

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

Estados Financieros Semestrales y notas explicativas  
Al 30 de Junio de 2024 y 31 de Diciembre 2023

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Paginas</u></b>
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultados	3
Estado de otros resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujo de efectivo	6
Notas explicativas	7-77
Informacion Complementaria	78

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Para los periodos terminados al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Notas	6/30/2024 DOP	12/31/2023 DOP
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	7,8,9,10,27	3,088,693,090	7,896,786,514
Inversiones en instrumentos financieros		0	0
A valor razonable con cambios en resultados	7,810,27	22,523,682,960	12,814,896,179
A valor razonable Instrumentos Financieros	7,8,10,11	56,800,021	0
Derivados			
A valor razonable con cambios en ORI	7,8,10,11	0	1,871,089,869
A costo amortizado	7,10,27	1,982,514,705	13,175,662
Operaciones de compra al contado con venta a plazos		0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia		0	0
Deudores por intermediación		0	0
Cuentas por cobrar relacionadas		0	0
Otras cuentas por cobrar	10, 27	28,301,046	30,717,257
Impuestos pagados por anticipado	26	59,809,390	56,601,536
Impuestos diferidos		0	0
Inversiones en sociedades	10,15	350,909,987	350,909,987
Activos intangibles	17	184,136	93,374
Propiedades, planta y equipo	18	6,656,969	4,161,779
Derechos de uso por arrendamientos	16	17,626,399	21,829,456
Propiedades de Inversión		0	0
Otros activos	20	22,757,338	4,241,999
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>28,137,936,041</b>	<b>23,064,503,612</b>

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

**Nelson Miguel  
Guerrero  
Castellanos**

Firmado digitalmente por  
Nelson Miguel Guerrero  
Castellanos  
Fecha: 2024.09.23 17:14:11  
-04'00'

Nelson Guerrero Castellanos  
Gerente General

**Juliana Jazmin  
Reyes Rodriguez**

Firmado digitalmente por  
Juliana Jazmin Reyes Rodriguez  
Fecha: 2024.09.20 16:44:02  
-04'00'

Juliana J. Reyes Rodríguez  
Contralor

**TIVALSA, SA**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Para los periodos terminados al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Notas	6/30/2024 DOP	12/31/2023 DOP
<b>Pasivos</b>			
Pasivos financieros			
A valor razonable	7,10,21,27	5,132,414	2,217,038
A valor razonable-instrumento financieros derivados	7,21,27	0	0
<u>A costo amortizado</u>		0	0
Obligaciones por financiamiento	10,21,27	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	7,8,21,23,27	1,183,593,165	0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	7, 8,7,21,24	22,689,816,662	19,432,774,886
Acreedores por intermediación	7,8,21,25,27	19,917,759	56,067,995
Cuentas por pagar personas relacionadas		0	0
Otras cuentas por pagar	10,25,27	73,934,664	68,236,893
Provisiones		0	0
Acumulaciones y otras obligaciones	25	45,246,141	58,881,457
Arrendamientos	10,16	17,626,402	21,837,680
Impuestos por pagar		135,475	121,506
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos		0	0
<b>Total pasivos</b>		<b>24,035,402,682.00</b>	<b>19,640,137,455.00</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	28	1,037,124,100	1,037,124,100
Aportes para futura capitalización	28	0	0
Acciones en tesorería		0	0
Reserva legal	28	20,000,000	20,000,000
Reservas de capital	28	83,712,410	83,712,410
Resultados acumulados	28	2,117,651,836	1,110,883,355
Resultado del ejercicio		844,045,013	1,006,768,481
Superávit por revaluación		0	0
Otro resultado integral	28	0	165,877,811
<b>Total de patrimonio</b>		<b>4,102,533,359</b>	<b>3,424,366,157</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>28,137,936,041</b>	<b>23,064,503,612</b>

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

Nelson Miguel  
Guerrero  
Castellanos

Firmado digitalmente por Nelson  
Miguel Guerrero Castellanos  
Fecha: 2024.09.23 17:14:37 -04'00'

Nelson Guerrero Castellanos  
Gerente General

Juliana Jazmin  
Reyes Rodriguez

Firmado digitalmente por  
Juliana Jazmin Reyes Rodriguez  
Fecha: 2024.09.20 16:44:21  
-04'00'

Juliana J. Reyes Rodríguez  
Contralor

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Estado de Resultados**  
**Para los periodos terminados al 30 de junio 2024 y 30 de junio 2023**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Notas	Del 01/01/2024 al 30/06/2024 DOP	Del 01/01/2023 al 30/06/2023 DOP
<b>Resultado por instrumentos financieros:</b>			
A valor razonable	30	1,835,816,733	1,459,005,205
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	30,22	51,456,300	(834,436)
A costo amortizado	30	(868,402,500)	(480,873,683)
<b>Total resultados por instrumentos financieros</b>		<b>1,018,870,533</b>	<b>977,297,086</b>
<b>Ingresos por servicios:</b>			
Ingresos por administración de cartera		0	0
Ingresos por custodia de valores		0	0
Ingresos por asesorías financieras		0	0
Otros ingresos por servicios		0	0
<b>Total ingresos por servicios</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultado por intermediación</b>			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles		0	0
Gastos por comisiones y servicios	29,30	(85,335,052)	(40,769,770)
Otras comisiones		0	0
<b>Total resultados por intermediación</b>		<b>(85,335,052)</b>	<b>(40,769,770)</b>
<b>Ingresos (Gastos) por financiamiento</b>			
Gastos por financiamiento por instrumentos financieros emitidos		0	0
Gastos por financiamiento con entidades de intermediación financiera	23	(23,829,952)	(104,448,176)
Gastos por arrendamientos	16	(684,781)	(222,760)
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>(24,514,733)</b>	<b>(104,670,936)</b>
<b>Gastos de administración y comercialización</b>	31	<b>(195,853,293)</b>	<b>(150,613,610)</b>
<b>Otros resultados:</b>			
Reajuste y diferencia de cambio	8	128,875,422	(24,863,817)
Resultado de inversiones en sociedades		0	0
Otros ingresos (gastos)		2,002,136	(4,741)
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0
<b>Total otros resultados</b>		<b>130,877,558</b>	<b>(24,868,558)</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>844,045,013</b>	<b>656,374,212</b>
<b>Impuesto sobre la renta</b>			
Impuesto sobre la renta	26	0	0
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>844,045,013</b>	<b>656,374,212</b>

Nelson Miguel  
Guerrero  
Castellanos

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

Firmado digitalmente por  
Nelson Miguel Guerrero  
Castellanos  
Fecha: 2024.09.23 17:15:01  
-04'00'

Nelson Guerrero Castellanos  
Gerente General

Juliana Jazmin  
Reyes Rodriguez

Firmado digitalmente por Juliana  
Jazmin Reyes Rodríguez  
Fecha: 2024.09.20 16:44:42 -04'00'

Juliana J. Reyes Rodríguez  
Contralor

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Estado de otros resultados integrales**  
**Para los periodos terminados al 30 de junio 2024 y 30 de junio 2023**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	<b>Del 01/01/2024 al 30/06/2024</b>	<b>Del 01/01/2023 al 30/06/2023</b>
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>844,045,013</b>	<b>656,374,212</b>
<b>Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>		
Partidas que no se reclasificaran posteriormente al resultado del periodo:		
Revalorizacion de propiedades,planta y equipo	0	0
Otros ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0
Partidas que seran reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio:		
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	0	721,329,388
Participacion de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	0	0
Otros ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales	0	0
Operaciones discontinuadas	0	0
<b>Total Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>721,329,388</b>
<b>TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>	<b>844,045,013</b>	<b>1,377,703,600</b>

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

Nelson Miguel  
Guerrero  
Castellanos

Firmado digitalmente por Nelson  
Miguel Guerrero Castellanos  
Fecha: 2024.09.23 17:15:21 -04'00'

Nelson Guerrero Castellanos  
Gerente General

Juliana Jazmin  
Reyes Rodriguez

Firmado digitalmente por  
Juliana Jazmin Reyes Rodriguez  
Fecha: 2024.09.20 16:45:00  
-04'00'

Juliana J. Reyes Rodríguez  
Contralor

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Estado de cambios en el patrimonio**  
**Para los periodos terminados al 30 de junio del 2024 y 31 de diciembre 2023**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Capital	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Superávit por Revaluación	Otro Resultado Integral	Total de Patrimonio
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2022</b>	<b>1,037,124,100</b>	<b>0</b>	<b>20,000,000</b>	<b>83,712,410</b>	<b>403,717,735</b>	<b>707,165,620</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,251,719,865</b>
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	1,006,768,481	0	0	<b>1,006,768,481</b>
Transferencia de resultados	0	0	0	0	707,165,620	(707,165,620)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	165,877,811	<b>165,877,811</b>
Otros ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2023</b>	<b>1,037,124,100</b>	<b>0</b>	<b>20,000,000</b>	<b>83,712,410</b>	<b>1,110,883,355</b>	<b>1,006,768,481</b>	<b>0</b>	<b>165,877,811</b>	<b>3,424,366,157</b>
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	844,045,013	0	0	<b>844,045,013</b>
Transferencia de resultados	0	0	0	0	1,006,768,481	(1,006,768,481)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	(165,877,811)	<b>(165,877,811)</b>
Otros ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 30 de junio del 2024</b>	<b>1,037,124,100</b>	<b>0</b>	<b>20,000,000</b>	<b>83,712,410</b>	<b>2,117,651,836</b>	<b>844,045,013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4,102,533,359</b>

Nelson Miguel  
Guerrero  
Castellanos

Nelson Guerrero Castellanos  
Gerente General

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

Firmado digitalmente por  
Nelson Miguel Guerrero  
Castellanos  
Fecha: 2024.09.23 17:15:42  
-04'00'

Juliana Jazmin  
Reyes Rodriguez

Juliana J. Reyes Rodríguez  
Contralor

Firmado digitalmente por  
Juliana Jazmin Reyes Rodriguez  
Fecha: 2024.09.20 16:45:19  
-04'00'

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Estado de flujo de efectivo**  
**Para los periodos terminados al 30 de junio del 2024 y 30 de junio 2023**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	<b>Del 01/01/2024 Al 30/06/2024</b>	<b>Del 01/01/2023 Al 30/06/2023</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación:</b>		
Comisiones recaudadas (pagadas)	6,268,918,370	7,614,460,367
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(8,787,925,930)	(8,134,852,692)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados	51,456,300	(834,436)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(868,402,500)	(480,873,683)
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	0	0
Gastos de administración y comercialización pagados	(190,613,728)	(106,028,354)
Intereses pagados	(23,829,952)	(104,448,176)
Impuestos pagados	(5,388,222)	(1,971,742)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	(12,554,665)	134,375,309
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>(3,568,340,327)</b>	<b>(1,080,173,407)</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión:</b>		
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipos	0	0
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	0	0
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	0	0
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(3,383,121)	(564,654)
Venta de propiedades, planta de equipo	0	0
Inversiones en sociedades	(350,909,987)	(350,909,987)
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	0	0
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>(354,293,108)</b>	<b>(351,474,641)</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento:</b>		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	(1,017,791,186)	(625,231,237.00)
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	0
Aumentos de capital	-	0
Reparto de utilidades y de capital	-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	0
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>(1,017,791,186)</b>	<b>(625,231,237)</b>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) del período</b>	<b>(4,940,424,621)</b>	<b>(2,056,879,285)</b>
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	132,331,197	12,712,612
<b>Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>(4,808,093,424)</b>	<b>(2,044,166,673)</b>
<b>Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>7,896,786,514</b>	<b>2,897,888,526</b>
<b>Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>3,088,693,090</b>	<b>853,721,853</b>

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

Nelson Miguel  
Guerrero  
Castellanos

Firmado digitalmente por  
Nelson Miguel Guerrero  
Castellanos  
Fecha: 2024.09.23 17:16:05  
-04'00'

Nelson Guerrero Castellanos  
Gerente General

Juliana Jazmin  
Reyes Rodriguez

Firmado digitalmente por Juliana  
Jazmin Reyes Rodriguez  
Fecha: 2024.09.20 16:45:38 -04'00'

Juliana J. Reyes Rodríguez  
Contralor



**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

---

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

Notas explicativas a los Estados Financieros Semestrales  
Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

---

## 1 Información General de la entidad

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

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

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

Los principales funcionarios son:

<b>Nombre</b>	<b>Posición</b>
José Miguel González Cuadra	Presidente
Nelson 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
Melisa Hennig	Gerente de Cumplimiento

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

---

## **2 Base de preparación**

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

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

Las notas a los estados financieros que se presentan numeradas de 1 a 41 y están de acuerdo con el formato de reportes requeridos por la Superintendencia en el Capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas vigente al cierre de 30 de junio 2024.

## **3 Principales políticas contables**

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

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

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

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

Los registros contables de la Sociedad se mantienen en pesos dominicanos (DOP), moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la Sociedad. Las transacciones denominadas en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados del período en que ocurren. Al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre del 2023, la tasa de cambio del peso dominicano fue de DOP58.8944 y DOP 57.8265, respectivamente, por cada USD 1. Al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre del 2023 la tasa de cambio de peso dominicano fue de DOP63.0465 y DOP64.0186, respectivamente por cada EUR 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 2024 y 31 de diciembre de 2023**

---

### 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 Sociedad son especulativos.

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

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

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

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

## 3.2 Propiedad, planta y equipo

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

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

---

### **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 2024 y 31 de diciembre 2023 es del 27% de la renta neta imponible.

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

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

### **3.7 Provisiones**

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

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

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

### **3.9 Reconocimiento de ingresos**

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

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

### **3.10 Costos por financiamiento**

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

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

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

---

diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

### **3.11 Diferencia cambiaria**

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

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

### **3.12 Intangibles**

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

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

Durante el transcurso de los períodos cerrados al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023, TIVALSA realizó operaciones con partes relacionadas como se aprecia en la nota 14.

### **3.14 Arrendamientos**

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

### **3.15 Vacaciones a empleados**

Durante los periodos 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023, la Sociedad concedió vacaciones a sus empleados de acuerdo con lo estipulado en el Código de Trabajo.

### **3.16 Pasivos laborales**

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

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere el pago de un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Sociedad

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

---

reconoce el gasto en el año en que se genera la obligación y no registra ninguna provisión por este concepto, en virtud de la incertidumbre de estos pagos.

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

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

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

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

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

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

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

### **3.19 Reconocimiento de gastos**

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

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

La Sociedad reconoce las contingencias de las transacciones 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 2024, no hay NIIF o interpretaciones CINIIF, no aplicadas por La Sociedad.



**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

---

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

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF, no aplicadas por la Sociedad al cierre 30 de junio 2023.

#### **5 Cambios contables**

Al cierre del periodo no 30 de junio 2024, no existieron cambios contables.

#### **6 Administración de riesgo financiero**

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

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

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

##### **6.1 Riesgo de Mercado**

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

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

##### **6.2 Riesgo de Precio**

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

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

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

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

---

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

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

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

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

### **6.4 Riesgo de Tasa de Interés**

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

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

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

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

El riesgo de Contraparte se clasifica en:

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

Al 30 de junio 2024, la Sociedad mantiene inversiones en valores representativos de deuda del Ministerio de Hacienda, Banco Central de la República Dominicana, consideradas de bajo riesgo y en entidades de intermediación financiera con calificación crediticia de A- o superior, que significa una alta calidad crediticia.

### **6.6 Riesgo de Liquidez**

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

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

---

El riesgo de liquidez se puede agrupar en:

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

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

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

1. **Moderación de la Inflación a Nivel Mundial y Reducción de Tasas por Bancos Centrales:** En el transcurso del período auditado, se ha registrado una moderación en los índices de inflación a nivel mundial. Este fenómeno ha llevado a los bancos centrales, incluido el Banco Central de la República Dominicana, a reducir sus tasas de interés. Esta medida busca impulsar el crecimiento económico.
2. **Escenario de Repunte del Crecimiento Económico:** La disminución de la inflación y la reducción de tasas de interés en la República Dominicana sugieren un escenario propicio para el repunte del crecimiento económico. Se espera que esta medida estimule la inversión y el consumo, impulsando así la actividad económica en el país.
3. **Frenos en la Reducción de Tasas por Economías Importantes:** A pesar de los esfuerzos por parte de los bancos centrales para reducir las tasas de interés, aún persisten reticencias en economías importantes, como Estados Unidos y la Unión Europea, para implementar medidas similares debido a que la inflación permanece alta en sus economías. Esta situación ha generado cierta incertidumbre y ha frenado en alguna medida el impulso económico a nivel global.
4. **Riesgos Latentes Asociados a la Normalización de Tasas:** Uno de los riesgos más prominentes identificados es la posibilidad de que la normalización de tasas no se materialice lo suficientemente rápido este año. Esto podría obstaculizar la implementación de una política monetaria expansiva que favorezca el aumento del crecimiento económico y beneficie a sectores como el de inversión.

En conclusión, aunque se vislumbra un escenario favorable para el crecimiento económico en la República Dominicana, es importante estar alerta a los posibles riesgos asociados a la normalización de tasas localmente debido a como se sigue comportando la inflación en otras economías prominentes.

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

El detalle de los riesgos de liquidez es el siguiente:

	Al 30-06-2024										
	1 - 7 Días	8-15 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										
<b>Pasivos Financieros</b>											
Valor Razonable	2,582,457	486	11,533	57,460	107,285	526,901	932,223	914,069	5,132,414	2,594,476	2,759,221
A valor Razonable - Instrumentos financieros Derivados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Pasivo Financiero Costo amortizado:</b>											
Operación de ventas con pacto de compra posterior	1,304,483,371	36,208,100	501,324,111	1,788,272,992	2,926,412,202	7,353,075,194	5,489,076,476	3,290,964,216	22,689,816,662	1,842,015,582	6,556,700,776
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	1,183,593,165	0	0	0	0	0	0	0	1,183,593,165	1,183,593,165	1,183,593,165
Acreedores por intermediación	19,917,759								19,917,759	19,917,759	19,917,759
<b>Total Pasivos</b>	<b>2,510,576,752</b>	<b>36,208,586</b>	<b>501,335,644</b>	<b>1,788,330,452</b>	<b>2,926,519,487</b>	<b>7,353,602,095</b>	<b>5,490,008,699</b>	<b>3,291,878,285</b>	<b>23,898,460,000</b>	<b>3,048,120,982</b>	<b>7,762,970,921</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

	AI 30-06-2024							Mas de 360 Días	Total	Total 30 días	Total 90 días
	1 - 7 Días	8-15 Días	16 -30 Días	31 - 60 Días	61 - 90 Días	91 - 180 Días	181 - 360 Días				
	En pesos dominicanos										
<b>Activos Financieros</b>											
Efectivo y Equivalente de efectivo	3,088,693,090	0	0	0	0	0	0	0	3,088,693,090	3,088,693,090	3,088,693,090
Valor Razonable	2,318,596	0	0	0	0	0	0	0	2,318,596		
Valor Razonable con cambios en ORI	0								-		
Instrumento Financiero de cartera propia disponible	0		0	0	0	1,282,288,627	1,294,122,496	15,446,758,943	18,023,170,066	0	0
Instrumento Financiero de cartera propia restringida	0		0	0	0	-	-	1,409,023,445	1,409,023,445	0	0
Instrumento Financiero de cartera propia comprometida	0		0	0	0	0	0	3,089,170,853	3,089,170,853	0	0
Instrumento Financiero de cartera propia disponible ORI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumento Financiero de cartera propia restringida ORI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumento Financiero de cartera propia comprometida ORI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos Derivado a Valor Razonable	56,800,021								56,800,021	56,800,021	56,800,021
Costo amortizado	1,978,859,979	0	0	0	0	3,654,726	0	0	1,982,514,705	1,978,859,979	1,978,859,979
Operación de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total de Activos Financieros</b>	<b>5,126,671,686</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,285,943,353</b>	<b>1,294,122,496</b>	<b>19,944,953,241</b>	<b>27,651,690,776</b>	<b>5,124,353,090</b>	<b>5,124,353,090</b>
<b>Flujo de Caja estático</b>	<b>(2,616,094,934)</b>	<b>36,208,586</b>	<b>501,335,644</b>	<b>1,788,330,452</b>	<b>2,926,519,487</b>	<b>6,067,658,742</b>	<b>4,195,886,203</b>	<b>(16,653,074,956)</b>	<b>(3,753,230,776)</b>		
<b>Flujo de Caja Acumulados</b>	<b>(2,616,094,934)</b>	<b>(2,579,886,348)</b>	<b>(2,078,550,704)</b>	<b>(290,220,252)</b>	<b>2,636,299,235</b>	<b>8,703,957,977</b>	<b>12,899,844,180</b>	<b>(3,753,230,776)</b>			

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

	Al 31-12-2023							Total	Total 30 días	Total 90 días	
	1 - 7 Días	8 - 15 Días	16 -30 Días	31 - 60 Días	61 - 90 Días	91 - 180 Días	181 - 360 Días				Más de 360 Días
En pesos dominicanos											
<b>Pasivos Financieros</b>											
Valor Razonable A valor Razonable - Instrumentos financieros Derivados	123,914	3,164	11,573	28,304	85,906	424,986	662,549	876,642	2,217,038	138,651	252,861
<b>Pasivo Financiero Costo amortizado:</b>											
Operación de ventas con pacto de compra posterior Operaciones con instituciones de intermediación financiera Acreeedores por intermediación	12,117,386	2,044,192,670	520,951,857	1,344,432,421	2,148,182,246	5,845,117,156	4,192,066,269	3,325,714,881	19,432,774,886	2,577,261,913	6,069,876,580
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	56,067,995	0	0	0	0	0	0	0	56,067,995	56,067,995	56,067,995
<b>Total Pasivos</b>	<b>68,309,295</b>	<b>2,044,195,834</b>	<b>520,963,430</b>	<b>1,344,460,725</b>	<b>2,148,268,152</b>	<b>5,845,542,142</b>	<b>4,192,728,818</b>	<b>3,326,591,523</b>	<b>19,491,059,919</b>	<b>2,633,468,559</b>	<b>6,126,197,436</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

	Al 31-12-2023											
	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	Total 90 días	
	En pesos dominicanos											
<b>Activos</b>												
<b>Financieros</b>												
Efectivo y Equivalente de efectivo	7,896,786,514	0	0	0	0	0	0	0	7,896,786,514	7,896,786,514	7,896,786,514	
Instrumento Financiero de cartera propia disponible	121,621,791	0	1,164,532,197	47,810	0	82,647,101	102,393,244	9,164,382,376	10,635,624,519	1,286,153,988	1,286,201,798	
Instrumento Financiero de cartera propia comprometida	0	0	0	0	0	0	2,424,291	2,176,847,369	2,179,271,660	0	0	
Contratos Derivado A valor razonable con cambios en ORI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
A valor razonable con cambios en ORI en Garantía Costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	11,652,847	11,652,847	0	0	
Operación de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	13,175,662	13,175,662	0	0	
<b>Total de Activos Financieros</b>	<b>8,018,408,305</b>	<b>0</b>	<b>1,164,532,197</b>	<b>47,810</b>	<b>0</b>	<b>82,647,101</b>	<b>104,817,535</b>	<b>13,225,495,276</b>	<b>22,595,948,224</b>	<b>9,182,940,502</b>	<b>9,182,988,312</b>	
<b>Flujo de Caja estático</b>	<b>(7,950,099,010)</b>	<b>2,044,195,834</b>	<b>(643,568,767)</b>	<b>1,344,412,915</b>	<b>2,148,268,152</b>	<b>5,762,895,041</b>	<b>4,087,911,283</b>	<b>(9,898,903,753)</b>	<b>(3,104,888,305)</b>			
<b>Flujo de Caja Acumulados</b>	<b>(7,950,099,010)</b>	<b>(5,905,903,176)</b>	<b>(6,549,471,943)</b>	<b>(5,205,059,028)</b>	<b>(3,056,790,876)</b>	<b>2,706,104,165</b>	<b>6,794,015,448</b>	<b>(3,104,888,305)</b>				

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

## 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 30-06-2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	En pesos dominicanos			
<b>Activos financieros</b>				
Instrumentos para negociación				
A valor Razonable	0	22,523,682,960	0	22,523,682,960
A valor Razonable - Derivados	0	56,800,021	0	56,800,021
A valor Razonable con cambio en Ori	0	0	0	0
Activos Financieros a Costo Amortizado	0	1,982,514,705	0	1,982,514,705
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>24,562,997,686</b>	<b>0</b>	<b>24,562,997,686</b>
Instrumentos para negociación				
Derivados Forward Títulos Valores de Deuda	0	1,983,900,000	0	1,983,900,000
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>1,983,900,000</b>	<b>0</b>	<b>1,983,900,000</b>



**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

	<b>Al 30-06-2024</b>			<b>Total</b>
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	
	En pesos dominicanos			
<b>Pasivos financieros</b>				
Instrumentos para negociación				
Valor Razonable	0	5,132,414	0	5,132,414
A valor Razonable Derivados	0	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	1,183,593,165	0	1,183,593,165
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	0	22,689,816,662	0	22,689,816,662
Acreeedores por intermediación	0	19,917,759	0	19,917,759
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>23,898,460,000</b>	<b>0</b>	<b>23,898,460,000</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

	<b>AI 31-12-2023</b>			
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	En pesos dominicanos			
<b>Activos financieros</b>				
Instrumentos para negociación				
A valor Razonable	0	12,814,896,179	0	12,814,896,179
A valor Razonable - Derivados	0	0	0	0
A valor Razonable con cambio en Ori	0	1,871,089,869	0	1,871,089,869
Activos Financieros a Costo Amortizado	0	13,175,662	0	13,175,662
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>14,699,161,710</b>	<b>0</b>	<b>14,699,161,710</b>
Instrumentos para negociación				
Derivados Forward Títulos Valores de Deuda	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	<b>AI 31-12-2023</b>			
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	En pesos dominicanos			
<b>Pasivos financieros</b>				
Instrumentos para negociación				
Valor Razonable	0	2,217,038	0	2,217,038
A valor Razonable Derivados	0	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	0	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	0	0	0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	0	19,432,774,886	0	19,432,774,886
Acreeedores por intermediación	0	56,067,995	0	56,067,995
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>19,491,059,919</b>	<b>0</b>	<b>19,491,059,919</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

## 8 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario al 30 de junio 2024 y 2023 es como sigue:

	<b>Al 30-06-2024</b>			
	<b>Ingresos (gastos)</b>			
	<b>USD</b>	<b>Euro</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	132,624,479	(293,282)	0	132,331,197
Inversiones en instrumentos financieros	(5,442,698)	0	0	(5,442,698)
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	(3,114,946)	0	0	(3,114,946)
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	(27,030,377)	0	0	(27,030,377)
Acreeedores por intermediación	(2,559,011)	0	0	(2,559,011)
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otros pasivos	(337,804)	0	0	(337,804)
<b>Total Reajuste y diferencia en cambio</b>	<b>94,139,643</b>	<b>(293,282)</b>	<b>0</b>	<b>93,846,361</b>

	<b>Al 30-06-2023</b>			
	<b>Ingresos (gastos)</b>			
	<b>USD</b>	<b>Euro</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	12,712,612	0	0	12,712,612
Inversiones en instrumentos financieros	12,821,943	0	0	12,821,943
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	(36,895,591)	0	0	(36,895,591)
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	4,958,683	0	0	4,958,683
Acreeedores por intermediación	2,940,437	0	0	2,940,437
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otros pasivos	(54,918)	0	0	(54,918)
<b>Total, Reajuste y diferencia en cambio</b>	<b>(3,516,834)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(3,516,834)</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta en divisas, al 30 de junio 2024 y al 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

	AI 30-06-2024	AI 31-12-2023	AI 30-06-2024	AI 31-12-2023
	USD		EUR	
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	39,658,245	116,287,161	285,672	289,078
Inversiones en renta fija	112,162,842	37,217,244	0	0
Inversiones en renta variable	12,437,334	27,502,479	0	0
Activos financieros	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	0	32,500	0	0
Otras cuentas por cobrar	9,614	0	0	0
Inversiones en sociedades	0	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0
Compra Implícita Stop en ME	6,954,312	0	0	0
<b>Total activos</b>	<b>171,222,347</b>	<b>181,039,384</b>	<b>285,672</b>	<b>289,078</b>
<b>Pasivos</b>				
A valor razonable	0	0	0	0
A valor razonable-instrumentos financieros derivados	0	0	0	0
Obligaciones por financiamientos	0	0	0	0
Obligaciones por financiamientos emitidos	0	0	0	0
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	20,096,871	0	0	0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	143,557,312	130,545,275	0	0
Acreedores por intermediación	314,522	590,059	0	0
Pasivos financieros	0	0	0	0
Cuentas por pagar	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	324,016	138,618	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otros pasivos	0	0	0	0
Compra Implícita Spot en ME	33,685,715	0	0	0
<b>Total pasivos</b>	<b>197,978,436</b>	<b>131,273,952</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Posición neta USD y EUR</b>	<b>(26,756,089)</b>	<b>49,765,432</b>	<b>285,672</b>	<b>289,078</b>

La tasa de cambio utilizada por la Sociedad para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre del 2023, la tasa de cambio del peso dominicano fue de DOP58.8944 y DOP 57.8265, respectivamente, por cada USD 1. Al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre del 2023 la tasa de cambio de peso dominicano fue de DOP63.0465 y DOP64.0186, respectivamente por cada EUR 1.

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

**Análisis de sensibilidad**

	AI 30-06-2024			AI 31-12-2023		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		Moneda Nacional	Moneda Extranjera	
	DOP	USD	EURO	DOP	USD	EURO
Activos sensibles a tasa	10,102,048,013	171,222,347	285,672	10,487,380,308	181,039,384	289,078
Pasivos sensibles a tasa	11,659,821,201	197,978,436	0	7,591,113,185	131,273,952	0
<b>Posición neta</b>	<b>(1,557,773,188)</b>	<b>(26,756,089)</b>	<b>285,672</b>	<b>2,896,267,123</b>	<b>49,765,432</b>	<b>289,078</b>

**Exposición a tasa de cambio en USD, de 3% y 2% para el 30.06.2024 y 31.12.2023, respectivamente, para cada EUR de 2% y 3% al 30.06.2024 y 31.12.2023, respectivamente variabilidad**

	<b>(98,278,887)</b>	<b>571,344</b>	<b>81,024,495</b>	<b>867,234</b>
--	---------------------	----------------	-------------------	----------------

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación, del peso dominicano versus el dólar americano, de un 3% y 2% al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023. Si la tasa de cambio sufre un aumento, la Sociedad tendría una pérdida de DOP98,278,887 y ganancia neta de DOP81,024,495, respectivamente. Para el 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023 se consideró una devaluación del peso dominicano versus el EUR de un 2% y 3%, respectivamente. Si la tasa de cambio sufre un aumento, la Sociedad tendría una ganancia neta de DOP571,344 y DOP867,234, si lo que ocurre es una disminución, entonces se produce una pérdida al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023.

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

**9 Efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio 2024 y al 31 de diciembre de 2023, está conformado de la siguiente manera:

	<u>Al 30-06-2024</u>	<u>Al 31-12-2023</u>
	En pesos dominicanos	
Efectivo en caja	10,000	10,000
<b>Saldos en bancos:</b>		
En moneda nacional	735,023,908	1,153,221,111
En moneda extranjera, equivalente a USD39,658,245 y EUR285,672 al 30/06/2024 y el equivalente USD116,287,161 y EUR 89,078 al 31/12/2023	2,353,659,182	6,742,985,884
Efectivo Restringido en Garantía Cevaldom	0	569,519
Inversiones en certificados de depósitos a plazo	0	0
<b>Total</b>	<u><u>3,088,693,090</u></u>	<u><u>7,896,786,514</u></u>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

## 10 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros, tanto activos como pasivos, al 30 de junio del 2024 y 31 de diciembre de 2023, se detallan a continuación:

### 10.1 Activos Financieros

#### Al 30 de junio de 2024

	Activos financieros a:			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI En pesos dominicanos	Costo amortizado	Total
<b>Activos financieros según el estado de situación financiera</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	0	0	3,088,693,090	3,088,693,090
Valor razonable	2,318,596	0	0	2,318,596
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	18,023,170,066	0	0	18,023,170,066
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	1,409,023,445	0	0	1,409,023,445
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	3,089,170,853	0	0	3,089,170,853
Instrumentos financieros derivados	56,800,021	0	0	56,800,021
A costo amortizado	0	0	1,982,514,705	1,982,514,705
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	28,301,046	28,301,046
Inversiones en sociedades	0	0	350,909,987	350,909,987
<b>Total</b>	<b>22,580,482,981</b>	<b>0</b>	<b>5,450,418,828</b>	<b>28,030,901,809</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

Al 31 de diciembre de 2023

	<b>Activos financieros a:</b>			
	<b>Valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>Valor razonable con cambios en ORI</b>	<b>Costo amortizado</b>	<b>Total</b>
	En pesos dominicanos			
<b>Activos financieros según el estado de situación financiera</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	0	0	7,896,786,514	7,896,786,514
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	10,635,624,519	1,859,437,022	13,175,662	12,508,237,203
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	2,179,271,660	11,652,847	0	2,190,924,507
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	30,717,257	30,717,257
Inversiones en sociedades	0	0	350,909,987	350,909,987
<b>Total</b>	<b><u>12,814,896,179</u></b>	<b><u>1,871,089,869</u></b>	<b><u>8,291,589,420</u></b>	<b><u>22,977,575,468</u></b>



**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

## 10.2 Pasivo Financiero

Al 30 de junio de 2024

	<b>Pasivos Financieros a:</b>		
	<b>Valor razonable</b>	<b>Costo amortizado</b>	<b>Total</b>
		En pesos dominicanos	
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera</b>			
Pasivo financiero a valor razonable	5,132,414	0	5,132,414
Pasivo financiero a costo amortizado	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	0	0	0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	0	22,689,816,662	22,689,816,662
Obligaciones por financiamiento	0	0	0
Obligaciones con entidades de intermediación financieras	0	1,183,593,165	1,183,593,165
Acreeedores por intermediación	0	19,917,759	19,917,759
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	73,934,664	73,934,664
Obligaciones por arrendamientos	0	45,246,141	45,246,141
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
<b>Total</b>	<b>5,132,414</b>	<b>24,012,508,391</b>	<b>24,017,640,805</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

Al 31 de diciembre de 2023

	<b>Pasivos Financieros a:</b>		
	<b>Valor razonable</b>	<b>Costo amortizado</b>	<b>Total</b>
		En pesos dominicanos	
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera</b>			
Pasivo financiero a valor razonable	2,217,038	0	2,217,038
Pasivo financiero a costo amortizado	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	0	0	0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	0	19,432,774,886	19,432,774,886
Obligaciones por financiamiento		0	0
Obligaciones con entidades de intermediación financieras	0	0	0
Acreedores por intermediación	0	56,067,995	56,067,995
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	68,236,893	68,236,893
Obligaciones por arrendamientos	0	21,837,680	21,837,680
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
<b>Total</b>	<b>2,217,038</b>	<b>19,578,917,454</b>	<b>19,581,134,492</b>

### 10.3 Cartera disponible para comercialización

Al 30 de junio 2024, la entidad registro en su estado de resultados una pérdida neta de DOP9,769,617,975.00 producto de la valuación del Portafolio de Inversiones Disponibles para Comercialización.

Al 30 de junio 2024, la entidad registro en su estado de resultados una ganancia neta de DOP10,677,680,795.00 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 2024 y 31 de diciembre de 2023**

**10.3.1 Renta Variable**

Al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023 la Sociedad no presento 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:

Instrumento Financieros valor razonable	Cartera propia Disponibile	AI 30-06-2024 Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operacio nes		
En pesos dominicanos						
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
<b>Acciones:</b>						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
<b>Cuotas de Fondos de Inversion Abierto o Fondos Mutuos</b>						
Nacionales	975,397	0	0	0	0	975,397
Extrajeras	307,735,816	0	0	0	0	307,735,816
<b>Cuotas de Fondo de Inversión Cerrados</b>						
Nacionales	61,424,730	0	0	0	0	61,424,730
Extrajeras	367,258,627	0	0	0	0	367,258,627
<b>Valores Fideicomitidos</b>						
Nacionales	763,990	0	0	0	0	763,990
Extrajeras fideicomiso greyscale	57,633,549	0	0	0	0	57,633,549
<b>Acciones</b>		0	0	0	0	
Nacionales	66,853,248	0	0	0	0	66,853,248
<b>Total IFRV</b>	<b>862,645,357</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>862,645,357</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

		AI 30-06-2024					
		Cartera propia restringida					
Instrumento Financieros valor razonable	Cartera propia Disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operaciones	Subtotal	Total DOP	Unidades No. Acciones
		En pesos dominicanos					
<b>Instrumentos de renta variable</b>							
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	30,450,000	0	0	0	0	30,450,000	25,000
FONDO CERRADO DE INVERSION INMOBILIARIA PIONEER	25,067,803	0	0	0	0	25,067,803	17,793
FONDO CERRADO DE INVERSION INMOBILIARIA GAM	5,906,927	0	0	0	0	5,906,927	1,993
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL II	121,999,463	0	0	0	0	121,999,463	18,430
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO GAM I	3,239,315	0	0	0	0	3,239,315	50
JMMB FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO	2,301,532	0	0	0	0	2,301,532	35
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	314,948	0	0	0	0	314,948	44
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	2,204,316	0	0	0	0	2,204,316	308
FONDO DE INVERSION INMOBILIARIO ADVANCED I	183,616,928	0	0	0	0	183,616,928	2,446
10T DAE EXPANSION FUND, LP	53,582,125	0	0	0	0	53,582,125	1,000,000
FIDEICOMISO DE OFERTA PUBLICA DE VALORES	763,990	0	0	0	0	763,990	4,021

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

ACCIONARIOS  
RICA 03-FU

EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S.A.	5,478,332	0	0	0	0	5,478,332	90,210
GRAYSCALE ETHEREUM TRUST	52,155,217	0	0	0	0	52,155,217	27,545
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO	338,334	0	0	0	0	338,334	196
FONDO DE INVERSION ABIERTO LIQUIDEZ EXCEL	57,112	0	0	0	0	57,112	40
FONDO DE INVERSION ABIERTO DINAMICO EXCEL	579,951	0	0	0	0	579,951	462
FONDO DE INVERSION ABIERTO LIQUIDEZ EXCEL DOLARES	8,018,896	0	0	0	0	8,018,896	1,191
FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DOLARES JMMB	299,716,920	0	0	0	0	299,716,920	45,282
CESAR IGLESIAS, S.A.	66,853,248	0	0	0	0	66,853,248	497,420
<b>Total</b>							
<b>Instrumentos de renta variable a valor razonable</b>	<b>862,645,357</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>862,645,357</b>	<b>1,732,465</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

Instrumento Financieros valor razonable	AI 31-12-2023 Cartera propia restringida				Subtotal	Total
	Cartera propia Disponibile	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operaciones		
En pesos dominicanos						
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
<b>Acciones:</b>						
Nacionales	82,647,101	0	0	0	0	82,647,101
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
<b>Cuotas de Fondos de inversión Abierto o Fondos Mutuos</b>						
Nacionales	100,693,883	0	0	0	0	100,693,883
Extrajeras	1,164,532,196	0	0	0	0	1,164,532,196
<b>Cuotas de Fondo de Inversión Cerrados</b>						
Nacionales	58,818,386	0	0	0	0	58,818,386
Extrajeras	359,254,311	0	0	0	0	359,254,311
<b>Valores Fideicomitidos</b>						
Nacionales	715,904	0	0	0	0	715,904
Extrajeras	66,585,584	0	0	0	0	66,585,584
<b>Total IFRV</b>	<b>1,833,247,365</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,833,247,365</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

AI 31-12-2023							
Cartera propia restringida							
Instrumento Financieros valor razonable	Cartera propia Disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operaciones	Subtotal	Total DOP	Unidades No. Acciones
En pesos dominicanos							
<b>Instrumentos de renta variable</b>							
ACCIONES DE CESAR IGLESIAS, S.A.	82,647,101	0		0 0	0	82,647,101	65,042
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	29,105,000	0		0 0	0	29,105,000	55,218
FONDO CERRADO DE INVERSION INMOBILIARIA PIONEER	24,377,609	0		0 0	0	24,377,609	9,446
FONDO CERRADO DE INVERSION INMOBILIARIA PIONEER	5,335,777	0		0 0	0	5,335,777	9,374
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL II	118,471,868	0		0 0	0	118,471,868	25,000
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	347,616	0		0 0	0	347,616	17,793
JMMB FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO	2,257,569	0		0 0	0	2,257,569	8,740
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	2,120,976	0		0 0	0	2,120,976	9,642
FONDO DE INVERSION INMOBILIARIO ADVANCED I	178,472,653	0		0 0	0	178,472,653	50
10T DAE EXPANSION FUND, LP	57,583,629	0		0 0	0	57,583,629	0
FIDEICOMISO DE OFERTA PUBLICA DE VALORES ACCIONARIOS RICA 03-FU EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S.A.	715,904	0		0 0	0	715,904	0
5,266,769	0		0 0	0	5,266,769	0	
GRAYSCALE	61,318,813	0		0 0	0	61,318,813	35
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO	100,096,312	0		0 0	0	100,096,312	308
FONDO DE INVERSION ABIERTO LIQUIDEZ EXCEL	47,810	0		0 0	0	47,810	1
FONDO DE INVERSION ABIERTO DINAMICO EXCEL	549,762	0		0 0	0	549,762	4,021
FONDO DE INVERSION ABIERTO LIQUIDEZ EXCEL DOLARES	581,372,977	0		0 0	0	581,372,977	97,140
FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DOLARES JMMB	583,159,220	0		0 0	0	583,159,220	54,545
<b>Total Instrumentos de renta variable a valor razonable</b>	<b>1,833,247,365</b>	<b>0</b>		<b>0 0</b>	<b>0</b>	<b>1,833,247,365</b>	<b>356,355</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

10.3.2 Renta Fija

		Al 30-06-2024				
Instrumentos Financieros valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia restringida				Total
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantia por otras operaciones	Subtotal	
<b>Instrumentos de renta fija Del Estado:</b>						
Nacionales	14,450,935,202	0	813,556,957	1,504,804,977	2,318,361,934	16,769,297,136
Extrajeras	2,304,608,886	0	595,466,489	1,584,365,875	2,179,832,364	4,484,441,250
<b>De entidades Financieras:</b>						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
<b>De empresas:</b>						
Nacionales	93,279,873	0	0	0	0	93,279,873
Extrajeras	314,019,344	0	0	0	0	314,019,344
<b>Total IRV</b>	<b>17,162,843,305</b>	<b>0</b>	<b>1,409,023,446</b>	<b>3,089,170,852</b>	<b>4,498,194,298</b>	<b>21,661,037,603</b>



**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

Instrumentos Financieros valor a razonable	Cartera propia Disponible	Al 30-06-2024				Total	Cantidad valor Nominal
		Cartera propia restringida					
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantia por otras operaciones	Subtotal		
<b>Instrumentos de renta fija</b>							
MINISTERIO DE HACIENDA	5,412,740,933	0	595,466,489	3,001,215,823	3,596,682,312	9,009,423,245	1,666,000.00
BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	11,342,803,155	0	813,556,957	87,955,029	901,511,986	12,244,315,141	200,000.00
CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S.A.	1,222,486	0	0	0	0	1,222,486	2.00
GULFSTREAM PETROLEUM DOMINICANA, S. DE R.L.	84,559,565	0	0	0	0	84,559,565	1.00
ACERO ESTRELLA SRL	955,207	0	0	0	0	955,207	1.00
INGENIERIA ESTRELLA, S.A.	6,542,616	0	0	0	0	6,542,616	100.00
DOMINICAN POWER PARTNERS	3,312,548	0	0	0	0	3,312,548	1.00
CONSORCIO ENERGETICO PUNTA CANA MACAO (CEPM)	421,002	0	0	0	0	421,002	2.00
HAINA INVESTMENT CO., LTD.	32,093,123	0	0	0	0	32,093,123	3.00
EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, S.A.	101,456,661	0	0	0	0	101,456,661	2.00
EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL ESTE, S.A. (EDEESTE)	142,573,086	0	0	0	0	142,573,086	1.00
EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. (EDESUR)	31,840,346	0	0	0	0	31,840,346	1.00
EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL NORTE, S.A. (EDENORTE)	2,322,577	0	0	0	0	2,322,577	1.00
	<b>17,162,843,305</b>	<b>0</b>	<b>1,409,023,446</b>	<b>3,089,170,852</b>	<b>4,498,194,298</b>	<b>21,661,037,603</b>	<b>1,866,115.00</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

Al 31-12-2023

Cartera propia restringida

Instrumentos Financieros valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia Disponible ORI	En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantía por otras operaciones	En garantía por otras operaciones Ori	Subtotal	Total
<b>Instrumentos de renta fija</b>								
<b>Del Estado:</b>								
Nacionales	5,794,294,662	1,859,437,022	0	0	1,726,025,085	11,652,847	1,737,677,932	9,391,409,616
Extrajeras	1,576,753,530	0	0	0	453,246,575	0	453,246,575	2,030,000,105
<b>De entidades Financieras:</b>								
Nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>De empresas:</b>								
Nacionales	92,806,202	0	0	0	0	0	0	92,806,202
Extrajeras	1,338,522,760	0	0	0	0	0	0	1,338,522,760
<b>Total IRV</b>	<b>8,802,377,154</b>	<b>1,859,437,022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,179,271,660</b>	<b>11,652,847</b>	<b>2,190,924,507</b>	<b>12,852,738,683</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

Instrumentos Financieros valor a razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia Disponible Ori	Al 31-12-2023					Total	Cantidad Valor Nominal
			Cartera propia restringida						
			En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantía por otras operaciones	En garantía por otras operaciones Ori	Subtotal		
<b>Instrumentos de renta fija:</b>									
MINISTERIO DE HACIENDA	4,105,081,723	175,926,312	0	0	2,176,847,369	11,652,847	2,188,500,216	6,469,508,251	1,266,000
BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	3,265,966,470	1,683,510,710	0	0	2,424,291	0	2,424,291	4,951,901,471	230,000
CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S.A.	1,348,150	0	0	0	0	0	0	1,348,150	0
GULFSTREAM PETROLEUM DOMINICANA, S. DE R.L.	84,546,284	0	0	0	0	0	0	84,546,284	1
ACERO ESTRELLA SRL	754,494	0	0	0	0	0	0	754,494	1
CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S.A.	102,839	0	0	0	0	0	0	102,839	2
INGENIERIA ESTRELLA, S.A.	6,054,435	0	0	0	0	0	0	6,054,435	100
DOMINICAN POWER PARTNERS	3,304,929	0	0	0	0	0	0	3,304,929	1
EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, S.A.	28,947,675	0	0	0	0	0	0	28,947,675	2
EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, S.A.	69,093,353	0	0	0	0	0	0	69,093,353	0
CONSORCIO ENERGETICO PUNTA CANA- MACAO, S.A. (CEPM)	64,506	0	0	0	0	0	0	64,506	2
CONSORCIO ENERGETICO PUNTA CANA- MACAO, S.A. (CEPM)	360,837	0	0	0	0	0	0	360,837	0
HAINA INVESTMENT CO., LTD.	3,060,318	0	0	0	0	0	0	3,060,318	3

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

HAINA INVESTMENT CO., LTD.	14,748,782	0	0	0	0	0	0	14,748,782	0
HAINA INVESTMENT CO., LTD.	1,868,451	0	0	0	0	0	0	1,868,451	0
HAINA INVESTMENT CO., LTD.	694,032	0	0	0	0	0	0	694,032	0
EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL ESTE, S.A. (EDEESTE)	981,372,983	0	0	0	0	0	0	981,372,983	0
EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. (EDESUR)	219,029,876	0	0	0	0	0	0	219,029,876	0
EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL NORTE, S.A. (EDENORTE)	15,977,017	0	0	0	0	0	0	15,977,017	0
	<b>8,802,377,154</b>	<b>1,859,437,022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,179,271,660</b>	<b>11,652,847</b>	<b>2,190,924,507</b>	<b>12,852,738,683</b>	<b>1,496,112</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

**11 Contratos de derivados financieros**

30 de junio de 2024

Tipo de Contrato	Cantidad de Operaciones	Nocional				Instrumentos Financieros derivados a valor razonable						Total Activos (contratos forward de compras) a valor razonable	Total Pasivos (contratos forward de ventas) a valor razonable
		Compra de Cartera		Ventas de Carteras		Posicion Activa			Posicion Pasiva				
		Cant. U.M (*) del contrato	Monto de contrato	Cant. U.M (*) del contrato	Monto de contrato	Hasta 7 Dias	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 Dias	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
A) Forward	1	2,000,000,000	1,983,900,000	0	0	56,800,021	0	0	0	0	0	56,800,021	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Al 31 de diciembre 2023, la Sociedad no posee balances de contratos correspondientes a derivados financieros, durante el periodo 2023, registro en su estado de resultados una ganancia neta de DOP5,023,750 producto de la valuación de derivados financieros.

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

**Clasificados por contraparte**

**Al 30 de junio de 2024**

<b>Contrapartes</b>	<b>Activo Derivado a Valor razonable DOP</b>	<b>Monto a liquidar DOP</b>
Personas físicas	0	0
Personas jurídicas	0	0
Intermediarios de valores	0	0
Inversionistas institucionales	1,983,900,000	2,035,660,000
Partes relacionadas	0	0
Bancos	0	0
<b>Total</b>	<b>1,983,900,000</b>	<b>2,035,660,000</b>

Al 31 de diciembre 2023, la Sociedad no posee balances de contratos correspondientes a derivados financieros.

## **12 Deudores por intermediación**

Al cierre del 30 de junio del 2024 y 31 de diciembre del 2023, la Sociedad no tiene saldos de deudores por intermediación.

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

Al cierre del 30 de junio del 2024 y 31 de diciembre del 2023, no hubo cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

#### 14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Durante los periodos terminados al 30 de junio del 2024 y 31 de diciembre 2023, la Sociedad 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 30-06-2024				
	Transacción			Saldos	
	Cantidad	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	0	0	0	0	0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	195	0	71,778,485	0	8,674,547,935
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	0	0	0	0	0
Efectivo y equivalente de efectivo	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	19	0	0	1,621,323,238	0
Pagos por remuneraciones al personal	63	0	60,139,969	0	0
<b>Total</b>	<b>277</b>	<b>0</b>	<b>131,918,454</b>	<b>1,621,323,238</b>	<b>8,674,547,935</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

	Al 31-12-2023				
	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	0	0	0	0	0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	249	0	0	0	6,470,445,747
Instrumentos financieros derivados	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	0	0	0	0	0
Efectivo y equivalente de efectivo	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	100	0	0	4,028,079,233	0
Pagos por remuneraciones al personal	61	0	108,843,981	0	0
<b>Total</b>	<b>410</b>	<b>0</b>	<b>108,843,981</b>	<b>4,028,079,233</b>	<b>6,470,445,747</b>

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

	30-06-2024	30-06-2023
	DOP	DOP
Remuneraciones del personal	60,139,969	52,360,899
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	14,871,375	10,070,352
Bonos y/o gratificaciones	47,014,081	38,600,213
Préstamos a ejecutivos	0	0
<b>Total</b>	<b>122,025,425</b>	<b>101,031,464</b>



**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

## 15 Inversiones en sociedades

Al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023, la entidad mantenía acciones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana:

	Valor de la Entidad	Al 30-06- 2024 En pesos Dominicanos		
		Valor Nominal	No. de Acciones	% de participación
Bolsa de Valores de la República Dominicana	272,456,324	272,456,324	371,855	7.86%
Dividendos pagados en acciones	9,298,521	9,298,521	92,985	7.86%
Adiciones	78,453,663	78,453,663	155,925	9.62%
<b>Total</b>	<b>360,208,508</b>	<b>360,208,508</b>	<b>620,765</b>	

	Valor de la Entidad	Al 31-12- 2023 En pesos Dominicanos		
		Valor Nominal	No. de Acciones	% de participación
Bolsa de Valores de la República Dominicana	272,456,324	272,456,324	371,855	7.86%
Dividendos pagados en acciones	9,298,521	9,298,521	92,985	7.86%
Adiciones	78,453,663	78,453,663	155,925	9.62%
<b>Total</b>	<b>360,208,508</b>	<b>360,208,508</b>	<b>620,765</b>	

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

Al 30 de junio de 2024, la Sociedad 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 Sociedad, parqueos para empleados y alquileres de equipos de impresoras que asciende a un valor total de DOP17,626,399.

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 DOP17,626,399.

En el estado de resultados al 30 de junio 2024 el gasto por amortización total de los arrendamientos operativos es de DOP5,965,219 y el interés financiero total es de DOP684,781.

En el estado de resultados al 30 de junio 2023 el gasto por amortización total de los arrendamientos operativos es de DOP4,439,489 y el interés financiero total es de DOP222,760.

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

## 17 Activos intangibles

El comportamiento de los activos intangibles al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

	Marcas y licencias DOP	Software	Otros	Total
En pesos dominicanos				
<b>Costo:</b>				
<b>Saldos al 01-01-2023</b>	<b>0</b>	<b>8,414,228</b>	<b>0</b>	<b>8,414,228</b>
Adiciones	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2023</b>	<b>0</b>	<b>8,414,228</b>	<b>0</b>	<b>8,414,228</b>
Adiciones	0	138,216	0	138,216
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldos al 30-6-2024</b>	<b>0</b>	<b>8,552,444</b>	<b>0</b>	<b>8,552,444</b>
<b>Amortizaciones:</b>				
<b>Saldos al 01-01-2023</b>	<b>0</b>	<b>(7,921,888)</b>	<b>0</b>	<b>(7,921,888)</b>
Cargos por amortización	0	(398,966)	0	(398,966)
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2023</b>	<b>0</b>	<b>(8,320,854)</b>	<b>0</b>	<b>(8,320,854)</b>
Cargos por amortización	0	(47,454)	0	(47,454)
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldos al 30-06-2024</b>	<b>0</b>	<b>(8,368,308)</b>	<b>0</b>	<b>(8,368,308)</b>
<b>Valor neto:</b>				
<b>Saldos al 31-12-2023</b>	<b>0</b>	<b>93,374</b>	<b>0</b>	<b>93,374</b>
<b>Saldos al 30-06-2024</b>	<b>0</b>	<b>184,136</b>	<b>0</b>	<b>184,136</b>

Durante el semestre finalizado al 30 de junio 2024 se registraron gasto por amortización por DOP47,454.

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

## 18 Propiedad Planta y Equipo

El comportamiento de la propiedad, planta y equipo, al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

	Edificaciones	Mobiliarios y equipos	Equipo de cómputos	Total
<b>Costo</b>				
<b>Saldos al 01-01-2023</b>	<b>3,315,728</b>	<b>3,623,575</b>	<b>6,789,883</b>	<b>13,729,186</b>
Adiciones	0	84,235	1,493,312	1,577,547
Retiros	0	0		0
Transferencias	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2023</b>	<b>3,315,728</b>	<b>3,707,810</b>	<b>8,283,195</b>	<b>15,306,733</b>
Adiciones	0	2,132,593	1,250,528	3,383,121
Retiros	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0
<b>Saldos al 30-06-2024</b>	<b>3,315,728</b>	<b>5,840,403</b>	<b>9,533,723</b>	<b>18,689,854</b>
<b>Depreciación acumulada</b>				
<b>Saldo inicial al 01-01-2023</b>	<b>(3,204,315)</b>	<b>(2,911,393)</b>	<b>(3,428,671)</b>	<b>(9,544,379)</b>
Cargos por depreciación	(111,413)	(285,018)	(1,204,144)	(1,600,575)
Retiros	0	0	0	0
Transferencias	0	67,077	(67,077)	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2023</b>	<b>(3,315,728)</b>	<b>(3,129,334)</b>	<b>(4,699,892)</b>	<b>(11,144,954)</b>
Cargos por depreciación	0	(104,869)	(783,063)	(887,932)
Retiros	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0
<b>Saldos al 30-06-2024</b>	<b>(3,315,728)</b>	<b>(3,234,203)</b>	<b>(5,482,955)</b>	<b>(12,032,886)</b>
<b>Valor neto</b>				
<b>Saldos al 31-12-2023</b>	<b>0</b>	<b>578,476</b>	<b>3,583,303</b>	<b>4,161,779</b>
<b>Saldos al 30-06-2024</b>	<b>0</b>	<b>2,606,200</b>	<b>4,050,768</b>	<b>6,656,968</b>

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

Para el semestre finalizado al 30 de junio 2024, la Sociedad registro gasto de depreciación por DOP887,932.

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

## 19 Propiedades de inversión

Al cierre del 30 de junio 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no tiene propiedades de inversión.

## 20 Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	<b>30-06-2024</b>	<b>31-12-2023</b>
	En pesos dominicanos	
Depósitos en garantías	0	0
Seguros pagados por anticipado	2,677,271	0
Fianzas pagadas	0	0
Otros gastos pagados por anticipado	0	0
Anticipos de sueldos al personal	0	0
Suscripciones pagadas por anticipado	1,189,310	1,147,604
Anticipos a proveedores	18,890,757	3,094,395
<b>Total</b>	<b><u>22,757,338</u></b>	<b><u>4,241,999</u></b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

## 21 Pasivos financieros

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

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

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

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

Los pasivos financieros al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023 están compuestos como sigue:

	<u>30-06-2024</u>	<u>31-12-2023</u>
	En pesos dominicanos	
<b>Pasivos Financieros:</b>		
A valor razonable	5,132,414	2,217,038
A valor razonable-instrumentos financieros derivados	0	0
<b>A costo Amortizado:</b>		
Obligaciones por financiamiento	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	1,183,593,165	0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	22,689,816,662	19,432,774,886
Acreeedores por intermediacion	19,917,759	56,067,995
<b>Total pasivos financieros</b>	<u><u>23,898,460,000</u></u>	<u><u>19,491,059,919</u></u>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

Los pasivos financieros por vencimientos, es como sigue:

**30 de junio de 2024**

	<b>Vencimientos</b>					<b>Total</b>
	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>Entre 1 y 3 meses</b>	<b>Entre 3 meses y un año</b>	<b>Entre 1 y 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	
	En pesos dominicanos					
A valor razonable	2,594,476	57,460	1,566,409	914,069	0	5,132,414
A valor razonable- instrumentos financieros derivados	0	0	0	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	0	0	0	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	1,183,593,165	0	0	0	0	1,183,593,165
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	1,842,015,582	4,714,685,194	12,842,151,670	3,290,964,216	0	22,689,816,662
Acreedores por intermediación	19,917,759	0	0	0	0	19,917,759
<b>Total</b>	<b>3,048,120,982</b>	<b>4,714,742,654</b>	<b>12,843,718,079</b>	<b>3,291,878,285</b>	<b>0</b>	<b>23,898,460,000</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

**31 de diciembre de 2023**

	<b>Vencimientos</b>					<b>Total</b>
	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>Entre 1 y 3 meses</b>	<b>Entre 3 meses y un año</b>	<b>Entre 1 y 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	
	En pesos dominicanos					
A valor razonable	138,651	114,210	1,087,535	876,642	0	2,217,038
A valor razonable- instrumentos financieros derivados	0	0	0	0		0
Obligaciones por financiamiento	0	0	0	0	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	0	0	0	0	0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	2,577,261,913	3,492,614,667	10,037,183,425	3,325,714,881	0	19,432,774,886
Acreedores por intermediación	56,067,995	0	0	0	0	56,067,995
<b>Total</b>	<b>2,633,468,559</b>	<b>3,492,728,877</b>	<b>10,038,270,960</b>	<b>3,326,591,523</b>	<b>0</b>	<b>19,491,059,919</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

## 22 Instrumentos financieros derivados

Los contratos derivados financieros emitidos por la entidad, fueron:

	AI 30-06-2024		AI 31-12-2023	
	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	1,983,900,000	2,035,660,000	0	0

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

	AI 30-06-2024		AI 31-12-2023	
	DOP	USD	DOP	USD
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	1,983,900,000	0	0	0

Las contratantes que fueron utilizados para realizar estos contratos fueron:

### AI 30 de junio de 2024

	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	1,983,900,000	0	0	0

### AI 31 de diciembre de 2023

	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	0



**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

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

	<b>Al 30-06-2024</b>	<b>Al 30-06-2023</b>
	<b>DOP</b>	<b>DOP</b>
Ingresos	63,531,550	12,069,208
Gastos	(12,069,333)	(12,903,645)

Las condiciones pactadas para estos contratos, es como sigue:

**Al 30 de junio de 2024**

	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
	En pesos dominicanos				
Opciones	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0
Forward	1,983,900,000	0	0	0	0

**Al 31 de diciembre de 2023**

	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
	En pesos dominicanos				
Opciones	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0
Forward	0	0	0	0	0

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

**Al 30 de junio de 2024**

	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
	En pesos dominicanos				
Opciones	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0
Forward	1,983,900,000	0	0	0	0

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

**Al 31 de diciembre de 2023**

	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	0	0	0	0	0

**23 Obligaciones con entidades de intermediación financieras**

La Sociedad, al 30 de junio de 2024 tiene obligaciones con entidades de intermediación financiera bancos de acuerdo con el siguiente detalle:

	Al 30-06-2024				
	Vencimientos en DOP				
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Obligaciones a la vista:</b>					
Saldos de tarjetas de créditos	0	0	0	0	0
<b>Obligaciones con entidades de intermediación financiera financieras:</b>					
Citibank	594,231,996	0	0	0	0
Banco Popular	589,361,169	0	0	0	0
<b>Otras Obligaciones:</b>					
<b>Total</b>	<b>1,183,593,165</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2023 cerró sin obligaciones con bancos e instituciones financieras, sin embargo, durante el 2023 obtuvo financiamientos por líneas de créditos aprobadas aproximadas en DOP9,490,000,000.00 a una tasa promedio de 13.23% y en USD90,600,000.00 a una tasa promedio de 7.64%. El cargo al Estado de Resultados por financiamiento con entidades de intermediación financiera fue de DOP263,787,672.00

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

## 24 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:

### Renta Fija

Contrapartes	Al 30-06-2024					Valor razonable del activo subyacente
	Vencimiento DOP			Total		
	Tasa promedio % DOP	Tasa promedio % USD	Hasta 7 dias			
Personas Físicas DOP	10.63	0	110,220	7,815,379,368	7,815,489,588	6,039,730,000
Personas Físicas USD	0	6.37	33,590,616	3,442,617,801	3,476,208,417	3,104,264,929
Personas Jurídicas DOP	11.30	0	0	4,260,283,567	4,260,283,567	3,286,270,000
Personas Jurídicas USD	0	6.48	0	3,967,432,631	3,967,432,631	2,294,113,563
Intermediarios de Valores	0	0	0	0	0	0
Inversionistas institucionales DOP	9.93	0	0	69,257,547	69,257,547	56,780,000
Inversionistas institucionales USD	0	0	0	505,562	505,562	471,155
Personas vinculadas DOP	11.40	0	333,888,259	1,757,192,532	2,091,080,791	1,862,960,000
Personas vinculadas USD	0	6.83	0	1,009,558,558	1,009,558,559	989,367,026
<b>Total</b>			<b>367,589,095</b>	<b>22,322,227,566</b>	<b>22,689,816,662</b>	<b>17,633,956,673</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

**Renta Fija**

Al 31-12-2023

Contrapartes	Vencimiento DOP					Valor razonable del activo subyacente
	Tasa promedio % DOP	Tasa promedio % USD	Hasta 7 días	Mas de7 días	Total	
Personas Físicas DOP	10.41	0	1,047,734	5,872,342,244	5,873,389,978	5,685,770,000
Personas Físicas USD	0	6.15	0	2,978,325,893	2,978,325,893	2,259,223,529
Personas Jurídicas DOP	10.71	0	0	3,918,159,188	3,918,159,188	4,301,510,000
Personas Jurídicas USD	0	6.40	0	3,476,884,058	3,476,884,058	2,213,771,900
Intermediarios de Valores Inversionistas institucionales DOP	0	0	0	0	0	0
Inversionistas institucionales USD	10.05	0	0	67,894,192	67,894,192	57,470,000
Personas vinculadas DOP	0	5.75	0	481,448	481,448	462,612
Personas vinculadas USD	10.83	0	802,489	2,024,443,584	2,025,246,073	1,715,550,000
Personas vinculadas USD	0	6.54	10,267,163	1,082,126,892	1,092,394,056	1,042,785,275
<b>Total</b>			<b>12,117,386</b>	<b>19,420,657,499</b>	<b>19,432,774,886</b>	<b>17,276,543,316</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

## 25 Otros pasivos

Al 30 de junio del 2024, el manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la Superintendencia del Mercado de Valores vigente clasifica en el Estado de Situación Financiera luego de los Pasivos Financieros, otras cuentas de Pasivos de acuerdo con el siguiente orden:

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

### 25.1 Acreedores por intermediación

El detalle de los acreedores por intermediación es como sigue:

	AI 30-06-2024	AI 31-12-2023
	Valores DOP	
<b>Tipo de intermediación:</b>		
intermediación de operaciones a termino	19,917,759	56,067,995
intermediación de operaciones a plazo	0	0
<b>Total</b>	<b>19,917,759</b>	<b>56,067,995</b>

Los acreedores por intermediación de operaciones a término:

	AI 30-06-2024	AI 31-12-2023
	Valores DOP	
Personas físicas	81,264	13,395,067
Persona jurídica	19,836,495	42,672,928
Intermediarios de valores	0	0
Otros Intermediarios	0	0
Personas Vinculadas	0	0
<b>Total</b>	<b>19,917,759</b>	<b>56,067,995</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

## 25 .2 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

La Sociedad, al 30 de junio del 2024 y 31 de diciembre de 2023, no tiene cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

## 25 .3 Otras cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar, al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

	<u>30-06-2024</u>	<u>31-12-2023</u>
	En pesos dominicanos	
Proveedores locales	16,610,153	32,600,532
Proveedores extranjeros	3,298,468	0
Otros proveedores	14,523,752	2,489,735
Cuentas por pagar clientes proceso de determinación herederos	39,502,291	33,146,626
<b>Total</b>	<b><u>73,934,664</u></b>	<b><u>68,236,893</u></b>

## 25 .4 Provisiones

La Sociedad, al 30 de junio del 2024 y 31 de diciembre de 2023, no tiene provisiones por operaciones de cartera propia.

## 25 .5 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones, al 30 de junio del 2024 y al 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

	<u>AI 30-06-2024</u>	<u>AI 31-12-2023</u>
	En pesos dominicanos	
Vacaciones	0	0
Retenciones a los empleados	5,155,195	8,632,183
Bonificaciones por pagar	34,988,140	49,032,708
Regalía Pascual	4,870,838	0
Impuestos por pagar	231,968	1,216,566
Otras retenciones	0	0
Otras acumulaciones	0	0
<b>Total</b>	<b><u>45,246,141</u></b>	<b><u>58,881,457</u></b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

## 26 Impuestos por pagar

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre de 30 de junio 2024 y para el cierre de 31 de diciembre 2023 fue de 27%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestra los estados de resultados y la renta neta imponible determinada de acuerdo con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes y temporales según sea el caso.

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

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

La Sociedad está sujeta al impuesto sobre los activos a la tasa del 1%. El impuesto sobre los activos se considerará extinguido cuando el impuesto sobre la renta sea igual o superior al mismo. El impuesto para el semestre 30 de junio 2024 se estimó sobre la base del 1% de los activos, ya que se generó pérdidas fiscales.

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

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

	<u>AI 30-06-2024</u>	<u>AI 31-12-2023</u>
	En pesos dominicanos	
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	844,045,013	1,006,810,099
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	25,136,464,313	56,213,395,150
Ingresos no gravables, neto	(26,307,569,429)	(58,473,127,249)
Otras partidas no deducibles	0	0
Más (menos) diferencias de tiempo	0	0
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	0	(155,014)
Ajustes por inflación sistemas informáticos	0	0
Provisiones no admitidas	5,971,800	16,827,327
<b>Renta neta imponible (Pérdida Fiscal)</b>	<b><u>(321,088,303)</u></b>	<b><u>(1,236,249,687)</u></b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

	<u>AI 30-06-2024</u>	<u>AI 31-12-2023</u>
	En pesos dominicanos	
Base imponible, antes de pérdidas a compensar	(321,088,303)	(1,236,249,687)
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado	<u>0</u>	<u>0</u>
Menos:		
Anticipos de impuestos	0	(35,714,578)
Saldo a favor, ejercicio anterior	0	(5,602,271)
Retenciones por intereses bancarios	(3,207,854)	(4,528,255)
Retenciones del estado	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)</b>	<b><u>(3,207,854)</u></b>	<b><u>(45,845,104)</u></b>

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

	<u>AI 30-06-2024</u>	<u>AI 31-12-2023</u>
	En pesos dominicanos	
Total de activos	28,137,936,041	23,064,503,612
Menos:		
Activos no deducibles	<u>(28,131,279,072)</u>	<u>(23,060,341,833)</u>
Base imponible	6,656,969	4,161,779
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	<u>66,570</u>	<u>41,618</u>
Menos:		
Impuesto liquidado de la renta	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Impuesto sobre los activos por pagar</b>	<b><u>66,570</u></b>	<b><u>41,618</u></b>

Al 30 de junio del 2024, 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 2024.



**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

## 27 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros, al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

### Activos financieros

	AI 30-06-2024		AI 31-12-2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
			En pesos dominicanos	
<b>Activos financieros</b>				
Medidos a su valor razonable				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,088,693,090	3,088,693,090	7,896,786,514	7,896,786,514
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	22,523,682,960	22,523,682,960	12,814,896,179	12,814,896,179
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales	0	0	1,871,089,869	1,871,089,869
<b>- Medidos a costo amortizado</b>				
Activos Financieros	1,982,514,705	1,982,514,705	13,175,662	13,175,662
Activos financieros mantenidos hasta vencimiento	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	28,301,046	28,301,046	30,717,257	30,717,257
<b>Total activos financieros</b>	<b>27,623,191,801</b>	<b>27,623,191,801</b>	<b>22,626,665,481</b>	<b>22,626,665,481</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

**Pasivos financieros**

	AI 30-06-2024		AI 31-12-2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	En pesos dominicanos			
<b>Pasivos financieros</b>				
- <i>Medidos a su valor razonable</i>	5,132,414	5,132,414	2,217,038	2,217,038
Instrumentos financieros, derivados	0	0	0	0
- <b>Medidos a costo amortizado</b>				
Obligaciones por financiamiento	0	0	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e intermediación financiera	1,183,593,165	1,183,593,165	0	0
operaciones de venta al contado con compra a plazo	22,689,816,662	22,689,816,662	19,432,774,886	19,432,774,886
Acreedores por intermediación	19,917,759	19,917,759	56,067,995	56,067,995
Cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	73,934,664	73,934,664	68,236,893	68,236,893
Otros pasivos corrientes	0	0	0	0
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>23,972,394,664</b>	<b>23,972,394,664</b>	<b>19,559,296,812</b>	<b>19,559,296,812</b>
<b>Instrumentos financieros, netos</b>	<b>3,650,797,137</b>	<b>3,650,797,137</b>	<b>3,067,368,669</b>	<b>3,067,368,669</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

## 28 Patrimonio

### Capital social autorizado, suscrito y pagado

Al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 2024 y 31 de diciembre de 2023 la reserva legal es de DOP20,000,000 y la reserva de capital DOP83,712,410, 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.

#### 28.1 Estatus de las acciones:

	Autorizadas			
	Al 30-06-2024		Al 31-12-2023	
	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 30-06-2024		Al 31-12-2023	
	Acciones	Total DOP	Acciones	Total DOP
Acciones ordinarias a DOP100 cada una	10,371,241	1,037,124,100	10,371,241	1,037,124,100

#### 28.2 Movimiento de las cuentas de patrimonio:

	Al 30-06-2024						
	Cantidad de acciones	Capital	Aportes para futura capitalización	Reservas Legal	Reservas de Capital	Otro Resultado Integral	Resultado acumulado DOP
<b>Saldos al 31-12-2023</b>	<b>10,371,241</b>	<b>1,037,124,100</b>	<b>0</b>	<b>20,000,000</b>	<b>83,712,410</b>	<b>165,877,811</b>	<b>2,117,651,836</b>
Aumento	0	0	0	0	0	0	0
Disminución	0	0	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	0	0	844,045,013
Transferencias	0	0	0	0	0	(165,877,811)	0
Otros cargos	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 30-06-2024</b>	<b>10,371,241</b>	<b>1,037,124,100</b>	<b>0</b>	<b>20,000,000</b>	<b>83,712,410</b>	<b>0</b>	<b>2,961,696,849</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

AI 31-12-2023						
	Cantidad de acciones	Capital DOP	Aportes para futura capitalización DOP	Reservas DOP	Otro resultado integral	Resultado acumulado DOP
<b>Saldos al 31-12-2022</b>	<b>10,371,241</b>	<b>1,037,124,100</b>	<b>0</b>	<b>103,712,410</b>	<b>0</b>	<b>1,110,883,355</b>
Aumento	0	0	0	0	165,877,811	0
Disminución	0	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	0	1,006,768,481
Transferencias	0	0	0	0	0	0
Otros cargos	0	0		0	0	0
<b>Saldos al 31-12-2023</b>	<b>10,371,241</b>	<b>1,037,124,100</b>	<b>0</b>	<b>103,712,410</b>	<b>165,877,811</b>	<b>2,117,651,836</b>

### 28.3 Participación de los accionistas sobre el patrimonio

AI 30-06-2024

Accionistas	Acciones	Valor nominal	Participación	Aportes para futuras capitalización	Reservas Legal	Reservas de Capital	Otro Resultado Integral	Resultado acumulado
José Miguel González Cuadra	10,371,231	1,037,123,100	99.9999%	0	19,999,980	83,712,326	0	2,961,693,887
Rafael Patricio Medina Quiñones	10	1000	0.0001%	0	20	84	0	2,962
	<b>10,371,241</b>	<b>1,037,124,100</b>	<b>100.00%</b>	<b>0</b>	<b>20,000,000</b>	<b>83,712,410</b>	<b>0</b>	<b>2,961,696,849</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

**Al 31-12-2023**

<b>Accionistas</b>	<b>Acciones</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Participación</b>	<b>Aportes para futuras capitalización</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultado acumulado</b>
José Miguel González Cuadra	10,371,231	1,037,123,100	99.9999%	0	103,712,306	2,117,649,718
Rafael Patricio Medina Quiñones	10	1,000	0.0001%	0	104	2,118.00
	<b>10,371,241</b>	<b>1,037,124,100</b>	<b>100.00%</b>	<b>0</b>	<b>103,712,410</b>	<b>2,117,651,836</b>

#### 28.4 Índices de capital de riesgo

La Sociedad debe mantener niveles mínimos de capitalización determinados con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio de la Sociedad (Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo). Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo con los niveles de riesgo y otros factores establecidos en el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y en la Ley 249-17 "Ley del Mercado de Valores que establece disposiciones para su funcionamiento". De acuerdo con los índices mantenidos, la Sociedad queda clasificada y autorizada para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Para el 30 de junio 2024 y 31 de diciembre de 2023 la Sociedad calificaba dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia (Nivel III), de acuerdo con las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)

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

	<b>Al 30-06-2024</b>		<b>Al 31-12-2023</b>	
	<b>Índice mantenido</b>	<b>Índice requerido</b>	<b>Índice mantenido</b>	<b>Índice requerido</b>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	319%	15.50%	156.55%	15.50%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	319%	10.33%	156.55%	10.33%

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

## 29 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Durante los semestres terminados al 30 de junio 2024 y 30 de junio 2023, la Sociedad genero ingresos por comisiones, custodia y registros:

	<b>Semestres finalizados el:</b>	
	<b>30-06-2024</b>	<b>30-06-2023</b>
	En pesos dominicanos	
<b>Ingresos por intermediación:</b>		
Comisiones de operaciones bursátiles	0	0
Comisiones de operaciones extrabursátiles	0	0
Gastos comisiones y servicios	(85,335,052)	(40,769,770)
Otras comisiones	0	0
<b>Total</b>	<b><u>(85,335,052)</u></b>	<b><u>(40,769,770)</u></b>
<b>Ingresos por servicios:</b>		
Administración de cartera	0	0
Custodia de Valores	0	0
Asesorías financieras	0	0
Otras	0	0
<b>Total</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

### 30 Resultados por operaciones con instrumentos financieros

Los resultados por operaciones con instrumentos financieros, para los semestres finalizados al 30 de junio de 2024 y el 30 de junio de 2023, en pesos dominicanos, son los siguientes:

Tipo de Contrato	Por el semestre finalizado al 30 de junio de 2024																Total
	Comisiones	A valor razonable				A costo amortizado				Otros		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
		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	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable	0	16,101,524,048	(24,943,388,109)	14,612,920,871	(3,935,240,077)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,835,816,733
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	63,531,550	(12,075,250)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	51,456,300
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	160,481,374	0	0	(991,815,728)	314,253,861	(351,322,007)	0	0	0	(868,402,500)
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	(85,335,052)	(85,335,052)
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>16,165,055,598</b>	<b>(24,955,463,359)</b>	<b>14,612,920,871</b>	<b>(3,935,240,077)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>160,481,374</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(991,815,728)</b>	<b>314,253,861</b>	<b>(351,322,007)</b>	<b>0</b>	<b>(85,335,052)</b>	<b>933,535,481</b>	

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

Tipo de Contrato	Por el semestre finalizado al 30 de junio de 2023															
	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			
A valor razonable	0	9,385,031,488	(17,508,514,701)	12,438,093,746	(2,855,605,328)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,459,005,205
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	12,069,208	(12,903,644)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(834,436)
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	134,601,372	(622,559,553)	90,804,031	(83,719,533)			0	0	(480,873,683)
Otros	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	(40,769,770)	(40,769,770)
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>9,397,100,696</b>	<b>(17,521,418,345)</b>	<b>12,438,093,746</b>	<b>(2,855,605,328)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>134,601,372</b>	<b>(622,559,553)</b>	<b>90,804,031</b>	<b>(83,719,533)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(40,769,770)</b>	<b>936,527,316</b>



**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

### 31 Gastos de administración y comercialización

El detalle de los gastos de administración y comercialización, para los semestres finalizados al 30 de junio de 2024 y el 30 de junio de 2023, en pesos dominicanos, son los siguientes:

	Por los semestres finalizados al:	
	30-06-2024	30-06-2023
	En pesos dominicanos	
<b>Remuneraciones y beneficios al personal</b>		
Sueldos al personal	60,139,969	52,360,899
Beneficios al personal	47,014,081	38,600,213
Seguridad Social	5,979,766	4,975,857
Aportes al plan de pensiones	4,143,095	3,463,665
Otras compensaciones al personal	14,871,375	10,070,352
<b>Total remuneraciones y beneficios al personal</b>	<b>132,148,286</b>	<b>109,470,986</b>
<b>Gastos operativos</b>		
Viajes	0	0
Comisiones	0	0
Promoción y publicidad	22,942,444	8,640,570
Otros	0	0
<b>Total gastos operativos</b>	<b>22,942,444.00</b>	<b>8,640,570</b>
<b>Otros gastos de administración</b>		
Servicios de proveedores locales	16,339,345	11,913,162
Servicios de proveedores extranjeros	2,533,041	2,509,791
Arrendamientos	5,965,219	4,439,489
Asesoría legal	1,552,332	1,268,565
Amortización intangibles	0	0
Amortización de software	47,454	250,394
Gastos de depreciación	887,932	830,081
Cuotas y comisiones pagadas	4,607,505	4,499,347
Gastos de comunicaciones	2,459,837	2,261,191
Electricidad	775,500	689,414
Seguro y reaseguros	892,424	0
Mantenimiento y reparaciones	577,394	1,217,284
Impuestos y Tasas	2,180,368	1,461,457
Otros	1,944,212	1,161,879
<b>Total otros gastos de administración</b>	<b>40,762,563</b>	<b>32,502,054</b>
<b>Total gastos de administración y comercialización</b>	<b>195,853,293</b>	<b>150,613,610</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

### 32 Plan de beneficios basados en acciones

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Sociedad, no cuenta con un plan de beneficios basados en acciones.

### 33 Contingencias y compromisos

La Sociedad, al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no posee compromisos asumidos ni contingencias registradas en sus libros por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

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

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 2024

**Derechos por Contratos de Compra Venta**  
**En pesos dominicanos**

Contraparte	Compras		Ventas	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Entidades de Intermediación Financiera	0	0	0	0
Intermediario de Valores	0	0	0	0
Personas Juridicas	1,983,900,000	2,035,660,000	0	0
Personas Fisicas	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1,983,900,000</b>	<b>2,035,660,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Al 30 de junio 2024

**Derechos por Contratos de Compra Venta**  
**En moneda extranjera USD**

Contraparte	Compras		Ventas	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Entidades de Intermediación Financiera	-	-	-	-
Intermediario de Valores	0	0	0	0
Personas Juridicas	0	0	0	0
Personas Fisicas	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

Al 31 de Diciembre 2023

**DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRAVENTA DOP**  
**Compras Ventas**

<b>Contraparte</b>	<b>Valor contrato</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Valor contrato</b>	<b>Valor razonable</b>
Entidades de Intermediación Financiera	0	0	0	0
Intermediarios de Valores	119,969,129	135,991,125	50,072,741	45,252,432
Personas Jurídicas	0	0	0	0
Personas Físicas	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>119,969,129</b>	<b>135,991,125</b>	<b>50,072,741</b>	<b>45,252,432</b>

Al 31 de Diciembre 2023

**DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRAVENTA USD**  
**Compras Ventas**

<b>Contraparte</b>	<b>Valor contrato</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Valor contrato</b>	<b>Valor razonable</b>
Entidades de Intermediación Financiera	0	0	0	0
Intermediarios de Valores	0	0	579,325	569,111
Personas Jurídicas	0	0	0	0
Personas Físicas	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>579,325</b>	<b>569,111</b>

Al 30 de Junio 2024

Titulos Valores de Renta Fija (TVD) recibido en Mutuo como Garantia de Operaciones VPC

En pesos dominicanos

<b>Contraparte</b>	<b>Valor contrato</b>	<b>Valor razonable</b>
Entidades de Intermediación Financiera		
Intermediario de Valores	0	0
Personas Juridicas	7,997,081,731	9,057,786,159
Personas Fisicas	9,636,874,942	10,626,706,420
<b>Total</b>	<b>17,633,956,673</b>	<b>19,684,492,579</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

**Al 30 de Junio 2024**

**Títulos Valores de Deuda (TVD) recibido en Mutuo por Operaciones de Mutuo Simple**  
**En pesos dominicanos**

<b>Contraparte</b>	<b>Valor contrato</b>	<b>Valor razonable</b>
Entidades de Intermediación Financiera		
Intermediario de Valores	0	0
Personas Jurídicas	0	0
Personas Físicas	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Al 31 de Diciembre 2023**

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

**En pesos dominicanos**

<b>Contraparte</b>	<b>Valor contrato</b>	<b>Valor razonable</b>
Entidades de Intermediación Financiera		
Intermediación de Valores	0	0
Personas Jurídicas	7,031,759,820	7,153,300,101
Personas Físicas	7,967,862,668	8,131,425,528
<b>Total</b>	<b>14,999,622,488</b>	<b>15,284,725,629</b>

**Al 31 de Diciembre 2023**

**Títulos Valores de Deuda (TVD) recibido en Mutuo por Operaciones de Mutuo Simple**  
**En pesos dominicanos**

<b>Contraparte</b>	<b>Valor contrato</b>	<b>Valor razonable</b>
Entidades de Intermediación Financiera		
Intermediario de Valores	0	0
Personas Jurídicas	0	0
Personas Físicas	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

Al 30 de Junio 2024

**Líneas de Créditos Obtenidas no Utilizadas**

En pesos dominicanos

Contraparte	Valor contrato	Líneas de Crédito de Utilización
<b>Entidades de Intermediación Financiera:</b>		
Banreservas	5,900,000,000	0
Banco Popular	1,900,000,000	588,944,000
Banco BHD León	1,000,000,000	0
Banco Vimenca	200,000,000	0
Banesco	400,000,000	0
Banco Santa Cruz	580,000,000	0
Banco Promerica	290,000,000	0
Asociación Popular de Ahorros y Prestamos	1,000,000,000	0
Banco Lafise	166,050,000	0
Citibank	843,750,000	588,944,000
Banco BHD Panama	395,500,000	0
<b>Total</b>	<b>12,675,300,000</b>	<b>1,177,888,000</b>

Al 31 de Diciembre 2023

**Líneas de Créditos Obtenidas no Utilizadas**

En pesos dominicanos

Contraparte	Valor contrato	Líneas de Crédito de Utilización
Banco Popular	1,900,000,000	0
Banco BHD	1,000,000,000	0
Banco Vimenca	200,000,000	0
Asociación Popular de Ah. Y Prest. (APAP)	1,000,000,000	0
Banco Santa Cruz	580,000,000	0
Banreservas	5,900,000,000	0
Banesco	400,000,000	0
Promerica	290,000,000	0
Lafise	166,050,000	0
Citibank	843,750,000	0
BHD Panama	395,500,000	0
<b>Total</b>	<b>12,675,300,000</b>	<b>0</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

Al 30 de Junio 2024

**Garantías Prendarias Otorgadas**

En pesos dominicanos

Contraparte	Valor contrato
<b>Entidades de Intermediación Financiera:</b>	
Banreservas	0
Banco Popular	677,285,600
Banco BHD León	0
Banco Vimenca	0
Banesco	0
Banco Santa Cruz	
Banco Promerica	0
Asociacion Popular de Ahorros y Prestamos	0
Banco Lafise	0
Citibank	750,000,000
Cevaldom	3,800,000
Banco BHD Panama	0
<b>Total</b>	<b>1,431,085,600</b>

Detalle de los encargos de confianza	Al 30-06-2024			Al 31-12-2023		
	Cantidad de Cliente	Valor Nominal	Frutos Devengados	Cantidad de Cliente	Valor Nominal	Frutos Devengados
En pesos dominicanos						
Personas Fisicas	1,112	6,812,628,315	171,783,043	1,124	6,445,719,068	176,001,708
Personas Juridicas	95	13,111,190,650	409,660,696	87	8,066,626,260	265,516,282
Entidades de Intermediacion financiera	4	168,600,000	3,199,347	4	168,600,000	3,248,284
Fondo de Pensiones	0	0	0	1	55,010,000	1,302,155
Aseguradoras	7	200,686,059	4,899,801	7	176,283,231	5,333,819
Otros clientes profesionales	8	185,122,312	3,852,588	8	350,878,335	8,109,020
<b>Total</b>	<b>1,226</b>	<b>20,478,227,336</b>	<b>593,395,475</b>	<b>1,231</b>	<b>15,263,116,894</b>	<b>459,511,268</b>

**TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**  
**Notas a los Estados Financieros Semestrales**  
**30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023**

---

### 35 Hechos relevantes

Para el semestre cortado al 30 de junio 2024, no tiene hechos relevantes que informar.

### 36 Hechos posteriores

La Sociedad, al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, no tiene hechos posteriores que informar.

### 37 Otras revelaciones importantes

La Sociedad, al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, no tiene otras revelaciones importantes que informar.

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

Al 30 de junio de 2024, TIVALSA, S.A no ha realizado inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

### 39 Estados financieros ajustados por inflación

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

### 40 Estados financieros consolidados

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

### 41 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración en fecha 29 de julio del 2024.

Nelson Miguel Guerrero Castellanos  
 Firmado digitalmente por Nelson Miguel Guerrero Castellanos  
 Fecha: 2024.09.23 17:18:07 -04'00'

Nelson Miguel Guerrero Castellanos  
 Gerente General

Juliana Jazmin Reyes Rodriguez  
 Firmado digitalmente por Juliana Jazmin Reyes Rodriguez  
 Fecha: 2024.09.20 16:46:16 -04'00'

Juliana Reyes  
 Contralor