

TIVALS, S.A.
Puesto de Bolsa

Estados Financieros Semestrales y notas explicativas
Al 30 de Junio de 2023 y 31 de Diciembre 2022

<u>Contenido</u>	<u>Paginas</u>
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	7-73
Informacion Complementaria	74

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de Situación Financiera
Para los periodos terminados al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	30/06/2023 DOP	31/12/2022 DOP
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	7,8,9,10,27	853,721,853	2,897,888,526
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	7,8,27	15,252,311,116	9,707,396,037
A valor razonable Instrumentos			
Financieros Derivados	7,8,10,11	0	0
A valor razonable con cambios en ORI		5,444,117,523	0
A costo amortizado	10,27	80,023,503	28,977,074
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	27	28,219,652	2,000,000
Impuestos pagados por anticipado	26	53,409,626	45,858,250
Impuestos diferidos		0	0
Inversiones en sociedades	15	350,909,987	272,456,324
Activos intangibles	17	241,946	492,340
Propiedades, planta y equipo	18	3,919,381	4,184,807
Derechos de uso por arrendamientos	16	4,361,643	8,287,865
Propiedades de Inversión		0	0
Otros activos	20	3,226,630	2,071,611
TOTAL DE ACTIVOS		22,074,462,860	12,969,612,834

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

**Nelson Miguel
Guerrero
Castellanos**

Firmado digitalmente por
Nelson Miguel Guerrero
Castellanos
Fecha: 2023.08.10 23:34:46
-04'00'

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

**Juliana Jazmin
Reyes Rodriguez**

Firmado digitalmente por
Juliana Jazmin Reyes Rodriguez
Fecha: 2023.08.11 12:38:52
-04'00'

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

TIVALS, SA
Estado de Situación Financiera
Para los periodos terminados al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	30/06/2023 DOP	31/12/2022 DOP
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	7,21,27	82,080,509	33,356,759
A valor razonable-instrumento financieros derivados	7,11,21, 22,27	493,991	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	2,928,381,261	0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	8,7,21,24	15,257,258,280	10,590,216,040
Acreeedores por intermediación	8,21,25,27	82,712,506	3,096,277
Cuentas por pagar personas relacionadas		0	0
Otras cuentas por pagar	10,25,27	51,650,260	22,333,300
Provisiones		0	0
Acumulaciones y otras obligaciones	8,25	38,191,855	60,518,021
Arrendamientos	10,16	3,939,982	8,287,865
Impuestos por pagar	26	330,751	84,707
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos		0	0
Total pasivos		18,445,039,395	10,717,892,969
Patrimonio			
Capital	28	1,037,124,100	1,037,124,100
Aportes para futura capitalización	28	0	0
Acciones en tesoreria		0	0
Reserva legal	28	20,000,000	20,000,000
Reservas de capital	28	83,712,410	83,712,410
Resultados acumulados	28	1,110,883,355	403,717,735
Resultado del ejercicio		656,374,212	707,165,620
Superávit por revaluación		0	0
Otro resultado integral		721,329,388	0
Total de patrimonio		3,629,423,465	2,251,719,865
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		22,074,462,860	12,969,612,834

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

**Nelson Miguel
Guerrero
Castellanos**

Firmado digitalmente por Nelson Miguel Guerrero Castellanos
Fecha: 2023.08.10 23:35:19 -04'00'

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

**Juliana Jazmin
Reyes Rodriguez**

Firmado digitalmente por Juliana Jazmin Reyes Rodriguez
Fecha: 2023.08.11 12:39:14 -04'00'

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

TIVALS, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de Resultados
Para los periodos terminados al 30 de junio 2023 y 30 de junio 2022
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	Del 01/01/2023 al 30/06/2023 DOP	Del 01/01/2022 al 30/06/2022 DOP
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	30	1,459,005,205	101,090,065
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	30,22	(834,436)	1,013,555,789
A costo amortizado	30	(480,873,683)	(325,456,931)
Total resultados por instrumentos financieros		977,297,086	789,188,923
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administración de cartera		0	0
Ingresos por custodia de valores		0	0
Ingresos por asesorías financieras		0	0
Otros ingresos por servicios		0	0
Total ingresos por servicios		0	0
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles		0	0
Gastos por comisiones y servicios	29,30	(40,769,770)	(48,993,523)
Otras comisiones		0	0
Total resultados por intermediación		(40,769,770)	(48,993,523)
Ingresos (Gastos) por financiamiento			
Gastos por financiamiento por instrumentos financieros emitidos		0	0
Gastos por financiamiento con entidades de intermediación financiera	23	(104,448,176)	(98,079,823)
Gastos por arrendamientos	16	(222,760)	(229,665)
Total de gastos financieros		(104,670,936)	(98,309,488)
Gastos de administración y comercialización	31	(150,613,610)	(143,813,574)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	8	(24,863,817)	99,849,146
Resultado de inversiones en sociedades		0	0
Otros ingresos (gastos)		(4,741)	8,445
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0
Total otros resultados		(24,868,558)	99,857,591
Resultado antes de impuesto a la renta			
Impuesto sobre la renta		656,374,212	597,929,929
Impuesto sobre la renta	26	0	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO		656,374,212	597,929,929

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Nelson Miguel
Guerrero
Castellanos

Firmado digitalmente por Nelson
Miguel Guerrero Castellanos
Fecha: 2023.08.10 23:36:20
-04'00'

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana Jazmin
Reyes Rodriguez

Firmado digitalmente por
Juliana Jazmin Reyes Rodriguez
Fecha: 2023.08.11 12:39:32
-04'00'

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

TIVALS, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de otros resultados integrales
Para los periodos terminados al 30 de junio 2023 y 30 de junio 2022
Expresado en Pesos Dominicanos

	Del 01/01/2023 al 30/06/2023	Del 01/01/2022 al 30/06/2022
Utilidad del ejercicio	656,374,212	597,929,929
Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
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	721,329,388	0
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 descontinuadas	0	0
Total Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	721,329,388	0
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	1,377,703,600	597,929,929

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

**Nelson Miguel
Guerrero
Castellanos**

Firmado digitalmente por
Nelson Miguel Guerrero
Castellanos
Fecha: 2023.08.10 23:36:46
-04'00'

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

**Juliana Jazmin
Reyes Rodriguez**

Firmado digitalmente por Juliana
Jazmin Reyes Rodriguez
Fecha: 2023.08.11 12:39:51 -04'00'

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

Estado de cambios en el patrimonio
Para los periodos terminados al 30 de junio del 2023 y 31 de diciembre 2022
Expresado en Pesos Dominicanos

	Capital	Aportes para Futura Capitaliz ación	Reserva Legal	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Superávit por Revaluación	Otro Resultado Integral	Total de Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2021	1,037,124,100	0	20,000,000	53,265,606	0	1,519,066,989	0	0	2,629,456,695
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	30,446,804	(30,446,804)		0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	707,165,620	0	0	707,165,620
Transferencia de resultados	0	0	0	0	1,519,066,989	(1,519,066,989)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	(1,111,111,112)	0	0	0	(1,111,111,112)
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	26,208,662	0	0	0	26,208,662
Saldos al 31 de diciembre del 2022	1,037,124,100	0	20,000,000	83,712,410	403,717,735	707,165,620	0	0	2,251,719,865
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	656,374,212.00	0	0	656,374,212.00
Transferencia de resultados	0	0	0	0	707,165,620.00	(707,165,620.00)	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	721,329,388.00	721,329,388.00
Otros ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 30 de junio del 2023	1,037,124,100.00	0	20,000,000.00	83,712,410.00	1,110,883,355.00	656,374,212.00	0	721,329,388.00	3,629,423,465.00

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

**Nelson Miguel
Guerrero
Castellanos**

Firmado digitalmente por Nelson
Miguel Guerrero Castellanos
Fecha: 2023.08.10 23:37:11 -04'00'

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

**Juliana Jazmin
Reyes Rodriguez**

Firmado digitalmente por
Juliana Jazmin Reyes Rodriguez
Fecha: 2023.08.11 12:40:09
-04'00'

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

TIVALS, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de flujo de efectivo
Para los periodos terminados al 30 de junio del 2023 y 30 de junio 2022
Expresado en Pesos Dominicanos

	Del 01/01/2023 Al 30/06/2022	Del 01/01/2022 Al 30/06/2022
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Comisiones recaudadas (pagadas)	7,614,460,367	65,806,080
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(8,134,852,692)	1,895,711,944
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados	(834,436)	1,013,555,789
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(480,873,683)	(325,456,931)
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	0	0
Gastos de administración y comercialización pagados	(106,028,354)	(106,065,146)
Intereses pagados	(104,448,176)	(98,079,823)
Impuestos pagados	(1,971,742)	(1,417,137)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	134,375,309	(87,835)
Flujo neto originado por actividades de la operación	(1,080,173,407)	2,443,966,941
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipos	0	(30,004)
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	(564,654)	(532,823)
Venta de propiedades, planta de equipo	0	0
Inversiones en sociedades	(350,909,987)	0
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	0	0
Flujo neto originado por actividades de inversión	(351,474,641)	(562,827)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	(625,231,237)	(339,542,630)
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	0	0
Aumentos de capital	0	0
Reparto de utilidades y de capital	0	(1,111,111,112)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	0	0
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(625,231,237)	(1,450,653,742)
Flujo neto total positivo (negativo) del período	(2,056,879,285)	992,750,372
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	12,712,612	(38,781,807)
Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo	(2,044,166,673)	953,968,565
Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo	2,897,888,526	515,728,143
Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo	853,721,853	1,469,696,708

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

**Nelson Miguel
Guerrero
Castellanos**

Firmado digitalmente por
Nelson Miguel Guerrero
Castellanos
Fecha: 2023.08.10 23:37:34
+04'00'

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

**Juliana Jazmin
Reyes Rodriguez**

Firmado digitalmente por
Juliana Jazmin Reyes Rodriguez
Fecha: 2023.08.11 12:40:29
+04'00'

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

TIVALSÁ, S.A.
Puesto de Bolsa

Notas explicativas a los Estados Financieros Semestrales
Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022

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:

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

2 Base de preparación

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

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

Las notas a los estados financieros que se presentan numeradas de 1 a 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 2023.

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 2023 y 31 de diciembre del 2022, la tasa de cambio del peso dominicano fue de DOP55.2512 y DOP 55.9819, respectivamente, por cada USD 1.

3.1.2 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

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

3.1.3 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo para una empresa y a 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

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

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

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

3.3 Deterioro de activos financieros y no financieros

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

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

3.4 Pasivos financieros a valor razonable

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

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

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

3.5 Pasivos financieros a costo amortizado

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

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

3.6 Impuesto sobre la renta

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

El impuesto sobre la renta corriente se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta de República Dominicana, sus reglamentos y modificaciones. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 es del 27% de la renta neta imponible.

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

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

3.7 Provisiones

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

3.8 Uso de estimaciones y juicios

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

3.9 Reconocimiento de ingresos

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

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

3.10 Costos por financiamiento

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

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

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

3.11 Diferencia cambiaria

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

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

3.12 Intangibles

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

3.13 Transacciones con empresas relacionadas

Durante el transcurso de los períodos cerrados al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, 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 2023 y 31 de diciembre 2022, la Sociedad concedió vacaciones a sus empleados de acuerdo con lo estipulado en el Código de Trabajo.

3.16 Pasivos laborales

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

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

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

3.17 Valorización de activos y pasivos financieros

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

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

3.18 Baja de activos y pasivos financieros

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

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

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

3.19 Reconocimiento de gastos

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

3.20 Activos y pasivos contingentes

La Sociedad reconoce las contingencias de las transacciones 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 2023, no hay NIIF o interpretaciones CINIIF, no aplicadas por La Sociedad.

4 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

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

5 Cambios contables

Al cierre del periodo no 30 de junio 2023, no existieron cambios contables.

6 Administración de riesgo financiero

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

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

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

6.1 Riesgo de Mercado

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

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

6.2 Riesgo de Precio

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

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

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

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

6.3 Riesgo de Tipo de Cambio

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

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

6.4 Riesgo de Tasa de Interés

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

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

6.5 Riesgo de Crédito/Contraparte

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

El riesgo de Contraparte se clasifica en:

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

Al 30 de junio 2023, la Sociedad mantiene inversiones en valores representativos de deuda del Ministerio de Hacienda, Banco Central de la República Dominicana, consideradas de bajo riesgo; en Sociedades del sector energético de calificación crediticia igual o superior A+; y en entidades de intermediación financiera con calificación crediticia de A- o superior, que significa una alta calidad crediticia.

6.6 Riesgo de Liquidez

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

El riesgo de liquidez se puede agrupar en:

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

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

6.7 Factores de Riesgos Materiales Previsibles

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

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

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

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

El detalle de los riesgos de liquidez es el siguiente:

	Al 30-06-2023							Total	Total 30 días	Total 90 días
	1 - 7 Días	16 -30 Días	31 - 60 Días	61 - 90 Días	91 - 180 Días	181 - 360 Días	Mas de 360 Días			
	En pesos dominicanos									
Pasivos Financieros										
Valor Razonable	80,376,022	6,312	68,131	281,485	702,730	37,284	608,545	82,080,509	80,382,334	80,731,950
A valor Razonable - Instrumentos financieros Derivados	0	493,991	0	0	0	0	0	493,991	493,991	493,991
Pasivo Financiero Costo amortizado:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operación de ventas con pacto de compra posterior	0	1,113,610,187	1,102,365,780	1,991,897,138	4,036,781,852	4,468,646,157	2,543,957,166	15,257,258,280	1,113,610,187	4,207,873,105
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	2,928,381,261	0	0	0	0	0	0	2,928,381,261	2,928,381,261	2,928,381,261
Acreedores por intermediacion	82,712,506	0	0	0	0	0	0	82,712,506	82,712,506	82,712,506
Total Pasivos	3,091,469,789	1,114,110,490	1,102,433,911	1,992,178,623	4,037,484,582	4,468,683,441	2,544,565,711	18,350,926,547	4,205,580,279	7,300,192,813

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

	Al 30-06-2023							Total	Total 30 días	Total 90 días
	1 - 7 Días	16 -30 Días	31 - 60 Días	61 - 90 Días	91 - 180 Días	181 - 360 Días	Mas de 360 Días			
	En pesos dominicanos									
Activos Financieros										
Efectivo y Equivalente de efectivo	853,721,853	0	0	0	0	0	0	853,721,853	853,721,853	853,721,853
Instrumento Financiero de cartera propia disponible	465,071,715	0	0	139,105,460	6,123,398	241,634,801	9,552,584,025	10,404,519,399	465,071,715	604,177,175
Instrumento Financiero de cartera propia restringida	0	0	0	0	0	0	3,671,554,366	3,671,554,366	0	0
Instrumento Financiero de cartera propia comprometida	0	0	0	0	0	11,525,631	1,164,711,720	1,176,237,351	0	0
Contratos Derivado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumento Financiero de cartera propia disponible ORI	4,560,902	0	0	0	0	0	4,625,859,226	4,630,420,128	4,560,902	4,560,902
Instrumento Financiero de cartera propia restringida Ori	0	0	0	0	0	0	571,542,818	571,542,818	0	0
Instrumento Financiero de cartera propia comprometida Ori	0	0	0	0	0	0	242,154,577	242,154,577	0	0
Costo amortizado	66,390,574	0	0	13,632,929	0	0	0	80,023,503	66,390,574	80,023,503
Operación de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de Activos Financieros	1,389,745,044	0	0	152,738,389	6,123,398	253,160,432	19,828,406,732	21,630,173,995	1,389,745,044	1,542,483,433
Flujo de Caja estático	1,701,724,745	1,114,110,490	1,102,433,911	1,839,440,234	4,031,361,184	4,215,523,009	(17,283,841,021)	(3,279,247,448)		
Flujo de Caja Acumulados	1,701,724,745	2,815,835,235	3,918,269,146	5,757,709,380	9,789,070,564	14,004,593,573	(3,279,247,448)			

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

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

TIVALS, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

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

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 30-06-2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	En pesos dominicanos			
Activos financieros				
Instrumentos para negociación				
A valor Razonable	0	15,252,311,116	0	15,252,311,116
A valor Razonable - Derivados	0	0	0	0
A valor Razonable con cambio en Ori	0	5,444,117,523	0	5,444,117,523
Activos Financieros a Costo Amortizado	0	80,023,503	0	80,023,503
Total	0	20,776,452,142	0	20,776,452,142
Instrumentos para negociación				
Derivados Forward Títulos Valores de Deuda	0	22,084,099	0	22,084,099
Total	0	22,084,099	0	22,084,099

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

	Al 30-06-2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
		En pesos dominicanos		
Pasivos financieros				
Instrumentos para negociación				
Valor Razonable	0	82,080,509	0	82,080,509
A valor Razonable Derivados	0	493,991	0	493,991
Obligaciones por financiamiento	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	2,928,381,261	0	2,928,381,261
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	0	15,257,258,280	0	15,257,258,280
Acreedores por intermediación	0	82,712,506	0	82,712,506
Total	0	18,350,926,547	0	18,350,926,547

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

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

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

8 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario al 30 de junio 2023 y 2022 es como sigue:

	Al 30-06-2023			
	Ingresos (gastos)			
	USD	Euro	Otros	Total
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)
Total, Reajuste y diferencia en cambio	(3,516,834)	0	0	(3,516,834)

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta en divisas, al 30 de junio 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	Al 30-06-2023	Al 31-12-2022	Al 30-06-2023	Al 31-12-2022
	USD		EURO	
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,859,802	48,442,059	0	0
Inversiones en Renta Fija	86,186,063	15,573,804	0	0
Inversiones en Renta Variable	13,289,610	5,592,013	0	0
Cuentas por cobrar	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	17,431	0	0
Inversiones en sociedades	0	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0
Total activos	108,335,475	69,625,307	0	0
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable	0	0	0	0
Pasivos financieros 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	52,900,00	0	0	0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	75,858,091	65,955,644	0	0
Acreedores por intermediación	287,570	21,873	0	0
Otras cuentas por pagar	247,122	185,301	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otros Pasivos	(1,851,607)	0	0	0
Total pasivos	127,441,176	66,162,818	0	0
Posición neta	(19,105,701)	3,462,489	0	0

Las tasas de cambio utilizadas por la Sociedad para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera, al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre de 2022, según informaciones del Banco Central de la República Dominicana, fueron de DOP55.2512 y DOP55.9819 por cada USD1, respectivamente.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

Análisis de sensibilidad

	Al 30-06-2023			Al 31-12-2022		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		Moneda Nacional	Moneda Extranjera	
	DOP	USD	EURO	DOP	USD	EURO
Activos sensibles a tasa	5,985,664,996	108,335,475	0	3,897,756,974	69,625,307	0
Pasivos sensibles a tasa	7,041,277,903	127,441,176	0	3,703,920,261	66,162,818	0
Posición neta corta	(1,055,612,907)	(19,105,701)	0	193,836,713	3,462,489	0

Exposición a tasa de cambio, 4% y 3% para el 30-06-2023 y 31-12-2022, respectivamente
variabilidad

(764,228)

10,387,467

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación, del peso dominicano versus el dólar americano, de un 4% y 3% al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, respectivamente. Si la tasa de cambio sufre un aumento, la Sociedad tendría una pérdida neta de DOP764,228 y una ganancia neta de DOP10,387,467 al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, respectivamente.

9 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio 2023 y al 31 de diciembre de 2022, está conformado de la siguiente manera:

	Al 30-06-2023	Al 31-12-2022
	En pesos dominicanos	
Efectivo en caja	10,000	10,000
Saldos en bancos		
En moneda nacional	364,197,167	185,899,979
En moneda extranjera, equivalente a USD8,859,802 y USD48,442,059 y al 30-06-2023 y 31-12-2022 respectivamente	489,514,686	2,711,878,493
Efectivo Restringido en Garantía Cevaldom	0	100,054
Inversiones en certificados de depósitos a plazo	0	0
Total	853,721,853	2,897,888,526

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

10 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros, tanto activos como pasivos, al 30 de junio del 2023 y 31 de diciembre de 2022, se detallan a continuación:

10.1 Activos Financieros

Al 30 de junio de 2023

	Activos financieros a:			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI En pesos dominicanos	Costo amortizado	Total
Activos financieros según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	0	0	853,721,853	853,721,853
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	10,404,519,399	4,630,420,128	80,023,503	15,114,963,030
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	4,847,791,717	813,697,395	0	5,661,489,112
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	28,219,652	28,219,652
Inversiones en sociedades	0	0	350,909,987	350,909,987
Total	15,252,311,116	5,444,117,523	1,312,874,995	22,009,303,634

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

Al 31 de diciembre de 2022

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

10.2 Pasivo Financiero

Al 30 de junio de 2023

	Pasivos Financieros a:		
	Valor razonable	Costo amortizado En pesos dominicanos	Total
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	82,080,509	0	82,080,509
Pasivo financiero a costo amortizado	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	493,991	0	493,991
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	0	15,257,258,280	15,257,258,280
Obligaciones por financiamiento	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	2,928,381,261	2,928,381,261
Acreedores por intermediación	0	82,712,506	82,712,506
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	51,650,260	51,650,260
Obligaciones por arrendamientos	0	3,939,982	3,939,982
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
Total	82,574,500	18,323,942,289	18,406,516,789

Al 31 de diciembre de 2022

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

10.3 Cartera disponible para comercialización

Al 30 de junio 2023, la entidad registro en su estado de resultados una pérdida neta de DOP8,789,934,720 producto de la valuación del Portafolio de Inversiones Disponibles para Comercialización.

Al 30 de junio 2023, la entidad registro en su estado de resultados una ganancia neta de DOP9,582,488,419 producto de la venta de Inversiones clasificadas en el Portafolio Disponibles para Comercialización.

10.3.1 Renta Variable

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 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	Al 30-06-2023					
	Cartera propia restringida				Subtotal	Total
	Cartera propia Disponible	En	En préstamos	En garantía		
		operación a		por		
		plazo		operaciones		
En pesos dominicanos						
Instrumentos de renta variable						
Acciones:						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondos de Inversion Abierto o Fondos Mutuos						
Nacionales	75,430,446	0	0	0	0	75,430,446
Extrajeras	388,871,490	0	0	0	0	388,871,490
Cuotas de Fondo de Inversión Cerrados						
Nacionales	54,835,340	0	0	0	0	54,835,340
Extrajeras	310,079,675	0	0	0	0	310,079,675
Valores Fideicomitidos						
Nacionales	654,689	0	0	0	0	654,689
Extrajeras	35,330,096	0	0	0	0	35,330,096
Total IFRV	865,201,736	0	0	0	0	865,201,736

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

AI 30-06-2023							
Cartera propia restringida							
Instrumento Financieros valor razonable	Cartera propia Disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operacio nes	Subtotal	Total DOP	Unidades No. Acciones
En pesos dominicanos							
Instrumentos de renta variable							
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO	49,978,935	0	0	0	0	49,978,935	30,867
FONDO DE INVERSION ABIERTO DINAMICO EXCEL	468,154	0	0	0	0	468,154	416
FONDO DE INVERSION ABIERTO LIQUIDEZ EXCEL	24,983,357	0	0	0	0	24,983,357	18,774
FONDO DE INVERSION ABIERTO LIQUIDEZ EXCEL	277,196,534	0	0	0	0	277,196,534	45,749
FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DOLARES	111,674,956	0	0	0	0	111,674,956	18,748
JMMB FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	27,771,250	0	0	0	0	27,771,250	25,000
FONDO CERRADO DE INVERSION INMOBILIARIA PIONEER	22,015,274	0	0	0	0	22,015,274	17,793
FONDO CERRADO DE INVERSION INMOBILIARIA PIONEER	5,048,816	0	0	0	0	5,048,816	1,993
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL II	110,295,453	0	0	0	0	110,295,453	18,382
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	323,778	0	0	0	0	323,778	50

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

JMMB FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO	2,147,426	0	0	0	0	2,147,426	35
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	1,991,895	0	0	0	0	1,991,895	308
FONDO DE INVERSION INMOBILIARIO ADVANCED I	138,274,259	0	0	0	0	138,274,259	2,446
10T DAE EXPANSION FUND, LP	57,046,864	0	0	0	0	57,046,864	1
FIDEICOMISO DE OFERTA PUBLICA DE VALORES ACCIONARIOS RICA 03-FU	654,689	0	0	0	0	654,689	4,021
EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S.A.	5,374,150	0	0	0	0	5,374,150	97,140
GRAYSCALE	29,955,946	0	0	0	0	29,955,946	54,545
Total Instrumentos de renta variable a valor razonable	865,201,736	0	0	0	0	865,201,736	336,268

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

AI 31-12-2022							
Instrumento Financieros valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total DOP	Unidades No. Acciones
		En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operaciones			
En pesos dominicanos							
Instrumentos de renta variable							
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO	100,878,143	0	0	0	0	100,878,143	65,042
FONDO DE INVERSION ABIERTO LIQUIDEZ EXCEL	70,130,962	0	0	0	0	70,130,962	55,218
FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DOLARES JMMB	56,027,465	0	0	0	0	56,027,465	9,446
FONDO DE INVERSION ABIERTO LIQUIDEZ EXCEL DOLARES	56,564,693	0	0	0	0	56,564,693	9,374
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	26,492,928	0	0	0	0	26,492,928	25,000
FONDO CERRADO DE INVERSION INMOBILIARIA PIONEER	21,956,941	0	0	0	0	21,956,941	17,793
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL II	52,795,579	0	0	0	0	52,795,579	8,740
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL II	58,244,277	0	0	0	0	58,244,277	9,642
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	323,995	0	0	0	0	323,995	50
JMMB FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO	2,161,588	0	0	0	0	2,161,588	35
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	1,987,776	0	0	0	0	1,987,776	308
10T DAE EXPANSION FUND, LP	64,978,191	0	0	0	0	64,978,191	1
FIDEICOMISO DE OFERTA PUBLICA DE VALORES ACCIONARIOS RICA 03-FU	654,558	0	0	0	0	654,558	4,021
EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S.A.	5,433,124	0	0	0	0	5,433,124	97,140
GRAYSCALE	14,534,816	0	0	0	0	14,534,816	54,545
Total, Instrumentos de renta variable a valor razonable	533,165,036	0	0	0	0	533,165,036	356,355

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

10.3.2 Renta Fija

Al 30-06-2023						
Instrumentos Financieros valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantia por otras operaciones		
Instrumentos de renta fija Del Estado:						
Nacionales	5,213,131,460	834,222,310	2,983,157,450	0	3,817,379,760	9,030,511,220
Extrajeras	1,975,145,277	342,015,041	688,396,916	0	1,030,411,957	3,005,557,234
De entidades Financieras:						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
De empresas:						
Nacionales	105,752,938	0	0	0	0	105,752,938
Extrajeras	2,245,287,988	0	0	0	0	2,245,287,988
Total IRF	9,539,317,663	1,176,237,351	3,671,554,366	0	4,847,791,717	14,387,109,380

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

Instrumentos Financieros valor a razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia restringida				Total	Cantidad valor Nominal
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantia por otras operaciones	Subtotal		
Instrumentos de renta fija							
Ministerio de Hacienda	5,987,620,132	1,151,115,309	2,012,022,641	0	3,163,137,950	9,150,758,082	169,195
Banco Central de la Rep. Dom.	1,200,656,605	25,122,042	1,659,531,725	0	1,684,653,767	2,885,310,372	250,498,371
Acero Estrella SRL	730,423	0	0	0	0	730,423	1
Consortio Energetico Punta Cana-Macao. S.A. (CEPM)	417,369	0	0	0	0	417,369	7,000
Concorcio Minero Dominicano, S.A	1,256,158	0	0	0	0	1,256,158	1,000,000
Dominican Power Partners	3,274,360	0	0	0	0	3,274,360	50,000
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S.A. (EDEESTE)	1,741,134,473	0	0	0	0	1,741,134,473	142,310,061
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte, S.A.(EDENORTE)	28,462,247	0	0	0	0	28,462,247	2,326,337
Empresa Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A.(EDESUR)	390,190,644	0	0	0	0	390,190,644	31,891,892
Empresa Generadora de Electricidad ITABO, S.A.	36,746,541	0	0	0	0	36,746,541	652,000
Gulfstream Petroleum Dominicana, S.A.	98,512,731	0	0	0	0	98,512,731	80,980,238
Haina Investment CO. LTD	45,062,354	0	0	0	0	45,062,354	785,127
Ingenieria Estrella, S.A.	5,253,626	0	0	0	0	5,253,626	55,698
Total IRF	9,539,317,663	1,176,237,351	3,671,554,366	0	4,847,791,717	14,387,109,380	510,725,920.00

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

		Al 31-12-2022				
		Cartera propia restringida				
Instrumentos Financieros a valor razonable	Cartera propia Disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
En pesos dominicanos						
Instrumentos de renta fija						
Del Estado:						
Nacionales	4,950,106,118	0	0	83,804,779	83,804,779	5,033,910,897
Extranjeras	240,766,534	0	0	561,338,127	561,338,127	802,104,661
De entidades financieras:						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
De empresas:						
Nacionales	105,800,949	0	0	0	0	105,800,949
Extranjeras	3,232,414,494	0	0	0	0	3,232,414,494
Total IRF	8,529,088,095	0	0	645,142,906	645,142,906	9,174,231,001

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

10.3.3 Renta Fija clasificados a Ori

AI 30-06-2023						
Instrumentos Financieros valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantia por otras operaciones		
Instrumentos de renta fija ORI Del Estado:						
Nacionales	3,025,999,476	242,154,577	571,542,818	0	813,697,395	3,839,696,871
Extrajeras	1,604,420,652	0	0	0	0	1,604,420,652
De entidades Financieras:						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
De empresas:						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
Total IRF ORI	4,630,420,128	242,154,577	571,542,818	0	813,697,395	5,444,117,523

AI 30-06-2023							
Instrumentos Financieros valor a razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia restringida				Total	Cantidad valor Nominal
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantia por otras operaciones	Subtotal		
Instrumentos de renta fija ORI							
Ministerio de Hacienda	2,334,611,854	242,154,577	571,542,818	0	813,697,395	3,148,309,249	58,211
Banco Central de la Rep. Dom.	2,295,808,274	0	0	0	0	2,295,808,274	22,958
Total IRFORI	4,630,420,128	242,154,577	571,542,818	-	813,697,395	5,444,117,523	81,169.00

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

Al 31-12-2022							
Instrumentos Financieros valor a razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia restringida				Total DOP	Cantidad valor Nominal
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
Instrumentos de renta fija							
Ministerio de Hacienda	530,264,859	0	0	620,295,942	620,295,942	1,150,560,801	1,411,000
Banco Central de la Rep. Dom.	4,660,607,792	0	0	24,846,964	24,846,964	4,685,454,756	220,000
CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S.A.	1,246,222	0	0	0	0	1,246,222	1
GULFSTREAM PETROLEUM DOMINICANA, S. DE R.L.	98,900,355	0	0	0	0	98,900,355	1
ACERO ESTRELLA SRL	929,924	0	0	0	0	929,924	1
INGENIERIA ESTRELLA, S.A.	4,724,448	0	0	0	0	4,724,448	100
DOMINICAN POWER PARTNERS EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, S.A.	3,191,584	0	0	0	0	3,191,584	1
EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL ESTE, S.A. (EDEESTE)	2,575,016,187	0	0	0	0	2,575,016,187	0.32
EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. (EDESUR)	574,707,195	0	0	0	0	574,707,195	0.32
EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL NORTE, S.A. (EDENORTE)	41,921,710	0	0	0	0	41,921,710	0.32
Total IRF	8,529,088,095	0	0	645,142,906	645,142,906	9,174,231,001	1,631,106.97

TIVALSÁ, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

11 Contratos de derivados financieros

30 de junio de 2023

Tipo de Contrato	Cantidad de Operaciones	Nacional				Instrumentos Financieros derivados a valor razonable						Total Activo activo Derivado a valor razonable	Total Activo pasivo Derivado a valor razonable
		Compra de Cartera		Ventas de Carteras		Posicion Activa			Posicion Pasiva				
		Cant. U.M (*) del contrato	Valor Transado en la fecha valor	Cant. U.M (*) del contrato	Valor Transado en la fecha valor	Hasta 7 Dias	Desde 8 a 360 dias	Mayor a 1 año	Hasta 7 Dias	Desde 8 a 360 dias	Mayor a 1 año		
A) Forward Contrato de Venta TVD DOP	1	0	0	21,200,000	22,084,099	0	0	0		(493,991)	0	0	(493,991)
Total	1	0	0	21,200,000.00	22,084,099.00	0	0	0	0	(493,991)	0	0	(493,991)

Al 31 de diciembre 2022, la Sociedad no posee balances de contratos correspondientes a derivados financieros, durante el periodo 2022 registro en su estado de resultados una ganancia neta de DOP1,162,487,984 producto de la valuación de derivados financieros.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

Clasificados por contraparte

Al 30 de junio de 2023

Contrapartes	Activo Derivado a Valor razonable DOP	Monto a liquidar DOP
Personas físicas	0	0
Personas jurídicas	0	0
Intermediarios de valores	22,084,099	22,513,594
Inversionistas institucionales	0	0
Partes relacionadas	0	0
Bancos	0	0
Total	22,084,099	22,513,594

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

12 Deudores por intermediación

Al cierre del 30 de junio del 2023 y 31 de diciembre del 2022, 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 2023 y 31 de diciembre del 2022, no hubo cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Durante los periodos terminados al 30 de junio del 2023 y 31 de diciembre 2022, la Sociedad realizó transacciones con partes relacionadas como son empleados y otras partes vinculadas.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

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

AI 30-06-2023					
	Cantidad	Transacción	Gastos	Activo	Saldos
		Ingresos			Pasivo
			En pesos dominicanos		
Cuentas por cobrar	0	0	0		0
Cuentas por pagar	0	0	0		0
Intermediación de operaciones a término	0	0	0		0
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0		0
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0	0	0		0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	63	0	3,488,648	0	2,780,105,911
Instrumentos financieros derivados	0	0	0		0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	0	0	0		0
Efectivo y equivalente de efectivo	0	0	0		0
Administración de cartera	0	0	0		0
Gastos	0	0	0		0
Préstamos	0	0	0		0
Compra de acción	0	0	0		0
Posición propia	16	0	0	168,320,440	0
Pagos por remuneraciones al personal	54	0	52,360,899	0	0
Total	133	0	55,849,547	168,320,440	2,780,105,911

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

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

	30-06-2023	30-06-2022
	En pesos dominicanos	
Remuneraciones del personal	52,360,899	47,125,285
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	10,070,352	9,390,668
Bonos y/o gratificaciones	38,600,213	36,331,292
Préstamos a ejecutivos	0	0
Total	101,031,464	92,847,245

15 Inversiones en sociedades

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, la entidad mantenía acciones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana:

	Al 30-06- 2023			
	En pesos dominicanos			
	Valor de la Entidad	Valor Nominal	No. de Acciones	% de participacion
Bolsa de Valores de la Republica Dominicana	272,456,324	272,456,324	371,855	7.86%
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%
Total	360,208,508	360,208,508	620,765	

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

(*) El 15 de mayo del 2023 se adquirieron acciones de la Sociedad Fondos Mercantiles, S.R.L.

16 Arrendamiento operativo - Activo y Pasivo por derecho de uso

Al 30 de junio de 2023, 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 DOP4,361,643.

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 DOP3,939,982.

En el estado de resultados al 30 de junio 2023 el gasto por amortización total de los arrendamientos operativos es de DOP4,161,476 y el interés financiero total es de DOP222,760.

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

17 Activos intangibles

El comportamiento de los activos intangibles es como sigue

	Marcas y licencias DOP	Software	Otros	Total
	En pesos dominicanos			
Costo:				
Saldos al 01-01-2022	0	7,732,354	0	7,732,354
Adiciones	0	681,874	0	681,874
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2022	0	8,414,228	0	8,414,228
Adiciones	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 30-6-2023	0	8,414,228	0	8,414,228
Amortizaciones:				
Saldo inicial al 01-01-2022	0	(1,960,467)	0	(1,960,467)
Cargos por amortización	0	(5,961,421)	0	(5,961,421)
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2022	0	(7,921,888)	0	(7,921,888)
Cargos por amortización	0	(621,488)	0	(621,488)
Retiros	0	371,094	0	371,094
Otros	0	0	0	0
Saldos al 30-06-2023	0	(8,172,282)	0	(8,172,282)
Valor neto:				
Saldos al 31-12-2022	0	492,340	0	492,340
Saldos al 30-06-2023	0	241,946	0	241,946

Durante el semestre finalizado al 30 de junio 2023 y el año finalizado al 31 de diciembre de 2022, se registraron gastos por amortización de activos intangibles de DOP621,488 y DOP5,961,421 respectivamente.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

18 Propiedad Planta y Equipo

El comportamiento de la propiedad, planta y equipo, al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	Edificaciones	Mobiliarios y equipos	Equipo de cómputos	Total
Costo				
Saldos al 01-01-2022	3,315,728	3,572,121	5,916,580	12,804,429
Adiciones	0	61,444	1,144,073	1,205,517
Retiros	0	(69,210)	(211,550)	(280,760)
Transferencias	0	59,220	(59,220)	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2022	3,315,728	3,623,575	6,789,883	13,729,186
Adiciones	0	84,233	480,421	564,654
Retiros	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0
Saldos al 30-06-2023	3,315,728	3,707,808	7,270,304	14,293,840
Depreciación acumulada				
Saldo inicial al 01-01-2022	(2,927,302)	(2,667,764)	(2,457,393)	(8,052,459)
Cargos por depreciación	(277,013)	(243,629)	(1,055,347)	(1,575,989)
Retiros	0	0	84,069	84,069
Transferencias	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2022	(3,204,315)	(2,911,393)	(3,428,671)	(9,544,379)
Cargos por depreciación	(111,413)	(159,909)	(558,758)	(830,080)
Retiros	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0
Saldos al 30-06-2023	(3,315,728)	(3,071,302)	(3,987,429)	(10,374,459)
Valor neto				
Saldos al 31-12-2022	111,413	712,182	3,361,212	4,184,807
Saldos al 30-06-2023	0	636,506	3,282,875	3,919,381

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 2023, la Sociedad registro gasto de depreciación por DOP830,080 y para el año finalizado el 31 de diciembre de 2022 registró gasto de depreciación por DOP1,575,989.

19 Propiedades de inversión

Al cierre del 30 de junio 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no tiene propiedades de inversión.

20 Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	Al 30-06- 2023	Al 31-12- 2022
	En pesos dominicanos	
Depósitos en garantías	0	0
Seguros pagados por anticipado	0	0
Fianzas pagadas	0	0
Otros gastos pagados por anticipado	0	0
Anticipos de sueldos al personal	0	0
Suscripciones pagadas por anticipado	1,058,155	1,095,786
Anticipos a proveedores	2,168,475	975,825
Total	3,226,630	2,071,611

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 2023 y 31 de diciembre 2022 están compuestos como sigue:

	Al 30-06-2023	Al 30-12-2022
	En pesos dominicanos	
Pasivos Financieros:		
A valor razonable	82,080,509	33,356,759
A valor razonable-instrumentos financieros derivados	493,991	0
A costo Amortizado:		
Obligaciones por financiamiento	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	2,928,381,261	0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	15,257,258,280	10,590,216,040
Acreedores por intermediación	82,712,506	3,096,277
Total pasivos financieros	18,350,926,547	10,626,669,076

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

Los pasivos financieros por vencimientos, es como sigue:

30 de junio de 2023

	Vencimientos					
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
	En pesos dominicanos					
A valor razonable	80,382,334	68,131	1,021,499	608,545	0	82,080,509
A valor razonable-instrumentos financieros derivados	0	493,991	0	0	0	493,991
Obligaciones por financiamiento	0	0	0	0	0	-
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	0	0	0	0	0	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	2,928,381,261	0	0	0	0	2,928,381,261
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	1,113,610,187	3,094,262,918	8,505,428,009	2,543,957,166	0	15,257,258,280
Acreedores por intermediación	82,712,506	0	0	0	0	82,712,506
Total	4,205,086,288	3,094,825,040	8,506,449,508	2,544,565,711	0	18,350,926,547

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2022

	Vencimientos					Total
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
	En pesos dominicanos					
A valor razonable	257,161	18,189	786,966	32,294,443	0	33,356,759
A valor razonable- instrumentos financieros derivados	0	0	0	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	0	0	0	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	0	0	0	0	0
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	685,615,772	2,158,952,846	6,003,043,556	1,742,603,866	0	10,590,216,040
Acreedores por intermediación	3,096,277	0	0	0	0	3,096,277
Total	688,969,210	2,158,971,035	6,003,830,522	1,774,898,309	0	10,626,669,076

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

22 Instrumentos financieros derivados

Los contratos derivados financieros emitidos por la entidad, fueron:

	AI 30-06-2023		AI 31-12-2022	
	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	22,513,594	22,084,099	0	0

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

	AI 30-06-2023		AI 31-12-2022	
	DOP	USD	DOP	USD
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	21,200,00	0	0	0

Las contratantes que fueron utilizados para realizar estos contratos fueron:

AI 30 de junio 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	22,513,594	0	0

AI 31 de diciembre de 2022

	Entidades Intermediación Financiera	Puestos de bolsas	Agentes de Valores	Entidades no reguladas
	En pesos dominicanos			
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	0	0	0	0

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

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

	Al 30-06-2023	Al 31-12-2022
	DOP	DOP
Ingresos	12,069,208	1,681,451,407
Gastos	(12,903,645)	(518,963,423)

Las condiciones pactadas para estos contratos, es como sigue:

Al 30 de junio 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	22,513,594	0	0	0	0

Al 31 de diciembre de 2022

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

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

Al 30 de junio 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	22,513,594	0	0	0	0

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

Al 31 de diciembre de 2022

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

23 Obligaciones con entidades de intermediación financieras

La Sociedad, al 30 de junio de 2023 tiene obligaciones con entidades de intermediación financiera bancos de acuerdo con el siguiente detalle:

	Al 30-06-2023				
	Vencimientos en DOP				
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Obligaciones a la vista:					
Saldos de tarjetas de créditos		0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras:					
Citibank	553,857,990		0	0	0
Banco BHD Leon	466,123,802		0	0	0
Banco Popular	1,908,399,469		0	0	0
Otras Obligaciones:					
Total	2,928,381,261	0	0	0	0

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

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

Al 30-06-2023

Contrapartes	Vencimiento DOP					Valor razonable del activo subyacente
	Tasa promedio % DOP	Tasa promedio % USD	Hasta 7 días	Mas de 7 días	Total	
Personas Físicas DOP	11.22	0	0	5,257,391,793	5,257,391,793	5,204,965,050
Personas Físicas USD	0	6.12	0	1,630,564,053	1,630,564,053	1,619,796,556
Personas Jurídicas DOP	11.22	-	0	4,334,721,817	4,334,721,817	4,287,132,531
Personas Jurídicas USD	0	6.12	0	1,401,637,946	1,401,637,946	1,388,464,427
Intermediarios de Valores	0	0	0	0	0	0
Inversionistas institucionales DOP	11.22	0	0	86,315,249	86,315,249	85,960,180
Inversionistas institucionales USD	0	6.12	0	27,689,890	27,689,890	27,582,140
Personas vinculadas DOP	11.22	0	0	1,473,232,254	1,473,232,254	1,453,993,663
Personas vinculadas USD	0	6.12	0	1,045,705,278	1,045,705,278	1,026,298,465
Total			0	15,257,258,280	15,257,258,280	15,094,193,012

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

Renta Fija

Al 31-12-2022

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

25 Otros pasivos

Al 30 de junio del 2023, 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 30-06-2023	AI 31-12-2022
	Valores DOP	
Tipo de intermediacion:		
intermediación de operaciones a termino	82,712,506	3,096,277
intermediación de operaciones a plazo	0	0
Total	82,712,506	3,096,277

Los acreedores por intermediación de operaciones a término:

	AI 30-06-2023	AI 31-12-2022
	Valores DOP	
Personas físicas	20,105,575	1,890,518
Persona jurídica	62,605,931	1,205,759
Intermediarios de valores	0	0
Otros Intermediarios	0	0
Personas Vinculadas	0	0
Total	82,712,506	3,096,277

25.2 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

La Sociedad, al 30 de junio del 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	AI 30-06-2023	AI 31-12-2022
	En pesos dominicanos	
Proveedores locales	20,497,929	12,614,614
Proveedores extranjeros	0	0
Otros proveedores	0	8,957,104
Cuentas por pagar clientes proceso de determinación herederos	31,152,331	761,582
Total	51,650,260	22,333,300

25.4 Provisiones

La Sociedad, al 30 de junio del 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	AI 30-06-2023	AI 31-12-2022
	En pesos dominicanos	
Vacaciones	0	0
Retenciones a los empleados	1,738,920	7,565,993
Bonificaciones por pagar	31,749,482	50,158,673
Regalía Pascual	4,212,955	0
Impuestos por pagar	490,498	2,793,355
Otras retenciones	0	0
Dividendos por pagar	0	0
Otras acumulaciones	0	0
Total	38,191,855	60,518,021

26 Impuestos por pagar

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre de 30 de junio 2023 y para el cierre de 31 de diciembre 2022 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 2023 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:

	AI 30-06-2023	AI 31-12-2022
	En pesos dominicanos	
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	656,374,212	707,206,354
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	12,892,295,194	38,155,253,125
Ingresos no gravables	(13,082,605,261)	(39,808,554,699)
Otras partidas no deducibles	0	0
Más (menos) diferencias de tiempo	0	0
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	0	(362,918)
Ajustes por inflación sistemas informáticos	0	0
Provisiones no admitidas	760,206	24,144,053
Renta neta imponible (Pérdida Fiscal)	466,824,351	(922,314,085)

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

	<u>AI 30-06-2023</u>	<u>AI 31-12-2022</u>
	En pesos dominicanos	
Base imponible, antes de pérdidas a compensar	466,824,351	(922,314,085)
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado	0	0
Menos:		
Anticipos de impuestos	(9,059,892)	(33,222,996)
Saldo a favor, ejercicio anterior	0	(565,091)
Retenciones por intereses bancarios	(1,584,257)	(3,745,694)
Retenciones del estado	0	0
Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)	(10,644,149)	(37,533,781)

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

	<u>AI 30-06-2023</u>	<u>AI 31-12-2022</u>
	En pesos dominicanos	
Total de activos	22,074,462,860.00	12,969,612,834
Menos:		
Activos no deducibles	22,065,208,263.00	(12,965,539,441)
Base imponible	9,254,597.00	4,073,393
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	92,546	40,734
Menos:		
Impuesto liquidado de la renta	0	0
Impuesto sobre los activos por pagar	92,546	40,734

Al 30 de junio del 2023, 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 2023.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

27 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros, al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

Activos financieros

	Al 30-06-2023		Al 31-12-2022	
	Valor en libros	Valor razonable En pesos dominicanos	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Medidos a su valor razonable				
Efectivo y equivalentes de efectivo	853,721,853	853,721,853	2,897,888,526	2,897,888,526
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	15,252,311,116	15,252,311,116	9,707,396,037	9,707,396,037
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales	5,444,117,523	5,444,117,523	0	0
- Medidos a costo amortizado				
Activos Financieros	80,023,503	80,023,503	28,977,074	28,977,074
Activos financieros mantenidos hasta vencimiento	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	28,219,652	28,219,652	2,000,000	2,000,000
Total activos financieros	21,658,393,647	21,658,393,647	12,636,261,637	12,636,261,637

Pasivos financieros

	Al 30-06-2023		Al 31-12-2022	
	Valor en libros	Valor razonable En pesos dominicanos	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros				
- Medidos a su valor razonable	82,080,509	82,080,509	33,356,759	33,356,759
Instrumentos financieros, derivados	493,991	493,991	0	0
- Medidos a costo amortizado				
Obligaciones por financiamiento	0	0	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e intermediación financiera	2,928,381,261	2,928,381,261	0	0
operaciones de venta al contado con compra a plazo	15,257,258,280	15,257,258,280	10,590,216,040	10,590,216,040
Acreedores por intermediación	82,712,506	82,712,506	3,096,277	3,096,277
Cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	51,650,260	51,650,260	22,333,300	22,333,300
Otros pasivos corrientes	0	0	0	0
Total pasivos financieros	18,402,576,807	18,402,576,807	10,649,002,376	10,649,002,376
Instrumentos financieros, netos	3,255,816,840	3,255,816,840	1,987,259,261	1,987,259,261

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

28 Patrimonio

Capital social autorizado, suscrito y pagado

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 2023 y 31 de diciembre de 2022 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 30-06-2023		Al 31-12-2022	
	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 30-06-2023		Al 31-12-2022	
	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 30-06-2023						
	Cantidad de acciones	Capital	Aportes para futura capitalización	Reservas Legal	Reservas de Capital	Otro Resultado Integral	Resultado acumulado DOP
Saldos al 31-12-2022	10,371,241	1,037,124,100	0	20,000,000	83,712,410	0	403,717,735
Aumento	0	0	0	0	0	721,329,388	707,165,620
Disminución						0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	0	0	656,374,212
Transferencias	0	0	0	0	0	0	0
Otros cargos	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 30-06-2023	10,371,241	1,037,124,100	0	20,000,000	83,712,410	721,329,388	1,767,257,567

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

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

28.3 Participación de los accionistas sobre el patrimonio

Al 30-06-2023								
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%		19,999,980	83,712,326.29	721,328,667	1,767,255,800
Rafael Patricio Medina Quiñones	10	1000	0.0001%		20	83.71	721	1,767.26
	10,371,241	1,037,124,100	100.00%		20,000,000	83,712,410	721,329,388	1,767,257,567

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

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 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:

	Al 30-06-2023		Al 31-12-2022	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	315.00%	15.50%	304%	15.50%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	315.00%	10.33%	304%	10.33%

29 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Durante los semestres terminados al 30 de junio 2023 y 30 de junio 2022, la Sociedad genero ingresos por comisiones, custodia y registros:

	Semestres finalizados el:	
	30-06-2023	30-06-2022
	En pesos dominicanos	
Ingresos por intermediación:		
Comisiones de operaciones bursátiles	0	0
Comisiones de operaciones extrabursátiles	0	0
Gastos comisiones y servicios	(40,769,770)	(48,993,523)
Otras comisiones	0	0
Total	(40,769,770)	(48,993,523)
Ingresos por servicios:		
Administración de cartera	0	0
Custodia de Valores	0	0
Asesorías financieras	0	0
Otras	0	0
Total	0	0

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

30 Resultados por operaciones con instrumentos financieros

Los resultados por operaciones con instrumentos financieros, para los semestres finalizados al 30 de junio de 2023 y el 30 de junio de 2022, en pesos dominicanos, son los siguientes:

Tipo de Contrato	Por el semestre finalizado al 30 de junio de 2023																
	A valor razonable								A costo amortizado						Otros		Total
	Comisiones	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		Utilidad	Pérdida		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida				
	En pesos dominicanos																
A valor razonable	0	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		(40,769,770)	(40,769,770)	
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total	0	9,397,100,696	(17,521,418,345)	12,438,093,746	(2,855,605,328)	0	0	134,601,372	(622,559,553)	90,804,031	(83,719,533)	0	0	0	(40,769,770)	936,527,316	

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

31 Gastos de administración y comercialización

El detalle de los gastos de administración y comercialización, para los semestres finalizados al 30 de junio de 2023 y el 30 de junio de 2022, en pesos dominicanos, son los siguientes:

	Por los semestres finalizados al:	
	30-06-2023	30-06-2022
	En pesos dominicanos	
Remuneraciones y beneficios al personal		
Sueldos al personal	52,360,899	47,125,285
Beneficios al personal	38,600,213	36,331,292
Seguridad Social	4,975,857	4,489,869
Aportes al plan de pensiones	3,463,665	3,133,048
Otras compensaciones al personal	10,070,352	9,390,668
Total remuneraciones y beneficios al personal	109,470,986	100,470,162
Gastos operativos		
Viajes	0	0
Comisiones	0	0
Promoción y publicidad	8,640,570	12,676,615
Otros	0	0
Total gastos operativos	8,640,570	12,676,615
Otros gastos de administración		
Servicios de proveedores locales	11,913,162	8,506,531
Servicios de proveedores extranjeros	2,509,791	1,670,798
Arrendamientos	4,439,489	4,601,396
Asesoría legal	1,268,565	2,509,562
Amortización intangibles	0	1,700
Amortización de software	250,394	3,177,049
Gastos de depreciación	830,081	782,089
Cuotas y comisiones pagadas	4,499,347	4,016,832
Gastos de comunicaciones	2,261,191	1,060,612
Electricidad	689,414	487,460
Seguro y reaseguros	0	0
Mantenimiento y reparaciones	1,217,284	1,055,767
Impuestos y Tasas	1,461,457	1,417,137
Otros	1,161,879	1,379,864
Total otros gastos de administración	32,502,054	30,666,797
Total gastos de administración y comercialización	150,613,610	143,813,574

32 Plan de beneficios basados en acciones

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Sociedad, no cuenta con un plan de beneficios basados en acciones.

33 Contingencias y compromisos

La Sociedad, al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 2023

Derechos por Contratos de Compra Venta En pesos dominicanos

Contraparte	Compras		Ventas	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Entidades de Intermediación Financiera	325,895,631	315,750,000	655,065,105	713,590,559
Intermediario de Valores	172,947,701	169,814,337	137,939,188	136,359,874
Personas Juridicas	0	0	0	0
Personas Fisicas	287,324	287,971	0	0
Total	499,130,656	485,852,308	793,004,293	849,950,433

Al 31 de Diciembre 2022

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	0	0	0	0
Personas Fisicas	0	0	0	0
Total	0	0	0	0

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

Al 30 de Junio 2023

Titulos Valores de Renta Fija (TVD) recibido en Mutuo como Garantía de Operaciones VPC
En pesos dominicanos

Contraparte	Valor contrato	Valor razonable
Entidades de Intermediación Financiera		
Intermediario de Valores	0	0
Personas Juridicas	6,361,868,083	6,489,298,914
Personas Fisicas	6,623,733,914	6,521,576,933
Total	12,985,601,997	13,010,875,847

Al 30 de Junio 2023

Titulos Valores de Deuda (TVD) recibido en Mutuo por Oparaciones de Mutuo Simple
En pesos dominicanos

Contraparte	Valor contrato	Valor razonable
Entidades de Intermediación Financiera		
Intermediario de Valores	0	0
Personas Juridicas	0	0
Personas Fisicas	0	0
Total	0	0

Al 31 de Diciembre 2022

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

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

Al 31 de Diciembre 2022

Titulos Valores de Deuda (TVD) recibido en Mutuo por Oparaciones de Mutuo Simple
En pesos dominicanos

Contraparte	Valor contrato	Valor razonable
Entidades de Intermediación Financiera		
Intermediario de Valores	0	0
Personas Juridicas	25,850,000	27,335,007
Personas Fisicas	0	0
Total	25,850,000	27,335,007

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

Al 30 de Junio 2023

Lineas de Creditos Obtenidas no Utilizadas

En pesos dominicanos

Contraparte	Valor contrato	Líneas de Crédito de Utilización
Entidades de Intermediación Financiera:		
Banreservas	5,900,000,000	0
Citibank	843,750,000	291,238,000
Banco Santa Cruz	580,000,000	0
Banco Promerica	290,000,000	0
Banco Lafise	166,050,000	0
Banco Vimenca	200,000,000	0
Banco BHD León	1,000,000,000	535,889,920
Banesco	400,000,000	0
Banco Popular	1,900,000,000	0
Asociacion Popular de Ahorros y Prestamos	1,000,000,000	0
Total	12,279,800,000	827,127,920

Al 30 de Junio 2023

Garantias Prendarias Otorgadas

En pesos dominicanos

Contraparte	Valor contrato
Entidades de Intermediación Financiera:	
Banco Citibank	700,000,000
Banco Popular	2,466,800,000
Banco BHD Leon	740,808,090
Banco Vimenca	0
Asociacion Popular de Ahorros y Prestamos	0
Banco Lafise	0
Banco Banesco	0
Total	3,907,608,090

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Semestrales
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

Al 31 de Diciembre 2022

Lineas de Creditos Obtenidas no Utilizadas
En pesos dominicanos

Contraparte	Valor contrato	Líneas de Crédito de Utilización
Banco del Reservas	5,900,000,000.00	0
Banco Popular	1,900,000,000	0
Banco BHD Leon	1,000,000,000	0
Banco Vimenca	200,000,000	0
Asociacion Popular de Ah. Y Prest. (APAP)	1,000,000,000	0
Banco Lafise	139,200,000	0
Banco Santa Cruz	580,000,000	0
Banco Banesco	400,000,000	0
Banco Promerica	290,000,000	0
Total	11,409,200,000	0

Detalle de los encargos de confianza	Al 30-06-2023			Al 31-12-2022		
	Cantidad de Cliente	Valor Nominal	Frutos Devengados	Cantidad de Cliente	Valor Nominal	Frutos Devengados
En pesos dominicanos						
Personas Fisicas	1,162	6,390,496,033	256,563,666.00	854	4,607,026,531	164,648,265
Personas Juridicas	80	3,890,975,840	121,672,059.00	65	2,335,972,841	70,902,635
Entidades de Intermediacion financiera	9	325,565,292	11,975,228.00	2	88,300,000	2,778,837
Fondo de Pensiones	1	55,010,000	2,630,913.00	3	1,748,520,000	45,771,576
Aseguradoras	14	4,018,205,168	258,556,940.00	4	262,683,629	11,465,147
Otros clientes profesionales	0	0	0	7	599,526,606	19,348,355
Total	1,266	14,680,252,333	651,398,806	935	9,642,029,607	314,914,815

35 Hechos relevantes

Para el semestre cortado al 30 de junio 2023, no tiene hechos relevantes que informar.

36 Hechos posteriores

La Sociedad, al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, no tiene hechos posteriores que informar.

37 Otras revelaciones importantes

La Sociedad, al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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 2023, 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 11 de agosto del 2023.

Nelson Miguel
Guerrero
Castellanos

Firmado digitalmente
por Nelson Miguel
Guerrero Castellanos
Fecha: 2023.08.10
23:38:31 -04'00'

Nelson Miguel Guerrero
Castellanos
Gerente General

Juliana
Jazmin
Reyes
Rodriguez

Firmado
digitalmente por
Juliana Jazmin
Reyes Rodriguez
Fecha: 2023.08.11
12:41:39 -04'00'

Juliana Reyes
Contralor

Informaciones complementarias