

TIVALSÁ, S.A.
Puesto de Bolsa

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023 y 2022

TIVALSA, S.A. Puesto de Bolsa

Contenido

	Página(s)
Informe del Auditor Independiente	1-5
Estado de Situación Financiera	6
Estado de Situación Financiera	7
Estado de Resultados	8
Estado de otros resultados integrales	9
Estado de cambios en el patrimonio	10
Estado de flujo de efectivo	11
Notas a los Estados Financieros Individuales.....	11

Informe del Auditor Independiente

Al Consejo de Administración y Accionistas de
TIVALSÁ, S. A. Puesto de Bolsa.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **TIVALSÁ, S.A. Puesto de Bolsa**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2023 y los estados de resultado y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha y notas a los estados financieros, las cuales incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de TIVALSÁ, S.A. Puesto de Bolsa, al 31 de Diciembre del 2023 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Bases de nuestra opinión

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de conformidad con dichas normas, se describen con más detalles en la sección “Responsabilidades de auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la entidad, en virtud del Código de Ética para Contadores Profesionales del Comité Internacional de Normas de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de estados financieros en República Dominicana, y hemos cumplido con las otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos y con el código del IESBA. Consideramos, que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión.

Asuntos Clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro criterio profesional, fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos y no brindamos una opinión independiente de estos asuntos. Hemos determinado que los asuntos descritos a continuación, son asuntos claves de auditoría que se deben divulgar en nuestro informe.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” respecto al asunto clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros.

Guzmán Tapia PKF S.R.L., es miembro de PKF Global, la red de firmas miembro de PKF International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente y no acepta ninguna responsabilidad u obligación por las acciones o inacciones de cualquier miembro individual o firma (s) corresponsal (es).

Guzman Tapia PKF, S.R.L., is a member of PKF Global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm (s).

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

Inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados

(véanse las notas 3c y 7)

La entidad mantiene inversiones en instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, las cuales se valúan por los precios cotizados en el mercado de valores y para aquellos instrumentos financieros que no existe un mercado de valores activo, se determinan utilizando técnicas de valoración observables y no observables en el mercado aprobadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Se requiere el ejercicio del criterio por parte de la Administración en la determinación del valor razonable del bien de inversión y a los efectos de nuestra auditoría, identificamos la valuación de los bienes de inversión como representativos de un asunto clave de auditoría debido a la importancia de este renglón en el balance de los estados financieros en su conjunto, combinada con el criterio asociado con la determinación del valor razonable.

Hemos enfocado nuestra atención en la valoración de las inversiones en instrumentos financieros – a valor razonable con cambios en resultados en los que se utilizan técnicas de valoración con datos observables en el mercado clasificados como nivel 2, con la finalidad de identificar si existen hechos o circunstancias que indiquen que los precios y técnicas de valoración utilizadas son razonables, de conformidad con las NIIF.

Como nuestra auditoria trato el asunto clave de auditoria

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

Nuestros procedimientos de auditoria también incluyeron:

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

Otros Asuntos

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la situación financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la de República Dominicana. Por lo tanto, el estado de situación y los estados de resultados, de flujos de efectivo

Guzmán Tapia PKF S.R.L., es miembro de PKF Global, la red de firmas miembro de PKF International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente y no acepta ninguna responsabilidad u obligación por las acciones o inacciones de cualquier miembro individual o firma (s) corresponsal (es).

Guzman Tapia PKF, S.R.L., is a member of PKF Global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm (s).

y de cambios en el patrimonio neto y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

Otra Información incluida en la memoria anual de la Sociedad

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria anual que se presenta de acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a la Ley del Mercado de Valores de República Dominicana., pero no se incluye dentro de los estados financieros ni en nuestro informe sobre los mismos. Esperamos tener la memoria anual a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y nosotros no expresamos ni expresaremos ningún tipo de aseguramiento sobre el mismo.

Con respecto a nuestra auditoría de estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es sustancialmente inconsistente con los estados financieros o la información que hemos obtenido en la auditoría, o contiene errores materiales. Si, basado en el trabajo que hemos realizado sobre la otra información que hemos obtenido previamente a la fecha del informe del auditor, hemos concluido que existe un error material en dicha información, nos vemos obligados a informar este hecho.

Responsabilidades de la administración y encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), y de la realización de dicho control interno necesario para posibilitar la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, ya sea por motivo de fraude o error, promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la entidad de continuar como negocio en marcha, revelando, cuando corresponda, los asuntos vinculados al negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente que la entidad liquide o cese sus operaciones, o no tenga una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Entidad son los responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la entidad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Guzmán Tapia PKF S.R.L., es miembro de PKF Global, la red de firmas miembro de PKF International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente y no acepta ninguna responsabilidad u obligación por las acciones o inacciones de cualquier miembro individual o firma (s) corresponsal (es).

Guzman Tapia PKF, S.R.L., is a member of PKF Global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm (s).

Una seguridad razonable, es un alto grado de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios fundamentadas en dichos estados financieros.

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

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

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

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

Guzmán Tapia PKF S.R.L., es miembro de PKF Global, la red de firmas miembro de PKF International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente y no acepta ninguna responsabilidad u obligación por las acciones o inacciones de cualquier miembro individual o firma (s) corresponsal (es).

Guzman Tapia PKF, S.R.L., is a member of PKF Global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm (s).

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

El socio de auditoría que origina este informe del auditor independiente es Héctor Guzmán Desangles.

GUZMAN TAPIA PKF, S.R.L.

No. de registro en la SIMV

SVAE-002

No. de registro en el ICPARD

12917

20 de marzo del 2024

Santo Domingo, República Dominicana



Guzmán Tapia PKF S.R.L., es miembro de PKF Global, la red de firmas miembro de PKF International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente y no acepta ninguna responsabilidad u obligación por las acciones o inacciones de cualquier miembro individual o firma (s) corresponsal (es).

Guzman Tapia PKF, S.R.L., is a member of PKF Global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm (s).

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

	Notas	12/31/2023 DOP	12/31/2022 DOP
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	8,9,10,27	7,896,786,514	2,897,888,526
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	7,8,10,27	12,814,896,179	9,707,396,037
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados	7,8,10,11	-	-
A valor razonable con cambios en ORI	7,10,27	1,871,089,869	-
A costo amortizado	7,10,27	13,175,662	28,977,074
Operaciones de compra al contado con venta a plazos		-	-
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia		-	-
Deudores por intermediación		-	-
Cuentas por cobrar relacionadas		-	-
Otras cuentas por cobrar	10,27	30,717,257	2,000,000
Impuestos pagados por anticipado	26	56,601,536	45,858,250
Impuestos diferidos		-	-
Inversiones en sociedades	10,15	350,909,987	272,456,324
Activos intangibles	17	93,374	492,340
Propiedades, planta y equipo	18	4,161,779	4,184,807
Derechos de uso por arrendamientos	16	21,829,456	8,287,865
Propiedades de Inversión		-	-
Otros activos	20	4,241,999	2,071,611
TOTAL DE ACTIVOS		<u>23,064,503,612</u>	<u>12,969,612,834</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Nelson Miguel
Guerrero
Castellanos

Firmado digitalmente por
Nelson Miguel Guerrero
Castellanos
Fecha: 2024.04.26 16:59:46
-04'00'

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana Jazmin
Reyes Rodriguez

Firmado digitalmente por
Juliana Jazmin Reyes Rodriguez
Fecha: 2024.04.26 17:45:05
-04'00'

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

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

	Notas	2023 DOP	2022 DOP
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	7,10,21,27	2,217,038	33,356,759
A valor razonable-instrumento financieros derivados	7,21,27	-	-
<u>A costo amortizado</u>		-	-
Obligaciones por financiamiento	10,21,27	-	-
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	7,8,21,23,27	-	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	7,8,10,21,24,27	19,432,774,886	10,590,216,040
Acreedores por intermediación	7,8,10,21,25,27	56,067,995	3,096,277
Cuentas por pagar personas relacionadas		-	-
Otras cuentas por pagar	10,25,27	68,236,893	22,333,300
Provisiones		-	-
Acumulaciones y otras obligaciones	25	58,881,457	60,518,021
Arrendamientos	10,16	21,837,680	8,287,865
Impuestos por pagar		121,506	84,707
Impuestos diferidos		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos		19,640,137,455	10,717,892,969
Patrimonio			
Capital	28	1,037,124,100	1,037,124,100
Aportes para futura capitalización	28	-	-
Acciones en tesorería		-	-
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	28	1,006,768,481	707,165,620
Superávit por revaluación		-	-
Otro resultado integral	28	165,877,811	-
Total de patrimonio		3,424,366,157	2,251,719,865
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		23,064,503,612	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: 2024.04.26 17:00:13 -04'00'

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana Jazmin
Reyes Rodriguez

Firmado digitalmente por
Juliana Jazmin Reyes Rodriguez
Fecha: 2024.04.26 17:45:46
-04'00'

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

TIVALS, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de Resultados
Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2023 y 31 de diciembre 2022
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	2023 DOP	2022 DOP
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	30	3,021,783,460	858,176,110
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	11,22,30,33	5,023,750	1,015,344,053
A costo amortizado	30	(1,307,545,234)	(583,679,448)
Total resultados por instrumentos financieros		1,719,261,976	1,289,840,715
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administración de cartera		-	-
Ingresos por custodia de valores		-	-
Ingresos por asesorías financieras		-	-
Otros ingresos por servicios		-	-
Total ingresos por servicios		-	-
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles		-	-
Gastos por comisiones y servicios	29,30	(126,350,339)	(88,986,959)
Otras comisiones		-	-
Total resultados por intermediación		(126,350,339)	(88,986,959)
Ingresos (Gastos) por financiamiento			
Gastos por financiamiento por instrumentos financieros emitidos		-	-
Gastos por financiamiento con entidades de intermediación financiera	23	(263,787,672)	(279,700,971)
Gastos por arrendamientos	16	(356,189)	(457,759)
Total de gastos financieros		(264,143,861)	(280,158,730)
Gastos de administración y comercialización	31	(329,738,738)	(312,417,777)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	8	(5,121,148)	90,212,936
Resultado de inversiones en sociedades	15	13,009,748	9,310,323
Otros ingresos (gastos)		(107,539)	(594,154)
Operaciones descontinuadas (neto)		-	-
Total otros resultados		7,781,061	98,929,105
Resultado antes de impuesto a la renta		1,006,810,099	707,206,354
Impuesto sobre la renta			
Impuesto sobre la renta	26	(41,618)	(40,734)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		1,006,768,481	707,165,620

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Nelson Miguel
Guerrero
Castellanos

Firmado digitalmente por
Nelson Miguel Guerrero
Castellanos
Fecha: 2024.04.26 17:00:46
-04'00'

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana Jazmin
Reyes Rodríguez

Firmado digitalmente por
Juliana Jazmin Reyes Rodríguez
Fecha: 2024.04.26 17:46:14
-04'00'

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

TIVALS, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de otros resultados integrales
Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2023 y 31 de diciembre 2022
Expresado en Pesos Dominicanos

	2023 DOP	2022 DOP
Utilidad del ejercicio	1,006,768,481	707,165,620
Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Partidas que no se reclasificaran posteriormente al resultado del periodo:		
Revalorización de propiedades, planta y equipo	-	-
Otros ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio:		
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	165,877,811	-
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-	-
Otros ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales	-	-
Operaciones descontinuadas	-	-
Total Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	165,877,811	-
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	1,172,646,292	707,165,620

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Nelson Miguel
Guerrero
Castellanos

Firmado digitalmente por Nelson
Miguel Guerrero Castellanos
Fecha: 2024.04.26 17:01:10 -04'00'

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana Jazmin
Reyes Rodriguez

Firmado digitalmente por
Juliana Jazmin Reyes Rodriguez
Fecha: 2024.04.26 17:46:42
-04'00'

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

TIVALS, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de cambios en el patrimonio
Para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2023 y 31 de diciembre 2022
Expresado en Pesos Dominicanos

	Capital	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Superávit por Revaluación	Otro Resultado Integral	Total de Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2021	1,037,124,100	-	20,000,000	53,265,606	-	1,519,066,989	-	-	2,629,456,695
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	30,446,804	(30,446,804)	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	707,165,620	-	-	707,165,620
Transferencia de resultados	-	-	-	-	1,519,066,989	(1,519,066,989)	-	-	-
Dividendos o participaciones distribuidos	-	-	-	-	(1,111,111,112)	-	-	-	(1,111,111,112)
Otros resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	-	-	26,208,662	-	-	-	26,208,662
Saldos al 31 de diciembre del 2022	1,037,124,100	-	20,000,000	83,712,410	403,717,735	707,165,620	-	-	2,251,719,865
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	1,006,768,481	-	-	1,006,768,481
Transferencia de resultados	-	-	-	-	707,165,620	(707,165,620)	-	-	-
Dividendos o participaciones distribuidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	165,877,811	165,877,811
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2023	1,037,124,100	-	20,000,000	83,712,410	1,110,883,355	1,006,768,481	-	165,877,811	3,424,366,157

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Nelson Miguel
Guerrero
Castellanos

Firmado digitalmente por Nelson Miguel Guerrero Castellanos
Fecha: 2024.04.26 17:01:32 -04'00'

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana Jazmin
Reyes Rodriguez

Firmado digitalmente por Juliana Jazmin Reyes Rodriguez
Fecha: 2024.04.26 17:47:05 -04'00'

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

TIVALSÁ, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de flujo de efectivo
Para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2023 y 31 de diciembre 2022
Expresado en Pesos Dominicanos

	Del 01/01/2023 Al 31/12/2023	Del 01/01/2022 Al 31/12/2022
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Comisiones recaudadas (pagadas)	31,437,949,262	13,879,118,289
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(22,490,762,552)	(9,041,664,130)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados	5,023,750	1,015,344,053
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(1,307,545,234)	(583,679,448)
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	-	-
Gastos de administración y comercialización pagados	(307,968,945)	(291,904,337)
Intereses pagados	(263,787,672)	(279,700,971)
Impuestos pagados	(59,739,261)	(18,827,800)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	(276,510,809)	(134,176,060)
Flujo neto originado por actividades de la operación	6,736,658,539	4,544,509,596
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipos	-	(30,004)
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	13,009,748	9,310,323
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(1,577,547)	(1,205,517)
Venta de propiedades, planta de equipo	-	280,760
Inversiones en sociedades	(350,909,987)	(272,456,324)
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	(339,477,786)	(264,100,762)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	(1,535,012,623)	(695,777,733)
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
Aumentos de capital	-	-
Reparto de utilidades y de capital	-	(1,111,111,112)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(1,535,012,623)	(1,806,888,845)
Flujo neto total positivo (negativo) del período	4,862,168,130	2,473,519,989
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	136,729,858	(91,359,606)
Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo	4,998,897,988	2,382,160,383
Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo	2,897,888,526	515,728,143
Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo	7,896,786,514	2,897,888,526

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Nelson Miguel
Guerrero
Castellanos

Firmado digitalmente por
Nelson Miguel Guerrero
Castellanos
Fecha: 2024.04.26 17:02:02
-04'00'

Nelson Guerrero Castellanos
Gerente General

Juliana Jazmin
Reyes Rodriguez

Firmado digitalmente por
Juliana Jazmin Reyes Rodriguez
Fecha: 2024.04.26 17:47:27
-04'00'

Juliana J. Reyes Rodríguez
Contralor

Notas a los Estados Financieros Individuales

1 Información General de la entidad	15
2 Base de preparación.....	14
3 Principales políticas contables	15
3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo.....	15
3.1.1 Moneda y Transacciones en Moneda Extranjera.....	15
3.1.2 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	15
3.1.3 Instrumentos financieros	15
3.1.4 Instrumentos financieros derivados	16
3.2 Propiedad, planta y equipo	16
3.3 Deterioro de activos financieros y no financieros	17
3.4 Pasivos financieros a valor razonable.....	17
3.5 Pasivos financieros a costo amortizado.....	17
3.6 Impuesto sobre la renta.....	18
3.7 Provisiones	18
3.8 Uso de estimaciones y juicios	18
3.9 Reconocimiento de ingresos	18
3.10 Costos por financiamiento.....	19
3.11 Diferencia cambiaria	19
3.12 Intangibles	19
3.13 Transacciones con empresas relacionadas.....	19
3.14 Arrendamientos.....	19
3.15 Vacaciones a empleados	19
3.16 Pasivos laborales.....	20
3.17 Valorización de activos y pasivos financieros.....	20
3.18 Baja de activos y pasivos financieros.....	20
3.19 Reconocimiento de gastos.....	20
3.20 Activos y pasivos contingentes	20
3.21 Segmentos de operación	21
3.22 Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no aplicadas por la entidad.....	21
4 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas.....	21

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

5 Cambios contables.....	21
6 Administración de riesgo financiero.....	21
6.1 Riesgo de Mercado	21
6.2 Riesgo de Precio	22
6.3 Riesgo de Tipo de Cambio.....	22
6.4 Riesgo de Tasa de Interés	22
6.5 Riesgo de Crédito/Contraparte.....	22
6.6 Riesgo de Liquidez	23
6.7 Factores de Riesgos Materiales Previsibles	23
7 Uso de estimaciones y juicios contables críticos	29
8 Reajuste y diferencia en cambio	31
9 Efectivo y equivalentes de efectivo	33
10 Instrumentos financieros	34
10.1 Activos Financieros	34
10.2 Pasivo financiero	35
10.3 Cartera disponible para comercialización.....	36
10.3.1 Renta Variable	37
10.3.2 Renta Fija.....	43
11 Contratos de derivados financieros.....	46
12 Deudores por intermediación	46
13 Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.....	46
14 Saldos y transacciones con partes relacionadas	46
15 Inversiones en sociedades	48
16 Arrendamiento operativo - Activo y Pasivo por derecho de uso.....	49
17 Activos intangibles	50
18 Propiedad Planta y Equipo	51
19 Propiedades de inversión	51
20 Otros activos	52
21 Pasivos financieros	52
22 Instrumentos financieros derivados.....	54
23 Obligaciones con bancos e instituciones financieras	54
24 Operaciones de venta al contado con compra a plazo	55

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

25 Otros pasivos	56
25.1 Acreedores por intermediación.....	56
25.2 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	57
25.3 Otras cuentas por pagar	57
25.4 Provisiones	58
25.5 Acumulaciones y otras obligaciones.....	58
26 Impuestos por pagar.....	58
27 Categoría de instrumentos financieros	60
28 Patrimonio	62
28.1 Estatus de las acciones:.....	62
28.2 Movimiento de las cuentas de patrimonio:	63
28.3 Participación de los accionistas sobre el patrimonio	63
28.4 Índices de capital de riesgo	64
29 Ingresos por comisiones, custodia y registros.....	65
30 Resultados por líneas de negocios	66
31 Gastos de administración y comercialización.....	68
32 Plan de beneficios basados en acciones	68
33 Contingencias y compromisos	68
34 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden ...	69
35 Hechos relevantes	71
36 Hechos posteriores	72
37 Otras revelaciones importantes	72
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	72
39 Estados financieros ajustados por inflación.....	72
40 Estados financieros consolidados	72
41 Aprobación de los estados financieros	72

1 Información General de la entidad

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

La Sociedad está regida por las leyes de la República Dominicana, especialmente por: la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada Núm. 479-08, de fecha 11 de diciembre de 2008, modificada por la Ley Núm. 31-11, de fecha 9 de febrero de 2010; la Ley Núm. 249-17, que regula el Mercado de Valores en la República Dominicana, de fecha 19 de diciembre de 2017; el Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores Núm. 664-12, Reglamento de Intermediarios de Valores (R-CNMV-2019-21-MV) y otras leyes, reglamentos, normas y circulares emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante la “Superintendencia” o “SIMV” indistintamente).

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

Los principales funcionarios son:

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

2 Base de preparación

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

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

Las notas a los estados financieros que se presentan numeradas de 1 a 41 y están de acuerdo con el formato de reportes requeridos por la Superintendencia en el Capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas vigente al cierre de diciembre 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 31 de diciembre del 2023 y 31 de diciembre del 2022, la tasa de cambio utilizada fue la de compra para el mercado Spot publicada por el Banco Central de la República Dominicana para el peso dominicano fue de DOP 57.8265 y DOP 55.9819, respectivamente, por cada USD 1. Al 31 de diciembre 2023 la tasa de cambio de peso dominicano fue de DOP64.0186, por cada EUR 1.

3.1.2 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

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

3.1.3 Instrumentos financieros

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

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

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

3.1.4 Instrumentos financieros derivados

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

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

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

Los derivados de la Sociedad son especulativos.

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

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

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

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

3.2 Propiedad, planta y equipo

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

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

Cuando los activos se retiran o se venden, el correspondiente costo y la depreciación acumulada se eliminan de las cuentas y la ganancia o pérdida se refleja en los resultados del ejercicio.

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

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

3.3 Deterioro de activos financieros y no financieros

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

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

3.4 Pasivos financieros a valor razonable

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

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

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

3.5 Pasivos financieros a costo amortizado

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

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

3.6 Impuesto sobre la renta

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

El impuesto sobre la renta corriente se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta de República Dominicana, sus reglamentos y modificaciones. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre 2023 y al 31 de diciembre de 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 a diciembre 2023 y diciembre 2022, la Sociedad realizó operaciones con partes relacionadas como se aprecia en la nota 14.

3.14 Arrendamientos

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

3.15 Vacaciones a empleados

Durante los periodos 2023 y 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 pactas en T+N aún pendientes por perfeccionarse, mediante la entrega o recepción de activos previamente acordados.

3.21 Segmentos de operación

La información sobre los segmentos de operación se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. El Consejo de Administración ha sido identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones, que es responsable de asignar recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de explotación.

3.22 Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no aplicadas por la entidad

Al cierre del periodo diciembre 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 31 de diciembre 2023.

5 Cambios contables

Al cierre del periodo al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 2023, la Sociedad mantiene inversiones en valores representativos de deuda del Ministerio de Hacienda, Banco Central de la República Dominicana, consideradas de bajo riesgo; así como en diversos sectores incluyendo el sector energético.

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

- 1. Moderación de la Inflación a Nivel Mundial y Reducción de Tasas por Bancos Centrales:** En el transcurso del período auditado, se ha registrado una moderación en los índices de inflación a nivel mundial. Este fenómeno ha llevado a los bancos centrales, incluido el Banco Central de la República Dominicana, a reducir sus tasas de interés. Esta medida busca impulsar el crecimiento económico.
- 2. Escenario de Repunte del Crecimiento Económico:** La disminución de la inflación y la reducción de tasas de interés en la República Dominicana sugieren un escenario propicio para el repunte del crecimiento económico. Se espera que esta medida estimule la inversión y el consumo, impulsando así la actividad económica en el país.
- 3. Frenos en la Reducción de Tasas por Economías Importantes:** A pesar de los esfuerzos por parte de los bancos centrales para reducir las tasas de interés, aún persisten reticencias en economías importantes, como Estados Unidos y la Unión Europea, para implementar medidas

similares debido a que la inflación permanece alta en sus economías. Esta situación ha generado cierta incertidumbre y ha frenado en alguna medida el impulso económico a nivel global.

- 4. Riesgos Latentes Asociados a la Normalización de Tasas:** Uno de los riesgos más prominentes identificados es la posibilidad de que la normalización de tasas no se materialice lo suficientemente rápido este año. Esto podría obstaculizar la implementación de una política monetaria expansiva que favorezca el aumento del crecimiento económico y beneficie a sectores como el de inversión. En conclusión, aunque se vislumbra un escenario favorable para el crecimiento económico en la República Dominicana, es importante estar alerta a los posibles riesgos asociados a la normalización de tasas localmente debido a como se sigue comportando la inflación en otras economías prominentes.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

El detalle de los riesgos de liquidez es el siguiente:

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

	Al 31-12-2023								Total 30 días	Total 90 días
	1 - 7 Días	8 - 15 Días	16 - 30 Días	31 - 60 Días	61 - 90 Días	91 - 180 Días	181 - 360 Días	Más de 360 Días		
	En pesos dominicanos									
Activos										
Financieros										
Efectivo y Equivalente de efectivo	7,896,786,514	-	-	-	-	-	-	-	7,896,786,514	7,896,786,514
Instrumento Financiero de cartera propia disponible	121,621,791	-	1,164,532,197	47,810	-	82,647,101	102,393,244	9,164,382,376	10,635,624,519	1,286,153,988
Instrumento Financiero de cartera propia comprometida	-	-	-	-	-	-	2,424,291	2,176,847,369	2,179,271,660	-
Contratos Derivado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A valor razonable con cambios en ORI	-	-	-	-	-	-	-	1,859,437,022	1,859,437,022	-
A valor razonable con cambios en ORI en Garantía	-	-	-	-	-	-	-	11,652,847	11,652,847	-
Costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	13,175,662	13,175,662	-
Operación de compras con pacto de venta posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Activos Financieros	8,018,408,305	-	1,164,532,197	47,810	-	82,647,101	104,817,535	13,225,495,276	22,595,948,224	9,182,940,502
Flujo de Caja estático	(7,950,099,010)	2,044,195,834	(643,568,767)	1,344,412,915	2,148,268,152	5,762,895,041	4,087,911,283	(9,898,903,753)	(3,104,888,305)	
Flujo de Caja Acumulados	(7,950,099,010)	(5,905,903,176)	(6,549,471,943)	(5,205,059,028)	(3,056,790,876)	2,706,104,165	6,794,015,448	(3,104,888,305)		

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

	Al 31-12-2022							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	Más de 360 Días			
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	3,096,277	-	-	-	-	-	-	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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

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
Activos Financieros										
Efectivo y Equivalente de efectivo	2,897,888,526	-	-	-	-	-	-	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	-	-	-	-	-	2,234,366	642,908,540	645,142,906	-	-
Contratos Derivado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo amortizado	-	-	-	-	-	-	28,977,074	28,977,074	-	-
Operación de compras con pacto de venta posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 estas estimaciones.

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

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

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

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

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

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

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

	2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos financieros				
Instrumentos para negociación				
Valor Razonable	-	2,217,038	-	2,217,038
A valor Razonable Derivados	-	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-	-
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	19,432,774,886	-	19,432,774,886
Acreedores por intermediación	-	56,067,995	-	56,067,995
Total	-	19,491,059,919	-	19,491,059,919

	2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros				
Instrumentos para negociación				
A valor Razonable	-	9,707,396,037	-	9,707,396,037
A valor Razonable - Derivados	-	-	-	-
A valor Razonable con cambio en Ori	-	-	-	-
Activos Financieros a Costo Amortizado	-	28,977,074	-	28,977,074
Total	-	9,736,373,111	-	9,736,373,111

Instrumentos para negociación				
Derivados Forward Títulos Valores de Deuda	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

8 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario por los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	2023			
	Ingresos (gastos)			
	USD	EUR	Otros	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	136,729,858	-	-	136,729,858
Inversiones en instrumentos financieros	174,368,465	-	-	174,368,465
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	(145,051,010)	-	-	(145,051,010)
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	(61,737,928)	-	-	(61,737,928)
Acreeedores por intermediación	11,024,650	-	-	11,024,650
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	-
Otros pasivos	(1,726,054)	-	-	(1,726,054)
Total Reajuste y diferencia en cambio	113,607,981	-	-	113,607,981

	2022			
	Ingresos (gastos)			
	USD	EUR	Otros	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	(91,359,606)	-	-	(91,359,606)
Inversiones en instrumentos financieros	(169,321,657)	-	-	(169,321,657)
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-
Obligaciones con entidades de intermediación financieras	181,225,275	-	-	181,225,275
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	(6,985,223)	-	-	(6,985,223)
Acreeedores por intermediación	23,773,655	-	-	23,773,655
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	-
Otros pasivos	480,221	-	-	480,221
Total, diferencias en cambio	(62,187,335)	-	-	(62,187,335)

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

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

	2023	2022	2023	2022
	USD		EUR	
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	116,287,161	48,442,059	289,078	-
Inversiones en renta fija	37,217,244	15,573,804	-	-
Inversiones en renta variable	27,502,479	5,592,013	-	-
Activos financieros	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	32,500.00	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	17,431	-	-
Inversiones en sociedades	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-
Total activos	181,039,384	69,625,307	289,078	-
Pasivos				
A valor razonable	-	-	-	-
A valor razonable-instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Obligaciones por financiamientos	-	-	-	-
Obligaciones por financiamientos emitidos	-	-	-	-
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	-	-	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	130,545,275	65,955,644	-	-
Acreedores por intermediación	590,059	21,873	-	-
Pasivos financieros	-	-	-	-
Cuentas por pagar	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	138,618	185,301	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-
Total pasivos	131,273,952	66,162,818	-	-
Posición neta USD y EUR	49,765,432	3,462,489	289,078	-

Las tasas de cambio utilizadas por la Sociedad para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, según informaciones del Banco Central de la República Dominicana, fueron de DOP57.8265 y DOP55.9819 por cada USD 1, respectivamente. Para el 31 de diciembre 2023 la tasa de DOP64.0186 para cada EUR 1.

(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

Análisis de sensibilidad

	2023			2022		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		Moneda Nacional	Moneda Extranjera	
	DOP	USD	EUR	DOP	USD	EUR
Activos sensibles a tasa	10,487,380,308	181,039,384	289,078	3,897,756,974	69,625,307	-
Pasivos sensibles a tasa	7,591,113,185	131,273,952	-	3,703,920,261	66,162,818	-
Posición neta	2,896,267,123	49,765,432	289,078	193,836,713	3,462,489	-

Exposición a tasa de cambio en USD, 2% y 3% para el 31.12.2023 y 31.12.2022, respectivamente, para cada EUR 3% al 31.12.2023 variabilidad

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación, del peso dominicano versus el dólar americano, de un 2% y 3% al 31 de diciembre 2023 y 31 de diciembre 2022, respectivamente. Si la tasa de cambio sufre un aumento, la Sociedad tendría una ganancia neta de DOP81,024,495 y DOP10,387,467, respectivamente. Para el 31 de diciembre 2023 se consideró una devaluación del peso dominicano versus el EUR de un 3%. Si la tasa de cambio sufre un aumento, la Sociedad tendría una ganancia neta de DOP867,234, si lo que ocurre es una disminución, entonces se produce una pérdida para los años 2023 y 2022.

9 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2023	2022
Efectivo en caja	10,000	10,000
Saldos en bancos		
En moneda nacional	1,153,221,111	185,899,979
En moneda extranjera, equivalente a USD		
116,287,161 y USD 48,442,059 al 31-12-2023 y 31-12-2022 respectivamente. Para EUR 89,078 al 31-12-2023	6,742,985,884	2,711,878,493
Efectivo Restringido en Garantía Cevaldom	569,519	100,054
Inversiones en certificados de depósitos a plazo	-	-
Total	7,896,786,514	2,897,888,526

TIVALSÁ, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

10 Instrumentos financieros

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

10.1 Activos Financieros

	2023			
	Activos financieros a:			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
Activos financieros según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	7,896,786,514	7,896,786,514
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	10,635,624,519	1,859,437,022	13,175,662	12,508,237,203
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	2,179,271,660	11,652,847	-	2,190,924,507
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Operaciones de compra al contado venta a plazo	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	30,717,257	30,717,257
Inversiones en sociedades	-	-	350,909,987	350,909,987
Total	12,814,896,179	1,871,089,869	8,291,589,420	22,977,575,468

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

2022				
Activos financieros a:				
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
Activos financieros según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo		-	2,897,888,526	2,897,888,526
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	9,062,253,131	-	28,977,074	9,091,230,205
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	645,142,906	-	-	645,142,906
Activos financieros indexados a títulos valores	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Operaciones de compra con pacto de retroventa	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	2,000,000	2,000,000
Inversiones en sociedades	-	-	272,456,324	272,456,324
Total	9,707,396,037	-	3,201,321,924	12,908,717,961

10.2 Pasivo financiero

2023			
Pasivos Financieros a:			
	Valor razonable	Costo amortizado	Total
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	2,217,038	-	2,217,038
Pasivo financiero a costo amortizado	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	19,432,774,886	19,432,774,886
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con entidades de intermediación financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	56,067,995	56,067,995
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	68,236,893	68,236,893
Obligaciones por arrendamientos	-	21,837,680	21,837,680
Otros pasivos	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
Total	2,217,038	19,578,917,454	19,581,134,492

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

	2022		
	Pasivos financieros a:		
	Valor razonable	Costo amortizado	Total
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	33,356,759	-	33,356,759
Pasivo financiero a costo amortizado	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Operaciones de venta con pacto compra a plazo	-	10,590,216,040	10,590,216,040
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con entidades de intermediación financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	3,096,277	3,096,277
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	22,333,300	22,333,300
Obligaciones por arrendamientos	-	8,287,865	8,287,865
Otros pasivos	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
Total	33,356,759	10,623,933,482	10,657,290,241

10.3 Cartera disponible para comercialización

Al 31 de diciembre 2023, la Sociedad registro en su estado de resultados una pérdida neta de DOP24,077,152,358.00 producto de la valuación del Portafolio de Inversiones Disponibles para Comercialización.

Al 31 de diciembre 2023, la Sociedad registro en su estado de resultados una ganancia neta de DOP25,348,352,932.00 producto de la venta de Inversiones clasificadas en el Portafolio Disponibles para Comercialización.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

10.3.1 Renta Variable

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

2023							
Cartera propia restringida							
Instrumento Financieros valor razonable	Cartera propia Disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operacio nes	Subt otal	Total	Unidades No. Acciones
Instrumentos de renta variable							
ACCIONES DE CESAR IGLESIAS, S.A.	82,647,101	-	-	-	-	82,647,101	65,042
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	29,105,000	-	-	-	-	29,105,000	55,218
FONDO CERRADO DE INVERSION INMOBILIARIA PIONEER	24,377,609	-	-	-	-	24,377,609	9,446
FONDO CERRADO DE INVERSION INMOBILIARIA PIONEER	5,335,777	-	-	-	-	5,335,777	9,374
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL II	118,471,868	-	-	-	-	118,471,868	25,000
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	347,616	-	-	-	-	347,616	17,793
JMMB FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO	2,257,569	-	-	-	-	2,257,569	8,740
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	2,120,976	-	-	-	-	2,120,976	9,642
FONDO DE INVESION INMOBILIARIO ADVANCED I	178,472,653	-	-	-	-	178,472,653	50
10T DAE EXPANSION FUND, LP	57,583,629	-	-	-	-	57,583,629	-
FIDEICOMISO DE OFERTA PUBLICA DE VALORES	715,904	-	-	-	-	715,904	-

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

ACCIONARIOS RICA							
03-FU							
EMPRESA							
GENERADORA DE							
ELECTRICIDAD							
HAIFA, S.A.	5,266,769	-	-	-	-	5,266,769	-
GRAYSCALE	61,318,813	-	-	-	-	61,316,607	35
JMMB FONDO							
MUTUO DE							
MERCADO DE							
DINERO	100,096,312	-	-	-	-	100,096,312	308
FONDO DE							
INVERSION ABIERTO							
LIQUIDEZ EXCEL	47,810	-	-	-	-	47,810	1
FONDO DE							
INVERSION ABIERTO							
DINAMICO EXCEL	549,762	-	-	-	-	549,762	4,021
FONDO DE							
INVERSION ABIERTO							
LIQUIDEZ EXCEL							
DOLARES	581,372,977	-	-	-	-	581,372,977	97,140
FONDO MUTUO DE							
MERCADO DE							
DINERO EN DOLARES							
JMMB	583,159,220	-	-	-	-	583,159,220	54,545
Total Instrumentos de							
renta variable a valor							
razonable	1,833,247,365	-	-	-	-	1,833,245,159	356,355

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

		2022					
		Cartera propia restringida					
Instrumento Financieros valor razonable	Cartera propia Disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por operaciones	Subtotal	Total DOP	Unidades No. Acciones
Instrumentos de renta variable							
JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO	100,878,143	-	-	-	-	100,878,143	65,042
FONDO DE INVERSION ABIERTO LIQUIDEZ EXCEL	70,130,962	-	-	-	-	70,130,962	55,218
FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DOLARES JMMB	56,027,465	-	-	-	-	56,027,465	9,446
FONDO DE INVERSION ABIERTO LIQUIDEZ EXCEL	56,564,693	-	-	-	-	56,564,693	9,374
DOLARES FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	26,492,928	-	-	-	-	26,492,928	25,000
FONDO CERRADO DE INVERSION INMOBILIARIA PIONEER	21,956,941	-	-	-	-	21,956,941	17,793
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL II	52,795,579	-	-	-	-	52,795,579	8,740
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL II	58,244,277	-	-	-	-	58,244,277	9,642
FONDO DE INVERSION	323,995	-	-	-	-	323,995	50

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

CERRADO							
INMOBILIARIO							
EXCEL I							
JMMB FONDO							
DE INVERSION							
CERRADO							
INMOBILIARIO	2,161,588	-	-	-	-	2,161,588	35
FONDO DE							
INVERSION							
CERRADO							
INMOBILIARIO							
EXCEL I	1,987,776	-	-	-	-	1,987,776	308
10T DAE							
EXPANSION							
FUND, LP	64,978,191	-	-	-	-	64,978,191	1
FIDEICOMISO							
DE OFERTA							
PUBLICA DE							
VALORES							
ACCIONARIOS							
RICA 03-FU	654,558	-	-	-	-	654,558	4,021
EMPRESA							
GENERADORA							
DE							
ELECTRICIDAD							
HAJNA, S.A.	5,433,124	-	-	-	-	5,433,124	97,140
GRAYSCALE	14,534,816	-	-	-	-	14,534,816	54,545
Total,							
Instrumentos de							
renta variable a							
valor razonable	533,165,036	-	-	-	-	533,165,036	356,355

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

10.3.2 Renta Fija

2023

Cartera propia restringida

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

2023

Instrumentos Financieros valor a razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia Disponible Ori	Cartera propia restringida					Total	Cantidad Valor Nominal
			En oper acion es a plazo	En Presta mos	En garantía por otras operaciones	En garantía por otras operaciones Ori	Subtotal		

**Instrumentos de
renta fija:**

MINISTERIO DE HACIENDA	4,105,081,723	175,926,312	-	-	2,176,847,369	11,652,847	2,188,500,216	6,469,508,251	1,266,000
BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM.	3,265,966,470	1,683,510,710	-	-	2,424,291	-	2,424,291	4,951,901,471	230,000
CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S.A.	1,348,150	-	-	-	-	-	-	1,348,150	-
GULFSTREAM PETROLEUM DOMINICANA, S. DE R.L.	84,546,284	-	-	-	-	-	-	84,546,284	1
ACERO ESTRELLA SRL	754,494	-	-	-	-	-	-	754,494	1

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S.A.	102,839	-	-	-	-	-	-	102,839	2
INGENIERIA ESTRELLA, S.A.	6,054,435	-	-	-	-	-	-	6,054,435	100
DOMINICAN POWER PARTNERS EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, S.A.	3,304,929	-	-	-	-	-	-	3,304,929	1
EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, S.A.	28,947,675	-	-	-	-	-	-	28,947,675	2
EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, S.A.	69,093,353	-	-	-	-	-	-	69,093,353	-
CONSORCIO ENERGETICO PUNTA CANA-MACAO, S.A. (CEPM)	64,506	-	-	-	-	-	-	64,506	2
CONSORCIO ENERGETICO PUNTA CANA-MACAO, S.A. (CEPM)	360,837	-	-	-	-	-	-	360,837	-
HAINA INVESTMENT CO., LTD.	3,060,318	-	-	-	-	-	-	3,060,318	3
HAINA INVESTMENT CO., LTD.	14,748,782	-	-	-	-	-	-	14,748,782	-
HAINA INVESTMENT CO., LTD.	1,868,451	-	-	-	-	-	-	1,868,451	-
HAINA INVESTMENT CO., LTD.	694,032	-	-	-	-	-	-	694,032	-
EMPRESA DISTRIBUIDOR A DE ELECTRICIDAD DEL ESTE, S.A. (EDEESTE)	981,372,983	-	-	-	-	-	-	981,372,983	-
EMPRESA DISTRIBUIDOR A DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. (EDESUR)	219,029,876	-	-	-	-	-	-	219,029,876	-
EMPRESA DISTRIBUIDOR A DE ELECTRICIDAD DEL NORTE, S.A. (EDENORTE)	15,977,017	-	-	-	-	-	-	15,977,017	-
	8,802,377,154	1,859,437,022	-	-	2,179,271,660	11,652,847	2,190,924,507	12,852,738,683	1,496,112

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

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

Instrumentos Financieros valor a razonable	Cartera propia Disponible	2022 <u>Cartera propia restringida</u>				Total DOP	Cantidad valor Nominal
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		

Instrumentos de renta fija							
Ministerio de Hacienda	530,264,859	-	-	620,295,942	620,295,942	1,150,560,801	1,411,000
Banco Central de la Rep. Dom.	4,660,607,792	-	-	24,846,964	24,846,964	4,685,454,756	220,000
CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S.A.	1,246,222	-	-	-	-	1,246,222	1
GULFSTREAM PETROLEUM DOMINICANA, S. DE R.L.	98,900,355	-	-	-	-	98,900,355	1
ACERO ESTRELLA SRL	929,924	-	-	-	-	929,924	1
INGENIERIA ESTRELLA, S.A.	4,724,448	-	-	-	-	4,724,448	100
DOMINICAN POWER PARTNERS EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, S.A.	3,191,584	-	-	-	-	3,191,584	1
	37,577,819	-	-	-	-	37,577,819	2

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL ESTE, S.A. (EDEESTE)	2,575,016,187	-	-	-	-	2,575,016,187	0.32
EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL SUR, S.A. (EDESUR)	574,707,195	-	-	-	-	574,707,195	0.32
EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL NORTE, S.A. (EDENORTE)	41,921,710	-	-	-	-	41,921,710	0.32
Total IRF	8,529,088,095	-	-	645,142,906	645,142,906	9,174,231,001	1,631,106.97

11 Contratos de derivados financieros

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

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.

12 Deudores por intermediación

Al cierre del 31 de diciembre del 2023 y al 31 de diciembre 2022, la Sociedad no tiene saldos de deudores por intermediación.

13 Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia

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

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre del 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 Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

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

	2023				
	Transacción			Saldos	
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
Cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	-	-	-	-	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	249	-	-	-	6,470,445,747
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Gastos	-	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-	-
Compra de acción	-	-	-	-	-
Posición propia	100	-	-	4,028,079,233	-
Pagos por remuneraciones al personal	61	-	108,843,981	-	-
Total	410	-	108,843,981	4,028,079,233	6,470,445,747

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

TIVALSÁ, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

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

	2023 DOP	2022 DOP
Remuneraciones del personal	108,843,981	92,779,373
Beneficios a los empleados a corto plazo	-	-
Beneficios post-empleo	-	-
Otros beneficios a largo plazo	-	-
Beneficios por terminación	-	-
Pagos basados en acciones	-	-
Otras remuneraciones	26,160,997	24,055,911
Bonos y/o gratificaciones	84,316,887	82,579,475
Préstamos a ejecutivos	-	-
Total	219,321,865	199,414,759

15 Inversiones en sociedades

Tivalsa, S.A. al 31 de diciembre del 2023 y 2022, las acciones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana son las siguientes:

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

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

En fecha 15 de mayo del 2023 se adquirieron acciones de la sociedad Fondos Mercantiles, S.R.L la cantidad de 155,925 acciones a un precio por acción de DOP503.15 cada acción.

16 Arrendamiento operativo - Activo y Pasivo por derecho de uso

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantiene un activo por derecho de uso relacionado con la propiedad de un contrato de arrendamiento operativo del inmueble que es utilizado como sede principal de las operaciones de la Sociedad que asciende por un valor total de DOP21,829,456.

Este contrato generó un pasivo por el derecho de uso, en el cual está presentado en la cuenta de “Arrendamiento”, cuyo valor presente de los pagos de este arrendamiento asciende a DOP21,837,680. Este arrendamiento se realizó con una vigencia de 3 años y puede ser renovable a vencimiento con el consentimiento de las partes.

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

- Se establece depósito en garantía de un (1) meses de alquiler (USD8,800.00), pagado en forma anticipada.
- La renta se paga mensual de forma anticipada, la cuota vigente al 31 de diciembre de 2023 asciende a USD11,720.94.
- Al 31 de diciembre 2023 la Sociedad registro el monto de DOP356,189.00 correspondiente a gastos financieros por arrendamientos

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

17 Activos intangibles

El comportamiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	Marcas y licencias DOP	Software	Otros	Total
Costo:				
Saldo inicial al 01-01-2022	-	7,732,354	-	7,732,354
Adiciones	-	681,874	-	681,874
Retiros	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Saldos al 31-12-2022	-	8,414,228	-	8,414,228
Adiciones	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Saldos al 31-12-2023	-	8,414,228	-	8,414,228
Amortizaciones:				
Saldo inicial al 01-01-2022	-	(1,960,467)	-	(1,960,467)
Cargos por amortización	-	(5,961,421)	-	(5,961,421)
Retiros	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Saldos al 31-12-2022	-	(7,921,888)	-	(7,921,888)
Cargos por amortización	-	(398,966)	-	(398,966)
Retiros	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Saldos al 31-12-2023	-	(8,320,854)	-	(8,320,854)
Valor neto:				
Saldos al 31-12-2022	-	492,340	-	492,340
Saldos al 31-12-2023	-	93,374	-	93,374

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022, se registraron gastos de DOP398,966 y DOP5,961,421, respectivamente.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

18 Propiedad Planta y Equipo

El comportamiento de la propiedad, planta y equipo, al 31 de diciembre de 2023 y 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	-	61,444	1,144,073	1,205,517
Retiros	-	(69,210)	(211,550)	(280,760)
Transferencias	-	59,220	(59,220)	-
Reclasificaciones o ajustes	-	-	-	-
Saldos al 31-12-2022	3,315,728	3,623,575	6,789,883	13,729,186
Adiciones	-	84,235	1,493,312	1,577,547
Retiros	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Reclasificaciones o ajustes	-	-	-	-
Saldos al 31-12-2023	3,315,728	3,707,810	8,283,195	15,306,733
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	-	-	84,069	84,069
Transferencias	-	-	-	-
Reclasificaciones o ajustes	-	-	-	-
Saldos al 31-12-2022	(3,204,315)	(2,911,393)	(3,428,671)	(9,544,379)
Cargos por depreciación	(111,413)	(285,018)	(1,204,144)	(1,600,575)
Retiros	-	-	-	-
Transferencias	-	67,077	(67,077)	-
Reclasificaciones o ajustes	-	-	-	-
Saldos al 31-12-2023	(3,315,728)	(3,129,334)	(4,699,892)	(11,144,954)
Valor neto				
Saldos al 31-12-2022	111,413	712,182	3,361,212	4,184,807
Saldos al 31-12-2023	-	578,476	3,583,303	4,161,779

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

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022, la Sociedad registró gasto de depreciación por DOP1,600,575 y DOP1,575,989, respectivamente.

19 Propiedades de inversión

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

20 Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	31-12-2023	31-12-2022
	En pesos dominicanos	
Depósitos en garantías	-	-
Seguros pagados por anticipado	-	-
Fianzas pagadas	-	-
Otros gastos pagados por anticipado	-	-
Anticipos de sueldos al personal	-	-
Suscripciones pagadas por anticipado	1,147,604	1,095,786
Anticipos a proveedores	3,094,395	975,825
Total	4,241,999	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;
 - ii. un instrumento derivado que será o podrá ser liquidado mediante una forma distinta al intercambio de un importe fijo de efectivo, o de otro activo financiero, por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio propio de la entidad.

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

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

TIVALSÁ, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

Los pasivos financieros al 31 de diciembre 2023 y 31 de diciembre 2022 están compuestos como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pasivos Financieros:		
A valor razonable	2,217,038	33,356,759
A valor razonable-instrumentos financieros derivados	-	-
A costo Amortizado:	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	19,432,774,886	10,590,216,040
Acreedores por intermediación	56,067,995	3,096,277
Total pasivos financieros	<u>19,491,059,919</u>	<u>10,626,669,076</u>

Los pasivos financieros por vencimientos, es como sigue:

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

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

22 Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre 2023 y 31 de diciembre 2022, la Sociedad no tiene Instrumentos financieros derivados:

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

	Año finalizado el 31-12-2023	Año finalizado el 31-12-2022
	En pesos dominicanos	
Ingresos	1,011,221,248	1,681,451,407
Gastos	(1,006,197,498)	(518,963,423)

23 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

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

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

Renta Fija

2023						
Contrapartes	Vencimiento					Valor razonable del activo subyacente
	Tasa promedio % DOP	Tasa promedio % USD	Hasta 7 días	Mas de7 días	Total	
Personas Físicas DOP	10.41	0	1,047,734	5,872,342,244	5,873,389,978	5,685,770,000
Personas Físicas USD	-	6.15	-	2,978,325,893	2,978,325,893	2,259,223,529
Personas Jurídicas DOP	10.71	-	-	3,918,159,188	3,918,159,188	4,301,510,000
Personas Jurídicas USD	-	6.40	-	3,476,884,058	3,476,884,058	2,213,771,900
Intermediarios de Valores	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales DOP	10.05	-	-	67,894,192	67,894,192	57,470,000
Inversionistas institucionales USD	-	5.75	-	481,448	481,448	462,612
Personas vinculadas DOP	10.83	-	802,489	2,024,443,584	2,025,246,073	1,715,550,000
Personas vinculadas USD	-	6.54	10,267,163	1,082,126,892	1,092,394,056	1,042,785,275
Total			12,117,386	19,420,657,499	19,432,774,886	17,276,543,316

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

Renta Fija

Contrapartes	2022 Vencimientos					Valor razonable del activo subyacente
	Tasa promedio % DOP	Tasa promedio % USD	Hasta 7 días	Mas de7 días	Total	
Personas Físicas						
DOP	9.97	-	-	3,554,361,332	3,554,361,332	3,234,820,000
Personas Físicas						
USD	-	4.29	-	1,536,233,523	1,536,233,523	1,320,557,039
Personas Jurídicas						
DOP	10.39	-	-	2,508,931,032	2,508,931,032	2,117,441,114
Personas Jurídicas						
USD	-	4.50	-	1,440,434,098	1,440,434,098	1,264,519,157
Intermediarios de						
Valores	-	-	-	-	-	-
Inversionistas						
institucionales DOP	10.64	-	-	71,682,215	71,682,215	68,550,000
Personas vinculadas						
DOP	9.55	-	400,338	843,282,371	843,682,709	503,799,000
Personas vinculadas						
USD	-	4.40	-	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 31 de diciembre 2023 y 31 de diciembre 2022 las otras cuentas de Pasivos se clasifican 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:

	2023	2022
Tipo de intermediación:		
intermediación de operaciones a termino	56,067,995	3,096,277
intermediación de operaciones a plazo	-	-
Total	56,067,995	3,096,277

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

Los acreedores por intermediación de operaciones a término:

	2023	2022
Personas físicas	13,395,067	1,890,518
Persona jurídica	42,672,928	1,205,759
Intermediarios de valores	-	-
Otros Intermediarios	-	-
Personas Vinculadas	-	-
Total	56,067,995	3,096,277

25.2 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

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

	31-12-2023	31-12-2022
	En pesos dominicanos	
Proveedores locales	32,600,532	12,614,614
Proveedores extranjeros	-	-
Otros proveedores	2,489,735	8,957,104
Cuentas por pagar clientes proceso de determinación herederos	33,146,626	761,582
Total	68,236,893	22,333,300

25.4 Provisiones

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, no posee provisiones registradas.

25.5 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones, al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	<u>Al 31-12-2023</u>	<u>Al 31-12-2022</u>
Vacaciones	-	-
Retenciones a los empleados	8,632,183	7,565,993
Bonificaciones por pagar	49,032,708	50,158,673
Regalía Pascual	-	-
Impuestos por pagar	1,216,566	2,793,355
Otras retenciones	-	-
Otras acumulaciones	-	-
Total	<u>58,881,457</u>	<u>60,518,021</u>

26 Impuestos por pagar

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre de diciembre 2023 y para el cierre 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.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

La Sociedad está sujeta al impuesto sobre los activos a la tasa del 1%. El impuesto sobre los activos se considerará extinguido cuando el impuesto sobre la renta sea igual o superior al mismo.

El impuesto del año 2023 y del año 2022 se determinó sobre la base del 1% de los activos, ya que se generó pérdidas fiscales.

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

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

	2023	2022
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	1,006,810,099	707,206,354
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	56,213,395,150	38,155,253,125
Ingresos no gravables, neto	(58,473,127,249)	(39,808,554,699)
Otras partidas no deducibles	-	-
Más (menos) diferencias de tiempo	-	-
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	(155,014)	(362,918)
Ajustes por inflación sistemas informáticos	-	-
Provisiones no admitidas	16,827,327	24,144,053
Renta neta imponible (Pérdida Fiscal)	(1,236,249,687)	(922,314,085)
	2023	2022
Base imponible, antes de pérdidas a compensar	(1,236,249,687)	(922,314,085)
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado	-	-
Menos:		
Anticipos de impuestos	(35,714,578)	(33,222,996)
Saldo a favor, ejercicio anterior	(5,602,271)	(565,091)
Retenciones por intereses bancarios	(4,528,255)	(3,745,694)
Retenciones del estado	-	-
Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)	(45,845,104)	(37,533,781)

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

	2023	2022
Total de activos	23,064,503,612	12,969,612,834
Menos:		
Activos no deducibles	(23,060,341,833)	(12,965,539,441)
Base imponible	4,161,779	4,073,393
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	41,618	40,734
Menos:		
Impuesto liquidado de la renta	-	-
Impuesto sobre los activos por pagar	41,618	40,734

Pérdidas fiscales compensables

El movimiento de las pérdidas compensables es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	1,684,144,424	891,730,868
Ajuste por inflación	60,123,956	69,822,527
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	1,744,268,380	961,553,395
Pérdidas fiscales compensadas o no, en el período	(397,901,306)	(199,723,054)
Pérdidas fiscales del período	1,236,249,687	922,314,084
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	2,582,616,761	1,684,144,425

Al 31 de diciembre de 2023, el detalle de las pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios fiscales futuros es el siguiente:

Años de las pérdidas fiscales	Monto de las pérdidas fiscales pendientes de compensar RD\$	Vencimientos de las pérdidas fiscales pendientes de compensar
2023	1,346,367,674	2024
2024	1,236,249,687	2025
	2,582,616,761	

27 Categoría de instrumentos financieros

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

Activos financieros

	2023		2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
- Medidos a su valor razonable				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,896,786,514	7,896,786,514	2,897,888,526	2,897,888,526
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	12,814,896,179	12,814,896,179	9,707,396,037	9,707,396,037
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales	1,871,089,869	1,871,089,869	-	-
- Medidos a costo amortizado				
Activos financieros	13,175,662	13,175,662	28,977,074	28,977,074
Mantenidos hasta vencimiento	-	-	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	30,717,257	30,717,257	2,000,000	2,000,000
Total activos financieros	22,626,665,481	22,626,665,481	12,636,261,637	12,636,261,637

Pasivos financieros

	2023		2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros				
Medidos a su valor razonable	2,217,038	2,217,038	33,356,759	33,356,759
Instrumentos financieros, derivados	-	-	-	-
Medidos a costo amortizado				
Obligaciones por financiamiento	-	-	-	-
Obligaciones por financiamiento emitidos	-	-	-	-
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	-	-	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	19,432,774,886	19,432,774,886	10,590,216,040	10,590,216,040
Acreedores por intermediación	56,067,995	56,067,995	3,096,277	3,096,277
Cuentas por pagar	-	-	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	68,236,893	68,236,893	22,333,300	22,333,300
Otros pasivos corrientes	-	-	-	-
Total pasivos financieros	19,559,296,812	19,559,296,812	10,649,002,376	10,649,002,376
Instrumentos financieros, netos	3,067,368,669	3,067,368,669	1,987,259,261	1,987,259,261

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

28 Patrimonio

Capital social autorizado, suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el capital social autorizado es de mil treinta y siete millones ciento veinticuatro mil cien pesos dominicanos (DOP1,037,124,100), respectivamente. Conformado por diez millones trescientos setenta y un mil doscientos cuarenta y una (10,371,241) acciones comunes respectivamente, nominativas y negociables con un valor nominal de cien pesos dominicanos (DOP100.00) cada una.

Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 la reserva legal es de DOP103,712,410, que corresponde con lo estipulado en el Art. 47 de la Ley General de la Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08 y sus modificaciones, que establece que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada deberán efectuar una reserva no menor del cinco por ciento (5%) de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultado del ejercicio hasta alcanzar el diez por ciento (10%) del capital social.

Resultados acumulados

En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 24 de abril de 2023 fueron aprobados el Informe de Estados Financieros emitido por los Auditores Externos correspondiente al

ejercicio social 31 de diciembre 2022 y 2021, así como el Informe de Comisario de Cuentas y el Informe de Gobierno Corporativo con relación al ejercicio social 2022.

28.1 Estatus de las acciones:

	Autorizadas			
	2023		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			
	2023		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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

28.2 Movimiento de las cuentas de patrimonio:

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

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	-	73,265,606		1,519,066,989
Aumento	-	-	-	30,446,804		707,165,620
Disminución	-	-	-	-		(1,115,349,254)
Resultados del ejercicio	-	-	-	-		-
Transferencias	-	-	-	-		-
Otros cargos	-	-	-	-		-
Saldos al 31-12-2022	10,371,241	1,037,124,100	-	103,712,410		1,110,883,355

28.3 Participación de los accionistas sobre el patrimonio

2023						
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%	-	103,712,306	2,117,649,718
Rafael Patricio Medina Quiñones	10	1,000	0.0001%	-	104	2,118.00
	10,371,241	1,037,124,100	100.00%	-	103,712,410	2,117,651,836

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

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%	-	103,712,306	1,110,882,244
Rafael Patricio Medina Quiñones	10	1,000	0.0001%	-	104	1,111
	10,371,241	1,037,124,100	100.00%	-	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 31 de diciembre de 2023 y el 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 31-12-2023		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	156.55%	15.50%	304%	15.50%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	156.55%	10.33%	304%	10.33%

29 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre 2023 y 31 de diciembre 2022, la Sociedad genero ingresos por comisiones, custodia y registros:

	Por los años finalizados al:	
	2023	2022
Ingresos por intermediación:		
Comisiones de operaciones bursátiles	-	-
Comisiones de operaciones extrabursátiles	-	-
Gastos comisiones y servicios	(126,350,339)	(88,986,959)
Otras comisiones	-	-
Total	(126,350,339)	(88,986,959)
Ingresos por servicios:		
Administración de cartera	-	-
Custodia de valores	-	-
Asesorías financieras	-	-
Otras	-	-
Total	-	-

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

30 Resultados por líneas de negocios

Los resultados por líneas de negocios, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022, en pesos dominicanos, son los siguientes:

Tipo de Contrato	A valor razonable								A costo amortizado				Total				
	Comisiones	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Utilidad	Otros Pérdida	Utilidad	Intereses		Reajuste Pérdida	Utilidad	Otros		Pérdida		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida				Pérdida	Pérdida							
A valor razonable	-	23,677,427,631	(46,003,997,103)	35,373,601,711	(10,025,248,779)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,021,783,460	
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	1,022,012,948	(1,016,989,198)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,023,750
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	277,955,090	-	-	(1,528,257,564)	301,305,280	(358,548,040)	-	-	(1,307,545,234)	
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones extra bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por comisiones y servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(126,350,339)	(126,350,339)	-
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	24,699,440,579	(47,020,986,301)	35,373,601,711	(10,025,248,779)	-	-	277,955,090	-	-	(1,528,257,564)	301,305,280	(358,548,040)	-	(126,350,339)	1,592,911,637	-

TIVALSÁ, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

Año Finalizado el 31 de diciembre de 2022																
Tipo de Contrato	A valor razonable								A costo amortizado				Otros		Total	
	Comisiones	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		Utilidad		Pérdida
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida					
En pesos dominicanos																
A valor razonable	-	22,698,419,562	(32,001,290,521)	16,498,102,911	(6,337,055,842)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	858,176,110
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	1,681,451,407	(666,107,354)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,015,344,053
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	138,061,941	-	-	(743,020,876)	209,348,255	(188,068,768)	-	-	(583,679,448)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones extra bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por comisiones y servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(88,986,959)	(88,986,959)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	24,379,870,969	(32,667,397,875)	16,498,102,911	(6,337,055,842)	-	-	138,061,941	-	-	(743,020,876)	209,348,255	(188,068,768)	-	(88,986,959)	1,200,853,756

TIVALLSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

31 Gastos de administración y comercialización

El detalle de los gastos de administración y comercialización, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	Por los periodos finalizados el:	
	2023	2022
Remuneraciones y beneficios al personal		
Sueldos al personal	108,843,981	92,779,373
Beneficios al personal	84,316,887	82,579,475
Seguridad Social	10,440,591	8,894,819
Aportes al plan de pensiones	7,194,440	6,227,389
Otras compensaciones al personal	26,160,997	24,055,911
Total remuneraciones y beneficios al personal	236,956,896	214,536,967
Gastos operativos		
Viajes	-	-
Comisiones	-	-
Promoción y publicidad	25,446,393	30,804,616
Otros	-	-
Total gastos operativos	25,446,393	30,804,616
Otros gastos de administración		
Servicios de proveedores locales	23,547,901	17,579,449
Servicios de proveedores extranjeros	5,026,331	3,731,376
Arrendamientos	10,309,937	9,363,214
Asesoría legal	2,703,032	8,196,360
Amortización intangibles	1,309,564	1,700
Amortización de software	398,966	5,961,421
Gastos de depreciación	291,009	1,575,984
Cuotas y comisiones pagadas	9,146,931	8,220,719
Gastos de comunicaciones	4,559,956	2,786,032
Electricidad	1,478,965	1,329,676
Seguro y reaseguros	69,924	66,241
Mantenimiento y reparaciones	2,531,413	2,056,726
Impuestos y Tasas	3,137,725	4,051,820
Otros	2,823,795	2,155,476
Total otros gastos de administración	67,335,449	67,076,194
Total gastos de administración y comercialización	329,738,738	312,417,777

32 Plan de beneficios basados en acciones

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre 2022, TIVALLSA S.A. no cuenta con un plan de beneficios basados en acciones.

33 Contingencias y compromisos

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, no posee compromisos asumidos ni contingencias registradas en sus libros por reclamaciones legales, fiscales, laborables, civiles u otros.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y al 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:

2023

DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRAVENTA USD

Contraparte	Compras		Ventas	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Entidades de Intermediación				
Financiera	-	-	-	-
Intermediarios de Valores	-	-	579,325	569,111
Personas Jurídicas	-	-	-	-
Personas Físicas	-	-	-	-
Total	-	-	579,325	569,111

2023

DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRAVENTA DOP

Contraparte	Compras		Ventas	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Entidades de Intermediación				
Financiera	-	-	-	-
Intermediarios de Valores	119,969,129	135,991,125	50,072,741	45,252,432
Personas Jurídicas	-	-	-	-
Personas Físicas	-	-	-	-
Total	119,969,129	135,991,125	50,072,741	45,252,432

2023

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

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

2022

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

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

2022

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

Contraparte	Valor contrato	Valor razonable
Entidades de Intermediación Financiera		
Intermediarios de Valores	-	-
Personas Jurídicas	25,850,000	27,335,007
Personas Físicas	-	-
Total	25,850,000	27,335,007

2023

Líneas de Créditos Obtenidas no Utilizadas

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Valores expresados en Pesos Dominicanos)

2022
Líneas de Créditos Obtenidas no Utilizadas

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

Detalle de los encargos de confianza	2023			2022		
	Cantidad de Cliente	Valor Nominal	Frutos Devengados	Cantidad de Cliente	Valor Nominal	Frutos Devengados
			En pesos dominicanos			
Personas Físicas	1,124	6,445,719,068	176,001,708	854	4,607,026,531	164,648,265
Personas Jurídicas	87	8,066,626,260	265,516,282	65	2,335,972,841	70,902,635
Entidades de Intermediación financiera	4	168,600,000	3,248,284	2	88,300,000	2,778,837
Fondo de Pensiones	1	55,010,000	1,302,155	3	1,748,520,000	45,771,576
Aseguradoras	7	176,283,231	5,333,819	4	262,683,629	11,465,147
Otros clientes profesionales	8	350,878,335	8,109,020	7	599,526,606	19,348,355
Total	1,231	15,263,116,894	459,511,268	935	9,642,029,607	314,914,815

35 Hechos relevantes

La economía dominicana ha experimentado un crecimiento robusto a finales del 2023 destacando un aumento en el promedio interanual del IMAE el cual se situó en un 4.7% y una proyección del Banco Central del 4.0% - 5.0% para 2024. Este crecimiento se ha visto impulsado por varios factores, incluyendo turismo que ha sido uno de los principales motores del crecimiento económico, con un aumento en la llegada de turistas, inversión en infraestructura turística, las remesas enviadas por dominicanos residentes en el extranjero y la inversión extranjera directa que ha aumentado en los últimos años, lo que ha impulsado la creación de empleos y el crecimiento económico. Para asegurar un crecimiento sostenido en el tiempo, el gobierno dominicano ha implementado una serie de medidas, que incluyen la reducción de la tasa de política monetaria (TPM) en el periodo enero – diciembre 2023 del 8.50% al 7.00% para estimular la economía y el control de la inflación interanual la cual alcanzó un máximo de 9.48% en junio 2022, pero gracias a las medidas del Banco Central, se ha reducido a 4.79% para el mes de diciembre 2023, dentro del rango meta establecido (+-1%).

Como resultado de estos cambios en la economía, la Alta Gerencia de TIVALSA ha implementado medidas de optimización de costos que mejoran la eficiencia de la institución, exploración de nuevos mercados para reducir la dependencia del mercado local e innovando con nuevas tecnologías y procesos para el aumento de la productividad y seguridad de nuestros clientes.

36 Hechos posteriores

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

37 Otras revelaciones importantes

La Sociedad, al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 10 de enero del 2024.

**Nelson Miguel
Guerrero
Castellanos**
Firmado digitalmente
por Nelson Miguel
Guerrero Castellanos
Fecha: 2024.04.26
17:06:57 -04'00'

**Juliana
Jazmin Reyes
Rodriguez**
Firmado
digitalmente por
Juliana Jazmin
Reyes Rodriguez
Fecha: 2024.04.26
17:48:10 -04'00'