

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

Estados Financieros Semestrales y notas explicativas  
Al 30 de Junio de 2021

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Paginas</u></b>
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados	5
Estado de otros resultados integrales	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujo de efectivo	8
Notas explicativas	12-66
Informacion Complementaria	67

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Para los periodos terminados al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Notas	30/06/2021 DOP	31/12/2020 DOP
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	9	95,313,137	1,281,492,314
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	10, 21	17,894,877,938	9,836,668,104
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados	10, 21	278,233,130	316,914,280
A valor razonable con cambios en ORI	10, 21	22,751,480	0
A costo amortizado	10, 21	1,041,963,051	0
Deudores por intermediación		0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia		0	0
Cuentas por cobrar relacionadas		0	0
Otras cuentas por cobrar	10	107,903	416,763
Impuestos por cobrar		27,830,236	23,962,800
Impuestos diferidos		0	0
Inversiones en sociedades	15	272,456,324	0
Derechos de uso por arrendamientos	16	9,180,655	11,987,355
Activos intangibles	17	588,904	1,002,546
Propiedades, planta y equipo	18	4,603,148	4,528,154
Propiedades de Inversión		0	0
Otros activos	20	20,739,808	2,526,553
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>19,668,645,714</b>	<b>11,479,498,869</b>

**Nelson Miguel  
Guerrero  
Castellanos**

Firmado digitalmente por Nelson Miguel Guerrero Castellanos  
Fecha: 2021.08.26 11:03:41 -04'00'

Nelson Guerrero Castellanos  
Gerente General

**Juliana Jazmin  
Reyes Rodriguez**

Firmado digitalmente por Juliana Jazmin Reyes Rodriguez  
Fecha: 2021.08.26 11:11:37 -04'00'

Juliana J. Reyes Rodríguez  
Contralor

**TIVALSA, SA**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Para los periodos terminados al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Notas	30/06/2021 DOP	31/12/2020 DOP
<b>Pasivos</b>			
Pasivos financieros			
A valor razonable	10, 22	8,074,514,785	7,058,922,075
A valor razonable-instrumento financieros derivados	10, 11, 22	1,340,594,983	449,184,387
<u>A costo amortizado</u>			
Obligaciones por financiamiento	10, 22	2,100,100	22,020,108
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	10, 22, 24	8,208,988,804	2,543,345,799
Acreeedores por intermediación		0	0
Cuentas por pagar personas relacionadas		0	0
Otras cuentas por pagar	10, 28	22,033,729	9,602,835
Obligaciones por derecho de uso de arrendamiento	16	9,180,655	11,987,355
Provisiones		0	0
Acumulaciones y otras obligaciones	30	39,320,184	37,402,932
Impuestos por pagar		1,545,881	1,643,672
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos		0	0
<b>Total pasivos</b>		<b>17,698,279,121</b>	<b>10,134,109,163</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	33	1,037,124,100	100,000,000
Aportes para futura capitalización	33	0	12,500
Reserva legal	33	73,265,606	23,751,035
Reservas de capital		0	0
Resultados acumulados		0	231,335,182
Resultado del ejercicio		859,976,887	990,290,989
Superávit por revaluación		0	0
Otro resultado integral		0	0
<b>Total de patrimonio</b>		<b>1,970,366,593</b>	<b>1,345,389,706</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>19,668,645,714</b>	<b>11,479,498,869</b>

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

Nelson Miguel  
Guerrero  
Castellanos

Firmado digitalmente por  
Nelson Miguel Guerrero  
Castellanos  
Fecha: 2021.08.26 11:04:01  
-04'00'

Nelson Guerrero Castellanos  
Gerente General

Juliana Jazmin  
Reyes Rodriguez

Firmado digitalmente por  
Juliana Jazmin Reyes  
Rodríguez  
Fecha: 2021.08.26 09:59:07  
-04'00'

Juliana J. Reyes Rodríguez  
Contralor

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Estado de Resultados**  
**Para los periodos terminados al 30 de junio 2021 y 30 de junio 2020**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Notas	Del 01/01/2021 al 30/06/2021 DOP	Del 01/01/2020 al 30/06/2020 DOP
<b>Resultado por instrumentos financieros:</b>			
A valor razonable	35, 36	2,072,409,440	28,027,586
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	36	(928,759,890)	(26,668,190)
A costo amortizado	36	16,946,995	17,036,567
<b>Total resultados por instrumentos financieros</b>		<b>1,160,596,545</b>	<b>18,395,964</b>
<b>Ingresos por servicios:</b>			
Ingresos por administración de cartera		0	0
Ingresos por custodia de valores		0	450
Ingresos por asesorías financieras		0	0
Otros ingresos por servicios		0	0
<b>Total ingresos por servicios</b>		<b>0</b>	<b>450</b>
<b>Resultado por intermediación</b>			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles		0	23,318
Gastos por comisiones y servicios		(65,653,932)	(8,654,749)
Otras comisiones		0	0
<b>Total resultados por intermediación</b>	<b>34</b>	<b>(65,653,932)</b>	<b>(8,631,431)</b>
<b>Ingresos (Gastos) por financiamiento</b>			
Ingresos por financiamiento		0	0
Gastos por financiamiento	35	(58,969,482)	(13,510,485)
<b>Ingresos (gastos) por financiamiento</b>		<b>(58,969,482)</b>	<b>(13,510,485)</b>
<b>Gastos de administración y comercialización</b>	<b>37</b>	<b>(128,287,623)</b>	<b>(51,776,038)</b>
<b>Otros resultados:</b>			
Reajuste y diferencia de cambio	35	(55,773,934)	24,718,407
Resultado de inversiones en sociedades		0	0
Otros ingresos (gastos)	35	8,065,313	42,005,885
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0
<b>Total otros resultados</b>		<b>(47,708,621)</b>	<b>66,724,292</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>859,976,887</b>	<b>11,202,752</b>
<b>Impuesto sobre la renta</b>			
Impuesto sobre la renta	31	0	(11,462)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>859,976,887</b>	<b>11,191,290</b>

Neson Miguel  
Guerrero  
Castellanos

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

Firmado digitalmente por  
Neson Miguel Guerrero  
Castellanos  
Fecha: 2021.08.26  
11:04:21 -04'00'

Nelson Guerrero Castellanos  
Gerente General

Juliana Jazmin  
Reyes Rodríguez

Firmado digitalmente por  
Juliana Jazmin Reyes  
Rodríguez  
Fecha: 2021.08.26 09:59:27  
-04'00'

Juliana J. Reyes Rodríguez  
Contralor

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Estado de otros resultados integrales**  
**Para los periodos terminados al 30 de junio 2021 y 30 de junio 2020**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Del 01/01/2021 al 30/06/2021 DOP	Del 01/01/2020 al 30/06/2020 DOP
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>859,976,887</b>	<b>11,191,290</b>
<b>Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>		
Partidas que no se reclasificaran posteriormente al resultado del periodo:		
Revalorización de propiedades, planta y equipo	0	0
Otros ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio:		
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	0	0
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	0	0
Otros ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales	0	0
Operaciones descontinuadas	0	0
<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>859,976,887</b>	<b>11,191,290</b>

**Nelson Miguel  
Guerrero  
Castellanos**

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

Firmado digitalmente por Nelson Miguel Guerrero Castellanos  
Fecha: 2021.08.26 11:04:50 -04'00'

Nelson Guerrero Castellanos  
Gerente General

**Juliana Jazmin  
Reyes Rodriguez**

Firmado digitalmente por Juliana Jazmin Reyes Rodriguez  
Fecha: 2021.08.26 09:59:39 -04'00'

Juliana J. Reyes Rodríguez  
Contralor

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Estado de cambios en el patrimonio**  
**Para los periodos terminados al 30 de junio del 2021 y 31 de diciembre 2020**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Capital	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Superávit por Revaluación	Otro Resultado Integral	Total de Patrimonio
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2019</b>	<b>100,000,000</b>	<b>12,500</b>	<b>23,751,035</b>	<b>0</b>	<b>200,355,878</b>	<b>29,269,055</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>353,388,468</b>
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	990,290,989	0	0	990,290,989
Transferencia de resultados	0	0	0	0	29,269,055	(29,269,055)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	1,710,249	0	0	0	1,710,249
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2020</b>	<b>100,000,000</b>	<b>12,500</b>	<b>23,751,035</b>	<b>0</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)	49,514,571	0	(986,626,171)	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	859,976,887	0	0	859,976,887
Transferencia de resultados	0	0	0	0	990,290,989	(990,290,989)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	(235,000,000)	0	0	0	(235,000,000)
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 30 de junio del 2021</b>	<b>1,037,124,100</b>	<b>0</b>	<b>73,265,606</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>859,976,887</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,970,366,593</b>

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

**Neson Miguel  
Guerrero  
Castellanos**

Firmado digitalmente por Neson Miguel Guerrero Castellanos  
Fecha: 2021.08.26 11:05:14 -04'00'

**Nelson Guerrero Castellanos**  
Gerente General

**Juliana Jazmin  
Reyes Rodriguez**

Firmado digitalmente por Juliana Jazmin Reyes Rodriguez  
Fecha: 2021.08.26 09:59:53 -04'00'

**Juliana J. Reyes Rodríguez**  
Contralor

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Estado de flujo de efectivo**  
**Para los periodos terminados al 30 de junio del 2021 y 30 de junio 2020**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	<b>Del 01/01/2021 al 30/06/2021</b>	<b>Del 01/01/2020 al 30/06/2020</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación:</b>		
<b>Comisiones recaudadas (pagadas)</b>	<b>(1,857,777,373)</b>	<b>(58,550,327)</b>
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	2,536,225,060	1,633,428,417
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados	(928,759,891)	(27,417)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	356,522	(67,660,190)
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	0	450
Gastos de administración y comercialización pagados	(99,052,537)	(49,035,406)
Intereses pagados	(58,969,482)	(13,510,485)
Impuestos pagados	(25,358,548)	(1,252,180)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	(57,588,619)	42,005,885
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>(490,924,868)</b>	<b>1,485,398,747</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión:</b>		
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipos	0	0
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(979,514)	(2,211,950)
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	0	0
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>(979,514)</b>	<b>(2,211,950)</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento:</b>		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	(447,225,146)	(518,107,652)
Aumentos de capital	0	0
Reparto de utilidades y de capital	(235,000,000)	0
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	0	0
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>(682,225,146)</b>	<b>(518,107,652)</b>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) del período</b>	<b>(1,174,129,528)</b>	<b>965,079,146</b>
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(12,049,649)	16,194,101
<b>Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>(1,186,179,177)</b>	<b>981,273,247</b>
<b>Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>1,281,492,314</b>	<b>115,606,172</b>
<b>Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>95,313,137</b>	<b>1,096,879,419</b>

**Neson Miguel  
Guerrero  
Castellanos**

Nelson Guerrero Castellanos  
Gerente General

*Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros*  
Firmado digitalmente por  
Neson Miguel Guerrero  
Castellanos  
Fecha: 2021.08.26 11:05:40  
-04'00'

**Juliana Jazmin  
Reyes  
Rodríguez**

Juliana J. Reyes Rodríguez  
Contralor

Firmado digitalmente por  
Juliana Jazmin Reyes  
Rodríguez  
Fecha: 2021.08.26  
10:00:06 -04'00'



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

Notas explicativas a los Estados Financieros Semestrales  
Al 30 de junio de 2021

## **1 Información General de la entidad**

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

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

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

Los principales funcionarios son:

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

## **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 47 y están de acuerdo con el formato de reportes requeridos por la Superintendencia en el Capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas vigente al cierre de junio 2021.

## **3 Principales políticas contables**

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

### **3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

#### **3.1.1 Moneda y Transacciones en Moneda Extranjera**

Los registros contables de la compañía se mantienen en pesos dominicanos (DOP), moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la compañía. Las transacciones denominadas en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados del período en que ocurren. Al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre del 2020, la tasa de cambio del peso dominicano fue de DOP 56.8787 y DOP 58.1131, respectivamente, por cada USD 1.

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

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

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

---

### 3.1.3 Instrumentos financieros

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

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

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

### 3.1.4 Instrumentos financieros derivados

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

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

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

Los derivados de la compañía son especulativos.

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

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

El valor razonable es determinado calculando, para cada forward, el valor futuro por el cual la compañía pactaría una operación similar con base en el valor de mercado del activo subyacente a la fecha de la valoración, y de sus flujos futuros de efectivo asociados a dicho activo, por el plazo restante desde la fecha de cierre hasta la fecha de vencimiento. La ganancia o pérdida no realizada se obtiene de la diferencia entre el precio pactado originalmente en el contrato forward y el valor razonable mencionado anteriormente.

Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de la valoración de los contratos de compra forward de títulos valores, se registran en resultados en "Resultados por instrumentos financieros A valor razonable – Instrumentos financieros derivados".

## 3.2 Propiedad, planta y equipo

Corresponden a los bienes propiedad de la compañía destinados a su uso. Estos activos se registran al costo de adquisición y se deprecian con base en el método de línea recta a tasas adecuadas para distribuir el costo de los mismos entre los años de su vida útil estimada. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan directamente a resultados y las mejoras y renovaciones que tengan el efecto de aumentar su

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

---

capacidad de servicio y su eficiencia o prolongar su vida útil, se suman al costo de las propiedades correspondientes. Cuando los activos se retiran o se venden, el correspondiente costo y la depreciación acumulada se eliminan de las cuentas y la ganancia o pérdida se refleja en los resultados del ejercicio.

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

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

### **3.3 Deterioro de activos financieros y no financieros**

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

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

### **3.4 Pasivos financieros a valor razonable**

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

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

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

### **3.5 Pasivos financieros a costo amortizado**

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

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

---

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 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020 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 compañía, ajustada por ingresos no gravables, gastos no deducibles y créditos fiscales.

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

### **3.7 Provisiones**

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

### **3.8 Uso de estimaciones y juicios**

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

### **3.9 Reconocimiento de ingresos**

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

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

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

---

### **3.10 Costos por financiamiento**

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

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

### **3.11 Diferencia cambiaria**

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

Los registros contables de la Compañía se mantienen en pesos dominicanos (DOP), moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la Compañía. Las transacciones denominadas en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados del período en que ocurren.

### **3.12 Intangibles**

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

### **3.13 Transacciones con empresas relacionadas**

Durante el transcurso de los períodos cerrados al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020, TIVALSA realizó operaciones con partes relacionadas como se aprecia en la nota 14.

### **3.14 Arrendamientos**

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

### **3.15 Vacaciones a empleados**

Durante los periodos 2021 y 2020, la Compañía concedió vacaciones a sus empleados de acuerdo con lo estipulado en el Código de Trabajo.

### **3.16 Pasivos laborales**

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

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

### **3.17 Valorización de activos y pasivos financieros**

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

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

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

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

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

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

### **3.19 Reconocimiento de gastos**

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

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

La Compañía reconoce las contingencias de las transacciones pactadas 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 semestre 30 de junio 2021, no hay NIIF o interpretaciones CINIIF, no aplicadas por La Compañía.

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

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF, no aplicadas por la Compañía al cierre 30 de junio 2021.

## **5 Cambios contables**

Al cierre del semestre 30 de junio 2021, no existieron cambios contables.

## **6 Administración de riesgo financiero**

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

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

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

### **6.1 Riesgo de Mercado**

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

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

### **6.2 Riesgo de Precio**

Para medir y controlar la exposición al riesgo de mercado, la herramienta utilizada es el análisis de Valor en Riesgo (VaR). Dicho análisis estima el nivel de pérdidas potenciales o esperadas del o de los activos

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

---

del que se trate que, correspondiendo al nivel de confianza en el sentido estadístico y para el periodo de tiempo estimado, exceda esta cantidad.

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

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

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

### **6.3 Riesgo de Tipo de Cambio**

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

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

### **6.4 Riesgo de Tasa de Interés**

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

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

### **6.5 Riesgo de Crédito/Contraparte**

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

El riesgo de Contraparte se clasifica en:

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

Al 30 de junio 2021, la Compañía mantiene inversiones en valores representativos de deuda del Ministerio de Hacienda, Banco Central de la República Dominicana, consideradas de bajo riesgo; en compañías del sector energético de calificación crediticia igual o superior A+; y en entidades de intermediación financiera con calificación crediticia de A- o superior, que significa una alta calidad crediticia. Por otro lado, las inversiones en instrumentos financieros, en este caso certificados financieros, deberán ser en entidades de intermediación financiera con calificación igual o superior A+, mitigando así este tipo de riesgo.

## **6.6 Riesgo de Liquidez**

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

El riesgo de liquidez se puede agrupar en:

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

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

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

El detalle de los riesgos de liquidez es el siguiente:

	Al 30-06-2021								Total	Total 30 días
	1-7 días	8-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días		
	En pesos dominicanos									
<b>Pasivos financieros</b>										
Valor razonable	0	5,243,668	288,554,167	441,286,035	471,688,907	2,097,403,260	2,865,663,215	1,904,675,533	8,074,514,785	293,797,834
A valor Razonable - Derivados	0	1,314,200,493	12,253,944	901,877	1,833,603	4,727,034	6,432,483	245,549	1,340,594,983	1,326,454,437
Operación de ventas con pacto de compra posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones de financiamientos	2,100,100	0	0	0	0	0	0	0	2,100,100	2,100,100
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	6,075,902,753	360,077,021	1,773,009,031	0	0	0	0	0	8,208,988,804	8,208,988,804
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>6,078,002,853</b>	<b>1,679,521,181</b>	<b>2,073,817,141</b>	<b>442,187,912</b>	<b>473,522,511</b>	<b>2,102,130,294</b>	<b>2,872,095,698</b>	<b>1,904,921,082</b>	<b>17,626,198,672</b>	<b>9,831,341,175</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

	Al 30-06-2021									Total	Total 30 días
	1-7 días	8-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días			
	En pesos dominicanos										
<b>Activos financieros</b>											
Efectivo y equivalente de efectivo	95,313,137	0	0	0	0	0	0	0	0	95,313,137	95,313,137
Instrumento financiero de cartera propia disponible	24,997,018	0	22,751,480	121,925,465	59,340,930	0	0	7,817,905,002	8,046,919,895	47,748,498	
Instrumento Financiero de cartera propia comprometida	0	0	0	0	0	0	0	10,912,672,574	10,912,672,574	0	
Contratos Derivado Operaciones de compras con pacto de venta posterior	1,489,373	84,081	2,873,431	12,041,421	11,435,275	61,288,767	86,834,251	102,186,530	278,233,130	4,446,884	
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Total activos financieros</b>	<b>121,799,527</b>	<b>84,081</b>	<b>25,624,911</b>	<b>133,966,887</b>	<b>70,776,205</b>	<b>61,288,767</b>	<b>86,834,251</b>	<b>18,832,764,107</b>	<b>19,333,138,736</b>	<b>147,508,519</b>	
<b>Flujo de caja estático</b>	<b>(5,956,203,325)</b>	<b>(1,679,437,100)</b>	<b>(2,048,192,231)</b>	<b>(308,221,025)</b>	<b>(402,746,305)</b>	<b>(2,040,841,527)</b>	<b>(2,785,261,447)</b>	<b>16,927,843,025</b>	<b>1,706,940,063</b>		
<b>Flujo de caja acumulados</b>	<b>(5,956,203,325)</b>	<b>(7,635,640,426)</b>	<b>(9,683,832,656)</b>	<b>(9,992,053,682)</b>	<b>(10,394,799,987)</b>	<b>(12,435,641,514)</b>	<b>(15,220,902,961)</b>	<b>1,706,940,063</b>			

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

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

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

	AI 31-12-2020									
	1-7 días	8-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
	En pesos dominicanos									
<b>Activos financieros</b>										
Efectivo y equivalente de efectivo	1,281,492,314	0	0	0	0	0	0	0	1,281,492,314	1,281,492,314
Instrumento financiero de cartera propia disponible	0	0	0	0	0	0	0	6,065,216,116	6,065,216,116	0
Instrumento Financiero de cartera propia comprometida	0	0	0	0	0	0	0	3,771,451,988	3,771,451,988	0
Contratos Derivado	0	129,396	1,731,821	17,423,821	27,386,247	132,511,426	72,239,971	65,491,598	316,914,280	1,861,217
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total activos financieros</b>	<b>1,281,492,314</b>	<b>129,396</b>	<b>1,731,821</b>	<b>17,423,821</b>	<b>27,386,247</b>	<b>132,511,426</b>	<b>72,239,971</b>	<b>9,902,159,702</b>	<b>11,435,074,698</b>	<b>1,283,353,531</b>
<b>Flujo de caja estático</b>	<b>(599,101,410)</b>	<b>(938,505,335)</b>	<b>(783,436,201)</b>	<b>(667,068,837)</b>	<b>(482,886,014)</b>	<b>(2,554,141,803)</b>	<b>(1,140,639,773)</b>	<b>8,527,381,702</b>	<b>1,361,602,329</b>	
<b>Flujo de caja acumulados</b>	<b>(599,101,410)</b>	<b>(1,537,606,745)</b>	<b>(2,321,042,946)</b>	<b>(2,988,111,783)</b>	<b>(3,470,997,797)</b>	<b>(6,025,139,600)</b>	<b>(7,165,779,372)</b>	<b>1,361,602,329</b>		

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**7 Uso de estimaciones y juicios contables críticos**

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

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

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

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

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

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

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

	<b>Al 30-06-2021</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	17,894,877,938	0	17,894,877,938
A valor Razonable - Derivados	0	278,233,130	0	278,233,130
A valor Razonable con cambio en Ori		22,751,480		22,751,480
Activos Financieros a Costo Amortizado	0	1,041,963,051	0	1,041,963,051
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>19,237,825,599</b>	<b>0</b>	<b>19,237,825,599</b>
Instrumentos para negociación				
Derivados Forward Títulos	0	13,382,446,740	0	13,382,446,740
Valores de Deuda				
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>13,382,446,740</b>	<b>0</b>	<b>13,382,446,740</b>



**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

	<b>Al 31-12-2020</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	9,836,668,104	0	9,836,668,104
A valor Razonable - Derivados	0	316,914,280	0	316,914,280
Activos Financieros a Costo Amortizado	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>10,153,582,384</b>	<b>0</b>	<b>10,153,582,384</b>
Instrumentos para negociación				
Derivados Forward Títulos	0	12,104,735,182	0	12,104,735,182
Valores de Deuda				
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>12,104,735,182</b>	<b>0</b>	<b>12,104,735,182</b>
	<b>Al 30-06-2021</b>			
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	En pesos dominicanos			
<b>Pasivos financieros</b>				
Instrumentos para negociación				
Valor Razonable	0	8,074,514,785	0	8,074,514,785
A valor Razonable Derivados	0	1,340,594,983	0	1,340,594,983
Obligaciones por financiamiento	0	2,100,100	0	2,100,100
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	8,208,988,804	0	8,208,988,804
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>17,626,198,672</b>	<b>0</b>	<b>17,626,198,672</b>
	<b>Al 31-12-2020</b>			
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	En pesos dominicanos			
<b>Pasivos financieros</b>				
Instrumentos para negociación				
Valor Razonable	0	7,058,922,075	0	7,058,922,075
A valor Razonable Derivados	0	449,184,387	0	449,184,387
Obligaciones por financiamiento	0	22,020,108	0	22,020,108
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	2,543,345,799	0	2,543,345,799
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>10,073,472,369</b>	<b>0</b>	<b>10,073,472,369</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**8 Reajuste y diferencia en cambio**

El reajuste cambiario al 30 de junio 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

	<b>Al 30-06-2021</b>			
	<b>Ingresos (gastos)</b>			
	<b>USD</b>	<b>Euro</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(210,522)	0	0	(210,522)
Inversiones en instrumentos financieros	(2,545,723)	0	0	(2,545,723)
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	122,619	0	0	122,619
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	1,659,188	0	0	1,659,188
Acreeedores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otros pasivos	0	0	0	0
<b>Total, diferencias en cambio</b>	<b>(974,438)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(974,438)</b>
Tipo de cambio promedio	57.23699502	0	0	57.23699502
<b>Total, diferencias en cambio</b>	<b>55,773,934</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>55,773,934</b>
	<b>Al 31-12-2020</b>			
	<b>Ingresos (gastos)</b>			
	<b>USD</b>	<b>Euro</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(947,528)	0	0	(947,528)
Inversiones en instrumentos financieros	2,113,192	0	0	2,113,192
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0
Obligaciones por financiamientos	174,925	0	0	174,925
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(623,345)	0	0	(623,345)
Acreeedores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otros pasivos	0	0	0	0
<b>Total, diferencias en cambio</b>	<b>717,244</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>717,244</b>
Tipo de cambio promedio	56.46568114	0	0	56.46568114
<b>Total, diferencias en cambio DOP</b>	<b>40,499,671</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40,499,671</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, al 30 de junio 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	AI 30-06-2021	AI 31-12-2020	AI 30-06-2021	AI 31-12-2020
	USD		EURO	
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,050,040	19,613,183	0	0
Activos financieros	144,357,887	79,275,827	0	0
Cuentas por cobrar	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0
Inversiones en sociedades	0	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0
<b>Total activos</b>	<b>145,407,927</b>	<b>98,889,010</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros	113,185,543	82,311,016	0	0
Cuentas por pagar	2,450	4,481	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
Obligaciones por pagar	0	0	0	0
<b>Total pasivos</b>	<b>113,187,993</b>	<b>82,315,497</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Forward o Futuro Divisa implícita</b>				
Compra Forward o Futuro de ME	11,463,176	0		
Ventas implícitas de Forward o Futuros de ME	4,346,827	0		
<b>Total Forward o Futuro Divisa</b>	<b>15,810,003</b>	0	0	0
<b>Posición neta</b>	<b>16,409,931</b>	<b>16,573,513</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera, al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre de 2020, según informaciones del Banco Central de la República Dominicana, fueron de DOP56.8787 y DOP58.1131 por cada US\$1, respectivamente.

**Análisis de sensibilidad**

	AI 30-06-2021			AI 31-12-2020		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		Moneda Nacional	Moneda Extranjera	
	DOP	USD	EURO	DOP	USD	EURO
Activos sensibles a tasa	8,270,613,869	145,407,927	0	5,746,746,957	98,889,010	0
Pasivos sensibles a tasa	6,437,985,905	113,187,993	0	4,783,608,734	82,315,497	0
Forward o Futuro de ME	899,252,411	15,810,003	0	0	0	0
<b>Posición neta</b>	<b>933,375,553</b>	<b>16,409,931</b>	<b>0</b>	<b>963,138,223</b>	<b>16,573,513</b>	<b>0</b>

**Exposición a tasa de cambio, 4.05% y 10.13% para el 30.06.2021 y 31.12.2020, respectivamente**  
**variabilidad**

631,431,248

97,565,902

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación, del peso dominicano versus el dólar americano, de un 4.05% y 10.13% al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020, respectivamente. Si la tasa de cambio sufre un aumento, la Compañía tendría una ganancia neta de DOP631,431,268 y DOP97,565,902.00 al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020, respectivamente. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una pérdida para los periodos mencionados.

## 9 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio 2021 y al 31 de diciembre de 2020, está conformado de la siguiente manera:

	<u>Al 30-06-2021</u>	<u>Al 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Efectivo en caja	10,000	10,000
Saldos en bancos		
En moneda nacional	35,578,242	141,699,469
El saldo en moneda extranjera, equivalente a USD1,050,040 y US\$19,613,183 al 30-06-2021 y 31-12-2020 respectivamente	59,724,895	1,139,782,845
Inversiones en certificados de depósitos a plazo	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b><u>95,313,137</u></b>	<b><u>1,281,492,314</u></b>

## 10 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros, tanto activos como pasivos, al 30 de junio del 2021 y 31 de diciembre de 2020, se detallan a continuación:

### 10.1 Activos Financieros

#### Al 30 de junio de 2021

	<u>Activos financieros a:</u>			
	<u>Valor razonable con cambios en resultados</u>	<u>Valor razonable con cambios en ORI</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
	En pesos dominicanos			
<b>Activos financieros según el estado de situación financiera</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	0	0	95,313,137	95,313,137
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	7,375,374,401	22,751,480	648,794,013	8,046,919,894
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	10,519,503,537	0	393,169,038	10,912,672,575
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	278,233,130	0	0	278,233,130
Operaciones de compra con pacto de retroventa	0	0	0	0

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

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	107,903	107,903
Inversiones en sociedades	0	0	272,456,324	272,456,324
<b>Total</b>	<b>18,173,111,068</b>	<b>22,751,480</b>	<b>1,409,840,415</b>	<b>19,605,702,963</b>

**Al 31 de diciembre de 2020**

<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	0	1,281,492,314	1,281,492,314
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	6,065,216,116	0	0	6,065,216,116
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	3,771,451,988	0	0	3,771,451,988
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	316,914,280	0	0	316,914,280
Operaciones de compra con pacto de retroventa	0	0	0	0
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	416,763	416,763
Inversiones en sociedades	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>10,153,582,384</b>	<b>0</b>	<b>1,281,909,077</b>	<b>11,435,491,461</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**10.2 Pasivo financiero**

**Al 30 de junio de 2021**

	<b>Pasivos Financieros a:</b>		
	<b>Valor razonable</b>	<b>Costo amortizado</b>	<b>Total</b>
	En pesos dominicanos		
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera</b>			
Pasivo financiero a valor razonable	8,074,514,785	0	8,074,514,785
Pasivo financiero a costo amortizado	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	1,340,594,983	0	1,340,594,983
Operaciones de venta con pacto compra posterior	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	2,100,100	2,100,100
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	8,208,988,804	8,208,988,804
Acreedores por intermediación	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	22,033,729	22,033,729
Obligaciones por arrendamientos	0	9,180,655	9,180,655
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
<b>Total</b>	<b><u>9,415,109,768</u></b>	<b><u>8,242,303,288</u></b>	<b><u>17,657,413,056</u></b>

**Al 31 de diciembre de 2020**

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

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**10.3 Cartera disponible para comercialización**

Al 30 de junio 2021, la entidad registro en su estado de resultados una ganancia neta de DOP2,890,262,319.00 producto de la valuación del Portafolio de Inversiones Disponibles para Comercialización.

Al 30 de junio 2021, la entidad registro en su estado de resultados una pérdida neta de DOP790,128,397.00 producto de la venta de Inversiones clasificadas en el Portafolio Disponibles para Comercialización.

**10.3.1 Renta Variable**

	AI 30-06-2021				Subtotal	Total
	Cartera propia Disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operaciones		
Cartera propia restringida						
En pesos dominicanos						
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
<b>Cuotas de Fondos Mutuos</b>						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
<b>Cuotas de Fondo de Inversión</b>						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
Otro (Definir)	0	0	0	0	0	0
<b>Total IFRV</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**Al 30-06-2021**  
**Cartera propia restringida**

	<b>Cartera propia Disponible</b>	<b>En operación a plazo</b>	<b>En préstamos</b>	<b>En garantía por operaciones</b>	<b>Subtotal</b>	<b>Total</b>
			En pesos dominicanos			
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones						
Nombre de la entidad						
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Al 31-12-2020**  
**Cartera propia restringida**

	<b>Cartera propia Disponible</b>	<b>En operación a plazo</b>	<b>En préstamos</b>	<b>En garantía por operaciones</b>	<b>Subtotal</b>	<b>Total</b>
			En pesos dominicanos			
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondos Mutuos						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondo de Inversión						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
Otro (Definir)	0	0	0	0	0	0
<b>Total IFRV</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

	AI 31-12-2020				Subtotal	Total
	Cartera propia Disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operaciones En pesos dominicanos		
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones						
Nombre de la entidad						
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

10.3.2 Renta Fija

	AI 30-06-2021				Subtotal	Total
	Cartera propia restringida					
	Cartera propia Disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operaciones		
			En pesos dominicanos			
<b>Instrumentos de renta fija</b>						
<b>Del Estado</b>						
Nacionales	0	0	10,912,672,574	0	10,912,672,574	10,912,672,574
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
<b>Del sistema financiero</b>						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
<b>De empresas</b>						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
<b>Total IRV</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10,912,672,574</b>	<b>0</b>	<b>10,912,672,574</b>	<b>10,912,672,574</b>

	AI 30-06-2021				Subtotal	Total
	Cartera propia restringida					
	Cartera propia Disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operaciones		
			En pesos dominicanos			
<b>Instrumentos de renta fija</b>						
<b>Ministerio de Hacienda</b>						
Banco Central de la Rep. Dom.	0	0	8,841,327,158	0	0	8,841,327,158
<b>Total IRV</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10,912,672,574</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10,912,672,574</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

AI 31-12-2020						
Cartera propia restringida						
Cartera propia Disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operaciones	Subtotal	Total	
En pesos dominicanos						
<b>Instrumentos de renta fija</b>						
Del Estado						
Nacionales	0	0	3,771,451,988	0	3,771,451,988	3,771,451,988
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
Del sistema financiero						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
De empresas						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
<b>Total IRV</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,771,451,988</b>	<b>0</b>	<b>3,771,451,988</b>	<b>3,771,451,988</b>

AI 31-12-2020						
Cartera propia restringida						
Cartera propia Disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operaciones	Subtotal	Total	
En pesos dominicanos						
<b>Instrumentos de renta fija</b>						
Ministerio de Hacienda						
	0	0	3,771,451,988	0	0	3,771,451,988
<b>Total IRV</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,771,451,988</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,771,451,988</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**11 Contratos de derivados financieros**

**30 de junio de 2021**

Tipo de contrato	Comisiones	Nacional				Instrumentos Financieros no derivados a valor razonable						Total Activos (contratos forward de compras) a valor razonable	Total Pasivos (contratos forward de ventas) a valor razonable
		Ajuste a Valor razonable		Ventas de Carteras		Posición Activa			Posición Pasiva				
A) Forward	Utilidad	Utilidad	Pérdida	Cant. U.M (*) del contrato	Monto de contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
En pesos dominicanos													
Contrato de Compra TVD DOP	0	250,033,057	(13,388,694)	5,893,750,000	6,745,530,499	1,489,373	146,357,154	102,186,530	0	(13,143,145)	(245,549)	0	6,982,174,862
Contrato de Compra TVD USD, el monto convertido a tasa de cierre al 30.Junio. 2021 de 56.8787	0	28,200,073	(12,546,419)	2,137,729,061	2,525,527,947	0	28,200,073	0	0	(12,546,419)	0	0	2,541,181,601
Contrato de Venta TVD DOP	0	0	(459,377)	5,900,000	6,872,500	0	0	0	0	(459,377)	0	6,413,123	0
Contrato de Venta TVD USD el monto convertido a tasa de cierre al 30.Junio. 2021 de 56.8787	0	0	(1,314,200,493)	3,981,509,000	4,104,515,794	0	0	0	0	(1,314,200,493)	0	2,790,315,300	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>278,233,130</b>	<b>(1,340,594,983)</b>	<b>12,018,888,061</b>	<b>13,382,446,740</b>	<b>1,489,373</b>	<b>174,557,227</b>	<b>102,186,530</b>	<b>0</b>	<b>(1,340,349,434)</b>	<b>(245,549)</b>	<b>2,796,728,423</b>	<b>9,523,356,463</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**31 de diciembre de 2020**

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

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

---

**Clasificados por contraparte**

**Al 30 de junio de 2021**

<b>Contrapartes</b>	<b>Activos a valor razonable DOP</b>	<b>Monto garantizado DOP</b>
Personas físicas	5,712,033,223	0
Personas jurídicas	7,501,133,402	0
Intermediarios de valores	0	0
Inversionistas institucionales	169,280,115	0
Partes relacionadas	0	0
Bancos	0	0
<b>Total</b>	<b>13,382,446,740</b>	<b>0</b>

**Al 31 de diciembre de 2020**

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

## **12 Deudores por intermediación**

Al cierre del 30 de junio del 2021 y 31 de diciembre del 2020, la compañía no tiene saldos de deudores por intermediación.

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

Al cierre del 30 de junio del 2021 y 31 de diciembre del 2020, no hubo cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.

## **14 Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Durante los periodos terminados al 30 de junio del 2021 y 31 de diciembre 2020, la Compañía realizó transacciones con partes relacionadas como son empleados y otras partes vinculadas.

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

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

Transacción	Junio 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	0	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	47	0	24,763,823	0	1,007,889,378
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	0	0	0	0	4,209,024
Pagos por remuneraciones al personal	0	0	78,196,574	0	0
<b>Total</b>	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>102,960,397</b>	<b>0</b>	<b>1,012,098,402</b>

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

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

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

	<b>Junio 2021</b> <b>DOP</b>	<b>Junio 2020</b> <b>DOP</b>
Remuneraciones del personal	32,012,987	8,116,655
Beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Beneficios post-empleo	0	0
Otros beneficios a largo plazo	0	0
Beneficios por terminación	0	0
Pagos basados en acciones	0	0
Otras remuneraciones	0	437,457
Bonos y/o gratificaciones	46,183,587	6,167,894
Préstamos a ejecutivos	0	0
<b>Total</b>	<b>78,196,574</b>	<b>14,722,006</b>

## 15 Inversiones en sociedades

Al 30 de junio 2021 la entidad adquirió acciones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana y 31 de diciembre del 2020, no mantiene inversiones en otras sociedades. Ver detalle:

	<b>Al 30-06- 2021</b>			
	<b>En pesos Dominicanos</b>			
	<b>Valor de la</b> <b>Entidad</b>	<b>Valor</b> <b>Nominal</b>	<b>No. de</b> <b>Acciones</b>	<b>% de</b> <b>participacion</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>	

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

Al 30 de junio de 2021, la Compañía mantiene un activo por derecho de uso relacionado con la propiedad de un contrato de arrendamiento operativo del inmueble que es utilizado como sede principal de las operaciones de la Compañía que asciende por un valor total de DOP9,180,655.

Este contrato genero un pasivo por el derecho de uso, en el cual esta presentado en la cuenta de "Obligaciones por derecho de uso de arrendamiento", cuyo valor presente de los pagos de este arrendamiento asciende a DOP9,180,655. Este arrendamiento se realizó con una vigencia de 3 años y seis meses, y puede ser renovable a vencimiento con el consentimiento de las partes.

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



**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

- Se establece depósito en garantía de un (1) meses de alquiler (US\$8,800.00), pagado en forma anticipada.
- La renta se paga mensual de forma anticipada, la cuota vigente al 30 de junio de 2021 asciende a US\$10,903.00.
- La renta aumentará de forma anual en base a las cuotas predeterminadas que están establecidas en el contrato vigente

## 17 Activos intangibles

El comportamiento de los activos intangibles es como sigue

	Marcas y licencias DOP	Software	Otros	Total
	En pesos dominicanos			
<b>Costo:</b>				
<b>Saldo inicial al 31-12-2019</b>	<b>0</b>	<b>1,805,522</b>	<b>880,028</b>	<b>2,685,550</b>
Adiciones	0	1,544,602	0	1,544,602
Retiros	0	(1,015,673)	0	(1,015,673)
Otros	0	0	<b>(880,028)</b>	<b>(880,028)</b>
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	<b>0</b>	<b>2,334,451</b>	<b>0</b>	<b>2,334,451</b>
Adiciones	0	0	0	0
Retiros	0	(393,769)	0	(393,769)
Otros	0	0	0	0
<b>Saldos al 30-06-2021</b>	<b>0</b>	<b>1,940,682</b>	<b>0</b>	<b>1,940,682</b>
<b>Amortizaciones:</b>				
<b>Saldo inicial al 31-12-2019</b>	<b>0</b>	<b>(1,296,632)</b>	<b>0</b>	<b>(1,296,632)</b>
Cargos por amortización	0	(2,230,662)	0	(2,230,662)
Retiros	0	2,195,390	0	2,195,390
Otros	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	<b>0</b>	<b>(1,331,904)</b>	<b>0</b>	<b>(1,331,904)</b>
Cargos por amortización	0	(496,269)	0	(496,269)
Retiros	0	476,396	0	476,396
Otros	0	0	0	0
<b>Saldos al 30-06-2021</b>	<b>0</b>	<b>(1,351,777)</b>	<b>0</b>	<b>(1,351,777)</b>
<b>Valor neto:</b>				
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	<b>0</b>	<b>1,002,546</b>	<b>0</b>	<b>1,002,546</b>
<b>Saldos al 30-06-2021</b>	<b>0</b>	<b>588,905</b>	<b>0</b>	<b>588,905</b>

Durante el semestre finalizado al 30 de junio 2021 y el año finalizado al 31 de diciembre de 2020, se registraron gastos por amortización de activos intangibles de DOP496,269.00 y DOP2,230,662, respectivamente.

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

## 18 Propiedad Planta y Equipo

El comportamiento de la propiedad, planta y equipo, al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	Edificaciones	Mobiliarios y equipos	Equipo de cómputos	Total
<b>Costo</b>				
<b>Saldos al 31-12-2019</b>	<b>3,386,301</b>	<b>3,766,024</b>	<b>2,387,634</b>	<b>9,539,959</b>
Adiciones	0	150,211	2,660,555	2,810,766
Retiros	0	(1,005,950)	(518,840)	(1,524,790)
Transferencias	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	1,955	0	1,955
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	<b>3,386,301</b>	<b>2,912,240</b>	<b>4,529,349</b>	<b>10,827,890</b>
Adiciones	0	353,296	626,218	979,515
Retiros	(70,573)	(152,593)	0	(223,167)
Transferencias	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0
<b>Saldos al 30-06-2021</b>	<b>3,315,728</b>	<b>3,112,943</b>	<b>5,155,566</b>	<b>11,584,238</b>
<b>Depreciación acumulada</b>				
<b>Saldo inicial al 31-12-2019</b>	<b>(1,772,372)</b>	<b>(2,337,217)</b>	<b>(1,680,176)</b>	<b>(5,789,765)</b>
Cargos por depreciación	(680,579)	(655,224)	(699,620)	(2,035,423)
Retiros	0	1,005,950	518,840	1,524,790
Transferencias	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	662	0	662
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	<b>(2,452,951)</b>	<b>(1,985,829)</b>	<b>(1,860,956)</b>	<b>(6,299,736)</b>
Cargos por depreciación	(156,365)	(116,710)	(515,756)	(788,831)
Retiros	38,815	68,530	132	107,477
Transferencias	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0
<b>Saldos al 30-06-2021</b>	<b>(2,570,501)</b>	<b>(2,034,009)</b>	<b>(2,376,580)</b>	<b>(6,981,090)</b>
<b>Valor neto</b>				
<b>Saldos al 31-12-2020</b>	<b>933,350</b>	<b>926,411</b>	<b>2,668,392</b>	<b>4,528,154</b>
<b>Saldos al 30-06-2021</b>	<b>745,227</b>	<b>1,078,935</b>	<b>2,778,986</b>	<b>4,603,148</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.

Para el semestre finalizado al 30 de junio 2021, la Compañía registro gasto de depreciación por DOP788,831 y para el año finalizado el 31 de diciembre de 2020 registró gasto de depreciación por DOP2,035,423.

## 19 Propiedades de inversión

Al cierre del 30 de junio 2021 y 31 de diciembre de 2021, la Compañía no tiene propiedades de inversión.

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**20 Otros activos**

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>30-06-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Depósitos en garantías	0	0
Seguros pagados por anticipado	0	0
Fianzas pagadas	0	0
Otros gastos pagados por anticipado	18,542,616	749,299
Anticipos de sueldos al personal	0	0
Suscripciones pagadas por anticipado	448,704	0
Anticipos a proveedores	1,748,488	1,777,254
<b>Total</b>	<b><u>20,739,808</u></b>	<b><u>2,526,553</u></b>

**21 Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia**

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

**Al 30 de junio de 2021**

	Cartera propia disponible	En garantía			Total
		En operación a plazo	En préstamo	Por otras operaciones	
		En pesos dominicanos			
<b>Instrumentos de renta variable:</b>					
<b>Acciones</b>					
Nacionales	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0
<b>Sub-Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Instrumentos de renta fija</b>					
<b>Bonos</b>					
Nacionales	7,817,905,002	0	10,912,672,574	0	18,730,577,576
Extranjeras	0	0	0	0	0
<b>Sub-Total</b>	<b>7,817,905,002</b>	<b>0</b>	<b>10,912,672,574</b>	<b>0</b>	<b>18,730,577,576</b>
<b>Cuotas de fondos mutuos</b>					
Nacionales	106,214,038	0	0	0	106,214,038
Extranjeras	122,800,855	0	0	0	122,800,856
<b>Sub-Total</b>	<b>229,014,893</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>229,014,893</b>
<b>Cuotas de fondos de inversión</b>					
Nacionales	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0
<b>Sub-Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>8,046,919,895</b>	<b>0</b>	<b>10,912,672,574</b>	<b>0</b>	<b>18,959,592,469</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

Al 31 de diciembre de 2020

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

Al 30 de junio del 2021 de los Instrumentos de renta fija- El 66.79% corresponden a acuerdos de reconocimiento de desudas del mercado Spot, emitido por la Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S.A. El 33.21%, corresponden a Bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y el Banco Central de la República Dominicana, el resto corresponden a Bonos Corporativos del sector eléctrico.

## 22 Pasivos financieros

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

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

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

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

Los pasivos financieros al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020 están compuestos como sigue:

	<b>30-06-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
	En pesos dominicanos	
Pasivos financieros a valor razonable	0	0
Pasivo financiero indexados a títulos valores	8,074,514,785	7,058,922,075
Valoración de contratos forward	1,340,594,983	449,184,387
Pasivos financieros a costo amortizado	0	0
Obligaciones con clientes	2,100,100	22,020,108
Obligaciones con instituciones financieras del país	8,208,988,804	2,543,345,799
<b>Total pasivos financieros</b>	<b><u>17,626,198,672</u></b>	<b><u>10,073,472,369</u></b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

Los pasivos financieros por vencimientos, es como sigue:

**30 de junio de 2021**

	<b>Vencimientos</b>				
	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>Entre 1 y 3 meses</b>	<b>Entre 3 meses y un año</b>	<b>Entre 1 y 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
	En pesos dominicanos				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	293,797,834	912,974,942	4,963,066,476	1,904,675,533	0
Valoración de contratos forward	1,326,454,437	2,735,481	11,159,516	245,549	0
Obligaciones con clientes	2,100,100	0	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras del país	8,208,988,804	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>9,831,341,175</b>	<b>915,710,423</b>	<b>4,974,225,992</b>	<b>1,904,921,082</b>	<b>0</b>

**31 de diciembre de 2020**

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

**23 Instrumentos financieros derivados**

Los contratos derivados financieros emitidos por la entidad, fueron:

	<b>Al 30-06-2021</b>		<b>Al 31-12-2020</b>	
	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>
	En pesos dominicanos			
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	13,382,446,740	13,382,446,740	12,104,735,182	12,555,329,792

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

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

	AI 30-06-2021		AI 31-12-2020	
	DOP	USD	DOP	USD
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	6,752,402,999	6,630,043,741	7,257,412,187	4,847,322,995

Las contratantes que fueron utilizados para realizar estos contratos fueron:

**AI 30 de junio 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	169,280,115	13,213,166,625

**AI 31 de diciembre de 2020**

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

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

	30-06-2021	31-12-2020
	En pesos dominicanos	
Ingresos	3,478,526,142	306,365,899
Gastos	(4,407,286,032)	(438,636,007)

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

Las condiciones pactadas para estos contratos, es como sigue:

**Al 30 de junio de 2021**

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
	En pesos dominicanos				
Opciones	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0
Forward	5,069,508,632	1,750,875,858	6,308,462,958	253,599,292	0

**Al 31 de diciembre de 2020**

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

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

**Al 30 de junio de 2021**

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
	En pesos dominicanos				
Opciones	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0
Forward	5,069,508,632	1,750,875,858	6,308,462,958	253,599,292	0

**Al 31 de diciembre de 2020**

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



**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

## 24 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

La Compañía, al 30 de junio de 2021 tiene obligaciones con instituciones bancos de acuerdo con el siguiente detalle:

	AI 30-06-2021				
	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>					
Banco BHD León	466,505,867	0	0	0	0
Banco de Reservas	5,781,763,508	0			
Asociación Popular de Ahorros y Prestamos	401,376,667				
Banco Múltiple Lafise	108,272,160				
Banco Múltiple Vimenca	198,174,706				
Banco Múltiple Banesco	187,710,399				
Banco Popular	495,701,733				
Banco Múltiple Santa Cruz	569,483,764	0			
<b>Total</b>	<b>8,208,988,804</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

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

## 25 Otros pasivos

La Compañía, al 30 de junio del 2021 y 31 de diciembre de 2020, no tiene saldos en otros pasivos.

## 26 Acreedores por intermediación

La Compañía, al 30 de junio del 2021 y 31 de diciembre de 2020, no tiene saldos con acreedores por intermediación.

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

## 27 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

La Compañía, al 30 de junio del 2021 y 31 de diciembre de 2020, no tiene cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

## 28 Otras cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar, al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	<u>30-06-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Proveedores locales	22,033,729	9,602,835
Proveedores extranjeros	0	0
Otros proveedores	0	0
<b>Total</b>	<b><u>22,033,729</u></b>	<b><u>9,602,835</u></b>

Dentro de los principales proveedores, al 30 de junio del 2021, están la Bolsa de Valores de la Republica Dominicana con un monto de DOP8,398,582.00 Superintendencia del Mercado de Valores de la Republica Dominicana con un monto de DOP3,727,754.00 y Cevaldom con monto de DOP2,118,965.00.

## 29 Provisiones

La Compañía, al 30 de junio del 2021 y 31 de diciembre de 2020, no posee provisiones registradas.

## 30 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones, al 30 de junio del 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	<u>AI 30-06-2021</u>	<u>AI 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Vacaciones	0	0
Retenciones a los empleados	316,356	207,725
Bonificaciones por pagar	35,195,312	36,677,516
Regalía Pascual	3,183,710	0
Impuestos por pagar	624,806	517,691
Otras retenciones	0	0
Otras acumulaciones	0	0
<b>Total</b>	<b><u>39,320,184</u></b>	<b><u>37,402,932</u></b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

### 31 Impuestos por pagar

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre de 30 de junio 2021 y para el cierre de 31 de diciembre 2020 fue de 27%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestra los estados de resultados y la renta neta imponible determinada de acuerdo con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes y temporales según sea el caso.

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

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

La Compañía está sujeta al impuesto sobre los activos a la tasa del 1%. El impuesto sobre los activos se considerará extinguido cuando el impuesto sobre la renta sea igual o superior al mismo. El impuesto para el semestre 30 de junio 2021 se estimó sobre la base del 1% de los activos, ya que se generó pérdidas fiscales.

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

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

	<u>AI 30-06-2021</u>	<u>AI 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	859,976,887	990,326,937
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	18,185,116,891	13,142,461,845
Ingresos no gravables	(19,069,985,029)	(14,300,631,057)
Otras partidas no deducibles	0	0
Más (menos) diferencias de tiempo	0	0
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	1,285,100	237,726
Ajustes por inflación sistemas informáticos	0	0
Provisiones no admitidas	5,146,807	9,214,441
<b>Renta neta imponible (Pérdida Fiscal)</b>	<b><u>(18,459,344)</u></b>	<b><u>(158,390,108)</u></b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

	<u>AI 30-06-2021</u>	<u>AI 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Base imponible, antes de pérdidas a compensar	(18,459,344)	(158,390,108)
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado	<u>0</u>	<u>0</u>
Menos:		
Anticipos de impuestos	(2,796,211)	(17,976,004)
Saldo a favor, ejercicio anterior	(1,908,959)	(565,092)
Retenciones por intereses bancarios	(469,559)	(1,908,959)
Retenciones del estado	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)</b>	<b><u>(5,174,729)</u></b>	<b><u>(20,450,055)</u></b>

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

	<u>AI 30-06-2021</u>	<u>AI 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
Total de activos	19,668,645,714	11,479,498,869
Menos:		
Activos no deducibles	<u>(19,664,787,794)</u>	<u>(11,475,904,066)</u>
Base imponible	3,857,920	3,594,803
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	<u>38,579</u>	<u>35,948</u>
Menos:		
Impuesto liquidado de la renta	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Impuesto sobre los activos por pagar</b>	<b><u>38,579</u></b>	<b><u>35,948</u></b>

Al 30 de junio del 2021, el cálculo sobre el impuesto a las ganancias determinado sobre la renta neta imponible, constituye una estimación a la fecha. El resultado final se estará presentando dentro de los estados financieros auditados al 31 de diciembre 2021.

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**32 Categoría de instrumentos financieros**

El detalle de los activos y pasivos financieros, al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

**Activos financieros**

	AI 30-06-2021		AI 31-12-2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	En pesos dominicanos			
<b>Activos financieros</b>				
- Medidos a su valor				
Efectivo y equivalentes de efectivo	95,313,137	95,313,137	1,281,492,314	1,281,492,314
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	17,894,877,938	17,894,877,938	9,836,668,104	9,836,668,104
- Medidos a costo amortizado				
Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	107,903	107,903	416,763	416,763
<b>Total activos financieros</b>	<b>17,990,298,978</b>	<b>17,990,298,978</b>	<b>11,118,577,181</b>	<b>11,118,577,181</b>

**Pasivos financieros**

	AI 30-06-2021		AI 31-12-2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	En pesos dominicanos			
<b>Pasivos financieros</b>				
- Medidos a su valor				
Obligaciones por financiamiento	2,100,100	2,100,100	22,020,108	22,020,108
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	8,208,988,804	8,208,988,804	2,543,345,799	2,543,345,799
Cuentas por pagar	0	0	0	0
- Medidos a costo amortizado				
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	22,033,729	22,033,729	9,602,835	9,602,835
Otros pasivos corrientes	0	0	0	0
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>8,233,122,633</b>	<b>8,233,122,633</b>	<b>2,574,968,742</b>	<b>2,574,968,742</b>
<b>Instrumentos financieros, netos</b>	<b>9,757,176,345</b>	<b>9,757,176,345</b>	<b>8,543,608,439</b>	<b>8,543,608,439</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

### 33 Patrimonio

#### Capital social autorizado, suscrito y pagado

Al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre de 2020, el capital social autorizado es de DOP1,037,124,100.00 y DOP100,000,000.00, conformado por 10,371,241 y 1,000,000, respectivamente, de acciones comunes nominativas y negociables con un valor nominal de cien pesos dominicanos (DOP100.00) cada una.

#### Reserva legal

Al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre de 2020 la reserva legal es de DOP73,265,606.00 y DOP23,751,035.00, respectivamente. Acorde a lo establecido en el artículo 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, No. 479-08. Dicho artículo 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.

#### 33.1 Estatus de las acciones:

	<b>Autorizadas</b>			
	<b>Al 30-06-2021</b>		<b>Al 31-12-2020</b>	
	<b>Acciones</b>	<b>Total DOP</b>	<b>Acciones</b>	<b>Total DOP</b>
Acciones ordinarias a DOP100 cada una	10,371,241	1,037,124,100	1,000,000	100,000,000

  

	<b>Emitidas y en Circulación</b>			
	<b>Al 30-06-2021</b>		<b>Al 31-12-2020</b>	
	<b>Acciones</b>	<b>Total DOP</b>	<b>Acciones</b>	<b>Total DOP</b>
Acciones ordinarias a DOP100 cada una	10,371,241	1,037,124,100	1,000,000	100,000,000

#### 33.2 Movimiento de las cuentas de patrimonio:

	<b>Al 30-06-2021</b>				
	<b>Cantidad de acciones</b>	<b>Capital DOP</b>	<b>Aportes para futura capitalización DOP</b>	<b>Reservas DOP</b>	<b>Resultado acumulado DOP</b>
<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	859,976,887
Disminución	0	0	(12,500)	0	(1,221,626,171)
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Otros cargos	0	0	0	0	0
<b>SalDOS al 30-06-2021</b>	<b>10,371,241</b>	<b>1,037,124,100</b>	<b>0</b>	<b>73,265,606</b>	<b>859,976,887</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

	AI 31-12-2020				
	Cantidad de acciones	Capital DOP	Aportes para futura capitalización DOP	Reservas DOP	Resultado acumulado DOP
<b>SalDOS al 31-12-2019</b>	<b>1,000,000</b>	<b>100,000,000</b>	<b>12,500</b>	<b>23,751,035</b>	<b>229,624,933</b>
Aumento	0	0	0	0	990,290,989
Disminución	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Otros cargos	0	0	0	0	1,710,249
<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>

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

	AI 30-06-2021					
Accionistas	Acciones	Valor nominal	Participación	Aportes para futuras capitalización	Reservas	Resultado acumulado
José Miguel González Cuadra	10,371,240	1,037,124,000	99.9999%	0	73,265,533	859,976,027
Rafael Patricio Medina Quiñones	1	100	0.0001%	0	73	860
	<b>10,371,241</b>	<b>1,037,124,100</b>	<b>100.00%</b>	<b>0</b>	<b>73,265,606</b>	<b>859,976,887</b>

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

### 33.4 Índices de capital de riesgo

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

Para el 30 de junio 2021 y 31 de diciembre de 2020 la compañía calificaba dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia (Rango IV), de acuerdo con las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)

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

	Al 30-06-2021		Al 31-12-2020	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	156.00%	15.50%	70.47%	15.50%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	156.00%	10.33%	70.47%	10.33%

### 34 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Durante los semestres terminados al 30 de junio 2021 y 30 de junio 2020, la Compañía genero ingresos por comisiones, custodia y registros:

	Semestres finalizados el:	
	30-06-2021	30-06-2020
	En pesos dominicanos	
<b>Ingresos por intermediación:</b>		
Comisiones de operaciones bursátiles	0	23,318
Comisiones de operaciones extrabursátiles	0	0
Comisiones y servicios	(65,653,932)	(8,654,749)
Otras comisiones	0	0
<b>Total</b>	<b><u>(65,653,932)</u></b>	<b><u>(8,631,431)</u></b>



**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**35 Ingresos y (gastos) financieros**

Los ingresos y (gastos) financieros, por los semestres finalizados al 30 de junio 2021 y 30 junio de 2020, son los siguientes:

	<b>Por los semestres finalizados el:</b>	
	<b>30-06-2021</b>	<b>30-06-2020</b>
	En pesos dominicanos	
<b>Ingresos financieros</b>		
Ganancia en valuación de activos/pasivos financieros	16,002,633,196	3,272,579,396
Diferencia en cambio, neta	338,225,461	116,834,593
Comisiones por operaciones bursátiles	0	23,318
Otros	8,464,467	45,564,903
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>16,349,323,124</b>	<b>3,435,002,210</b>
<b>Gastos financieros</b>		
Pérdidas en valuación de activos/pasivos financieros	(13,930,223,756)	(3,244,551,810)
Diferencia en cambio, neta	(393,999,395)	(92,116,186)
Comisiones por operaciones bursátiles	(65,653,931)	0
Otros	(59,368,637)	(17,069,503)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(14,449,245,719)</b>	<b>(3,353,737,499)</b>
<b>Total ingresos y (gastos) financieros, neto</b>	<b>1,900,077,405</b>	<b>81,264,711</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**36 Resultados por líneas de negocios**

Los resultados por líneas de negocios, para los semestres finalizados al 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020, en pesos dominicanos, son los siguientes:

Tipo de Contrato	Por el semestre finalizado el 30 de junio 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	Total	
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
	En pesos dominicanos																
A valor razonable	0	15,037,566,326	(12,175,028,489)	965,066,870	(1,755,195,266)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,072,409,440	
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	3,478,526,142	(4,407,286,032)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(928,759,891)	
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	16,946,995	0	0	0	0	0	0	0	16,946,995	
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	(65,653,931)	(65,653,931)	
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>18,516,092,468</b>	<b>(16,582,314,521)</b>	<b>965,066,870</b>	<b>(1,755,195,266)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16,946,995</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(65,653,931)</b>	<b>1,094,942,613</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

Por el semestre finalizado el 30 de junio de 2020

Tipo de Contrato	A valor razonable								A costo amortizado				Otros		Total	
	Comisiones	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		Utilidad		Pérdida
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
En pesos dominicanos																
A valor razonable	0	1,925,444,886	(2,924,006,637)	1,333,504,719	(306,915,381)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	28,027,586
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	1,221,915,098	(1,248,583,288)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(26,668,190)
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	17,036,567	0	0	0	0	0	0	0	17,036,567
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	450	0	450
Ingresos por asesorías financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23,318	0	23,318
Gastos por comisiones y servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(8,654,749)	(8,654,749)
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>3,147,359,984</b>	<b>(4,172,589,925)</b>	<b>1,333,504,719</b>	<b>(306,915,381)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17,036,567</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23,768</b>	<b>(8,654,749)</b>	<b>9,764,983</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

**37 Gastos de administración y comercialización**

El detalle de los gastos de administración y comercialización, para los semestres finalizados al 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020, en pesos dominicanos, son los siguientes:

	<b>Por los semestres finalizados el:</b>	
	<b>30-06-2021</b>	<b>30-06-2020</b>
	En pesos dominicanos	
<b>Remuneraciones y beneficios al personal</b>		
Sueldos al personal	32,012,987	20,798,307
Beneficios al personal	46,183,587	10,384,395
Aportes al plan de pensiones	2,029,624	1,281,647
Otras compensaciones al personal	4,449,267	2,663,903
<b>Total remuneraciones y beneficios al personal</b>	<b>84,675,465</b>	<b>35,128,252</b>
<b>Gastos operativos</b>		
Viajes	0	0
Comisiones	156,432	12,295
Promoción y publicidad	1,176,944	2,139,248
Otros	0	0
<b>Total gastos operativos</b>	<b>1,333,376</b>	<b>2,151,543</b>
<b>Otros gastos de administración</b>		
Servicios de proveedores locales	11,316,830	2,828,608
Servicios de proveedores extranjeros	1,060,746	0
Arrendamientos	4,165,607	3,727,976
Asesoría legal	1,290,369	807,518
Amortización de software	1,191,242	940,467
Gastos de depreciación	785,508	982,969
Cuotas y comisiones pagadas	3,638,666	3,327,184
Gastos de comunicaciones	765,050	451,912
Electricidad	583,783	388,994
Seguro y reaseguros	0	0
Mantenimiento y reparaciones	557,329	446,758
Impuestos y Tasas	14,928,959	0
Otros	1,994,693	593,857
<b>Total otros gastos de administración</b>	<b>42,278,782</b>	<b>14,496,243</b>
<b>Total gastos de administración y comercialización</b>	<b>128,287,623</b>	<b>51,776,038</b>

### 38 Plan de beneficios basados en acciones

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la compañía, no cuenta con un plan de beneficios basados en acciones.

### 39 Contingencias y compromisos

La Compañía, al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no posee compromisos asumidos ni contingencias registradas en sus libros por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

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

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera y otras cuentas de orden, están conformados de la siguiente manera:

#### 40.1 Cuentas de orden

	<u>Al 30-06-2021</u>	<u>Al 31-12-2020</u>
	En pesos dominicanos	
<b>Cuentas contingentes</b>		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda (TVD)	670,916,927	17,091,634,529
Derechos por contratos de compraventa de divisas	899,252,410	848,672,362
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	13,382,446,740	12,104,735,182
Derechos por activos y pasivos financieros indexados a valores	1,300,000	76,107,469
<b>Total</b>	<u><u>14,953,916,077</u></u>	<u><u>30,121,149,542</u></u>



#### **42 Hechos posteriores**

La Compañía, al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no tiene hechos posteriores que informar.

#### **43 Otras revelaciones importantes**

La Compañía, al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no tiene otras revelaciones importantes que informar.

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

Al 30 de junio de 2021, TIVALSA, S.A no ha realizado inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia de Valores de la Republica Dominicana.

#### **45 Estados financieros ajustados por inflación**

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

#### **46 Estados financieros consolidados**

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

#### **47 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración en fecha 12 de julio del 2021.

**Nelson Miguel Guerrero Castellanos**  
Firmado digitalmente por Nelson Miguel Guerrero Castellanos  
Fecha: 2021.08.26 11:06:21 -04'00'

---

Nelson Miguel Guerrero Castellanos  
Gerente General

**Juliana Jazmin Reyes Rodriguez**  
Firmado digitalmente por Juliana Jazmin Reyes Rodriguez  
Fecha: 2021.08.26 10:04:58 -04'00'

---

Juliana Reyes  
Contralor