

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de Situación Financiera
Para los periodos terminados al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	30/06/2022 DOP	31/12/2021 DOP
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	8,9,28	1,469,696,708	515,728,143
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	10, 21,28	20,697,958,470	17,018,432,562
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados	11, 21	0	287,745,276
A valor razonable con cambios en ORI		0	0
A costo amortizado	10, 21,28	166,351,295	215,394,193
Operaciones de compra al contado con venta a plazos	12	0	0
Cuenta por cobrar en operaciones de cartera propia	13	0	0
Deudores por intermediación	14	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	15	0	0
Otras cuentas por cobrar	10	46,446,943	2,060,128
Impuestos pagados por anticipado	27	33,591,472	30,121,959
Impuestos diferidos		0	0
Inversiones en sociedades	16	272,456,324	272,456,324
Activos intangibles	18	3,068,441	5,771,887
Propiedades, planta y equipo	19	4,185,535	4,751,970
Derechos de uso por arrendamientos	17	5,187,347	6,264,328
Propiedades de Inversión	20	0	0
Otros activos	21	1,483,784	1,329,978
TOTAL DE ACTIVOS		22,700,426,319	18,360,056,748

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

TIVALSA, SA
Estado de Situación Financiera
Para los periodos terminados al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	30/06/2022 DOP	31/12/2021 DOP
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	10, 22,28	75,896,298	10,091,357,524
A valor razonable-instrumento financieros derivados	10,11,22,28	1,789,391	1,060,121,041
A costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento	10, 22	0	336,822
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	10,22,24,28	9,693,241,306	4,253,439,822
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	10,22,25,28	10,315,755,165	0
Acreeedores por intermediación	10,22,26,28	16,868,096	0
Cuentas por pagar personas relacionadas	15	0	0
Otras cuentas por pagar	10, 26,28	411,651,884	220,600,047
Provisiones	26	0	0
Acumulaciones y otras obligaciones	26	37,247,864	96,350,505
Arrendamientos	17	5,218,481	6,264,328
Impuestos por pagar	27	273,660	2,129,964
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos	26	0	0
Total pasivos		20,557,942,145	15,730,600,053
Patrimonio			
Capital	29	1,037,124,100	1,037,124,100
Aportes para futura capitalización		0	0
Acciones en tesorería		0	0
Reserva legal	29	20,000,000	20,000,000
Reservas de capital	29	83,712,410	53,265,606
Resultados acumulados		403,717,735	0
Resultado del ejercicio	29	597,929,929	1,519,066,989
Superávit por revaluación		0	0
Otro resultado integral		0	0
Total de patrimonio		2,142,484,174	2,629,456,695
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		22,700,426,319	18,360,056,748

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de Resultados
Para los periodos terminados al 30 de junio 2022 y 30 de junio 2021
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	Del 01/01/2022 al 30/06/2022 DOP	Del 01/01/2021 al 30/06/2021 DOP
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	31	101,090,065	2,072,409,440
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	31	1,013,555,789	(928,759,890)
A costo amortizado	31	(325,456,931)	16,946,995
Total resultados por instrumentos financieros		789,188,923	1,160,596,545
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administración de cartera		0	0
Ingresos por custodia de valores		0	0
Ingresos por asesorías financieras		0	0
Otros ingresos por servicios		0	0
Total ingresos por servicios		0	0
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles		0	0
Gastos por comisiones y servicios	30,31	(48,993,523)	(65,653,932)
Otras comisiones		0	0
Total resultados por intermediación		(48,993,523)	(65,653,932)
Gastos por financiamiento			
Gastos por financiamientos por Instrumentos financieros emitidos		0	0
Gastos por financiamiento con entidades de intermediación financiera		(98,079,823)	(58,969,482)
Gastos por arrendamientos		(229,665)	0
Total, gastos financieros		(98,309,488)	(58,969,482)
Gastos de administración y comercialización	32	(143,813,574)	(128,287,623)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	8	99,849,146	(55,773,934)
Resultado de inversiones en sociedades		0	0
Otros ingresos (gastos)		8,445	8,065,313
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0
Total otros resultados		99,857,591	(47,708,621)
Resultado antes de impuesto sobre la renta		597,929,929	859,976,887
Impuesto sobre la renta	27	0	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO		597,929,929	859,976,887

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de otros resultados integrales
Para los periodos terminados al 30 de junio 2022 y 30 de junio 2021
Expresado en Pesos Dominicanos

	Del 01/01/2022 al 30/06/2022 DOP	Del 01/01/2021 al 30/06/2021 DOP
Utilidad del ejercicio	597,929,929	859,976,887
Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Partidas que no se reclasificaran posteriormente al resultado del periodo:		
Revalorización de propiedades, planta y equipo	0	0
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
Total Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	597,929,929	859,976,887

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de cambios en el patrimonio
Para los periodos terminados al 30 de junio del 2022 y 31 de diciembre 2021
Expresado en Pesos Dominicanos

	Capital	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Superávit por Revaluación	Otro Resultado Integral	Total de Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2020	100,000,000	12,500	20,000,000	3,751,035	231,335,182	990,290,989	0	0	1,345,389,706
Aumento (disminución) de capital	937,124,100	(12,500)	0	49,514,571	(986,626,171)	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	1,519,066,989	0	0	1,519,066,989
Transferencia de resultados	0	0	0	0	990,290,989	(990,290,989)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	(235,000,000)	0	0	0	(235,000,000)
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre del 2021	1,037,124,100	0	20,000,000	53,265,606	0	1,519,066,989	0	0	2,629,456,695
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	30,446,804	(30,446,804)	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	597,929,929	0	0	597,929,929
Transferencia de resultados	0	0	0	0	1,519,066,989	(1,519,066,989)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	(1,111,111,112)	0	0	0	(1,111,111,112)
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	26,208,662	0	0	0	26,208,662
Saldos al 30 de junio del 2022	1,037,124,100	0	20,000,000	83,712,410	403,717,735	597,929,929	0	0	2,142,484,174

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de flujo de efectivo
Para los periodos terminados al 30 de junio del 2022 y 30 de junio 2021
Expresado en Pesos Dominicanos

	Del 01/01/2022 al 30/06/2022	Del 01/01/2021 al 30/06/2021
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Comisiones recaudadas (pagadas)	65,806,080	(1,857,777,373)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	1,895,711,944	2,536,225,060
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados	1,013,555,789	(928,759,891)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(325,456,931)	356,522
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	0	0
Gastos de administración y comercialización pagados	(106,065,146)	(99,052,537)
Intereses pagados	(98,079,823)	(58,969,482)
Impuestos pagados	(1,417,137)	(25,358,548)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	(87,835)	(57,588,619)
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>2,443,966,941</u>	<u>(490,924,868)</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipos	(30,004)	0
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(532,823)	(979,514)
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	0	0
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>(562,827)</u>	<u>(979,514)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	(339,542,630)	(447,225,146)
Aumentos de capital	0	0
Reparto de utilidades y de capital	(1,111,111,112)	(235,000,000)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	0	0
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>(1,450,653,742)</u>	<u>(682,225,146)</u>
Flujo neto total positivo (negativo) del período	992,750,372	(1,174,129,528)
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(38,781,807)	(12,049,649)
Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo	953,968,565	(1,186,179,177)
Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo	515,728,143	1,281,492,314
Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo	<u>1,469,696,708</u>	<u>95,313,137</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

TIVALSA, S.A.
Puesto de Bolsa

Notas explicativas a los Estados Financieros Semestrales
Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre 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:

Nombre	Posición
José Miguel González Cuadra	Presidente
Nelson Guerrero Castellanos	Gerente General
Juliana J. Reyes Rodríguez	Contralora
Francisco M. Domínguez Lama	Tesorero
Luz M. Batista Quezada	Directora de Negocios
María Rodríguez	Directora Administración
Sabrina Angulo Pucheu	Directora Senior de Legal y Cumplimiento

2 Base de preparación

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

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

Las notas a los estados financieros que se presentan numeradas de 1 a 42 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 2022.

3 Principales políticas contables

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

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.1.1 Moneda y Transacciones en Moneda Extranjera

Los registros contables de la 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 2022 y 31 de diciembre del 2021, la tasa de cambio del peso dominicano fue de DOP 54.6740 y DOP 57.1413, respectivamente, por cada USD 1.

3.1.2 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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 2022 y 31 de diciembre de 2021

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

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

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

3.3 Deterioro de activos financieros y no financieros

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

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

3.4 Pasivos financieros a valor razonable

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

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

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

3.5 Pasivos financieros a costo amortizado

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

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

3.6 Impuesto sobre la renta

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

El impuesto sobre la renta corriente se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta de República Dominicana, sus reglamentos y modificaciones. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021 es del 27% de la renta neta imponible.

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

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

3.7 Provisiones

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

3.8 Uso de estimaciones y juicios

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

3.9 Reconocimiento de ingresos

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

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

3.10 Costos por financiamiento

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

Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, se valoran por su costo amortizado; cualquier

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

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 2022 y 31 de diciembre 2021, TIVALSA realizó operaciones con partes relacionadas como se aprecia en la nota 15.

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 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, 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.

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

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 2022, 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 2022.

5 Cambios contables

Al partir del día 3 de enero 2022, todos los Puestos de Bolsas, deben implementar las Normas Internaciones de Información Financiera NIIF, acorde a disposiciones de la SIMV.

6 Administración de riesgo financiero

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

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

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

6.1 Riesgo de Mercado

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

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

6.2 Riesgo de Precio

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

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

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

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 2022, la Compañía mantiene inversiones en valores representativos de deuda del Ministerio de Hacienda, Banco Central de la República Dominicana, consideradas de bajo riesgo; en compañías del sector energético de calificación crediticia igual o superior A+; y en entidades de intermediación financiera con calificación crediticia de A- o superior, que significa una alta calidad crediticia.

6.6 Riesgo de Liquidez

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

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 2022 y 31 de diciembre de 2021

El detalle de los riesgos de liquidez es el siguiente:

	Al 30-06-2022									
	1-7 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Mas de 360 días	Total	Total 30 días	Total 90 días
	En pesos dominicanos									
Pasivos financieros										
Valor razonable	2,302	6,745	12,950	39,800	187,405	5,499,352	70,147,744	75,896,298	9,047	61,797
A valor Razonable - Derivados	438,889	0	0	0	0	581,595	768,907	1,789,391	438,889	438,889
Pasivos Financieros a Costo amortizado:										
Operación de ventas con pacto de compra posterior	2,116,154	435,901,337	387,368,812	1,329,009,100	4,595,797,748	2,004,626,075	1,560,935,939	10,315,755,165	438,017,491	2,154,395,403
Operaciones con instituciones de intermediación										
financiamientos	8,067,808,567	1,625,432,739	0	0	0	0	0	9,693,241,306	9,693,241,306	9,693,241,306
Acreedores por intermediación	16,868,096	0	0	0	0	0	0	16,868,096	16,868,096	16,868,096
Total pasivos financieros	8,087,234,008	2,061,340,821	387,381,762	1,329,048,900	4,595,985,153	2,010,707,022	1,631,852,590	20,103,550,256	10,148,574,829	11,865,005,491

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

	Al 30-06-2022									
	1-7 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Mas de 360 días	Total	Total 30 días	Total 90 días
	En pesos dominicanos									
Activos financieros										
Efectivo y equivalente de efectivo	1,469,696,708	0	0	0	0	0	0	1,469,696,708	1,469,696,708	1,469,696,708
Instrumento financiero de cartera propia disponible	294,299,219	2,784,018,345	297,982,796	607,171	121,417,752	134,619,626	4,577,501,854	8,210,446,763	3,078,317,564	3,376,907,531
Instrumento Financiero de cartera propia comprometida	0	9,637,253,591	0	0	1,468,470,471	0	1,381,787,645	12,487,511,707	9,637,253,591	9,637,253,591
Contratos Derivado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo Amortizado Operación de compras con pacto de venta posterior	166,351,295	0	0	0	0	0	0	166,351,295	166,351,295	166,351,295
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total activos financieros	1,930,347,222	12,421,271,936	297,982,796	607,171	1,589,888,223	134,619,626	5,959,289,499	22,334,006,473	14,351,619,158	14,650,209,125
Flujo de caja estático	6,156,886,786	(10,359,931,115)	89,398,966	1,328,441,729	3,006,096,930	1,876,087,396	(4,327,436,909)	(2,230,456,217)		
Flujo de caja acumulados	6,156,886,786	(4,203,044,329)	(4,113,645,363)	(2,785,203,634)	220,893,296	2,096,980,692	(2,230,456,217)			

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

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

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

	Al 31-12-2021									
	1-7 días	8-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
	En pesos dominicanos									
Activos financieros										
Efectivo y equivalente de efectivo	515,728,143	0	0	0	0	0	0	0	515,728,143	515,728,143
Instrumento financiero de cartera propia disponible	392,849,633	0	0	183,382,017	0	0	1,712,797	10,529,664,308	11,107,608,755	392,849,633
Instrumento Financiero de cartera propia comprometida	0	0	0	0	0	42,643,188	0	5,868,180,619	5,910,823,807	0
Contratos Derivado	5,610	1,776,891	3,609,985	2,574,196	10,374,375	21,129,193	134,287,851	113,987,175	287,745,276	5,392,486
Costo Amortizado	81,413	0	0	0	0	215,312,780	0	0	215,394,193	81,413
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total activos financieros	908,664,799	1,776,891	3,609,985	185,956,213	10,374,375	279,085,161	136,000,648	16,511,832,102	18,037,300,174	914,051,675
Flujo de caja estático	(778,308,303)	(2,400,907,888)	(1,448,540,640)	(555,792,392)	(608,513,188)	(1,360,338,296)	(3,884,883,238)	13,669,328,910	2,632,044,965	
Flujo de caja acumulados	(778,308,303)	(3,179,216,191)	(4,627,756,831)	(5,183,549,223)	(5,792,062,411)	(7,152,400,707)	(11,037,283,945)	2,632,044,965		

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

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 con las metodologías establecidas en la NIIF 7, de acuerdo con el siguiente detalle:

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

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

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

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

	Al 30-06-2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	En pesos dominicanos			
Activos financieros				
Instrumentos para negociación				
A valor Razonable	0	20,697,958,470	0	20,697,958,470
A valor Razonable - Derivados	0	0	0	0
A valor Razonable con cambio en Ori	0	0	0	0
Activos Financieros a Costo Amortizado	0	166,351,295	0	166,351,295
Total	0	20,864,309,765	0	20,864,309,765
Instrumentos para negociación				
Derivados Forward Títulos	0	125,813,768	0	125,813,768
Valores de Deuda				
Total	0	125,813,768	0	125,813,768

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

	Al 30-06-2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	En pesos dominicanos			
Pasivos financieros				
Instrumentos para negociación				
Valor Razonable	0	75,896,298	0	75,896,298
A valor Razonable Derivados	0	1,789,391	0	1,789,391
Obligaciones por financiamiento	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	9,693,241,306	0	9,693,241,306
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	0	10,315,755,165	0	10,315,755,165
Acreedores por intermediación	0	16,868,098	0	16,868,098
Total	0	20,103,550,256	0	20,103,550,256

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

Instrumentos para negociación				
Derivados Forward Títulos	0	15,392,650,756	0	15,392,650,756
Valores de Deuda				
Total	0	15,392,650,756	0	15,392,650,756

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

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

8 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario al 30 de junio 2022 y 2021 es como sigue:

	Al 30-06-2022			
	Ingresos (gastos)			
	USD	Euro	Otros	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	(38,781,807)	0	0	(38,781,807)
Inversiones en instrumentos financieros	(197,619,605)	0	0	(197,619,605)
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	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	138,329,713	0	0	138,329,713
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	6,803,065	0	0	6,803,065
Acreedores por intermediación	4,213,630	0	0	4,213,630
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otros pasivos	589,202	0	0	589,202
Total, diferencias en cambio	(86,465,802)	0	0	(86,465,802)

	Al 30-06-2021			
	Ingresos (gastos)			
	USD	Euro	Otros	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	12,049,648	0	0	12,049,648
Inversiones en instrumentos financieros	145,709,557	0	0	145,709,557
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	(7,018,339)	0	0	(7,018,339)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(94,966,932)	0	0	(94,966,932)
Acreedores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otros pasivos	0	0	0	0
Total, diferencias en cambio	55,773,934	0	0	55,773,934

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

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta en divisas, al 30 de junio 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	<u>Al 30-06-2022</u>	<u>Al 31-12-2021</u>	<u>Al 30-06-2022</u>	<u>Al 31-12-2021</u>
	USD		EURO	
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	20,046,888	2,119,664	0	0
Inversiones en Renta Fija	70,675,647	119,787,860	0	0
Inversiones en Renta Variable	15,777,696	9,340,360		
Cuentas por cobrar	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	780,539	0	0	0
Inversiones en sociedades	0	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0
Total activos	107,280,770	131,247,884	0	0
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable	20,530	98,282,873	0	0
Pasivos financieros a valor razonable- instrumentos financieros derivados	3,650			
Obligaciones por financiamientos emitidos				
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	63,705,980			
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	65,702,840			
Acreedores por intermediación	19,141			
Otras cuentas por pagar	1,641,575	1,068,196	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0	0
Total pasivos	131,093,716	99,351,069	0	0
Posición neta	(23,812,946)	31,896,815	0	0

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera, al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre de 2021, según informaciones del Banco Central de la República Dominicana, fueron de DOP54.6740 y DOP57.1413 por cada USD1, respectivamente.

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

Análisis de sensibilidad

	AI 30-06-2022			AI 31-12-2021		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		Moneda Nacional	Moneda Extranjera	
	DOP	USD	EURO	DOP	USD	EURO
Activos sensibles a tasa	5,865,468,819	107,280,770	0	7,499,674,714	131,247,884	0
Pasivos sensibles a tasa	7,167,417,829	131,093,716	0	5,677,049,239	99,351,069	0
Posición neta corta	(1,301,949,010)	(23,812,946)	0	1,822,625,475	31,896,815	0

Exposición a tasa de cambio, 1.79% y 4.05% para el 30-06-2022 y 31-12-2021, respectivamente
variabilidad

42,625,173

82,018,146

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación, del peso dominicano versus el dólar americano, de un 1.79% y 4.05% al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, respectivamente. Si la tasa de cambio sufre un aumento, la Compañía tendría una pérdida neta de DOP42,625,173 y una ganancia neta de DOP82,018,146 al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, respectivamente.

9 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio 2022 y al 31 de diciembre de 2021, está conformado de la siguiente manera:

	AI 30-06-2022	AI 31-12-2021
	En pesos dominicanos	
Efectivo en caja	10,000	10,000
Saldos en bancos		
En moneda nacional	373,643,133	394,597,770
En moneda extranjera, equivalente a USD20,046,888 y USD2,119,644 y al 30-06-2022 y 31-12-2021 respectivamente	1,096,043,575	121,120,373
Inversiones en certificados de depósitos a plazo	0	0
Total	1,469,696,708	515,728,143

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

10 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros, tanto activos como pasivos, al 30 de junio del 2022 y 31 de diciembre de 2021, se detallan a continuación:

10.1 Activos Financieros

Al 30 de junio de 2022

	Activos financieros a:			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
	En pesos dominicanos			
Activos financieros según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	0	0	1,469,696,708	1,469,696,708
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	8,210,446,763	0	166,351,295	8,376,798,058
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	12,487,511,707	0	0	12,487,511,707
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	0
Operaciones de compra al contado venta a plazo	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	46,446,943	46,446,943
Inversiones en sociedades	0	0	272,456,324	272,456,324
Total	<u>20,697,958,470</u>	<u>0</u>	<u>1,954,951,270</u>	<u>22,652,909,740</u>

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

Al 31 de diciembre de 2021

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

10.2 Pasivo Financiero

Al 30 de junio de 2022

	Pasivos Financieros a:		
	Valor razonable	Costo amortizado	Total
	En pesos dominicanos		
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	75,896,298	0	75,896,298
Pasivo financiero a costo amortizado	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	1,789,391	0	1,789,391
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	0	10,315,755,165	10,315,755,165
Obligaciones por financiamiento	0	0	0
Obligaciones con entidades de intermediación financieras	0	9,693,241,306	9,693,241,306
Acreedores por intermediación	0	16,868,096	16,868,096
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	411,651,884	411,651,884
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
Total	77,685,689	20,437,516,451	20,515,202,140

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

Al 31 de diciembre de 2021

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

10.3 Cartera disponible para comercialización

Al 30 de junio 2022, la entidad registro en su estado de resultados una ganancia neta de DOP1,301,959,688.00 producto de la valuación del Portafolio de Inversiones Disponibles para Comercialización.

Al 30 de junio 2022, la entidad registro en su estado de resultados una pérdida neta de DOP2,424,661,660.00 producto de la venta de Inversiones clasificadas en el Portafolio Disponibles para Comercialización.

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

10.3.1 Renta Variable

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021 la Compañía no presentó valores en su cartera de disponibilidad restringida clasificados como renta variable. A las fechas indicadas la cartera de renta variable disponible está compuesta como sigue:

Instrumentos Financieros razonable	AI 30-06-2022					Subtotal	Total
	Cartera propia Disponible	Cartera propia restringida					
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operaciones			
En pesos dominicanos							
Instrumentos de renta variable							
Acciones:							
Nacionales	0	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondos de Inversión Abierto o Fondos Mutuos:							
Nacionales	715,358,205	0	0	0	0	0	715,358,205
Extrajeras	0	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondo de Inversión Cerrados:							
Nacionales	109,063,685	0	0	0	0	0	109,063,685
Extrajeras	61,946,681	0	0	0	0	0	61,946,681
Valores Fideicomitidos:							
Nacionales	6,507,471	0	0	0	0	0	6,507,471
Extranjeras	21,055,891	0	0	0	0	0	21,055,891
Total IFRV	913,931,933	0	0	0	0	0	913,931,933

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

Al 30-06-2022

Instrumento Financieros valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia restringida				Total DOP	Unidades No. acciones
		En operaciones a plazo	En prestamos	En garantías por otras operaciones	Subtotal		
En pesos dominicanos							
Instrumentos de renta variable							
Fondo de Inversion Abierto Liquidez Excel	3,962,363					3,962,363	3,233
Fondo de Inversion Abierto Liquidez Excel Dolares	355,598,694					355,598,694	61,454
Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dolares JMMB	355,797,148					355,797,148	62,368
Fondo de Inversion Cerrado Inmobiliario Excel I	25,478,979					25,478,979	25,000
Fondo Cerrado de Inversion Inmobiliaria Pioneer	21,253,675					21,253,675	15,000
Fondo de Inversion Cerrado Inmobiliario Excel II	23,464,844					23,464,844	4,042
Fondo de Inversion Cerrado Inmobiliario Excel II	38,866,187					38,866,187	6,695
10T Dae Expansion Fund, LP	61,946,681					61,946,681	1
Fideicomiso de oferta publica de valores accionarios Rica 03-FU	607,170					607,170	4,021
Empresa Generadora de Electricidad de Haina, S.A.	5,900,301					5,900,301	104,080
Grayscale Ethereum Trust	21,055,891					21,055,891	54,545
Total Instrumento de renta variable a valor razonable	913,931,933					913,931,933	340,439

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

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

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

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

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

10.3.2 Renta Fija

Instrumentos Financieros a valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
En pesos dominicanos						
Instrumentos de renta fija						
Del Estado:						
Nacionales	3,845,784,429	0	11,222,208,272	1,265,303,435	12,487,511,707	16,333,296,136
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
De entidades financieras:						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
De empresas:						
Nacionales	3,450,730,401	0	0	0	0	3,450,730,401
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
Total IRF	7,296,514,830	0	11,222,208,272	1,265,303,435	12,487,511,707	19,784,026,537

Instrumentos Financieros a valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia restringida				Total	Cantidad valor Nominal
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
Instrumentos de renta fija:							
Ministerio de Hacienda Banco Central de la Rep. Dom.	3,199,919,239	0	11,151,514,884	1,244,045,232	12,395,560,116	15,595,479,355	1,617,666.67
Consorcio Minero Dominicano, S.A.	645,865,190	0	70,693,388	21,258,203	91,951,591	737,816,781	260,000.00
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. De R.L.	1,156,778	0	0	0	0	1,156,778	1.00
Acero Estrella, SRL	94,107,487	0	0	0	0	94,107,487	1.00
Dominican Power Partners Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A.	725,889	0	0	0	0	725,889	1.00
Ingenieria Estrella, S.A. Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S.A. (Edeeste)	3,034,633	0	0	0	0	3,034,633	1.00
	34,739,926	0	0	0	0	34,739,926	2.00
	4,849,291	0	0	0	0	4,849,291	100.00
	3,312,116,397	0	0	0	0	3,312,116,397	0.42
Total IRF	7,296,514,830	0	11,222,208,272	1,265,303,435	12,487,511,707	19,784,026,537	1,877,773.09

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

AI 31-12-2021						
Instrumentos Financieros a valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
En pesos dominicanos						
Instrumentos de renta fija						
Del Estado:						
Nacionales	3,677,494,541	0	5,910,823,807	0	5,910,823,807	9,588,318,348
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
De entidades financieras:						
Nacionales	266,718,502	0	0	0	0	266,718,502
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
De empresas:						
Nacionales	4,402,683,553	0	0	0	0	4,402,683,553
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
Total IRF	8,346,896,596	0	5,910,823,807	0	5,910,823,807	14,257,720,403

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

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

11 Contratos de derivados financieros

30 de junio de 2022

Tipo de contrato	Cantida d de Operaciones	Nacional				Instrumentos Financieros derivados a valor razonable						Total Activos Derivado a valor razonable	Total Pasivos Derivado a valor razonable
		Compra de Cartera		Ventas de Carteras		Posición Activa			Posición Pasiva				
A) Forward		Cant. U.M (*) del contrato	Monto de contrato	Cant. U.M (*) del contrato	Monto de contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hast a 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
En pesos dominicanos													
Contrato de Compra TVD DOP	36	110,440,000	121,134,112	0	0	0	0	0	0	(772,759)	(724,482)	0	(1,497,241)
Contrato de Compra TVD USD, el monto convertido a tasa de cierre al 30-06-2022 de 54.6740	3	765,436	741,656	0	0	0	0	0	0	(155,112)	(44,425)	0	(199,537)
Contrato de Venta TVD DOP	1	0	0	3,200,000	3,938,000	0	0	0	0	(92,613)	0	0	(92,613)
Contrato de Venta TVD USD el monto convertido a tasa de cierre al 30-06-2022 de 54.6740	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	40	111,205,436	121,875,768	3,200,000	3,938,000	0	0	0	0	(1,020,484)	(768,907)	0	(1,789,391)

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

31 de diciembre 2021

Tipo de contrato		Nacional				Instrumentos Financieros derivados a valor razonable						Total Activos Derivado a valor razonable	Total Pasivos Derivado a valor razonable
		Compra de Cartera		Ventas de Carteras		Posición Activa			Posición Pasiva				
A) Forward	Cantidad de Operaciones	Cant. U.M (*) del contrato	Monto de contrato	Cant. U.M (*) del contrato	Monto de contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
En pesos dominicanos													
Contrato de Compra TVD DOP	919	6,926,560,000	8,389,699,304	0	0	5,610	143,227,918	105,874,963	0	(21,067,601)	(2,581,546)	249,108,491	(23,649,147)
Contrato de Compra TVD USD, el monto convertido a tasa de cierre al 31-12-2021 de 57.1413	214	1,955,832,417	2,295,746,935	0	0	0	28,751,473	8,112,212	0	(1,941,824)	(164,808)	36,863,685	(2,106,632)
Contrato de Venta TVD DOP	4	0	0	1,713,100,000	1,730,772,399	0	1,773,100	0	0	(1,460,580)	0	1,773,100	(1,460,580)
Contrato de Venta TVD USD el monto convertido a tasa de cierre al 31-12-2021 de 57.1413	9	0	0	2,885,635,650	2,976,432,118	0	0	0	0	0	(1,032,904,682)	0	(1,032,904,682)
Total	1146	8,882,392,417	10,685,446,239	4,598,735,650	4,707,204,517	5,610	173,752,491	113,987,175	0	(24,470,005)	(1,035,651,036)	287,745,276	(1,060,121,041)

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

Clasificados por contraparte

Al 30 de junio de 2022

Contrapartes	Activo derivado a valor razonable DOP	Monto a liquidar DOP
Personas físicas	14,065,907	15,431,579
Personas jurídicas	1,097,944	1,259,644
Intermediarios de valores	107,695,300	109,122,545
Inversionistas institucionales	0	0
Partes relacionadas	0	0
Entidades de Intermediación financiera	0	0
Total	122,859,151	125,813,768

Al 31 de diciembre de 2021

Contrapartes	Activo derivado a valor razonable DOP	Monto a liquidar DOP
Personas físicas	5,652,996,711	5,645,155,134
Personas jurídicas	5,929,411,614	5,928,455,123
Intermediarios de valores	0	0
Inversionistas institucionales	117,193,502	117,181,460
Partes relacionadas	3,701,920,542	3,701,859,039
Entidades de Intermediación financiera	0	0
Total	15,401,522,369	15,392,650,756

12 Operaciones de Compras al contado con ventas a plazos

Al cierre del 30 de junio del 2022 y 31 de diciembre del 2021, la compañía no tiene saldos de operaciones de compras al contado con venta a plazos.

13 Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia-Reporto Activo

Al cierre del 30 de junio del 2022 y 31 de diciembre del 2021, no hubo cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.

14 Deudores por intermediación

Al cierre del 30 de junio del 2022 y 31 de diciembre del 2021, la compañía no tiene saldos de deudores por intermediación.

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

15 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Durante los periodos terminados al 30 de junio del 2022 y 31 de diciembre 2021, 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:

	Al 30-06-2022				
	Cantidad	Transacción 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	54	0	49,835,397	0	1,973,870,756
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	0	0	0	0	0
Cuentas corrientes	0	0	0	0	0
Administración de cartera	0	0	0	0	0
Gastos	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0
Compra de acción	0	0	0	0	0
Posición propia	20	0	0	1,020,849,339	0
Pagos por remuneraciones al personal (a)	45	0	47,125,285	0	0
Total	119	0	96,960,682	1,020,849,339	1,973,870,756

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

	AI 31-12-2021				
	Cantidad	Transacción		Saldos	
		Ingresos	Gastos	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	30	0	14,807,682	0	490,052,160
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	0	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	23	18,525,446	1,032,904,682	0	0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	0	0	0	0	0
Cuentas corrientes	0	0	0	0	0
Administración de cartera	0	0	0	0	0
Gastos	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0
Compra de acción	0	0	0	0	0
Pagos por remuneraciones al personal	0	0	0	0	0
Total	100	18,525,446	1,047,712,364	0	490,052,160

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

	AI 30-06-2022	AI 30-06-2021
	En pesos dominicanos	
Remuneraciones del personal (a)	47,125,285	32,012,987
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	9,390,668	4,449,267
Bonos y/o gratificaciones	36,331,292	46,183,587
Préstamos a ejecutivos	0	0
Total	92,847,245	82,645,841

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

16 Inversiones en sociedades

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, la entidad mantenía acciones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana:

Al 30-06- 2022				
En pesos Dominicanos				
	Valor de la Entidad	Valor Nominal	No. de Acciones	% de participacion
Bolsa de Valores de la Republica Dominicana	272,456,324	272,456,324	371,855.00	7.86%
Total	272,456,324	272,456,324	371,855	7.86%

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

17 Arrendamiento operativo - Activo y Pasivo por derecho de uso

Al 30 de junio de 2022, la Compañía mantiene activos 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, parqueos para empleados y alquileres de equipos de impresoras que asciende a un valor total de DOP5,187,347.

Estos contratos generaron pasivos por el derecho de uso, el cual esta presentado en la cuenta de "Arrendamiento", cuyo valor presente de los pagos de estos arrendamientos asciende a DOP5,218,481.

En el estado de resultados al 30 de junio 2022 el gasto por amortización total de los arrendamientos operativos es de DOP4,485,290 y el interés financiero total es de DOP229,665.

En el estado de resultados al 30 de junio 2021 el gasto de los arrendamientos operativos es de DOP4,165,607, para la fecha indicada el interés financiero no aplica.

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

18 Activos intangibles

El comportamiento de los activos intangibles es como sigue

	Marcas y licencias DOP	Software	Otros	Total
	En pesos dominicanos			
Costo:				
Saldo inicial al 01-01-2021	0	2,334,450	0	2,334,450
Adiciones	0	5,791,694	0	5,791,694
Retiros	0	(393,769)	0	(393,769)
Otros	0	(21)	0	(21)
Saldos al 31-12-2021	0	7,732,354	0	7,732,354
Adiciones	0	473,603	0	473,603
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 30-06-2022	0	8,205,957	0	8,205,957
Amortizaciones:				
Saldo inicial al 01-01-2021	0	(1,331,904)	0	(1,331,904)
Cargos por amortización	0	(1,088,550)	0	(1,088,550)
Retiros	0	393,769	0	393,769
Otros	0	66,218	0	66,218
Saldos al 31-12-2021	0	(1,960,467)	0	(1,960,467)
Cargos por amortización	0	(3,177,049)	0	(3,177,049)
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 30-06-2022	0	(5,137,516)	0	(5,137,516)
Valor neto:				
Saldos al 31-12-2021	0	5,771,887	0	5,771,887
Saldos al 30-06-2022	0	3,068,441	0	3,068,441

Durante el semestre finalizado al 30 de junio 2022 y el año finalizado al 31 de diciembre de 2021, se registraron gastos por amortización de activos intangibles de DOP3,177,049 y DOP1,088,550, respectivamente.

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

19 Propiedad Planta y Equipo

El comportamiento de la propiedad, planta y equipo, al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

	Edificaciones	Mobiliarios y equipos	Equipo de cómputos	Total
Costo				
Saldos al 01-01-2021	3,386,301	2,912,240	4,529,349	10,827,890
Adiciones	0	780,817	1,387,154	2,167,971
Retiros	(70,573)	(120,936)	0	(191,509)
Transferencias	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	77	77
Saldos al 31-12-2021	3,315,728	3,572,121	5,916,580	12,804,429
Adiciones	0	59,220	412,345	471,565
Retiros	0	(69,210)	(270,770)	(339,980)
Transferencias	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0
Saldos al 30-06-2022	3,315,728	3,562,131	6,058,155	12,936,014
Depreciación acumulada				
Saldo inicial al 01-01-2021	(2,452,951)	(1,985,829)	(1,860,956)	(6,299,736)
Cargos por depreciación	(513,166)	(750,597)	(596,437)	(1,860,200)
Retiros	37,639	66,515	0	104,154
Transferencias	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	1,176	2,147	0	3,323
Saldos al 31-12-2021	(2,927,302)	(2,667,764)	(2,457,393)	(8,052,459)
Cargos por depreciación	(138,852)	(175,875)	(484,120)	(798,847)
Retiros	0	17,984	82,843	100,827
Transferencias	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0
Saldos al 30-06-2022	(3,066,154)	(2,825,655)	(2,858,670)	(8,750,479)
Valor neto				
Saldos al 31-12-2021	388,426	904,357	3,459,187	4,751,970
Saldos al 30-06-2022	249,574	736,476	3,199,485	4,185,535

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

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 2022, la Compañía registro gasto de depreciación por DOP798,847 y para el año finalizado el 31 de diciembre de 2021 registró gasto de depreciación por DOP1,860,200.

20 Propiedades de inversión

Al cierre del 30 de junio 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Compañía no tiene propiedades de inversión.

21 Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>30-06-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Depósitos en garantías	0	0
Seguros pagados por anticipado	718,613	0
Fianzas pagadas	0	0
Otros gastos pagados por anticipado	0	592,419
Anticipos de sueldos al personal	0	0
Suscripciones pagadas por anticipado	732,146	683,981
Anticipos a proveedores	33,025	53,578
Total	<u>1,483,784</u>	<u>1,329,978</u>

22 Pasivos financieros

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

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

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

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

Los pasivos financieros al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021 están compuestos como sigue:

	<u>30-06-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
<u>Pasivos Financieros:</u>		
A valor razonable	75,896,298	10,091,357,524
A valor razonable-instrumentos financieros derivados	1,789,391	1,060,121,041
A costo Amortizado:		
Obligaciones por financiamiento	0	336,822
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	9,693,241,306	4,253,439,822
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	10,315,755,165	0
Acreeedores por intermediacion	<u>16,868,096</u>	<u>0</u>
Total pasivos financieros	<u>20,103,550,256</u>	<u>15,405,255,209</u>

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

Los pasivos financieros por vencimientos, es como sigue:

30 de junio de 2022

	Vencimientos					Total
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
En pesos dominicanos						
A valor razonable	9,047	12,950	5,726,557	70,147,744	0	75,896,298
A valor razonable-instrumentos financieros derivados	438,889	0	581,595	768,907	0	1,789,391
Obligaciones por financiamiento	0	0	0	0	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	9,693,241,306	0	0	0	0	9,693,241,306
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	438,017,491	1,716,377,912	6,600,423,823	1,560,935,939		10,315,755,165
Acreeedores por intermediacion	16,868,096	0	0	0	0	16,868,096
Total	10,148,574,829	1,716,390,862	6,606,731,975	1,631,852,590	0	20,103,550,256

31 de diciembre de 2021

	Vencimientos					Total
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
En pesos dominicanos						
A valor razonable	254,580,099	1,354,484,891	5,642,536,190	2,839,756,344	0	10,091,357,524
A valor razonable-instrumentos financieros derivados	1,033,451,763	6,151,277	17,771,153	2,746,848	0	1,060,121,041
Obligaciones por financiamiento	336,822	0	0	0	0	336,822
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	4,253,439,822	0	0	0	0	4,253,439,822
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	0	0	0	0	0	0
Acreeedores por intermediacion	0	0	0	0	0	0
Total	5,541,808,506	1,360,636,168	5,660,307,343	2,842,503,192	0	15,405,255,209

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

23 Instrumentos financieros derivados

Los contratos derivados financieros emitidos por la entidad, fueron:

	AI 30-06-2022		AI 31-12-2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	En pesos dominicanos			
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	125,813,768	122,859,151	15,392,650,756	15,401,522,396

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

	AI 30-06-2022		AI 31-12-2021	
	DOP	USD	DOP	USD
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	125,072,112	741,656	10,120,471,701	5,272,179,055

El tipo de cambio utilizado al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, para convertir los valores USD en DOP fue DOP54.6740 y DOP57.1413, respectivamente

Las contratantes que fueron utilizados para realizar estos contratos fueron:

AI 30 de junio de 2022

	Entidades Intermediación Financiera	Puestos de bolsas	Agentes de Valores	Entidades no reguladas
	En pesos dominicanos			
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	0	109,122,545	0	16,691,223

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

Al 31 de diciembre de 2021

	Entidades Intermediación Financiera	Puestos de bolsas	Agentes de Valores	Entidades no reguladas
	En pesos dominicanos			
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	0	0	0	15,392,650,756

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

	30-06-2022	30-06-2021
	En pesos dominicanos	
Ingresos	1,662,665,394	3,478,526,142
Gastos	(649,109,605)	(4,407,286,032)

Las condiciones pactadas para estos contratos, es como sigue:

Al 30 de junio de 2022

	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	109,122,545	0	9,066,520	7,624,703	0

Al 31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
	En pesos dominicanos				
Opciones	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0
Forward	5,070,195,619	1,868,806,073	8,223,656,593	229,992,471	0

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

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

Al 30 de junio de 2022

	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	109,122,545	0	9,066,520	7,624,703	0

Al 31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
	En pesos dominicanos				
Opciones	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0
Forward	5,070,195,619	1,868,806,073	8,223,656,593	229,992,471	0

24 Obligaciones con entidades de intermediación financieras

La Compañía, al 30 de junio de 2022 tiene obligaciones con entidades de intermediación financiera bancos de acuerdo con el siguiente detalle:

	Al 30-06-2022				
	Vencimientos en DOP				
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Obligaciones a la vista:					
Saldos de tarjetas de créditos	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades de intermediación financiera:					
Banco BHD León	891,080,841	0	0	0	0
Banco de Reservas	5,908,030,555	0	0	0	0
Asociación Popular de Ahorros y Prestamos	302,150,000	0	0	0	0
Banco Múltiple Vimenca	189,629,047	0	0	0	0
Banco Popular	1,854,797,587	0	0	0	0
Banco Múltiple Santa Cruz	547,553,276	0	0	0	0
Otras Obligaciones:					
Total	9,693,241,306	0	0	0	0

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

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

	Al 31-12-2021				
	Vencimientos en DOP				
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Obligaciones a la vista:					
Saldos de tarjetas de créditos	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades de intermediación financiera:					
Asociación Popular de ahorros y Prestamos	602,830,798	0	0	0	0
Banco de Reservas	1,657,553,402	0	0	0	0
Banco Múltiple Lafise	137,266,061	0	0	0	0
Banco Múltiple Vimenca	197,172,612	0	0	0	0
Banesco Banco Múltiple	188,417,778	0	0	0	0
Banco BHD León	969,018,615	0	0	0	0
Banco Popular	501,180,556	0	0	0	0
Otras Obligaciones:					
Total	4,253,439,822	0	0	0	0

25 Operaciones de venta al contado con compra a plazo

Las obligaciones por financiamientos correspondiente a las operaciones de venta al contado con compra a plazo instrumentos financieros. Un detalle es el siguiente:

Contrapartes	Al 30-06-2022					Valor razonable del activo subyacente
	Vencimiento DOP					
	Tasa promedio % DOP	Tasa promedio % USD	Hasta 7 días	Mas de 7 días	Total	
Personas Físicas DOP	7.35	0	0	3,954,633,347	3,954,633,347	3,739,829,981
Personas Físicas USD tasa de Cambio DOP54.6740	0	3.62	0	1,109,557,375	1,109,557,375	1,073,405,553
Personas Jurídicas DOP	7.78	0	2,071,078	2,766,813,645	2,768,884,723	2,620,745,976
Personas Jurídicas USD tasa de Cambio DOP54.6740	0	3.33	827,444,025	1,655,235,695	2,482,679,720	2,422,252,697
Intermediarios de Valores Inversionistas institucionales	0	0	0	0	0	0
Personas vinculadas	0	0	0	0	0	0
Total			829,515,103.00	9,486,240,062.00	10,315,755,165	9,856,234,207

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

Al cierre del 30 de junio 2022, no se realizaron transacciones con renta variable.

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

26 Otros pasivos

Al 30 de junio del 2022, el nuevo formato del Estado de Situación Financiera clasifica luego de los Pasivos Financieros, otras cuentas de Pasivos de acuerdo con el siguiente orden:

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

26.1 Acreedores por intermediación

El detalle de los acreedores por intermediación es como sigue:

	AI 30-06-2022	AI 31-12-2021
	Valores DOP	
Tipo de intermediación:		
intermediación de operaciones a termino	16,868,096	0
intermediación de operaciones a plazo	0	0
Total	16,868,096	0

Los acreedores por intermediación de operaciones a término:

	AI 30-06-2022	AI 31-12-2021
	Valores DOP	
Personas físicas	16,633,830	0
Persona jurídica	234,266	0
Intermediarios de valores	0	0
Otros Intermediarios	0	0
Personas Vinculadas	0	0
Total	16,868,096	0

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

26 .2 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

La Compañía, al 30 de junio del 2022 y 31 de diciembre de 2021, no tiene cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

26 .3 Otras cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar, al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	<u>30-06-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Proveedores locales	16,571,065	17,009,884
Proveedores extranjeros	0	0
Otros proveedores	8,747,840	203,590,163
Cuentas por pagar clientes proceso de determinación herederos	386,332,979	0
Total	<u>411,651,884</u>	<u>220,600,047</u>

26 .4 Provisiones

La Compañía, al 30 de junio del 2022 y 31 de diciembre de 2021, no tiene provisiones por operaciones de cartera propia.

26 .5 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones, al 30 de junio del 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

	<u>Al 30-06-2022</u>	<u>Al 31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Vacaciones	0	0
Retenciones a los empleados	2,863,600	366,374
Bonificaciones por pagar	30,386,087	95,027,864
Regalía Pascual	3,543,297	0
Impuestos por pagar	454,880	956,267
Otras retenciones	0	0
Dividendos por pagar	0	0
Otras acumulaciones	0	0
Total	<u>37,247,864</u>	<u>96,350,505</u>

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

27 Impuestos por pagar

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre de 30 de junio 2022 y para el cierre de 31 de diciembre 2021 fue de 27%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestra los estados de resultados y la renta neta imponible determinada de acuerdo con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes y temporales según sea el caso.

En fecha 24 de junio del 2011 el Poder Ejecutivo promulgó la Ley 139-11 que modifica en diversos aspectos de la Ley 11-92, Código Tributario. Dentro de estas modificaciones se incluye el artículo 297 sobre la tasa de impuesto a las personas jurídicas, que establece que las personas jurídicas domiciliadas en la República Dominicana liquidarán su impuesto sobre la renta anual en base al 29% de su renta neta imponible, a partir del ejercicio fiscal 2011 y por un período transitorio de dos (2) años. Por lo que, a partir del cierre fiscal al 31 de diciembre del 2012, la 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 2022 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 30-06-2022</u>	<u>AI 31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	597,929,929	1,519,110,624
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	9,525,667,295	35,169,507,891
Ingresos no gravables	(10,255,131,944)	(37,449,064,874)
Otras partidas no deducibles	0	0
Más (menos) diferencias de tiempo	0	0
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	643,236	(211,784)
Ajustes por inflación sistemas informáticos	0	0
Provisiones no admitidas	5,763,571	6,409,889
Renta neta imponible (Pérdida Fiscal)	<u>(125,127,913)</u>	<u>(754,248,254)</u>

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

	<u>AI 30-06-2022</u>	<u>AI 31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Base imponible, antes de pérdidas a compensar	(125,127,913)	(754,248,254)
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado	<u>0</u>	<u>0</u>
Menos:		
Anticipos de impuestos	(1,443,183)	(19,189,985)
Saldo a favor, ejercicio anterior	0	(3,233,233)
Retenciones por intereses bancarios	(2,026,331)	(2,940,569)
Retenciones del estado	<u>0</u>	<u>0</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)	<u>(3,469,514)</u>	<u>(25,363,787)</u>

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

	<u>AI 30-06-2022</u>	<u>AI 31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos	
Total de activos	22,700,426,319	18,360,056,748
Menos:		
Activos no deducibles	<u>(22,696,490,358)</u>	<u>(18,355,693,204)</u>
Base imponible	3,935,961	4,363,544
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	<u>39,360</u>	<u>43,635</u>
Menos:		
Impuesto liquidado de la renta	<u>0</u>	<u>0</u>
Impuesto sobre los activos por pagar	<u>39,360</u>	<u>43,635</u>

Al 30 de junio del 2022, 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 2022.

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

28 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros, al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

Activos financieros

	AI 30-06-2022		AI 31-12-2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	En pesos dominicanos			
Activos financieros				
- Medidos a su valor razonable				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,469,696,708	1,469,696,708	515,728,143	515,728,143
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	20,697,958,470	20,697,958,470	17,018,432,562	17,018,432,562
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales	0	0	0	0
- Medidos a costo amortizado				
Activos Financieros	166,351,295	166,351,295	215,394,193	215,394,193
Mantenidos hasta vencimiento	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	46,446,943	46,446,943	2,060,128	2,060,128
Total activos financieros	22,380,453,416	22,380,453,416	17,751,615,026	17,751,615,026

Pasivos financieros

	AI 30-06-2022		AI 31-12-2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	En pesos dominicanos			
Pasivos financieros				
- Medidos a su valor razonable				
Instrumentos financieros derivados	75,896,298	75,896,298	10,091,357,524	10,091,357,524
- Medidos a costo amortizado				
Obligaciones por financiamiento	0	0	336,822	336,822
Obligaciones por financiamiento emitidos	0	0	0	0
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	9,693,241,306	9,693,241,306	4,253,439,822	4,253,439,822
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	10,315,755,165	10,315,755,165	0	0
Acreedores por intermediación	16,868,096	16,868,096	0	0
Cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	411,651,884	411,651,884	220,600,047	220,600,047
Otros pasivos corrientes	0	0	0	0
Total pasivos financieros	20,515,202,140	20,515,202,140	15,625,855,256	15,625,855,256
Instrumentos financieros, netos	1,865,251,276	1,865,251,276	2,125,759,770	2,125,759,770

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

29 Patrimonio

Capital social autorizado, suscrito y pagado

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre de 2021, el capital social autorizado es de DOP1,037,124,100, conformado por 10,371,241, de acciones comunes nominativas y negociables con un valor nominal de cien pesos dominicanos (DOP100.00) cada una.

Reserva legal

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre de 2021 la reserva legal es de DOP103,712,410 y DOP73,265,606, 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. Art. 47. 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.

29.1 Estatus de las acciones:

	Autorizadas			
	Al 30-06-2022		Al 31-12-2021	
	Acciones	Total DOP	Acciones	Total DOP
Acciones ordinarias a DOP100 cada una	10,371,241	1,037,124,100	10,371,241	1,037,124,100

	Emitidas y en Circulación			
	Al 30-06-2022		Al 31-12-2021	
	Acciones	Total DOP	Acciones	Total DOP
Acciones ordinarias a DOP100 cada una	10,371,241	1,037,124,100	10,371,241	1,037,124,100

29.2 Movimiento de las cuentas de patrimonio:

	Al 30-06-2022				
	Cantidad de acciones	Capital DOP	Aportes para futura capitalización DOP	Reservas DOP	Resultado acumulado DOP
Saldos al 31-12-2021	10,371,241	1,037,124,100	0	73,265,606	1,519,066,989
Aumento	0	0	0	30,446,804	597,929,929
Disminución	0	0	0	0	(1,115,349,254)
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Otros cargos	0	0	0	0	0
Saldos al 30-06-2022	10,371,241	1,037,124,100	0	103,712,410	1,001,647,664

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

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

29.3 Participación de los accionistas sobre el patrimonio

Accionistas	AI 30-06-2022					
	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	103,712,306	1,001,646,662
Rafael Patricio Medina Quiñones	1	100	0.0001%	0	104	1,002
	10,371,241	1,037,124,100	100.00%	0	103,712,410	1,001,647,664

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

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

29.4 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 Ley 249-17 “Ley del Mercado 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 2022 y 31 de diciembre de 2021 la compañía calificaba dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia (Nivel III), de acuerdo con las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)

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

	AI 30-06-2022		AI 31-12-2021	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	260.00%	15.50%	48.49%	15.50%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	260.00%	10.33%	48.49%	10.33%

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

30 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Durante los semestres terminados al 30 de junio 2022 y 30 de junio 2021, la Compañía genero ingresos por comisiones, custodia y registros:

	Semestres finalizados el:	
	30-06-2022	30-06-2021
	En pesos dominicanos	
Ingresos por intermediación:		
Comisiones de operaciones bursátiles	0	0
Comisiones de operaciones extrabursátiles	0	0
Gastos comisiones y servicios	(48,993,523)	(65,653,932)
Otras comisiones	0	0
Total	(48,993,523)	(65,653,932)
Ingresos por servicios:		
Administración de cartera	0	0
Custodia de Valores	0	0
Asesorías financieras	0	0
Otras	0	0
Total	0	0

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

31 Resultados por operaciones con instrumentos financieros

Los resultados por operaciones con instrumentos financieros, para los semestres finalizados al 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021, en pesos dominicanos, son los siguientes:

Tipo de Contrato	Por el semestre finalizado el 30 de junio de 2022															
	Comisiones	A valor razonable				A costo amortizado				Otros		Total				
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		Utilidad	Pérdida	
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
En pesos dominicanos																
A valor razonable	0	11,024,703,688	(9,280,504,239)	3,111,580,428	(4,754,689,812)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	101,090,065
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	1,662,665,394	(649,109,605)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,013,555,789
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	52,130,930	0	0	(392,904,907)	78,426,038	(63,108,992)	0	0	(325,456,931)
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	(48,993,523)	(48,993,523)
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	12,687,369,082	(9,929,613,844)	3,111,580,428	(4,754,689,812)	0	0	52,130,930	0	0	(392,904,907)	78,426,038	(63,108,992)	0	(48,993,523)	740,195,400

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

Por el semestre finalizado el 30 de junio de 2021

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	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	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	0	(928,759,891)	
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	16,946,995	0	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	0	
Ingresos por administración de cartera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ingresos por custodia de valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ingresos por asesorías financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Comisiones por operaciones bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gastos por comisiones y servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(65,653,931)	(65,653,931)	
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total	0	18,516,092,468	(16,582,314,521)	965,066,870	(1,755,195,266)	0	0	16,946,995	0	0	0	0	0	0	0	0	(65,653,931)	1,094,942,613

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

32 Gastos de administración y comercialización

El detalle de los gastos de administración y comercialización, para los semestres finalizados al 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021, en pesos dominicanos, son los siguientes:

	Por los semestres finalizados el:	
	30-06-2022	30-06-2021
	En pesos dominicanos	
Remuneraciones y beneficios al personal		
Sueldos al personal	47,125,285	32,012,987
Beneficios al personal	36,331,292	46,183,587
Seguridad Social	4,489,869	0
Aportes al plan de pensiones	3,133,048	2,029,624
Otras compensaciones al personal	9,390,668	4,449,267
Total remuneraciones y beneficios al personal	100,470,162	84,675,465
Gastos operativos		
Viajes	0	0
Comisiones	0	156,432
Promoción y publicidad	12,676,615	1,176,944
Otros	0	0
Total gastos operativos	12,676,615	1,333,376
Otros gastos de administración		
Servicios de proveedores locales	8,506,531	11,316,830
Servicios de proveedores extranjeros	1,670,798	1,060,746
Arrendamientos	4,601,396	4,165,607
Asesoría legal	2,509,562	1,290,369
Amortizaciones intangibles	1,700	0
Amortización de software	3,177,049	1,191,242
Gastos de depreciación	782,089	785,508
Cuotas y comisiones pagadas	4,016,832	3,638,666
Gastos de comunicaciones	1,060,612	765,050
Electricidad	487,460	583,783
Seguro y reaseguros	0	0
Mantenimiento y reparaciones	1,055,767	557,329
Impuestos y Tasas	1,417,137	14,928,959
Otros	1,379,864	1,994,693
Total otros gastos de administración	30,666,797	42,278,782
Total gastos de administración y comercialización	143,813,574	128,287,623

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

33 Plan de beneficios basados en acciones

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Compañía, no cuenta con un plan de beneficios basados en acciones.

34 Contingencias y compromisos

La Compañía, al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no posee compromisos asumidos ni contingencias registradas en sus libros por reclamaciones legales, fiscales, laborables, civiles u otros.

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

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, los instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera y otras cuentas de orden, están conformados de la siguiente manera:

Al 30 de Junio 2022

Derechos por Contratos de Compraventa
 En pesos dominicanos

Contraparte	Compras		Ventas	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Entidades de Intermediación Financiera	39,360,268	38,162,999	0	0
Intermediario de Valores	370,502,730	365,874,357	125,871,359	125,930,633
Personas Jurídicas	17,778,447	17,676,022	0	0
Personas Físicas	11,493,579	10,179,492	3,938,000	3,886,416
Total	439,135,024	431,892,870	129,809,359	129,817,049

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

En pesos dominicanos

Contraparte	Valor contrato	Valor razonable
Entidades de Intermediación Financiera		
Intermediario de Valores	0	0
Personas Jurídicas	3,616,835,428	4,070,203,359
Personas Físicas	3,993,544,546	4,431,063,999
Total	7,610,379,974	8,501,267,358

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

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

En pesos dominicanos

Contraparte	Valor contrato	Valor razonable
Entidades de Intermediación Financiera		
Intermediario de Valores	0	0
Personas Juridicas	51,660,000	56,734,079
Personas Fisicas	10,115,436	10,179,491
Total	61,775,436	66,913,570

Lineas de Creditos Obtenidas no Utilizadas

En pesos dominicanos

Contraparte	Valor contrato	Líneas de Crédito de Utilización
Entidades de Intermediación Financiera:		
Banco Popular	1,900,000,000	45,731,290
Banco BHD Leon	1,000,000,000	109,087,170
Banco Vimenca	200,000,000	11,145,069
Asociacion Popular de Ah. Y Prest. (APAP)	1,000,000,000	700,000,000
Banco Santa Cruz	580,000,000	33,260,000
Total	4,680,000,000	899,223,529

Garantias Prendarias Otorgadas

En pesos dominicanos

Contraparte	Valor contrato
Entidades de Intermediación Financiera:	
BanReservas	6,555,600,000
Banco Popular	2,649,200,000
Banco BHD Leon	1,130,056,906
Banco Vimenca	250,000,000
Asociacion Popular de Ah. Y Prest. (APAP)	333,400,000
Banco Santa Cruz	12,515,000
Total	10,930,771,906

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

Al 31 de Diciembre 2021

	<u>Al 31-12-2021</u>
	En pesos dominicanos
Cuentas contingentes	
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda (TVD)	99,795
Derechos por contratos de compraventa de divisas	0
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	15,392,650,756
Derechos por activos y pasivos financieros indexados a valores	0
Total	<u><u>15,392,750,551</u></u>

Detalle de los encargos de confianza	Al 30-06-2022			Al 31-12-2021		
	Cantidad de Cliente	Valor Nominal	Frutos Devengados	Cantidad de Cliente	Valor Nominal	Frutos Devengados
	En pesos dominicanos					
Personas Físicas	587	3,572,556,820	112,600,814	308	1,576,445,743	38,956,994
Personas Jurídicas	58	2,369,506,105	79,615,499	40	990,101,573	13,908,219
Entidades de Intermediación financiera	1	40,000,000	2,400,000	0	0	0
Fondo de Pensiones	1	77,300,000	347,056	1	77,300,000	365,322
Aseguradoras	5	673,894,000	25,412,946	2	81,180,000	3,422,404
Otros clientes profesionales	2	890,458,760	7,245,799	0	0	0
Total	<u>654</u>	<u>7,623,715,685</u>	<u>227,622,114</u>	<u>351</u>	<u>2,725,027,316</u>	<u>56,652,939</u>

36 Hechos relevantes

Desde principios del 2022 la economía dominicana ha mantenido un buen ritmo, destacándose el crecimiento del Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) de 5.8% interanual durante el mes de junio. En ese contexto el Banco Central estima un crecimiento real de 5-6% para el 2022. Desde principios de año el Banco Central ha continuado con su plan de normalización de la Política Monetaria mediante alzas de tasas, y retiro de agregados monetarios. El conflicto actual entre Rusia y Ucrania ha tenido efectos indirectos en la económica dominicana, debido a alzas de materias primas. Esto le ha requerido al Banco Central estar más activo en el mercado cambiario, para reducir la velocidad de la inflación importada de productos. Todos los factores antes mencionados si han creado un panorama más incierto para el mercado de valores a corto plazo, sin embargo, en los últimos 3 meses el ritmo de la inflación se ha reducido considerablemente.

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

Para el semestre cortado al 30 de junio 2022, no tiene hechos relevantes que informar.

37 Hechos posteriores

La Compañía, al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no tiene hechos posteriores que informar.

38 Otras revelaciones importantes

La Compañía, al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no tiene otras revelaciones importantes que informar.

39 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 2022, TIVALSA, S.A no ha realizado inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

40 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.

41 Estados financieros consolidados

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

42 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración en fecha 10 de agosto del 2022.

Nelson Miguel Guerrero
Castellanos
Gerente General

Juliana Reyes
Contralor