos, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, se detallan a continuación:

### 10.1 Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2022

	Activos financieros a:			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
	En pesos dominicanos			
<b>Activos financieros según el estado de situación financiera</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo		0	2,897,888,526	2,897,888,526
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	9,062,253,131	0	28,977,074	9,091,230,205
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	645,142,906	0	0	645,142,906
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	0
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	2,000,000	2,000,000
Inversiones en sociedades	0	0	272,456,324	272,456,324
<b>Total</b>	<b><u>9,707,396,037</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>3,201,321,924</u></b>	<b><u>12,908,717,961</u></b>

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

Al 31 de diciembre de 2021

<b>Activos financieros a:</b>			
<b>Valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>Valor razonable con cambios en ORI</b>	<b>Costo amortizado</b>	<b>Total</b>
En pesos dominicanos			
<b>Activos financieros según el estado de situación financiera</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	0	515,728,143	515,728,143
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	11,107,608,755	215,394,193	11,323,002,948
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	5,910,823,807	0	5,910,823,807
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	287,745,276	0	287,745,276
Operaciones de compra con pacto de retroventa	0	0	0
Deudores por intermediación	0	0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	2,060,128	2,060,128
Inversiones en sociedades	0	272,456,324	272,456,324
<b>Total</b>	<b><u>17,306,177,838</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1,005,638,788</u></b>
		<b><u>272,456,324</u></b>	<b><u>18,311,816,626</u></b>

## 10.2 Pasivo financiero

### Al 31 de diciembre de 2022

	Pasivos financieros a:		
	Valor razonable	Costo amortizado	Total
	En pesos dominicanos		
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera</b>			
Pasivo financiero a valor razonable	33,356,759	0	33,356,759
Pasivo financiero a costo amortizado	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	0	0	0
Operaciones de venta con pacto compra a plazo	0	10,590,216,040	10,590,216,040
Obligaciones por financiamiento	0	0	0
Obligaciones con entidades de intermediación financieras	0	0	0
Acreeedores por intermediación	0	3,096,277	3,096,277
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	22,333,300	22,333,300
Obligaciones por arrendamientos	0	8,287,865	8,287,865
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
<b>Total</b>	<b><u>33,356,759</u></b>	<b><u>10,623,933,482</u></b>	<b><u>10,657,290,241</u></b>

### Al 31 de diciembre de 2021

	Pasivos financieros a:		
	Valor razonable	Costo amortizado	Total
	En pesos dominicanos		
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera</b>			
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
<b>Total</b>	<b><u>11,151,478,565</u></b>	<b><u>4,480,641,019</u></b>	<b><u>15,632,119,584</u></b>

### 10.3 Cartera disponible para comercialización

Al 31 de diciembre 2022, la Sociedad registro en su estado de resultados una pérdida neta de DOP10,797,076,559 producto de la valuación del Portafolio de Inversiones Disponibles para Comercialización.

Al 31 de diciembre 2022, la Sociedad registro en su estado de resultados una ganancia neta de DOP10,161,047,069 producto de la venta de Inversiones clasificadas en el Portafolio Disponibles para Comercialización.

#### 10.3.1 Renta Variable

Instrumentos Financieros a valor razonable	Al 31-12-2022					
	Cartera propia Disponi ble	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operaciones		
En pesos dominicanos						
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
<b>Acciones:</b>						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
<b>Cuotas de Fondos de Inversión Abierto o Fondos Mutuos:</b>						
Nacionales	171,009,105	0	0	0	0	171,009,105
Extrajeras	112,592,158	0	0	0	0	112,592,158
<b>Cuotas de Fondo de Inversión Cerrados:</b>						
Nacionales	48,449,869	0	0	0	0	48,449,869
Extrajeras	180,491,406	0	0	0	0	180,491,406
<b>Valores Fideicomitidos:</b>						
Nacionales	654,558	0	0	0	0	654,558
Extranjeras	19,967,940	0	0	0	0	19,967,940
<b>Total IFRV</b>	<b>533,165,036</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>533,165,036</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**

<b>Instrumento Financieros valor razonable</b>	<b>Cartera propia Disponibile</b>	<b>En operación a plazo</b>	<b>En préstamos En pesos dominicanos</b>	<b>En garantía por operaciones</b>	<b>Subtotal</b>	<b>Total DOP</b>	<b>Unidades No. Acciones</b>
<b>Instrumentos de renta variable</b>							
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO	100,878,143	0	0	0	0	100,878,143	65,042
FONDO DE INVERSION ABIERTO LIQUIDEZ EXCEL	70,130,962	0	0	0	0	70,130,962	55,218
FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DOLARES JMMB	56,027,465	0	0	0	0	56,027,465	9,446
FONDO DE INVERSION ABIERTO LIQUIDEZ EXCEL DOLARES	56,564,693	0	0	0	0	56,564,693	9,374
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	26,492,928	0	0	0	0	26,492,928	25,000
FONDO CERRADO DE INVERSION INMOBILIARIA PIONEER	21,956,941	0	0	0	0	21,956,941	17,793
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL II	52,795,579	0	0	0	0	52,795,579	8,740
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL II	58,244,277	0	0	0	0	58,244,277	9,642
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	323,995	0	0	0	0	323,995	50
JMMB FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO	2,161,588	0	0	0	0	2,161,588	35
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	1,987,776	0	0	0	0	1,987,776	308
10T DAE EXPANSION FUND, LP	64,978,191	0	0	0	0	64,978,191	1
FIDEICOMISO DE OFERTA PUBLICA DE VALORES ACCIONARIOS RICA 03-FU	654,558	0	0	0	0	654,558	4,021
EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S.A.	5,433,124	0	0	0	0	5,433,124	97,140
GRAYSCALE	14,534,816	0	0	0	0	14,534,816	54,545
<b>Total, Instrumentos de renta variable a valor razonable</b>	<b>533,165,036</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>533,165,036</b>	<b>356,355</b>

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

Instrumentos Financieros a valor razonable	Al 31-12-2021			Subtotal	Total	
	Cartera propia Disponible	Cartera propia restringida				
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operaciones		
En pesos dominicanos						
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
<b>Acciones:</b>						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
<b>Cuotas de Fondos de Inversión Abierto o Fondos Mutuos:</b>						
Nacionales	50,000,000	0	0	0	0	50,000,000
Extrajeras	342,847,956	0	0	0	0	342,847,956
<b>Cuotas de Fondo de Inversión Cerrados:</b>						
Nacionales	57,928,882	0	0	0	0	57,928,882
Extrajeras	55,085,356	0	0	0	0	55,085,356
<b>Valores Fideicomitidos:</b>						
Nacionales	2,162,395,341	0	0	0	0	2,162,395,341
Extranjeras	92,454,624	0	0	0	0	92,454,624
<b>Total IFRV</b>	<b><u>2,760,712,159</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>2,760,712,159</u></b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**

AI 31-12-2021							
Cartera propia restringida							
Instrumento Financieros a valor razonable	Cartera propia Disponibile	En operaciones a plazo	En prestamos	En garantías por otras operaciones	Subtotal	Total DOP	Unidades No. acciones
En pesos dominicanos							
<b>Instrumentos de renta variable</b>							
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Direno	50,000,000	0	0	0	0	50,000,000	33,978
Fondo Cerrado de Inversion Inmobiliaria Pioneer	22,086,844	0	0	0	0	22,086,844	15,000
Fiduciaria Reservas S.A.	2,154,904,947	0	0	0	0	2,154,904,947	21,414,006
						-	
						-	
Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en dolares JMMB 10T Dae Expansion Fund, LP	342,847,956	0	0	0	0	342,847,956	58,171
	55,085,356	0	0	0	0	55,085,356	1
Gray Scale	92,454,624	0	0	0	0	92,454,624	50,000
Fondo de Inversion Cerrado Inmobiliario Excel II	35,842,038	0	0	0	0	35,842,038	5,954
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S.A.	7,490,394	0	0	0	0	7,490,394	13,103
<b>Total Instrumento de renta variable a valor razonable</b>	<b><u>2,760,712,159</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>2,760,712,159</u></b>	<b><u>21,590,213</u></b>

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

10.3.2 Renta Fija

Al 31-12-2022

Instrumentos Financieros a valor razonable	Cartera propia Disponibile	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
En pesos dominicanos						
<b>Instrumentos de renta fija</b>						
<b>Del Estado:</b>						
Nacionales	4,950,106,118	0	0	83,804,779	83,804,779	5,033,910,897
Extranjeras	240,766,534	0	0	561,338,127	561,338,127	802,104,661
<b>De entidades financieras:</b>						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
<b>De empresas:</b>						
Nacionales	105,800,949	0	0	0	0	105,800,949
Extranjeras	3,232,414,494	0	0	0	0	3,232,414,494
<b>Total IRF</b>	<b><u>8,529,088,095</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>645,142,906</u></b>	<b><u>645,142,906</u></b>	<b><u>9,174,231,001</u></b>



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

Al 31-12-2022

Instrumentos Financieros valor a razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia restringida				Total DOP	Cantidad valor Nominal
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
<b>Instrumentos de renta fija</b>							
Ministerio de Hacienda	530,264,859	0	0	620,295,942	620,295,942	1,150,560,801	1,411,000
Banco Central de la Rep. Dom. CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S.A. GULFSTREAM PETROLEUM DOMINICANA, S. DE R.L.	4,660,607,792	0	0	24,846,964	24,846,964	4,685,454,756	220,000
ACERO ESTRELLA SRL	929,924	0	0	0	0	929,924	1
INGENIERIA ESTRELLA, S.A.	4,724,448	0	0	0	0	4,724,448	100
DOMINICAN POWER PARTNERS EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, S.A.	3,191,584	0	0	0	0	3,191,584	1
EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL ESTE, S.A. (EDEESTE)	37,577,819	0	0	0	0	37,577,819	2
EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. (EDESUR)	2,575,016,187	0	0	0	0	2,575,016,187	0.32
EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL NORTE, S.A. (EDENORTE)	574,707,195	0	0	0	0	574,707,195	0.32
	41,921,710	0	0	0	0	41,921,710	0.32
<b>Total IRF</b>	<b>8,529,088,095</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>645,142,906</b>	<b>645,142,906</b>	<b>9,174,231,001</b>	<b>1,631,106.97</b>

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

Al 31-12-2021

Cartera propia restringida

Instrumentos Financieros a valor razonable	Cartera propia Disponibile	En pesos dominicanos			Subtotal	Total
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
<b>Instrumentos de renta fija</b>						
<b>Del Estado:</b>						
Nacionales	3,677,494,541	0	5,910,823,807	0	5,910,823,807	9,588,318,348
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
<b>De entidades financieras:</b>						
Nacionales	266,718,502	0	0	0	0	266,718,502
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
<b>De empresas:</b>						
Nacionales	4,402,683,553	0	0	0	0	4,402,683,553
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
<b>Total IRF</b>	<b><u>8,346,896,596</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>5,910,823,807</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>5,910,823,807</u></b>	<b><u>14,257,720,403</u></b>

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

Al 31-12-2021

Instrumentos Financieros a valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia restringida				Total DOP	Cantidad valor Nominal
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
<b>Instrumentos de renta fija</b>							
Ministerio de Hacienda	3,396,522,500	0	5,358,261,452	0	5,358,261,452	8,754,783,952	2,017,000.00
Banco Central de la Rep. Dom.	280,972,041	0	552,562,355	0	552,562,355	833,534,396	240,000.00
Consorcio Minero Dominicano, S.A.	1,233,348	0	0	0	0	1,233,348	1.00
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R.L.	96,176,541	0	0	0	0	96,176,541	1.00
Asociacion Popular de Ahorros y Prestamos	174,469,587	0	0	0	0	174,469,587	100.00
Acero Estrella SRL	837,029	0	0	0	0	837,029	1.00
Dominican Power Partners	3,191,807	0	0	0	0	3,191,807	1.00
Banreservas Ingenieria Estrella, S.A.	92,248,915	0	0	0	0	92,248,915	1,000.00
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S.A. (edeeste)	466,113	0	0	0	0	466,113	100.00
	4,300,778,715	0	0	0	0	4,300,778,715	0.53
<b>Total IRF</b>	<b>8,346,896,596</b>	<b>0</b>	<b>5,910,823,807</b>	<b>0</b>	<b>5,910,823,807</b>	<b>14,257,720,403</b>	<b>2,258,205</b>

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

**11 Contratos de derivados financieros**

Al 31 de diciembre 2022, la Sociedad no posee balances de contratos correspondientes a derivados financieros, durante el periodo 2022 registro en su estado de resultados una ganancia neta de DOP1,162,487,984 producto de la valuación 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)
<b>Total</b>	<b>1146</b>	<b>8,882,392,417</b>	<b>10,685,446,239</b>	<b>4,598,735,650</b>	<b>4,707,204,517</b>	<b>5,610</b>	<b>173,752,491</b>	<b>113,987,175</b>	<b>0</b>	<b>(24,470,005)</b>	<b>(1,035,651,036)</b>	<b>287,745,276</b>	<b>(1,060,121,041)</b>

### Clasificados por contraparte

Al 31 de diciembre 2022, la Sociedad no posee balances de contratos correspondientes a derivados financieros.

#### Al 31 de diciembre de 2021

<b>Contrapartes</b>	<b>Activos a valor razonable DOP</b>	<b>Monto garantizado DOP</b>
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
<b>Total</b>	<b>15,392,650,756</b>	<b>0</b>

### 12 Deudores por intermediación

Al cierre del 31 de diciembre del 2022 y al 31 de diciembre 2021, la Sociedad no tiene saldos de deudores por intermediación.

### 13 Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia

Al cierre del 31 de diciembre del 2022 y al cierre del 31 de diciembre de 2021, 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 2022 y 31 de diciembre 2021, la Sociedad 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 2022 y 31 de diciembre de 2021

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

Transacción	AI 31-12-2022				
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Saldos	
				Activo	Pasivo
				En pesos dominicanos	
Cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a término	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	123	0	23,909,255	0	1,454,664,586
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	0	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
Posición propia	24	0	0	158,612,585	0
Pagos por remuneraciones al personal	52	0	92,779,373	0	0
<b>Total</b>	<b>199</b>	<b>0</b>	<b>116,688,628</b>	<b>158,612,585</b>	<b>1,454,664,586</b>

Transacción	AI 31-12-2021				
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Saldos	
				Activo	Pasivo
				En pesos dominicanos	
Cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a término	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	30	0	14,807,682	0	490,052,160
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
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>18,525,446</b>	<b>1,129,348,189</b>	<b>0</b>	<b>490,052,160</b>

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

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

	<b>2022 DOP</b>	<b>2021 DOP</b>
Remuneraciones del personal	92,779,373	81,635,825
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	24,055,911	18,678,897
Bonos y/o gratificaciones	82,579,475	100,740,364
Préstamos a ejecutivos	0	0
<b>Total</b>	<b>199,414,759</b>	<b>201,055,086</b>

## 15 Inversiones en sociedades

Tivalsa, S.A. al 31 de diciembre del 2022 y 2021, las acciones en la Bolsa de Valores de la Republica Dominicana, son las siguientes:

	<b>Al 31-12- 2022</b>			
	<b>En pesos Dominicanos</b>			
	<b>Valor de la Entidad</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>No. de Acciones</b>	<b>% de participación</b>
Bolsa de Valores de la Republica Dominicana	272,456,324	272,456,324	371,855	7.86%
Dividendos pagados en acciones	9,298,521	9,298,521	92,985	7.86%
<b>Total</b>	<b>281,754,845</b>	<b>281,754,845</b>	<b>464,840</b>	<b>7.86%</b>

	<b>Al 31-12- 2021</b>			
	<b>En pesos Dominicanos</b>			
	<b>Valor de la Entidad</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>No. de Acciones</b>	<b>% de participación</b>
Bolsa de Valores de la Republica Dominicana	272,456,324	272,456,324	371,855.00	7.86%
<b>Total</b>	<b>272,456,324</b>	<b>272,456,324</b>	<b>371,855</b>	<b>7.86%</b>

En julio del 2022, la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) realizo el pago de dividendos correspondiente al período 2021.

## **16 Arrendamiento operativo - Activo y Pasivo por derecho de uso**

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad 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 Sociedad que asciende por un valor total de DOP8,287,865.

Este contrato generó un pasivo por el derecho de uso, en el cual está presentado en la cuenta de "Arrendamiento", cuyo valor presente de los pagos de este arrendamiento asciende a DOP8,287,865. Este arrendamiento se realizó con una vigencia de 1 año 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.
- La renta se paga mensual de forma anticipada, la cuota vigente al 31 de diciembre de 2022 asciende a USD11,162.80
- Al 31 de diciembre 2022 la Sociedad registro el monto de DOP457,759.00 correspondiente a gastos financieros por arrendamientos



## 17 Activos intangibles

El comportamiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	Marcas y licencias DOP	Software	Otros	Total
	En pesos dominicanos			
<b>Costo:</b>				
<b>Saldo inicial al 01-01-2021</b>	<b>0</b>	<b>2,334,450</b>	<b>0</b>	<b>2,334,450</b>
Adiciones	0	5,791,694	0	5,791,694
Retiros	0	(393,769)	0	(393,769)
Otros	0	(21)	0	(21)
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>0</b>	<b>7,732,354.00</b>	<b>0</b>	<b>7,732,354.00</b>
Adiciones	0	681,874	0	681,874
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2022</b>	<b>0</b>	<b>8,414,228</b>	<b>0</b>	<b>8,414,228</b>
<b>Amortizaciones:</b>				
<b>Saldo inicial al 01-01-2021</b>	<b>0</b>	<b>(1,331,904)</b>	<b>0</b>	<b>(1,331,904)</b>
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
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>0</b>	<b>(1,960,467)</b>	<b>0</b>	<b>(1,960,467)</b>
Cargos por amortización	0	(5,961,421)	0	(5,961,421)
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2022</b>	<b>0</b>	<b>(7,921,888)</b>	<b>0</b>	<b>(7,921,888)</b>
<b>Valor neto:</b>				
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>0</b>	<b>5,771,887</b>	<b>0</b>	<b>5,771,887</b>
<b>Saldos al 31-12-2022</b>	<b>0</b>	<b>492,340</b>	<b>0</b>	<b>492,340</b>

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, se registraron gastos de DOP5,961,421 y DOP1,088,550, respectivamente.

## 18 Propiedad Planta y Equipo

El comportamiento de la propiedad, planta y equipo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	Edificaciones	Mobiliarios y equipos	Equipo de cómputos	Total
<b>Costo</b>				
<b>Saldos al 01-01-2021</b>	<b>3,386,301</b>	<b>2,912,240</b>	<b>4,529,349</b>	<b>10,827,890</b>
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
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>3,315,728</b>	<b>3,572,121</b>	<b>5,916,580</b>	<b>12,804,429</b>
Adiciones	0	61,444	1,144,073	1,205,517
Retiros	0	(69,210)	(211,550)	(280,760)
Transferencias	0	59,220	(59,220)	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2022</b>	<b>3,315,728</b>	<b>3,623,575</b>	<b>6,789,883</b>	<b>13,729,186</b>
<b>Depreciación acumulada</b>				
<b>Saldo inicial al 01-01-2021</b>	<b>(2,452,951)</b>	<b>(1,985,829)</b>	<b>(1,860,956)</b>	<b>(6,299,736)</b>
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
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>(2,927,302)</b>	<b>(2,667,764)</b>	<b>(2,457,393)</b>	<b>(8,052,459)</b>
Cargos por depreciación	(277,013)	(243,629)	(1,055,347)	(1,575,989)
Retiros	0	0	84,069	84,069
Transferencias	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2022</b>	<b>(3,204,315)</b>	<b>(2,911,393)</b>	<b>(3,428,671)</b>	<b>(9,544,379)</b>
<b>Valor neto</b>				
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>388,426</b>	<b>904,357</b>	<b>3,459,187</b>	<b>4,751,970</b>
<b>Saldos al 31-12-2022</b>	<b>111,413</b>	<b>712,182</b>	<b>3,361,212</b>	<b>4,184,807</b>

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 2022 y el 31 de diciembre de 2021, la Sociedad registró gasto de depreciación por DOP1,575,989 y DOP1,860,200, respectivamente.

## 19 Propiedades de inversión

Al cierre del 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no tiene propiedades de inversión.

## 20 Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Depósitos en garantías	0	0
Seguros pagados por anticipado	0	0
Fianzas pagadas	0	0
Otros gastos pagados por anticipado	0	592,419
Anticipos de sueldos al personal	0	0
Suscripciones pagadas por anticipado	1,095,786	683,981
Anticipos a proveedores	975,825	53,578
<b>Total</b>	<b><u>2,071,611</u></b>	<b><u>1,329,978</u></b>

## 21 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; o
  - 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 2022 y 31 de diciembre 2021 están compuestos como sigue:

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
<b>Pasivos Financieros:</b>		
A valor razonable	33,356,759	10,091,357,524
A valor razonable-instrumentos financieros derivados	0	1,060,121,041
<b>A costo Amortizado:</b>		
Obligaciones por financiamiento	0	336,822
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	4,253,439,822
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	10,590,216,040	0
Acreedores por intermediación	3,096,277	0
<b>Total pasivos financieros</b>	<u><b>10,626,669,076</b></u>	<u><b>15,405,255,209</b></u>

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

Los pasivos financieros por vencimientos, es como sigue:

**31 de diciembre de 2022**

	Vencimientos					Total
	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					
A valor razonable	257,161	18,189	786,966	32,294,443	0	33,356,759
A valor razonable- instrumentos financieros derivados	0	0	0	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	0	0	0	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	0	0	0	0	0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	685,615,772	2,158,952,846	6,003,043,556	1,742,603,866	0	10,590,216,040
Acreeedores por intermediación	3,096,277	0	0	0	0	3,096,277
<b>Total</b>	<b>688,969,210</b>	<b>2,158,971,035</b>	<b>6,003,830,522</b>	<b>1,774,898,309</b>	<b>0</b>	<b>10,626,669,076</b>

**31 de diciembre de 2021**

	Vencimientos					Total
	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					
A valor razonable	254,580,099	1,354,484,891	5,642,536,190	2,839,756,344	0	10,091,357,524
A valor razonable- instrumentos financieros derivados	1,033,451,763	6,151,277	17,771,153	2,746,848	0	1,060,121,041
Obligaciones por financiamiento	336,822	0	0	0	0	336,822
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	4,253,439,822	0	0	0	0	4,253,439,822
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	0	0	0	0	0	0
Acreeedores por intermediación	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>5,541,808,506</b>	<b>1,360,636,168</b>	<b>5,660,307,343</b>	<b>2,842,503,192</b>	<b>0</b>	<b>15,405,255,209</b>

## 22 Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre 2022, la Sociedad no tiene Instrumentos financieros derivados, el detalle de los emitidos al 31 de diciembre 2021, fueron:

	AI 31-12-2022		AI 31-12-2021	
	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	0	0	15,392,650,756	15,401,522,396

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

	AI 31-12-2022		AI 31-12-2021	
	DOP	USD	DOP	USD
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	0	0	10,120,471,701	5,272,179,055

El tipo de cambio utilizado al 31 de diciembre 2021, para convertir los valores USD en DOP fue DOP57.1413.

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 2022 y 31 de diciembre de 2021

---

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

	<b>Año finalizado el 31-12-2022</b>	<b>Año finalizado el 31-12-2021</b>
	En pesos dominicanos	
Ingresos	1,681,451,407	7,561,745,790
Gastos	(518,963,423)	(8,199,252,516)

Las condiciones pactadas para estos contratos, es como sigue:

**Al 31 de diciembre de 2021**

	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
	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

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

**Al 31 de diciembre de 2021**

	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
	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

### 23 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2022 cerró sin obligaciones con bancos e instituciones financieras, sin embargo, durante el 2022 obtuvo financiamientos por líneas de créditos aprobadas aproximadas en DOP26,030,800,000.00 a una tasa promedio de 8.33% y en USD506,410,020.00 a una tasa promedio de 3.5%. El cargo al Estado de Resultados por financiamiento con entidades de intermediación financiera fue de DOP279,700,971.00

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2021 mantuvo 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
<b>Obligaciones a la vista:</b>					
Saldos de tarjetas de créditos	0	0	0	0	0
<b>Obligaciones con instituciones financieras</b>					
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				
<b>Total</b>	<b>4,253,439,822</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## 24 Operaciones de venta al contado con compra a plazo

El detalle de las operaciones de venta al contado con compra a plazo es como sigue:

### Renta Fija

Contrapartes	Al 31-12-2022					Valor razonable del activo subyacente
	Vencimientos DOP					
	Tasa promedio % DOP	Tasa promedio % USD	Hasta 7 días	Mas de 7 días	Total	
Personas Físicas DOP	9.97	0	0	3,554,361,332	3,554,361,332	3,234,820,000
Personas Físicas USD	0	4.29	0	1,536,233,523	1,536,233,523	1,320,557,039
Personas Jurídicas DOP	10.39	0	0	2,508,931,032	2,508,931,032	2,117,441,114
Personas Jurídicas USD	0	4.50	0	1,440,434,098	1,440,434,098	1,264,519,157
Intermediarios de Valores	0	0	0	0	0	0
Inversionistas institucionales DOP	10.64	0	0	71,682,215	71,682,215	68,550,000
Personas vinculadas DOP	9.55	0	400,338	843,282,371	843,682,709	503,799,000
Personas vinculadas USD	0	4.40	0	634,891,131	634,891,131	569,223,959
<b>Total</b>			<b>400,338</b>	<b>10,589,815,702</b>	<b>10,590,216,040</b>	<b>9,078,910,269</b>

Al cierre del 31 de diciembre 2021, para esta categoría la agrupación el Estado de Situación Financiera era diferente, por tal motivo no se presenta el detalle para este periodo.

## 25 Otros pasivos

Al 31 de diciembre del 2022, el nuevo formato del Estado de Situación Financiera clasifica luego de los Pasivos Financieros, otras cuentas de Pasivos de acuerdo con el siguiente orden:

- Acreedores por intermediación
- Cuentas por pagar por operaciones propias de cartera
- Otras cuentas por pagar
- Provisiones
- Acumulaciones y Otras obligaciones

### 25.1 Acreedores por intermediación

El detalle de los acreedores por intermediación es como sigue:

	AI 31-12-2022	AI 31-12-2021
	Valores DOP	
<b>Tipo de intermediación:</b>		
intermediación de operaciones a termino	3,096,277	0
intermediación de operaciones a plazo	0	0
<b>Total</b>	<b>3,096,277</b>	<b>0</b>

Los acreedores por intermediación de operaciones a término:

	AI 31-12-2022	AI 31-12-2021
	Valores DOP	
Personas físicas	1,890,518	0
Persona jurídica	1,205,759	0
Intermediarios de valores	0	0
Otros Intermediarios	0	0
Personas Vinculadas	0	0
<b>Total</b>	<b>3,096,277</b>	<b>0</b>

### 25.2 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no tiene cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

### 25.3 Otras cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Proveedores locales	12,614,614	17,009,884
Proveedores extranjeros	0	0
Otros proveedores	8,957,104	203,590,163
Cuentas por pagar clientes proceso de determinación herederos	761,582	0
<b>Total</b>	<b><u>22,333,300</u></b>	<b><u>220,600,047</u></b>

### 25.4 Provisiones

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no posee provisiones registradas.

### 25.5 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

	<u>Al 31-12-2022</u>	<u>Al 31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Vacaciones	0	0
Retenciones a los empleados	7,565,993	366,374
Bonificaciones por pagar	50,158,673	95,027,864
Regalía Pascual	0	0
Impuestos por pagar	2,793,355	956,267
Otras retenciones	0	0
Otras acumulaciones	0	0
<b>Total</b>	<b><u>60,518,021</u></b>	<b><u>96,350,505</u></b>

## 26 Impuestos por pagar

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre de diciembre 2022 y para el cierre de diciembre 2021 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 Sociedad 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 Sociedad 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 2022 y del año 2021 se determinó sobre la base del 1% de los activos, ya que se generó pérdidas fiscales.

La Sociedad 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 31-12-2022</u>	<u>AI 31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	707,206,354	1,519,110,624
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	38,155,253,125	35,169,507,891
Ingresos no gravables, neto	(39,808,554,699)	(37,449,064,874)
Otras partidas no deducibles	0	0
Más (menos) diferencias de tiempo	0	0
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	(362,918)	(211,784)
Ajustes por inflación sistemas informáticos	0	0
Provisiones no admitidas	24,144,053	6,409,889
<b>Renta neta imponible (Pérdida Fiscal)</b>	<b><u>(922,314,085)</u></b>	<b><u>(754,248,254)</u></b>

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

	<u>AI 31-12-2022</u>	<u>AI 31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Base imponible, antes de pérdidas a compensar	(922,314,085)	(754,248,254)
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado	<u>0</u>	<u>0</u>
Menos:		
Anticipos de impuestos	(33,222,996)	(19,189,985)
Saldo a favor, ejercicio anterior	(565,091)	(3,233,233)
Retenciones por intereses bancarios	(3,745,694)	(2,940,569)
Retenciones del estado	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)</b>	<b><u>(37,533,781)</u></b>	<b><u>(25,363,787)</u></b>

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

	<u>AI 31-12-2022</u>	<u>AI 31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Total de activos	12,969,612,834	18,360,056,748
Menos:		
Activos no deducibles	<u>(12,965,539,441)</u>	<u>(18,355,693,204)</u>
Base imponible	4,073,393	4,363,544
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	<u>40,734</u>	<u>43,635</u>
Menos:		
Impuesto liquidado de la renta	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Impuesto sobre los activos por pagar</b>	<b><u>40,734</u></b>	<b><u>43,635</u></b>

### Pérdidas fiscales compensables

El movimiento de las pérdidas compensables es el siguiente:

	<u>AI 31-12-2022</u>	<u>AI 31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	891,730,868	158,390,108
Ajuste por inflación	<u>69,822,527</u>	<u>13,463,159</u>
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	961,553,395	171,853,267
Pérdidas fiscales compensadas o no, en el período	(199,723,054)	(34,370,653)
Pérdidas fiscales del período	<u>922,314,084</u>	<u>754,248,254</u>
<b>Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros</b>	<b><u>1,684,144,425</u></b>	<b><u>891,730,868</u></b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**  
**31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021**

Al 31 de diciembre de 2022, 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
2021	761,830,341	2022
2022	<u>922,314,084</u>	2023
	<u><b>1,684,144,425</b></u>	

## 27 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

### Activos financieros

	AI 31-12-2022		AI 31-12-2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	En pesos dominicanos			
<b>Activos financieros</b>				
- <b>Medidos a su valor razonable</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,897,888,526	2,897,888,526	515,728,143	515,728,143
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	9,707,396,037	9,707,396,037	17,018,432,562	17,018,432,562
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales	0	0	0	0
- <b>Medidos a costo amortizado</b>				
Activos financieros	28,977,074	28,977,074	215,394,193	215,394,193
Mantenidos hasta vencimiento	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0 <sup>=</sup>	0	0 <sup>=</sup>	0
Otras cuentas por cobrar	2,000,000	2,000,000	2,060,128	2,060,128
<b>Total activos financieros</b>	<u><b>12,636,261,637</b></u>	<u><b>12,636,261,637</b></u>	<u><b>17,751,615,026</b></u>	<u><b>17,751,615,026</b></u>

**Pasivos financieros**

	<b>Al 31-12-2022</b>		<b>Al 31-12-2021</b>	
	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>
			En pesos dominicanos	
<b>Pasivos financieros</b>				
<b>Medidos a su valor razonable</b>	33,356,759	33,356,759	10,091,357,524	10,091,357,524
Instrumentos financieros, derivados	0	0	1,060,121,041	1,060,121,041
<b>Medidos a costo amortizado</b>				
Obligaciones por financiamiento	0	0	336,822	336,822
Obligaciones por financiamiento emitidos	0	0	0	0
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	0	0	4,253,439,822	4,253,439,822
operaciones de venta al contado con compra a plazo	10,590,216,040	10,590,216,040	0	0
Acreeedores por intermediación	3,096,277	3,096,277	0	0
Cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	22,333,300	22,333,300	220,600,047	220,600,047
Otros pasivos corrientes	0	0	0	0
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>10,649,002,376</b>	<b>10,649,002,376</b>	<b>15,625,855,256</b>	<b>15,625,855,256</b>
<b>Instrumentos financieros, netos</b>	<b>1,987,259,261</b>	<b>1,987,259,261</b>	<b>2,125,759,770</b>	<b>2,125,759,770</b>

## 28 Patrimonio

### Capital social autorizado, suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el capital social autorizado es de mil treinta y siete millones ciento veinticuatro mil cien pesos dominicanos (DOP1,037,124,100), respectivamente. Conformado por diez millones trescientos setenta y un mil doscientos cuarenta y una (10,371,241) acciones comunes respectivamente, nominativas y negociables con un valor nominal de cien pesos dominicanos (DOP100.00) cada una.

### Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 la reserva legal es de DOP103,712,410 y DOP73,265,606, respectivamente que corresponde con lo estipulado en el Art. 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08 y sus modificaciones, que establece que 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 Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 28 de marzo de 2022 fueron aprobados el Informe de Estados Financieros emitido por los Auditores Externos correspondiente al ejercicio social 31 de diciembre 2021 y 2020, así como el Informe de Comisario de Cuentas y el Informe de Gobierno Corporativo con relación al ejercicio social 2021. En la misma se tomó la decisión de distribuir las utilidades acumuladas y el resultado correspondiente al 31 de diciembre 2021, aprobando el pago del 73% de dividendos en efectivo, así como un aumento de reserva legal por DOP30,446,804.

#### 28.1 Estatus de las acciones:

	Autorizadas			
	Al 31-12-2022		Al 31-12-2021	
	Acciones	Total DOP	Acciones	Total DOP
Acciones ordinarias a DOP100 cada una	10,371,241	1,037,124,100	10,371,241	1,037,124,100

  

	Emitidas y en Circulación			
	Al 31-12-2022		Al 31-12-2021	
	Acciones	Total DOP	Acciones	Total DOP
Acciones ordinarias a DOP100 cada una	10,371,241	1,037,124,100	10,371,241	1,037,124,100



**28.2 Movimiento de las cuentas de patrimonio:**

	AI 31-12-2022				
	Cantidad de acciones	Capital DOP	Aportes para futura capitalización DOP	Reservas DOP	Resultado acumulado DOP
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>10,371,241</b>	<b>1,037,124,100</b>	<b>0</b>	<b>73,265,606</b>	<b>1,519,066,989</b>
Aumento	0	0	0	30,446,804	707,165,620
Disminución	0	0	0	0	(1,115,349,254)
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Otros cargos	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2022</b>	<b>10,371,241</b>	<b>1,037,124,100</b>	<b>0</b>	<b>103,712,410</b>	<b>1,110,883,355</b>

	AI 31-12-2021				
	Cantidad de acciones	Capital DOP	Aportes para futura capitalización DOP	Reservas DOP	Resultado acumulado DOP
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	<b>1,000,000</b>	<b>100,000,000</b>	<b>12,500</b>	<b>23,751,035</b>	<b>1,221,626,171</b>
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
<b>Saldos al 31-12-2021</b>	<b>10,371,241</b>	<b>1,037,124,100</b>	<b>0</b>	<b>73,265,606</b>	<b>1,519,066,989</b>

**28.3 Participación de los accionistas sobre el patrimonio**

	AI 31-12-2022					
Accionistas	Acciones	Valor nominal	Participación	Aportes para futuras capitalización	Reservas	Resultado acumulado
José Miguel González Cuadra	10,371,231	1,037,123,100	99.9999%	0	103,712,306	1,110,882,224
Rafael Patricio Medina Quiñones	10	1,000	0.0001%	0	104	1,111
	<b>10,371,241</b>	<b>1,037,124,100</b>	<b>100.00%</b>	<b>0</b>	<b>103,712,410</b>	<b>1,110,883,355</b>

Accionistas	AI 31-12-2021					
	Acciones	Valor nominal	Participación	Aportes para futuras capitalización	Reservas	Resultado acumulado
José Miguel González Cuadra	10,371,231	1,037,123,100	99.9999%	0	73,265,533	1,519,065,470
Rafael Patricio Medina Quiñones	10	1,000	0.0001%	0	73	1,519
	<b>10,371,241</b>	<b>1,037,124,100</b>	<b>100.00%</b>	<b>0</b>	<b>73,265,606</b>	<b>1,519,066,989</b>

#### 28.4 Índices de capital de riesgo

La Sociedad 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 Sociedad (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 Ley 249-17 "Ley del Mercado de Valores que establece disposiciones para su funcionamiento". De acuerdo con los índices mantenidos, la Sociedad queda clasificada y autorizada para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Para el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021 la Sociedad calificaba dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia (Nivel III), de acuerdo con las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1).

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

	AI 31-12-2022		AI 31-12-2021	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	304%	15.50%	48.49%	15.50%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	304%	10.33%	48.49%	10.33%

## 29 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021, la Sociedad genero ingresos por comisiones, custodia y registros:

	<b>Por los años finalizados al:</b>	
	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
	En pesos dominicanos	
<b>Ingresos por intermediación:</b>		
Comisiones de operaciones bursátiles	0	0
Comisiones de operaciones extrabursátiles	0	0
Gastos comisiones y servicios	(88,986,959)	(115,056,405)
Otras comisiones	0	(1,078,738)
<b>Total</b>	<b><u>(88,986,959)</u></b>	<b><u>(116,135,143)</u></b>
<b>Ingresos por servicios:</b>		
Administración de cartera	0	0
Custodia de valores	0	0
Asesorías financieras	0	0
Otras	0	0
<b>Total</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

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

### 30 Resultados por líneas de negocios

Los resultados por líneas de negocios, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, en pesos dominicanos, son los siguientes:

Tipo de Contrato	Año Finalizado el 31 de diciembre de 2022															
	Comisiones	A valor razonable				A costo amortizado						Otros		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	22,698,419,562	(32,001,290,521)	16,498,102,911	(6,337,055,842)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	858,176,110
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	1,681,451,407	(666,107,354)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,015,344,053
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	138,061,941	0	0	(743,020,876)	209,348,255	(188,068,768)	0	0	(583,679,448)
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	0	0	0
Gastos por comisiones y servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(88,986,959)	(88,986,959)
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>24,379,870,969</b>	<b>(32,667,397,875)</b>	<b>16,498,102,911</b>	<b>(6,337,055,842)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>138,061,941</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(743,020,876)</b>	<b>209,348,255</b>	<b>(188,068,768)</b>	<b>0</b>	<b>(88,986,959)</b>	<b>1,200,853,756</b>

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

Tipo de Contrato	Año Finalizado el 31 de diciembre de 2021															
	A valor razonable								A costo amortizado				Otros		Total	
	Comisiones	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		Utilidad		Pérdida
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
	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	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	(637,506,726)
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	30,079,708	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
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	0	0	0
Gastos por comisiones y servicios	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
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>30,416,949,034</b>	<b>(22,693,439,621)</b>	<b>2,062,776,358</b>	<b>(7,666,668,776)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6,549,459,362</b>	<b>(6,607,232,016)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(116,135,143)</b>	<b>1,945,709,198</b>

### 31 Gastos de administración y comercialización

El detalle de los gastos de administración y comercialización, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	Por los periodos finalizados el:	
	31/12/2022	31/12/2021
	En pesos dominicanos	
<b>Remuneraciones y beneficios al personal</b>		
Sueldos al personal	92,779,373	73,881,305
Beneficios al personal	82,579,475	116,842,350
Seguridad Social	8,894,819	0
Aportes al plan de pensiones	6,227,389	8,888,004
Otras compensaciones al personal	24,055,911	8,735,071
<b>Total remuneraciones y beneficios al personal</b>	<b>214,536,967</b>	<b>208,346,730</b>
<b>Gastos operativos</b>		
Viajes	0	1,474,879
Comisiones	0	
Promoción y publicidad	30,804,616	3,757,196
Otros	0	3,286,393
<b>Total gastos operativos</b>	<b>30,804,616</b>	<b>8,518,468</b>
<b>Otros gastos de administración</b>		
Servicios de proveedores locales	17,579,449	31,494,694
Servicios de proveedores extranjeros	3,731,376	2,324,190
Arrendamientos	9,363,214	8,454,000
Asesoría legal	8,196,360	8,448,591
Amortización intangibles	1,700	0
Amortización de software	5,961,421	1,799,955
Gastos de depreciación	1,575,984	1,861,380
Cuotas y comisiones pagadas	8,220,719	38,404,515
Gastos de comunicaciones	2,786,032	2,719,016
Electricidad	1,329,676	1,221,755
Seguro y reaseguros	66,241	66,241
Mantenimiento y reparaciones	2,056,726	922,538
Impuestos y Tasas	4,051,820	0
Otros	2,155,476	4,905,424
<b>Total otros gastos de administración</b>	<b>67,076,194</b>	<b>102,622,299</b>
<b>Total gastos de administración y comercialización</b>	<b>312,417,777</b>	<b>319,487,497</b>

### 32 Plan de beneficios basados en acciones

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre 2021, TIVALSA S.A. no cuenta con un plan de beneficios basados en acciones.

### 33 Contingencias y compromisos

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no posee compromisos asumidos ni contingencias registradas en sus libros por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, los instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera y otras cuentas de orden, están conformados de la siguiente manera:

#### Al 31 de Diciembre 2022

##### Títulos Valores de Renta Fija (TVD) recibido en Mutuo como Garantía de Operaciones VPC

En pesos dominicanos

Contraparte	Valor contrato	Valor razonable
Entidades de Intermediación Financiera		
Intermediario de Valores	0	0
Personas Jurídicas	4,118,561,184	4,526,615,409
Personas Físicas	4,934,499,085	5,370,409,872
<b>Total</b>	<b>9,053,060,269</b>	<b>9,897,025,281</b>

#### Al 31 de Diciembre 2022

##### Títulos Valores de Deuda (TVD) recibido en Mutuo por Operaciones de Mutuo Simple

En pesos dominicanos

Contraparte	Valor contrato	Valor razonable
Entidades de Intermediación Financiera		
Intermediario de Valores	0	0
Personas Jurídicas	25,850,000	27,335,007
Personas Físicas		0
<b>Total</b>	<b>25,850,000</b>	<b>27,335,007</b>

**Al 31 de Diciembre 2022**

**Líneas de Créditos Obtenidas no Utilizadas  
 En pesos dominicanos**

<b>Contraparte</b>	<b>Valor contrato</b>	<b>Líneas de Crédito de Utilización</b>
Banco del Reservas	5,900,000,000	0
Banco Popular	1,900,000,000	0
Banco BHD Leon	1,000,000,000	0
Banco Vimenca	200,000,000	0
Asociación Popular de Ah. Y Prest. (APAP)	1,000,000,000	0
Banco Lafise	139,200,000	0
Banco Santa Cruz	580,000,000	0
Banco Banesco	400,000,000	0
Banco Promerica	290,000,000	0
<b>Total</b>	<b>11,409,200,000</b>	<b>0</b>

**Al 31 de Diciembre 2021**

**Al 31-12-2021**

En pesos dominicanos

**Cuentas contingentes**

Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda (TVD)	99,795
Derechos por contratos de compraventa de divisas	0
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	15,392,650,756
Derechos por activos y pasivos financieros indexados a valores	0
<b>Total</b>	<b><u>15,392,750,551</u></b>



Al 31 de Diciembre 2021

**Líneas de Créditos Obtenidas no Utilizadas**

En pesos dominicanos

Contraparte	Valor contrato	Líneas de Crédito de Utilización
<b>Entidades de Intermediación Financiera:</b>		
Banreservas	5,800,000,000	4,171,902,300
Banco Lafise	139,200,000	4,460,880
Banco Vimenca	200,000,000	6,424,798
Banco BHD León	1,000,000,000	39,922,047
Banco Banesco	400,000,000	212,000,000
Banco Popular	500,000,000	0
Asociación Popular de Ahorros y Prestamos	600,000,000	0
<b>Total</b>	<b>8,639,200,000</b>	<b>4,434,710,025</b>

Al 31 de Diciembre 2021

**Garantías Prendarias Otorgadas**

En pesos dominicanos

Contraparte	Valor contrato
<b>Entidades de Intermediación Financiera:</b>	
Banco de Reservas de la Rep. Dom.	2,157,200,000
Banco Popular	634,540,000
Banco BHD Leon	1,086,528,645
Banco Vimenca	250,000,000
Asociación Popular de Ahorros y Prestamos	675,170,000
Banco Lafise	120,230,000
Banco Banesco	209,537,147
<b>Total</b>	<b>5,133,205,792</b>

Detalle de los encargos de confianza	Cantidad de Cliente	Al 31-12-2022		Cantidad de Cliente	Al 31-12-2021	
		Valor Nominal	Frutos Devengados		Valor Nominal	Frutos Devengados
En pesos dominicanos						
Personas Físicas	854	4,607,026,531	164,648,265	308	1,576,445,743	38,956,994
Personas Jurídicas	65	2,335,972,841	70,902,635	40	990,101,573	13,908,219
Entidades de Intermediación financiera	2	88,300,000	2,778,837	0	0	0
Fondo de Pensiones	3	1,748,520,000	45,771,576	1	77,300,000	365,322
Aseguradoras	4	262,683,629	11,465,147	2	81,180,000	3,422,404
Otros clientes profesionales	7	599,526,606	19,348,355	0	0	0
<b>Total</b>	<b>935</b>	<b>9,642,029,607</b>	<b>314,914,815</b>	<b>351</b>	<b>2,725,027,316</b>	<b>56,652,939</b>

### 35 Hechos relevantes

Desde principios del 2022 la economía dominicana mantuvo un buen ritmo de crecimiento, destacándose el crecimiento del Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) de 4.9% interanual promedio durante el 2022. En ese contexto el Banco Central estima un crecimiento real de 4-5% para el 2023. Desde principios de año el Banco Central ha continuado con su plan de normalización de la Política Monetaria mediante alzas de tasas, y retiro de agregados monetarios. El conflicto actual entre Rusia y Ucrania ha tenido efectos indirectos en la economía dominicana, debido a alzas de materias primas. Esto le ha requerido al Banco Central estar más activo en el mercado cambiario, para reducir la velocidad de la inflación importada de productos. Todos los factores antes mencionados si han creado un panorama más incierto para el mercado de valores a corto plazo, sin embargo, desde junio 2022 cuando la inflación interanual llego a 9.48%, ha bajado 310 puntos básicos, hasta 6.38% en febrero 2023.

Como consecuencia del panorama, la Alta Gerencia ha implementado procesos para garantizar la continuidad del negocio, en proteger y ayudar a sus empleados y clientes.

### 36 Hechos posteriores

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no tiene hechos posteriores que informar.

### 37 Otras revelaciones importantes

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no tiene otras revelaciones importantes que informar.

### **38 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 2022, 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.

### **39 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.

### **40 Estados financieros consolidados**

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

### **41 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración en fecha 19 de enero del 2023.

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*

Nelson Guerrero Castellanos  
Gerente General

Juliana J. Reyes Rodríguez  
Contralor