

TIVALSA, S.A.
Puesto de Bolsa

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

TIVALSA, S.A. Puesto de Bolsa

Contenido

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes.....	1-4
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	5-6
Estado de Resultados	7
Estado de Otros Resultados Integrales	8
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	9
Estado de Flujos de Efectivo.....	10
Notas a los Estados Financieros.....	11
Información Complementaria.....	79

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **TIVALSA, S.A. Puesto de Bolsa**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2019 y los estados de resultado y de resultado integral, 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 TIVALSA, S.A. Puesto de Bolsa, al 31 de Diciembre del 2019, 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.

GUZMAN TAPIA PKF

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

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 auditoría trato el asunto clave de auditoría

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 auditoría 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 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 compañía

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.

GUZMAN TAPIA PKF

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.

Una seguridad razonable, es un alto grado de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internaciones 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.

GUZMAN TAPIA PKF

- 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.

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 SIV

SVAE-002

No. de registro en el ICPARD

99016



06 de julio del 2020

Santo Domingo, República Dominicana

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de Situación Financiera
Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre 2018
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	31/12/2019 RD\$	31/12/2018 RD\$
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	9	115,606,172	531,518,133
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	10, 21	1,424,945,379	1,294,963,935
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados	10, 21	83,577,456	132,420,508
A valor razonable con cambios en ORI		0	0
A costo amortizado	10, 21	0	11,354,808
Deudores por intermediación		0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia		0	0
Cuentas por cobrar relacionadas		0	0
Otras cuentas por cobrar	10	2,288,207	20,223
Impuestos por cobrar		19,205,704	12,305,488
Impuestos diferidos		0	0
Inversiones en sociedades		0	0
Derechos de uso por arrendamientos	16	17,493,806	0
Activos intangibles	17	1,388,918	1,747,670
Propiedades, planta y equipo	18	3,750,194	5,428,502
Propiedades de Inversión		0	0
Otros activos	20	3,697,346	3,595,419
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1,671,953,182</u>	<u>1,993,354,686</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Roberto Ernesto Cabañas Urquilla
Gerente General

Alonso Peña
Contralor

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de Situación Financiera
Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre 2018
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	31/12/2019 RD\$	31/12/2018 RD\$
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	10, 22	308,307,657	1,044,529,730
A valor razonable-instrumento financieros derivados	10, 11, 22	44,473,031	36,442,082
<u>A costo amortizado</u>			
Obligaciones por financiamiento	10, 22	13,725,329	3,582,098
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	10, 22, 24	905,339,530	550,891,667
Acreedores por intermediación		0	0
Cuentas por pagar personas relacionadas		0	0
Otras cuentas por pagar	10, 28	6,415,882	18,088,400
Obligaciones por derecho de uso de arrendamiento	16	17,493,806	0
Provisiones		0	0
Acumulaciones y otras obligaciones	30	21,335,237	14,693,855
Impuestos por pagar		1,474,242	1,143,224
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos		0	0
Total pasivos		1,318,564,714	1,669,371,056
Patrimonio			
Capital	33	100,000,000	100,000,000
Aportes para futura capitalización	33	12,500	12,500
Reserva legal	33	23,751,035	23,751,035
Reservas de capital		0	0
Resultados acumulados		200,355,878	193,889,997
Resultado del ejercicio		29,269,055	6,330,098
Superávit por revaluación		0	0
Otro resultado integral		0	0
Total de patrimonio		353,388,468	323,983,630
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		1,671,953,182	1,993,354,686

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Roberto Ernesto Cabañas Urquilla
Gerente General

Alonso Peña
Contralor

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de Resultados
Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre 2018
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	31/12/2019 RD\$	31/12/2018 RD\$
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	35, 36	220,584,308	170,397,349
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	36	(56,763,554)	(5,694,392)
A costo amortizado	36	34,640,339	3,243,616
Total resultados por instrumentos financieros		198,461,093	167,946,573
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administración de cartera		0	0
Ingresos por custodia de valores		0	0
Ingresos por asesorías financieras		0	0
Otros ingresos por servicios		0	0
Total ingresos por servicios		0	0
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles		363,226	0
Gastos por comisiones y servicios		(11,149,104)	(10,155,749)
Otras comisiones		0	0
Total resultados por intermediación		(10,785,878)	(10,155,749)
Ingresos (Gastos) por financiamiento			
Ingresos por financiamiento		0	0
Gastos por financiamiento	35	(52,795,182)	(50,216,624)
Ingresos (gastos) por financiamiento		(52,795,182)	(50,216,624)
Gastos de administración y comercialización	37	(129,858,615)	(152,210,390)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	35	16,810,782	26,307,032
Resultado de inversiones en sociedades		0	0
Otros ingresos (gastos)	35	7,458,218	24,689,603
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0
Total otros resultados		24,269,000	50,996,635
Resultado antes de impuesto a la renta		29,290,418	6,360,445
Impuesto sobre la renta			
Impuesto sobre la renta	31	(21,363)	(30,347)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		29,269,055	6,330,098

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Roberto Ernesto Cabañas Urquilla
Gerente General

Alonso Peña
Contralor

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de otros resultados integrales
Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre 2018
Expresado en Pesos Dominicanos

	2019	2018
Utilidad del ejercicio	29,269,055	6,330,098
Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Partidas que no se reclasificaran posteriormente al resultado del periodo:		
Revalorizacion de propiedades, planta y equipo	0	0
Otros ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0
Partidas que seran reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio:		
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	0	0
Participacion de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	0	0
Otros ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales	0	0
Operaciones descontinuadas	0	0
Total Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	29,269,055	6,330,098

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

 Roberto Ernesto Cabañas Urquilla
 Gerente General

 Alonso Peña
 Contralor

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de cambios en el patrimonio
Para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre 2018
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 2017	100,000,000	12,500	23,751,035	0	97,912,985	95,977,012	0	0	317,653,532
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	6,330,098	0	0	6,330,098
Transferencia de resultados	0	0	0	0	95,977,012	(95,977,012)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre del 2018	100,000,000	12,500	23,751,035	0	193,889,997	6,330,098	0	0	323,983,630
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	29,269,055	0	0	29,269,055
Transferencia de resultados	0	0	0	0	6,330,098	(6,330,098)	0	0	0
Dividendos o participaciones distribuidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes	0	0	0	0	135,783	0	0	0	135,783
Saldos al 31 de diciembre del 2019	100,000,000	12,500	23,751,035	0	200,355,878	29,269,055	0	0	353,388,468

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Roberto Ernesto Cabañas Urquilla
Gerente General

Alonso Peña
Contralor

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Estado de flujo de efectivo
Para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre 2018
Expresado en Pesos Dominicanos

	Del 01/01/2019	Del 01/01/2018
	Al 31/12/2019	Al 31/12/2018
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Comisiones recaudadas (pagadas)	(13,528,152)	(10,072,636)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(623,837,831)	(414,752,886)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados	110,447	(81,328,084)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	45,995,147	88,844,856
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	0	0
Gastos de administración y comercialización pagados	(132,545,641)	(148,370,492)
Intereses pagados	(52,795,182)	(50,216,624)
Impuestos pagados	(5,980,487)	(9,729,566)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	7,458,217	24,689,602
Flujo neto originado por actividades de la operación	(775,123,482)	(600,935,830)
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipos	0	0
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	0	0
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	0	0
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(408,978)	(2,792,766)
Venta de propiedades, planta de equipo	0	0
Inversiones en sociedades	0	0
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	0	0
Flujo neto originado por actividades de inversión	(408,978)	(2,792,766)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	353,246,789	447,640,040
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	0	0
Aumentos de capital	23,751,035	0
Reparto de utilidades y de capital	(23,751,035)	0
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	0	0
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	353,246,789	447,640,040
Flujo neto total positivo (negativo) del período	(422,285,671)	(156,088,556)
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	6,373,710	15,686,794
Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo	(415,911,961)	(140,401,762)
Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo	531,518,133	671,919,895
Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo	115,606,172	531,518,133

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Roberto Ernesto Cabañas Urquilla
Gerente General

Alonso Peña
Contralor

1 Información General de la entidad

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

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

La actividad principal de TIVALSA, S.A., 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 SIV; 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.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Los principales funcionarios son:

<i>Nombre</i>	<i>Posición</i>
José Miguel González	Presidente
Roberto Cabañas Urquilla	Gerente General
Alonso Peña Reyes	Contralor
Odalys Barrera Ruiz	Directora de Operaciones y Tecnología
Paola Clisante Peralta	Directora Legal y de Cumplimiento

2 Base de presentación

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

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

Las notas a los estados financieros que se presentan numeradas de 1 a 47 y están de acuerdo con el formato de reportes requeridos por la Superintendencia en el Capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas vigente al cierre de diciembre 2019.

3 Principales políticas contables

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

a. *Moneda y Transacciones en Moneda Extranjera*

Los registros contables de TIVALSA, S.A., se mantienen en pesos dominicanos (DOP), moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de TIVALSA, S.A. 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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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 2019 y 31 de diciembre del 2018, la tasa de cambio del peso dominicano fue de DOP 52.9022 y DOP 50.2028, respectivamente, por cada USD 1.

b. *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.

c. *Instrumentos financieros*

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

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

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

d. *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.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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

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

Los derivados de la compañía son especulativos.

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

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

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

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

e. Propiedad, planta y equipo

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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

f. *Deterioro de activos financieros y no financieros*

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

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

g. *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.

h. *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 periodo, en la partida Gastos financieros.

i. *Impuesto sobre la renta*

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

El impuesto sobre la renta corriente se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta de República Dominicana, sus reglamentos y modificaciones. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 30 de junio 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es del 27% de la renta neta imponible.

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

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

j. *Provisiones*

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

k. *Uso de estimaciones y juicios*

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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.

l. 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.

m. 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.

n. Diferencia cambiaria

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

Los registros contables de la Compañía se mantienen en pesos dominicanos (DOP), moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la Compañía. Las transacciones denominadas en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son

ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados del período en que ocurren.

ñ. 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.

o. Transacciones con empresas relacionadas

Durante el transcurso de los períodos cerrados a diciembre 2019 y diciembre 2018, TIVALSA realizó operaciones con partes relacionadas como se aprecia en la nota 14.

p. 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.

q. Vacaciones a empleados

Durante los periodos 2019 y 2018, TIVALSA concedió vacaciones a sus empleados de acuerdo con lo estipulado en el Código de Trabajo.

r. Pasivos laborales

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

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

s. Valorización de activos y pasivos financieros

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

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

t. 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 solo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

u. 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.

v. *Activos y pasivos contingentes*

TIVALSA, S.A. reconoce las contingencias de las transacciones pactas en T+N aún pendientes por perfeccionarse, mediante la entrega o recepción de activos previamente acordados.

w. *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.

x. *Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no aplicadas por la entidad.*

Al cierre del periodo diciembre 2019, no hay NIIF o interpretaciones CINIIF, no aplicadas por TIVALSA, S.A.

4 Nuevas normas e interpretaciones aun no adoptadas

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF, no aplicadas por la Compañía al cierre 31 de diciembre 2019.

5 Cambios contables

Al cierre del periodo al 31 de diciembre 2019, 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 **TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa**. 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.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

El Puesto de Bolsa 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

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.

Riesgo de Precio

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2019 el Valor en Riesgo (VaR), señala que la máxima pérdida en la que puede incurrir Tivalsa, S.A., Puesto de Bolsa en su portafolio de inversión es de DOP 2,319,929.50 a un nivel de confianza del 95% y a un plazo de 1 día.

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

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.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa 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.

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.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa 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.

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 2019, **TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa** mantiene inversiones en valores representativos de deuda del Ministerio de Hacienda, Banco Central de la República Dominicana, consideradas de bajo riesgo; y en compañías del sector energético de calificación crediticia igual o superior AA-, que significa una alta calidad crediticia. Por otro lado, las inversiones en instrumentos financieros, en este caso certificados financieros, se encuentran en entidades de intermediación financiera de calificación igual o superior BBB-, que significa de adecuada calidad crediticia, mitigando así este tipo de riesgo.

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.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa, 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 inmediatos. La liquidez es dirigida por el Área de Tesorería a través del monitoreo, control y seguimiento de distintos indicadores, establecimiento de alertas tempranas y de límites, que buscan garantizar el cumplimiento de las obligaciones, tanto aquellas de corto plazo como de largo plazo.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

El detalle de los riesgos de liquidez es el siguiente:

TIVALSA, S.A.										
Al 31 de Diciembre 2019										
Riesgo De Liquidez										
Valores RDS										
Pasivos	1 - 7 Días	8 - 15 Días	16 -30 Días	31 - 60 Días	61 - 90 Días	91 - 180 Días	181 - 360 Días	Mas de 360 Días	Total	Total 30 días
Financieros										
Valor Razonable	308,307,657	-	-	-	-	-	-	-	308,307,657	308,307,657
A valor Razonable - Derivados	4,422,080	25,213,313	10,467,273	3,879,445	490,919	-	-	-	44,473,031	40,102,667
Operación de ventas con pacto de compra posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamientos	13,725,329	-	-	-	-	-	-	-	13,725,329	13,725,329
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	905,339,530	-	-	-	-	-	-	-	905,339,530	905,339,530
Total Pasivos	1,231,794,595	25,213,313	10,467,273	3,879,445	490,919	-	-	-	1,271,845,547	1,267,475,182
Activos										
Financieros										
Efectivo y Equivalente de efectivo	115,606,172.11	-	-	-	-	-	-	-	115,606,172	115,606,172
Instrumento Financiero de cartera propia disponible	99,768	10,717,063	-	-	4,777,944	-	-	736,500,344	752,095,119	10,816,831
Instrumento Financiero de cartera propia comprometida	-	-	-	-	-	-	-	672,850,260	672,850,260	-
Contratos Derivado	23,441,899	33,322,120	26,730,784	-	82,653	-	-	-	83,577,456	83,494,803
Operación de compras con pacto de venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Activos	139,147,838	44,039,183	26,730,784	-	4,860,597	-	-	1,409,350,604	1,624,129,007	209,917,806
Flujo de Caja estático	(1,092,646,757)	18,825,870	16,263,511	(3,879,445)	4,369,677	-	-	1,409,350,604	352,283,460	
Flujo de Caja Acumulados	(1,092,646,757)	(1,073,820,887)	(1,057,557,376)	(1,061,436,821)	(1,057,067,144)	(1,057,067,144)	(1,057,067,144)	352,283,460		

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

TIVALSA, S.A.										
Al 31 de diciembre 2018										
Riesgo De Liquidez										
Valores RD\$										
	1 - 7 Días	8 - 15 Días	16 -30 Días	31 - 60 Días	61 - 90 Días	91 - 180 Días	181 - 360 Días	Mas de 360 Días	Total	Total 30 días
Pasivos Financieros										
Valor Razonable	1,044,529,730	-	-	-	-	-	-	-	1,044,529,730	1,044,529,730
A valor Razonable - Derivados	5,665,083	4,010,554	971,058	3,606,035	22,189,352	-	-	-	36,442,082	10,646,695
Operación de ventas con pacto de compra posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamientos	3,582,098	-	-	-	-	-	-	-	3,582,098	3,582,098
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	550,891,667	-	-	-	-	-	-	-	550,891,667	550,891,667
Total Pasivos	1,604,668,577	4,010,554	971,058	3,606,035	22,189,352	-	-	-	1,635,445,577	1,609,650,189
Activos Financieros										
Efectivo y Equivalente de efectivo	365,480,269	-	150,888,333	15,149,531	-	-	-	-	531,518,133	516,368,602
Instrumento Financiero de cartera propia disponible	-	-	-	-	40,583	10,442,246	10,123,541	739,443,418	760,049,788	-
Instrumento Financiero de cartera propia comprometida	-	-	-	-	-	-	-	546,268,955	546,268,955	-
Contratos Derivado Operación de compras con pacto de venta posterior	16,003,389	3,770,944	11,237,639	60,616,784	40,791,753	-	-	-	132,420,508	31,011,972
Total de Activos	381,483,657	3,770,944	162,125,973	75,766,315	40,832,336	10,442,246	10,123,541	1,285,712,373	1,970,257,385	547,380,574
Flujo de Caja estático	(1,223,184,920)	(239,610)	161,154,915	72,160,280	18,642,984	10,442,246	10,123,541	1,285,712,373	334,811,808	
Flujo de Caja Acumulados	(1,223,184,920)	(1,223,424,530)	(1,062,269,615)	(990,109,335)	(971,466,352)	(961,024,106)	(950,900,565)	334,811,808		

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

7 Uso de estimaciones y juicios contables críticos

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

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

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

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

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

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

Al 31 de Diciembre 2019
TIVALSA, S.A.
Uso de Estimaciones y Juicios Contables Críticos

	Al 31/12/2019			
Activos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total RD\$
Instrumentos para negociación				
A valor Razonable	0	1,424,945,379		1,424,945,379
A valor Razonable - Derivados	0	83,577,456		83,577,456
Activos Financieros a Costo Amortizado	0	0		0
Total	0	1,508,522,835	0	1,508,522,835
Derivados Negociación				
Derivados Forward Titulos Valores de Deuda	0	2,231,393,404		2,231,393,404
Total	0	2,231,393,404	0	2,231,393,404

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total RD\$
Derivados Negociación				
Valor Razonable	0	308,307,657		308,307,657
A valor Razonable Derivados	0	44,473,031		44,473,031
Obligaciones por financiamiento	0	13,725,329		13,725,329
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	905,339,530		905,339,530
Total	0	1,271,845,547		1,271,845,547

Activos financieros	Nivel 1	Al 31/12/2018 Nivel 2	Nivel 3	Total RD\$
Instrumentos para negociación				
A valor Razonable	0	1,294,963,935	0	1,294,963,935
A valor Razonable - Derivados	0	132,420,508	0	132,420,508
Activos Financieros a Costo Amortizado	0	11,354,808	0	11,354,808
Total	0	1,438,739,252	0	1,438,739,252

Derivados Negociación				
Derivados Forward Titulos	0	6,400,824,705	0	6,400,824,705
Valores de Deuda				
Total	0	6,400,824,705	0	6,400,824,705

Pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total RD\$
Derivados Negociación				
Valor Razonable	0	1,044,529,730	0	1,044,529,730
A valor Razonable Derivados	0	36,442,082	0	36,442,082
Obligaciones por financiamiento	0	3,582,098	0	3,582,098
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	550,891,667	0	550,891,667
Total	0	1,635,445,577	0	1,635,445,577

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

8 Reajuste y diferencia de cambio

	Al 31/12/2019			
	US\$	EURO	Otros	Total
Efectivo y efectivo equivalente	13,956,095	0	0	13,956,095
Inversiones en instrumentos financieros	8,397,616	0	0	8,397,616
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0
Obligaciones por financiamientos	5,801,377	0	0	5,801,377
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(11,344,305)	0	0	(11,344,305)
Acreedores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otros pasivos	0	0	0	0
Total, de diferencia de cambio	16,810,782	0	0	16,810,782

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Al 31/12/2018

	US\$	Ingresos (gastos) EURO	Otros	Total
Efectivo y efectivo equivalente	15,686,794	0	0	15,686,794
Inversiones en instrumentos financieros	12,013,930	0	0	12,013,930
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0
Obligaciones por financiamientos	(1,393,692)	0	0	(1,393,692)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	0	0	0
Acreeedores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otros pasivos	0	0	0	0
Total, de diferencia de cambio	26,307,032	0	0	26,307,032

	Al 31/12/2019 US\$	Al 31/12/2018 US\$
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	925,996	3,452,208
Activos financieros	14,115,114	3,220,137
Cuentas por cobrar	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0
Inversiones	0	0
Otros activos	0	0
Total, de activos en US\$	15,041,110	6,672,345

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	31/12/2019	31/12/2018
Pasivos:	US\$	US\$
Pasivos financieros	7,607,813	5,829,512
Cuentas por pagar	4,923	5,188
Otras cuentas por pagar	0	0
Obligaciones por pagar	0	0
Total, pasivos en US\$	7,612,736	5,834,700
Posición neta	7,428,374	837,645

Las tasas de cambios por cada dólar de los Estados Unidos de América fueron lo siguiente:

	Al 31/12/2019		Al 31/12/2018	
	Moneda Nacional	Moneda extranjera	Moneda Nacional	Moneda extranjera
Activos sensible a Tasa	795,707,787	15,041,110	334,970,362	6,672,344
Pasivos sensible a Tasa	402,730,491	7,612,736	292,918,254	5,834,700
Posición neta:	392,977,296	7,428,373	42,052,108	837,645

Análisis de sensibilidad:

Al cierre del 31 de diciembre del 2019, se han considerado volatilidades en la tasa de cambio de 0.1368%, 0.7908%, 1.7939% y 3.1085% para los plazos de 1 día, 10 días, 30 días y 90 días, respectivamente, obtenidas a partir de un 99% de confianza.

El análisis arroja los siguientes resultados:

Posición Neta	1 día	10 días	30 días	90 días
USD 7,428,373	DOP 537,562	DOP 3,107,502	DOP 7,049,440	DOP 12,215,753

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

9 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre 2019 y al 31 de diciembre de 2018, está conformado de la siguiente manera:

	2019	2018
	RD\$	RD\$
Efectivo	10,000	10,000
Depósitos a la vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros	115,596,172	274,932,544
Equivalentes de efectivo	0	256,575,589
Total	115,606,172	531,518,133

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

10 Instrumentos Financieros

	Al 31/12/2019			
	Activos Financieros			
	Valor razonable cambios en resultados	Valor razonable cambios en ORI RD\$	Costo amortizado	Total
Activos financieros según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	0	0	115,606,172	115,606,172
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	768,663,309	0	0	768,663,309
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	656,282,069	0	0	656,282,069
Instrumentos financieros derivados	83,577,456	0	0	83,577,456
Operaciones de compra con pacto de retroventa	0	0	0	0
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	2,288,207	2,288,207
Inversiones en sociedades	0	0	0	0
Total	1,508,522,834	0	117,894,379	1,626,417,213

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Al 31/12/2018

Activos Financieros

	Valor razonable cambios en resultados	Valor razonable cambios en ORI RD\$	Costo amortizado	Total
Activos financieros según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	0	0	531,518,133	531,518,133
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	748,694,979	0	11,354,808	760,049,788
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	546,268,955	0	0	546,268,955
Instrumentos financieros derivados	132,420,508	0	0	132,420,508
Operaciones de compra con pacto de retroventa	0	0	0	0
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	20,223	20,223
Inversiones en sociedades	0	0	0	0
Total	1,427,384,443	0	542,893,165	1,970,277,608

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

b) Pasivo financiero

Al 31/12/2019
Pasivo Financiero

	Valor razonable	Costo amortizado	Total RD\$
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	308,307,657	0	308,307,657
Pasivo financiero a costo amortizado	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	44,473,031	0	44,473,031
Operaciones de venta con pacto compra posterior	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	13,725,329	13,725,329
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	905,339,530	905,339,530
Acreeedores por intermediación	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	6,415,881	6,415,881
Obligaciones por arrendamientos	0	17,493,806	17,493,806
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
Total	352,780,688	942,974,546	1,295,755,234

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Al 31/12/2018
Pasivo Financiero

	Valor razonable	Costo amortizado	Total RD\$
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	1,044,529,730	0	1,044,529,730
Pasivo financiero a costo amortizado			
Instrumentos financieros derivados	36,442,082	0	36,442,082
Operaciones de venta con pacto compra posterior	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	3,582,098	3,582,098
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	550,891,667	550,891,667
Acreedores por intermediación	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	18,088,400	18,088,400
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
Total	1,080,971,812	572,562,165	1,653,533,977

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

c) Cartera de disponibilidad restringida

Renta variable

Al 31/12/2019
Cartera propia Renta variable

	Cartera propia Disponibles RD\$	En operación a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por operaciones RD\$	Subtotal RD\$	Total RD\$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales						
Extrajeras						
Cuotas de Fondos						
Mutuos						
Nacionales	99,768	0	0	0	99,768	99,768
Extrajeras						
Cuotas de Fondo de Inversión						
Nacionales						
Extrajeras						
Otro (Definir)						
Total IFRV	99,768	0	0	0	99,768	99,768

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros Individuales
 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Al 31/12/2019
 Cartera propia restringida

	Cartera propia Disponible RD\$	En operaciones a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	Subtotal RD\$	Total RD\$	Unidades en acciones
Instrumentos de renta variable							
Acciones							
Nombre de la entidad							
Total IRV	0	0	0	0	0	0	0

Renta fija

Al 31/12/2019
 Cartera propia restringida

Instrumentos Financieros valor razonable	Cartera propia Disponible RD\$	En operación a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por operaciones RD\$	Subtotal RD\$	Total RD\$
Instrumentos de renta fija						
Del Estado						
Nacionales			524,494,262	0	524,494,262	524,494,262
Extrajeras						
Del sistema Financiero						
Nacionales						
Extrajeras						
De empresas						
Nacionales						
Extrajeras						
Total IRV			524,494,262	0	524,494,262	524,494,262

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

31/12/2019
Cartera propia restringida

Instrumento financiero valor razonable	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo DOP\$	En préstamos DOP\$	En garantía por otras operaciones DOP\$	Subtotal DOP\$	Total DOP\$	Cantidad de títulos
Banco central	0	0	67,434,544	0	67,434,544	67,434,544	64,590,000
Ministerio de Hacienda	0	0	457,059,719	0	457,059,719	457,059,719	383,800,000
Total IFRF	0	0	524,494,262	0	524,494,262	524,494,262	448,390,000

Renta variable

Al 31/12/2018
Cartera propia restringida

Instrumentos Financieros valor razonable	Cartera propia Disponible RD\$	En operaciones a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por operaciones RD\$	Subtotal RD\$	Total RD\$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales						
Extrajeras						
Cuotas de Fondos						
Mutuos						
Nacionales						
Extrajeras						

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Cuotas de Fondo de
 Inversión
 Nacionales
 Extranjeras
 Otro (Definir)
Total IFRV

0 0 0 0 0 0

Al 31/12/2018
Cartera propia restringida

Instrumento Financieros Valor razonable	Cartera propia Disponible RD\$	En operaciones a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por otra operaciones RD\$	Subtotal RD\$	Total RD\$	Unidades en acciones
Instrumentos de renta variable							
Acciones	0	0	0	0	0	0	0
Nombre de la entidad	0	0	0	0	0	0	0
Total IRV	0	0	0	0	0	0	0

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Renta fija

Al 31/12/2018
Cartera propia restringida

	Cartera propia Disponibile RD\$	En operación a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por operaciones RD\$	Subtotal RD\$	Total RD\$
Instrumentos de renta fija						
Del Estado	0	0	0	0	0	0
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
Del entidad Financiero	0	0	0	0	0	0
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
De empresas	0	0	0	0	0	0
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0	0
Total IRV	0	0	0	0	0	0

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Al 31/12/2018
Cartera propia restringida

Instrumento financiero valor razonable	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo DOP\$	En préstamos DOP\$	En garantía por otras operaciones DOP\$	Subtotal DOP\$	Total DOP\$	Cantidad de títulos
Banco central	0	0	128,365,641	0	128,365,641	128,365,641	128,420,000
Ministerio de Hacienda	0	0	417,903,314	0	417,903,314	417,903,314	346,100,000
Total IFRF	0	0	546,268,955	0	546,268,955	546,268,955	474,520,000

La ganancia o (pérdida) neta no realizada registrada por los intermediarios de valores anuales al 31 de diciembre de 2019, como producto de la valuación de las inversiones disponibles, fue de unos (DOP 8,406,470) y DOP 173,907,047 respectivamente, los cuales fueron registrados en el estado de resultados en la cuenta de resultado por instrumentos financieros.

Durante el semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019, el intermediario de valores vendió algunas inversiones de las cuales registró en la cuenta otros ingresos operativos unos DOP 220,584,308 y DOP 170,397,349, respectivamente, de ganancia realizada como producto de dicha venta.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

11 Contratos de Derivados Financieros

Al 31/12/2019
Contratos de Derivados Financieros

Tipo de contrato	Comisiones	Nacional				Instrumento financiero derivado a valor razonable						Total Activos a Valor razonable DOP	Total pasivo a valor razonable DOP	
		Ajuste a valor razonable		Ventas de carteras		Posición Activa			Posición Pasiva					
		Utilidad DOP	Perdida DOP	Cant. U.M del Contrato	Monto de Contrato DOP	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP			
A) Forward														
DO1002213820	-	63,492	-	690,000	825,000	690,000	-	-	-	-	-	-	63,492	-
DO1002216112	-	-	(1,820,428)	-	-	-	-	-	-	11,300,000	-	-	-	1,820,428
DO1002216427	-	3,504,908	(1,439,009)	27,300,000	32,300,000	1,910,000	28,260,000	-	-	8,190,000	-	-	3,504,908	1,439,009
DO1002216724	-	2,553,807	(6,139)	38,190,000	42,033,390	870,000	68,770,000	-	460,000	-	-	-	2,553,807	6,139
DO1002217227	-	2,113,025	(1,853,733)	19,270,000	22,716,200	-	19,270,000	-	-	9,560,000	-	-	2,113,025	1,853,733
DO1002217425	-	3,010,960	-	17,430,000	21,500,000	6,130,000	11,300,000	-	-	-	-	-	3,010,960	-
DO1002218621	-	19,252,056	(7,466,042)	285,140,000	312,461,556	5,530,000	478,670,000	-	34,690,000	35,620,000	-	-	19,252,056	7,466,042
DO1002218720	-	6,046,555	(3,509,437)	37,700,000	46,600,000	3,160,000	34,540,000	-	-	22,970,000	-	-	6,046,555	3,509,437
DO1005204412	-	2,724,091	(2,051,004)	18,900,000	24,000,000	14,500,000	4,400,000	-	6,400,000	4,400,000	-	-	2,724,091	2,051,004
DO1005205013	-	4,406,897	(4,351,331)	32,000,000	38,500,000	32,000,000	-	-	24,300,000	-	-	-	4,406,897	4,351,331
DO1005205112	-	185,872	(1,128,893)	3,900,000	4,500,000	3,900,000	-	-	-	7,800,000	-	-	185,872	1,128,893
DO1005205310	-	1,467,967	-	10,700,000	12,990,000	4,300,000	51,200,000	-	-	-	-	-	1,467,967	-
DO1005205617	-	11,517,086	(10,887,562)	56,300,000	74,850,000	1,900,000	66,100,000	-	33,800,000	40,600,000	-	-	11,517,086	10,887,562
DO1005206011	-	24,161,885	(21,420,958)	204,600,000	261,559,996	40,600,000	194,200,000	-	13,700,000	188,100,000	-	-	24,161,885	21,420,958
DO1005241125	-	73,131	(972,119)	-	-	-	13,800,000	-	-	56,800,000	-	-	73,131	972,119
DO1005244525	-	150,087	(556,781)	185,000	10,793,388	-	23,633,908	-	197,360	8,930,558	-	-	150,087	556,781
USP3579EBY25	-	-	(1,740,005)	471,000	26,451,100	-	-	-	-	23,239,187	-	-	-	1,740,005
DO1002217128	-	3,354,029	(2,169,407)	22,560,000	28,000,000	7,960,000	14,600,000	-	-	14,600,000	-	-	3,354,029	2,169,407
DO1002214521	-	51,138	(206,250)	1,490,000	1,651,000	560,000	9,250,000	-	930,000	37,850,000	-	-	51,138	206,250
USP3579EBV85	-	864,374	-	383,000	23,805,990	18,897,258	-	-	-	-	-	-	864,374	-
USP3579EAS65	-	182,550	-	52,000	3,174,132	2,565,685	-	-	-	-	-	-	182,550	-
USP3579ECB13	-	1,849,965	-	184,000	12,961,039	-	9,078,578	-	-	-	-	-	1,849,965	-
DO1002218522	-	3,447,621	(1,652,579)	70,740,000	76,618,372	2,840,000	102,230,000	-	33,950,000	-	-	-	3,447,621	1,652,579
DO1002212822	-	-	(2,973)	-	-	-	-	-	-	650,000	-	-	-	2,973
DO1005206516	-	12,959	(2,362,984)	-	-	-	3,700,000	-	-	88,700,000	-	-	12,959	2,362,984
DO1002220023	-	-	(16,094)	-	-	-	-	-	-	42,240,000	-	-	-	16,094
DO1005206722	-	3,969,227	-	69,600,000	78,491,924	-	139,200,000	-	-	-	-	-	3,969,227	-
USP3579EAG28	-	4,370,597	-	622,000	44,966,870	-	30,689,542	-	-	-	-	-	4,370,597	-
TOTAL	-	99,334,278.84	(65,613,728.39)	918,407,000.00	1,201,749,958.43	148,312,943.50	1,302,892,028.50	-	-	148,427,360.40	601,549,745.20	-	99,334,278.84	65,613,728.39

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Al 31/12/2018
Contratos de Derivados Financieros

Tipo de contrato	Comisiones	Nacional				Instrumento financiero derivado a valor razonable						Total Activos a Valor razonable DOP	Total pasivo a valor razonable DOP	
		Ajuste a valor razonable		Ventas de carteras		Posición Activa			Posición Pasiva					
		Utilidad DOP	Perdida DOP	Cant. U.M del Contrato	Monto de Contrato DOP	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP			
A) Forward														
DO1002213325	-	4,867,747	-	133,630,000	148,399,450	89,570,000	-	-	-	-	-	-	4,867,747	-
DO1002213820	-	1,633,809	(12,330)	27,400,000	29,976,576	-	-	-	-	27,400,000	-	-	1,633,809	12,330
DO1002215825	-	123,903	(4,437)	620,000	766,849	620,000	-	-	-	-	-	-	123,903	4,437
DO1002216427	-	71,908	-	1,080,000	1,165,000	1,080,000	-	-	-	-	-	-	71,908	-
DO1002216625	-	603,765	(26,186)	4,870,000	5,678,800	4,870,000	-	-	-	-	-	-	603,765	26,186
DO1002216724	-	5,559,715	-	102,780,000	108,707,434	-	-	-	-	205,560,000	-	-	5,559,715	-
DO1002217227	-	-	(474,858)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	474,858
DO1002217425	-	4,125,962	(1,425,821)	107,570,000	113,630,756	2,150,000	-	-	-	85,420,000	-	-	4,125,962	1,425,821
DO1002218621	-	22,476,329	-	430,460,000	441,584,382	-	-	-	-	860,920,000	-	-	22,476,329	-
DO1002218720	-	6,434,230	(1,013,642)	89,500,000	94,694,012	9,760,000	-	-	3,260,000	158,410,000	-	-	6,434,230	1,013,642
DO1005204412	-	3,195,209	(1,058,795)	52,800,000	57,621,008	-	-	-	-	52,800,000	-	-	3,195,209	1,058,795
DO1005204719	-	418,950	-	-	-	-	-	-	-	45,000,000	-	-	418,950	-
DO1005205013	-	3,220,794	(3,388,246)	16,400,000	20,000,000	-	-	-	-	16,400,000	-	-	3,220,794	3,388,246
DO1005205112	-	4,691,391	(317,824)	81,100,000	86,860,289	-	-	-	-	81,100,000	-	-	4,691,391	317,824
DO1005205310	-	-	(820,734)	-	-	-	-	-	-	69,300,000	-	-	-	820,734
DO1005205419	-	-	(191,633)	-	-	-	-	-	-	45,100,000	-	-	-	191,633
DO1005205617	-	17,208,894	(10,150,590)	305,100,000	331,300,191	-	-	-	-	610,200,000	-	-	17,208,894	10,150,590
DO1005206011	-	16,164,018	(10,241,540)	264,200,000	301,295,535	31,600,000	-	-	7,100,000	445,200,000	-	-	16,164,018	10,241,540
DO1005241125	-	932,993	(2,203,881)	11,100,000	14,045,090	-	-	-	-	22,200,000	-	-	932,993	2,203,881
DO1005244525	-	13,334,448	-	-	5,697,000	-	-	-	-	655,483,229	-	-	13,334,448	-
USP35799BY25	-	10,938,749	(1,357,730)	5,905,000	286,994,483	-	-	-	-	291,353,291	-	-	10,938,749	1,357,730
DO1002217128	-	560,545	(355,215)	3,750,000	4,500,000	3,750,000	-	-	-	-	-	-	560,545	355,215
DO1002214521	-	1,141,964	(1,448)	20,680,000	22,009,325	-	-	-	-	20,680,000	-	-	1,141,964	1,448
USP35799EBV85	-	8,499,317	(3,026,239)	4,143,000	211,566,646	18,897,258	-	-	-	371,037,552	-	-	8,499,317	3,026,239
USP35799EAS65	-	281,301	(244,630)	53,000	2,960,406	2,615,025	-	-	-	2,664,365	-	-	281,301	244,630
USP35799EBD87	-	2,013,324	(126,305)	1,390,000	70,141,243	-	-	-	-	68,582,739	-	-	2,013,324	126,305
USP35799ECB13	-	991,070	-	673,000	34,080,309	-	-	-	-	66,411,775	-	-	991,070	-
USP35799EAH01	-	2,930,175	-	1,865,000	99,067,889	92,019,287	-	-	-	-	-	-	2,930,175	-
TOTAL	-	132,420,508	(36,442,082)	1,672,766,000	2,806,704,088	256,931,570	4,172,278,585	-	34,461,624	1,423,086,030	-	-	132,420,508	36,442,082

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Al 31/12/2019
Contratos de Derivados Financieros

Contrapartes	Activos a valor razonable DOP	Monto garantizado DOP
Personas físicas	1,759,423,820	-
Personas jurídicas	825,032,625	-
Intermediarios de valores	4,192,259	-
Inverisonesta institucionales	-	-
Partes relacionales	-	-
Bancos	-	-
Total	2,588,648,704	-

Al 31/12/2018
Contratos de Derivados Financieros

Contrapartes	Activos a valor razonable DOP	Monto garantizado DOP
Personas físicas	4,113,894,470	-
Personas jurídicas	1,962,414,426	-
Intermediarios de valores	324,515,809	-
Inverisonesta institucionales	-	-
Partes relacionales	-	-
Bancos	-	-
Total	6,400,824,705	-

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

12 Deudores por intermediación

Al cierre del 31 de diciembre del 2019 y al 31 de diciembre 2018, la compañía no tiene saldos de deudores por intermediación

13 Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia

Al cierre del 31 de diciembre del 2019 y al cierre del 31 de diciembre de 2018, 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 2019 y 31 de diciembre 2018, la Compañía realizó transacciones con partes relacionadas como son CGP Consultaría y Gestión de Proyecto SRL, empleados y otras partes vinculadas.

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

Al 31 de diciembre del 2019					
Saldos y transacciones con partes relacionadas					
Valores RD\$					
	Transacción			Saldos	
	Cantidad	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Activo RD\$	Pasivo RD\$
Cobrar por cobrar	1	0	0	1,900,000	0
Cuentas por pagar	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a término	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	0	0	0	0	0
Instrumentos de financiamiento derivados	37	40,333,816	20,490,845	0	37,536,337
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	0	0	0	0	0

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Cuentas corrientes	0	0	0	0	0
Administración de cartera	0	0	0	0	0
Gastos	0	0	787,959	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0
Compra de acción	0	0	0	0	0
Pagos de remuneraciones al personal (a)	0	0	57,958,742	0	0
Total	38	40,333,816	79,237,546	1,900,000	37,536,337

Al 31 de diciembre del 2018					
Saldos y transacciones con partes relacionadas					
Valores RD\$					
	Transacción			Saldos	
	Cantidad	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Activo RD\$	Pasivo RD\$
Cobrar por cobrar	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a término	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	0	0	0	0	0
Instrumentos de financiamiento derivados	50	43,082,804	41,958,610	0	92,049,242
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	0	0	0	0	0
Cuentas corrientes	0	0	0	0	0
Administración de cartera	0	0	0	0	0
Gastos	0	0	16,676,281	0	0

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Préstamos	0	0	0	0	0
Compra de acción	0	0	0	0	0
Pagos de remuneraciones al personal (a)	0	0	45,188,268	0	0
Total	50	43,082,804	103,823,159	0	92,049,242

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

	2019	2018
	RD\$	RD\$
Remuneraciones del personal	17,193,800	13,033,200
Beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Beneficios post-empleo	0	0
Otros beneficios a largo plazo	0	0
Beneficios por terminación	0	0
Pagos basados en acciones	0	0
Otras remuneraciones	1,259,647	1,814,047
Bonos y/o gratificaciones	7,153,551	4,911,133
Préstamos a ejecutivos	0	0
Total	25,606,998	17,758,380

15 Inversiones en sociedades

Tivalsa, S.A. al 31 de diciembre del 2019, no mantiene inversiones en otras sociedades.

16 Arrendamiento operativo - Activo y Pasivo por derecho de uso

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene un activo por derecho de uso relacionado con la propiedad de un contrato de arrendamiento operativo del inmueble que es utilizado como sede principal de las operaciones de la Compañía que asciende por un valor total de RDS17,144,102 y un contrato de arrendamiento para equipos de oficina por un valor de RDS349,704.

Estos contratos generaron un pasivo por el derecho de uso, en el cual esta presentado en la cuenta de “Obligaciones por derecho de uso de arrendamiento”, cuyo valor presente de los pagos de este arrendamiento asciende a RDS17,493,806. Este arrendamiento se realizó con una vigencia de 2 años y seis meses, y puede ser renovable a vencimiento con el consentimiento de las partes.

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

- Se establece depósito en garantía de un (1) meses de alquiler (US\$8.800), pagado en forma anticipada.
- La renta se paga mensual de forma anticipada, la cuota vigente al 31 de diciembre de 2019 asciende a US\$10,384.00.
- La renta aumentará de forma anual en base a las cuotas predeterminadas que están establecidas en el contrato vigente.

17 Activos intangibles

	Marcas y licencias	Software	Otros	Total
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Costo:				
Saldo inicial al 01/01/2018	0	5,409,202	584,100	5,993,302
Adiciones	0	2,149,087	295,928	2,445,015
Retiros	0	(6,007,505)	0	(6,007,505)
Saldos al 31/12/2018	0	1,550,784	880,028	2,430,812
Adiciones	0	1,549,742	0	1,549,742
Retiros	0	(1,295,004)	0	(1,295,004)
Saldos al 31/12/2019	0	1,805,522	880,028	2,685,550
Amortizaciones:				
Saldo inicial al 01/01/2018	0	(4,161,073)	0	(4,161,073)
Cargos por amortización	0	(2,529,574)	0	(2,529,574)
Retiros	0	6,007,505	0	6,007,505
Saldos al 31/12/2018	0	(683,142)	0	(683,142)
Cargos por amortización	0	(1,895,200)	0	(1,895,200)
Retiros	0	1,281,710	0	1,281,710
Saldos al 31/12/2019	0	(1,296,632)	0	(1,296,632)
Valor neto				
Saldos al 31/12/2018	0	867,642	880,028	1,747,670
Saldos al 31/12/2019	0	508,890	880,028	1,388,918

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

18 Propiedad Planta y equipo

	Terrenos RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliarios y equipos RD\$	Equipos de transporte RD\$	Equipo de cómputos RD\$	Total RDS
Costo:						
Saldo inicial al 01/01/2018	0	2,560,438	3,234,428	0	4,030,812	9,825,678
Adiciones	0	2,660,382	1,059,232	0	180,986	3,900,600
Retiros	0	(1,304,169)	(463,291)	0	(1,630,416)	(3,397,876)
Transferencia	0	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31/12/2018	0	3,916,651	3,830,369	0	2,581,382	10,328,402
Adiciones	0	0	131,811	0	317,102	448,913
Retiros	0	(530,350)	(196,156)	0	(510,850)	(1,237,356)
Transferencia	0	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31/12/2019	0	3,386,301	3,766,024	0	2,387,634	9,539,959
Depreciación acumulada						
Saldo inicial al 01/01/2018	0	(979,772)	(1,412,090)	0	(2,216,722)	(4,608,584)
Cargos por amortización	0	(645,949)	(1,104,074)	0	(737,882)	(2,487,905)
Retiros	0	102,882	463,291	0	1,630,416	2,196,589
Transferencias	0	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31/12/2018	0	(1,522,839)	(2,052,873)	0	(1,324,188)	(4,899,900)
Cargos por amortización	0	(779,883)	(775,445)	0	(531,959)	(2,087,287)
Retiros	0	530,350	491,101	0	175,971	1,197,422

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Transferencias	0	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajuste	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31/12/2019	0	(1,772,372)	(2,337,217)	0	(1,680,176)	(5,789,765)
Valor neto						
Saldos al 31/12/2018	0	2,393,812	1,777,496	0	1,257,194	5,428,502
Saldos al 31/12/2019	0	1,613,929	1,428,807	0	707,458	3,750,194

19 Propiedad de inversión

Al cierre del 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tiene propiedades de inversión.

20 Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	31/12/2019	31/12/2018
	RD\$	RD\$
OTROS ACTIVOS		
Depósitos en garantías	0	0
Seguros pagados por anticipado	0	0
Fianzas pagadas	0	0
Otros gastos pagados por anticipado	774,067	798,834
Anticipos de sueldos al personal	1,026,338	1,239,430
Suscripciones pagadas por anticipado	55,000	241,667
Anticipos a proveedores	1,841,941	1,315,488
TOTAL	3,697,346	3,595,419

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

21 Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia

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

	Al 31/12/2019				
	Cartera propia disponible RD\$	En operaciones a plazo RD\$	En préstamo RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	Total RD\$
Instrumentos de renta variable	0	0	0	0	0
A- Acciones:	0	0	0	0	0
Nacionales	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0
Instrumentos de renta fija					
A- Bonos Nacionales	751,995,351	0	0	672,850,260	1,424,845,611
Extranjeras	0	0	0	0	0
A-Cuotas de fondo mutuo					0
Nacionales	99,768	0	0	0	99,768
Extrajeras	0	0	0	0	0
B- Cuotas de fondos Inversión:					0
Nacionales	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0
Total	752,095,119	0	0	672,850,260	1,424,945,379

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Al 31/12/2018

	Cartera propia disponible RD\$	En operaciones a plazo RD\$	En préstamo RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	Total RD\$
Instrumentos de renta variable	0	0	0	0	0
A- Acciones:	0	0	0	0	0
Nacionales	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0
Instrumentos de renta fija					
A- Bonos Nacionales	760,049,788	0	0	546,268,955	1,306,318,743
Extranjeras	0	0	0	0	0
A-Cuotas de fondo mutuo					
Nacionales	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0
B- Cuotas de fondos Inversión:					
Nacionales	0	0	0	0	0
Extrajeras	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0
Total	760,049,788	0	0	546,268,955	1,306,318,743

22 Pasivos Financieros

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

a) Una obligación contractual:

- i. de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad; o
- ii. de intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la entidad; o

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

b) Un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propio de la entidad, y sea:

- i. un instrumento no derivado, según el cual la entidad estuviese o pudiese estar obligada a entregar una cantidad variable de los instrumentos de patrimonio propio; o
- ii. un instrumento derivado que será o podrá ser liquidado mediante una forma distinta al intercambio de un importe fijo de efectivo, o de otro activo financiero, por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio propio de la entidad.

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

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

Los pasivos financieros al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre 2018 están compuestos como sigue:

	Al 31/12/2019	Al 31/12/2018
	En pesos dominicanos	
Pasivos financieros a valor razonable		
Pasivo financiero indexados a títulos valores	308,307,657	1,044,529,730
Valoración de contratos forward	44,473,031	36,442,082
Pasivos financieros a costo amortizado		
Obligaciones con clientes	13,725,329	3,582,098
Obligaciones con instituciones financieras del país	905,339,530	550,891,667
Total pasivos financieros	1,271,845,547	1,635,445,577

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	Al 31 de diciembre 2019				
	Vencimientos				
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
	En pesos dominicanos				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	308,307,657	0	0	0	0
Valoración de contratos forward	40,102,666	4,370,365	0	0	0
Obligaciones con clientes	13,725,329	0	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras del país	905,339,530	0	0	0	0
Total	1,267,475,182	4,370,365	0	0	0

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	31 de diciembre 2018				
	Vencimientos				
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
	En pesos dominicanos				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	1,044,529,730	0	0	0	0
Valoración de contratos forward	10,646,695	25,795,388	0	0	0
Obligaciones con clientes	3,582,098	0	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras del país	550,891,667	0	0	0	0
Total	1,609,650,189	25,795,388	0	0	0

Las obligaciones con clientes corresponden a pagos recibidos por adelantado en operaciones pendientes por Liquidar.

Al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre 2018, las obligaciones con instituciones financieras al cierre mantienen una tasa pasiva de 9.47% y 9.73%, respectivamente.

Al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre 2018, los pasivos indexados a valores al cierre mantienen una tasa de contraprestación de 0.17% y 6.98%, respectivamente.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

23 Instrumentos Financieros Derivados

Los contratos derivados financieros emitidos por la entidad, fueron:

	Al 31/12/2019		Al 31/12/2018	
	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	83,577,456	83,577,456	132,420,508	132,420,508

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

	Al 31/12/2019		
	RD\$	US\$	Otras
Opciones	0	0	0
Futuros	0	0	0
Swaps	0	0	0
Forward	77,206,808	6,370,648	0

	Al 31/12/2018		
	RD\$	US\$	Otras
Opciones	0	0	0
Futuros	0	0	0
Swaps	0	0	0
Forward	93,432,125	38,988,384	0

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Las contratantes que fueron utilizados para realizar estos contratos, fueron:

	Al 31/12/2019			
	Bancos comerciales	Corredores de bolsa	Agentes de bolsas	Entidades no reguladas
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	0	0	0	83,577,456

	Al 31/12/2018			
	Bancos comerciales	Corredores de bolsa	Agentes de bolsas	Entidades no reguladas
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	0	6,049,039	0	126,371,469

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

	Al 31/12/2019	Al 31/12/2018
	RD\$	RD\$
Ingresos	588,460,351	450,046,932
Gastos	(645,223,905)	(455,741,324)

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Las condiciones pactadas para estos contratos, es como sigue:

	Al 31/12/2019				
	Hasta 1 mes	De 1-3 meses	3 meses a 1 año	De 1-5 años	Más de 5 años
Opciones	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0
Forward	65,684,035	17,893,421	0	0	0

	Al 31/12/2018				
	Hasta 1 mes	De 1-3 meses	3 meses a 1 año	De 1-5 años	Más de 5 años
Opciones	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0
Forward	31,011,972	100,752,662	655,874	0	0

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

	Al 31/12/2019				
	Hasta 1 mes	De 1-3 meses	3 meses a 1 año	De 1-5 años	Más de 5 años
Opciones	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0
Forward	83,494,803	82,653	0	0	0

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	Al 31/12/2018					
	Hasta 1 mes	De 1-3 meses	3 meses a 1 año	De 1-5 años	Más de 5 años	
Opciones	0	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0	0
Forward	84,906,687	47,513,821	0	0	0	0

24 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 31/12/2019

	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años
Obligaciones a la vista					
N/A	0	0	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras					
Banco BHD Leon	179,020,937	0	0	0	0
Banco Multiple Lafise	79,384,722	0	0	0	0
Banco Multiple Vimenca	52,832,798	0	0	0	0
Banco Popular	124,967,979	0	0	0	0
Banco de Reservas	469,133,093	0	0	0	0
Otras Obligaciones	0	0	0	0	0
N/A	0	0	0	0	0
Total	905,339,530	0	0	0	0

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	Al 31/12/2018				
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años
Obligaciones a la vista					
N/A	0	0	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras					
Banco de Reservas	500,812,500	0	0	0	0
Banco Popular	50,079,167	0	0	0	0
Otras Obligaciones					
N/A	0	0	0	0	0
Total	550,891,667	0	0	0	0

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

25 Otros pasivos

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no tiene saldos en otros pasivos.

26 Acreedores por intermediación

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no tiene saldos con acreedores por intermediación.

27 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no tiene cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

28 Otras cuentas por pagar

	31/12/2019	31/12/2018
	RD\$	RD\$
Proveedores locales	6,415,882	18,088,400
Proveedores extranjeros	0	0
Otros proveedores	0	0
TOTAL	6,415,882	18,088,400

29 Provisiones

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no posee provisiones registradas.

30 Acumulaciones y otras obligaciones

	31/12/2019	31/12/2018
	RD\$	RD\$
Vacaciones	0	0
Retenciones de empleados	136,974	135,216
Bonificación por pagar	19,015,817	13,227,707
Regalía Pascual	0	0
Impuestos por pagar	912,637	884,865
Otras retenciones	0	0

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Dividendos por pagar	0	0
Otras acumulaciones	1,269,809	446,067
Total	21,335,237	14,693,855

31 Impuestos

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre de diciembre 2019 y para el cierre de diciembre 2018 fue de 27%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestra los estados de resultados y la renta neta imponible determinada de acuerdo con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes y temporales según sea el caso.

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

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

La Compañía está sujeta al impuesto sobre los activos a la tasa del 1%. El impuesto sobre los activos se considerará extinguido cuando el impuesto sobre la renta sea igual o superior al mismo. El impuesto del año 2019 y del año 2018 se determinó sobre la base del 1% de los activos, ya que se generó pérdidas fiscales.

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

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	Al 30 de diciembre 2019	Al 31 de diciembre 2018
	RD\$	RD\$
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	29,290,418	6,360,445
Mas (Menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	0	1,728,830
Ingresos no gravables	-241,701,819	(226,789,481)
Otras partidas no deducibles	0	0
Mas (Menos) diferencias de tiempo		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	417,956	976,779
Activos no capitalizables	0	0
Diferencias en amortización de mejoras en propiedades arrendadas		
Ajustes por inflación sistemas informáticos	0	0
Provisiones no admitidas	0	0
Diferencia cambiaria año anterior	0	0
Diferencia en tasa cambiaria del año actual	0	0
Renta neta imponible (Perdida Fiscal)	(211,993,445)	(217,723,427)

	Al 30 de diciembre 2019	Al 31 de diciembre 2018
	RD\$	RD\$
Base Imponible	(211,993,445)	(217,723,427)
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado	0	0
Menos:		
Anticipos de impuestos	(14,747,681)	11,600,228
Saldo a favor ejercicio anterior	(565,092)	198,538
Retenciones del estado	0	0
Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)	(15,312,773)	(11,798,766)

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

	Al 30 de diciembre 2019	Al 31 de Diciembre 2018
	RD\$	RD\$
Total de activos	1,671,953,182	1,993,354,685
Menos		
Activos no deducibles	<u>(1,669,816,918)</u>	<u>(1,990,319,996)</u>
Base imponible	2,136,264	3,034,689
Tasa impositiva	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto determinado	2,363	30,347
Menos:		
Impuesto liquidado de renta	<u>0</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre los activos por pagar	21,363	30,347

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

32 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de las categorías de los activos y pasivos financieros, es como sigue:

	Al 31/12/2019		Al 31/12/2018	
	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$
Activos financieras				
- <i>Medidos a su valor</i>				
Efectivo y equivalente de efectivo	115,606,172	115,606,172	531,518,133	531,518,133
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	1,424,945,379	1,424,945,379	1,294,963,935	1,294,963,935
- <i>Medidos a costo amortizado</i>				
Activos financieros disponibles para la venta:	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	2,288,207	2,288,207	20,223	20,223
Total activos financieros	1,542,839,758	1,542,839,758	1,826,502,291	1,826,502,291

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	Al 31/12/2019		Al 31/12/2018	
	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$
Pasivos financieros				
<i>- Medidos a valor razonable</i>				
Obligaciones por financiamiento	13,725,329	13,725,329	3,582,098	3,582,098
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	905,339,530	905,339,530	550,891,667	550,891,667
Cuentas por pagar	0	0	0	0
<i>- Medidos a costo amortizado</i>				
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	6,415,882	6,415,881	18,088,400	18,088,400
Otros pasivos corrientes	0	0	0	0
Total, pasivos financieros	942,480,741	942,480,741	572,562,165	572,562,165
Instrumentos financieros, netos	617,359,017	617,359,017	1,253,940,126	1,253,940,126

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

33 Patrimonio

Estatus de las acciones

		Autorizadas			
		2019		2018	
	Acciones	Total RD\$	Acciones	Total RD\$	
Acciones ordinarias a RD\$100 cada una	1,000,000	100,000,000	1,000,000	100,000,000	
	1,000,000	100,000,000	1,000,000	100,000,000	

		Emitidas y en circulación			
		2019		2018	
	Acciones	Total RD\$	Acciones	Total RD\$	
Acciones ordinarias a RD\$100 cada una	1,000,000	100,000,000	1,000,000	100,000,000	
Total	1,000,000	100,000,000	1,000,000	100,000,000	

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Al 31/12/2019
Movimientos de Cuentas

	Cantidad de acciones	Capital RD\$	Aportes para futuras capitalización RD\$	Reservas RD\$	Resultado acumulado RD\$
Saldo inicial	1,000,000	100,000,000	12,500	23,751,035	200,220,095
Aumento	0	0	0	0	29,269,055
Disminución	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Otros cargos	0	0	0	0	135,783
Saldo final	1,000,000	100,000,000	12,500	23,751,035	229,624,933

Al 31/12/2018
Movimientos de Cuentas

	Cantidad de acciones	Capital RD\$	Aportes para futuras capitalización RD\$	Reservas RD\$	Resultado acumulado RD\$
Saldo inicial	1,000,000	100,000,000	12,500	23,751,035	193,889,997
Aumento	0	0	0	0	6,330,098
Disminución	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0
Otros cargos	0	0	0	0	0
Saldo final	1,000,000	100,000,000	12,500	23,751,035	200,220,095

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Al 31/12/2019
Participación de los accionistas

	Cantidad de acciones	Capital RD\$	Aportes para futuras capitalización RD\$	Reservas RD\$	Resultado acumulado RD\$
José Miguel González Cuadra	999,999	99,999,900	12,500	23,751,011	229,624,703
Rafael Patricio Medina Quiñones	1	100	0	24	230
Total	1,000,000	100,000,000	12,500	23,751,035	229,624,933

Al 31/12/2018
Participación de los accionistas

	Cantidad de acciones	Capital RD\$	Aportes para futuras capitalización RD\$	Reservas RD\$	Resultado acumulado RD\$
José Miguel González Cuadra	999,999	99,999,900	12,500	23,751,011	200,219,895
Rafael Patricio Medina Quiñones	1	100	0	24	200
Total	1,000,000	100,000,000	12,500	23,751,035	200,220,095

Índices de capital de riesgo

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

con los índices mantenidos, la Compañía queda clasificada y autorizada para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Para el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 la compañía calificaba dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia (Rango IV), de acuerdo con las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)

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

	<u>Al 31-12-2019</u>		<u>Al 31-12-2018</u>	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	127.74%	15.50%	54.80%	15.50%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	127.74%	10.33%	54.80%	10.33%

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

34 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre 2018, la Compañía genero ingresos por comisiones, custodia y registros.

	31/12/2019	31/12/2018
	RD\$	RD\$
Ingresos por intermediación:		
Comisiones de operaciones bursátiles	356,296	0
Comisiones por operaciones extra bursátiles	5,580	0
Comisiones y servicios	(11,149,104)	(10,155,749)
Otras comisiones	1,350	0
Total	(11,260,168)	(10,155,749)

35 Ingresos (Gastos) Financieros

Los ingresos (gastos) financieros, son como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
	RD\$	RD\$
Ingresos financieros		
Ganancia en valuación de activos/pasivos financieros	6,462,481,273	7,852,722,318
Diferencia cambiaria	62,716,859	88,242,735
Comisiones de operaciones bursátiles	363,226	0
Otros	15,419,848	26,085,989
Total ingresos financieros	6,540,981,206	7,967,051,042

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	31/12/2019	31/12/2018
	RD\$	RD\$
Gastos financieros		
Pérdidas en valuación de activos/pasivos financieros	(6,241,896,964)	(7,682,324,969)
Diferencia cambiaria	(45,906,077)	(61,935,703)
Comisiones de operaciones bursátiles	0	0
Otros	(60,756,813)	(51,613,010)
Total gastos financieros	(6,348,559,854)	(7,795,873,682)
Total ingresos (gastos) financieros	192,421,352	171,177,360

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

36 Resultados por líneas de negocios

Al 31 de Diciembre 2019 TIVALSA, S.A. Resultados por líneas de negocios Valores RDS																
Tipo de contratos	Comisiones	A valor razonable				A costos amortizacion				Otros		Total DOP				
		Ajuste a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Interes		Reajuste			Otros			
		Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	
A valor razonable	-	1,989,173,996	(5,681,646,719)	4,473,307,277	(560,250,245)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	220,584,308
A valor razonable-Instrumentos financieros derivados	-	588,460,351	(645,223,905)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(56,763,554)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	34,640,339	-	-	-	-	-	-	-	34,640,339
Ingresos por administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por asesorias financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones bursatiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones extra bursatiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	363,226	-	363,226
Gastos por comisiones y servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,623,394)	(11,623,394)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	2,577,634,347	(6,326,870,624)	4,473,307,277	(560,250,245)	-	-	34,640,339	-	-	-	-	-	363,226	(11,623,394)	187,200,925

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Al 31 de Diciembre 2018 TIVALSA, S.A. Resultados por líneas de negocios Valores RDS																		
Tipo de contratos	Comisiones	A valor razonable				A costos amortizacion						Total DOP						
		Ajuste a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Interes		Reajuste			Otros		Otros			
		Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP		Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP		
A valor razonable	-	2,320,829,062	(7,191,298,977)	5,531,893,256	(491,025,991)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	170,397,349	
A valor razonable-Instrumentos financieros derivados	-	450,046,932	(455,741,324)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,694,392)	
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	3,243,616	-	-	-	-	-	-	-	-	3,243,616	
Ingresos por administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ingresos por asesorias financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Comisiones por operaciones bursatiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Comisiones por operaciones extra bursatiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gastos por comisiones y servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,155,749)	
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	-	2,770,875,994	(7,647,040,301)	5,531,893,256	(491,025,991)	-	-	3,243,616	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,155,749)	157,790,825

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

37 Gastos de administración y comercialización

Los gastos de administración y operativos, son como sigue

	2019	2018
	RD\$	RD\$
Sueldos al personal	41,041,812	33,790,174
Beneficios al personal	20,436,093	13,525,181
Aportes al plan de pensiones	2,470,532	2,179,554
Otras compensaciones al personal	5,836,909	3,587,115
Total remuneraciones y beneficios al personal	69,785,346	53,082,024
Viajes	0	0
Comisiones	228,541	489,851
Promoción y publicidad	7,225,160	28,464,990
Otros	0	0
Total gastos operativos	7,453,701	28,954,841
Servicios de proveedores locales	25,665,859	41,646,004
Servicios de proveedores extranjeros	0	0
Arrendamientos	6,809,296	6,293,046
Asesoría legal	1,684,698	1,826,317
Amortización de software	1,895,200	2,436,122
Gastos de depreciación	2,087,286	2,581,358
Cuotas y comisiones pagadas	7,245,296	8,852,267
Gastos de comunicaciones	892,262	725,980
Electricidad	867,633	881,670
Seguro y reaseguros	0	0
Mantenimiento y reparaciones	809,581	396,111
Otros	4,662,457	4,534,650
Total otros gastos de administración	52,619,568	70,173,525
Total de gastos de administración y comercialización	129,858,615	152,210,390

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

38 Plan de beneficios basados en acciones

Al 31 de diciembre de 2019, TIVALSA S.A. no cuenta con un plan de beneficios basados en acciones.

39 Contingentes y compromisos

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no posee compromisos asumidos ni contingencias registradas en sus libros por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

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

	2019	2018
	RD\$	RD\$
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda (TVD).	357,255,300	309,384,911
Derechos por contratos de compraventa de divisas.	0	0
Derechos por contratos de compra venta a plazo de valores.	2,231,393,403	6,400,824,705
Derechos por activos y pasivos financieros indexados a valores.	1,493,115,992	1,470,957,739
Total, contingentes deudores.	4,081,764,695	8,181,167,355
Encargo de confianza por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante depositarios autorizados	3,919,639,589	5,674,702,456
Total, encargo de confianza deudora.	3,919,639,589	5,674,702,456

41 Hechos Relevantes

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no tiene hechos relevantes que informar.

42 Hechos Posteriores

La Compañía evaluó los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa hasta la fecha de autorización de emisión de estos estados financieros y sus notas que se acompañan, identificando lo siguiente:

Luego del cierre del ejercicio social el 31 de diciembre de 2019 y previo a la elaboración de este informe, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como pandemia la enfermedad COVID-19 causada por un nuevo coronavirus. En virtud de esta situación, durante marzo de 2020, se han reportado casos positivos en la República Dominicana, lo que originó que el Gobierno Dominicano implementara medidas de cierre en la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional. Esta situación podría afectar negativamente la situación financiera y los flujos de efectivo en el futuro. En la actualidad, no es posible determinar ni cuantificar el efecto que puede ocasionar en la Compañía, ya que dependerá de cómo irá evolucionando económicamente el país y la economía mundial, los cuales no se pueden predecir a la fecha de este informe.

La Compañía, al 31 de diciembre de 2018, no tiene hechos posteriores relevantes que informar.

43 Otras Revelaciones Importantes

No existen otras revelaciones importantes a resaltar.

44 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la ley del mercado de valores, o en normas y resoluciones emanadas de la superintendencia de valores de la republica dominicana

Al 31 de diciembre de 2019, TIVALSA, S.A no ha realizado inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

45 Estados financieros ajustados por inflación.

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

46 Estados financieros consolidados

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

47 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración en fecha 02 de enero del 2020.

Roberto Ernesto Cabañas Urquilla
Gerente General

Alonso Peña
Contralor

INFORMACION COMPLEMENTARIA

TIVALSA, S.A
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre del 2019

1. Acciones

Código ISIN	Acciones	No de Acciones	Valor de adquisición	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de participación
N/A	JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO	6.27	8,225.61	8,297.52	71.92	DOP	OTC	79.61%
N/A	FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR UNIVERSAL	1.61	1,724.61	1,729.04	4.43	USD	OTC	20.39%
Total		7.87	9,950.22	10,026.57	76.35			100.00%

2. Títulos valores de deuda PESOS

Código ISIN	Títulos valores de deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de participación
DO1002213424	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,200,000.00	10,503,450.00	10,203,570.00	(299,880.00)	DOP	OTC	1.17%
DO1002257728	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,770,000.00	5,359,730.86	5,008,261.50	(351,469.36)	DOP	OTC	0.55%
DO1002213325	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	57,430,000.00	63,894,378.23	60,222,246.60	(3,672,131.63)	DOP	OTC	6.61%
DO1002216112	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	24,450,000.00	23,389,530.53	25,424,821.50	2,035,290.97	DOP	OTC	2.81%
DO1002217128	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	22,660,000.00	22,603,730.04	23,722,980.60	1,119,250.56	DOP	OTC	2.61%
DO1002218720	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	15,110,000.00	15,786,114.72	15,586,720.50	(199,394.22)	DOP	OTC	1.74%
DO1002251523	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,560,000.00	4,969,671.93	4,611,117.60	(358,554.33)	DOP	OTC	0.52%
DO1002212020	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,620,000.00	5,388,458.81	4,899,001.80	(489,457.01)	DOP	OTC	0.53%
DO1002216427	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,620,000.00	4,692,465.40	4,823,464.80	130,999.40	DOP	OTC	0.53%
DO1002215825	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	16,830,000.00	16,580,114.10	17,523,227.70	943,113.60	DOP	OTC	1.94%
DO1002217425	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	45,330,000.00	49,861,554.45	46,871,673.30	(2,989,881.15)	DOP	OTC	5.22%
DO1002218423	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	7,270,000.00	7,335,751.47	7,296,680.90	(39,070.57)	DOP	OTC	0.84%
DO1002213820	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	8,280,000.00	9,034,142.40	8,686,216.80	(347,925.60)	DOP	OTC	0.95%
DO1002218522	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	69,720,000.00	69,844,524.04	70,960,318.80	1,115,794.76	DOP	OTC	8.02%
DO1002216724	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	67,460,000.00	64,205,537.68	70,576,652.00	6,371,114.32	DOP	OTC	7.76%

DO1002218621	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	71,760,000.00	75,031,980.45	73,726,941.60	(1,305,038.85)	DOP	OTC	8.26%
DO1002219926	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	310,000.00	316,544.24	314,250.10	(2,294.14)	DOP	OTC	0.04%
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	29,040,000.00	35,069,476.46	30,549,789.60	(4,519,686.86)	DOP	OTC	3.34%
DO1002220023	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	260,000.00	263,460.08	263,754.40	294.32	DOP	OTC	0.03%
DO1002217227	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	16,260,000.00	17,504,826.00	17,063,406.60	(441,419.40)	DOP	OTC	1.87%
DO1002212822	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	23,090,000.00	23,678,313.74	23,711,582.80	33,269.06	DOP	OTC	2.66%
DO1002214521	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	13,380,000.00	13,806,206.52	13,872,384.00	66,177.48	DOP	OTC	1.54%
DO1002215726	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	790,000.00	775,625.95	821,307.70	45,681.75	DOP	OTC	0.09%
DO1002216625	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	17,970,000.00	17,554,192.65	18,799,854.60	1,245,661.95	DOP	OTC	2.07%
DO2009305411	EGE HAINA EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA	39,953.00	40,959.62	42,294.81	1,335.19	DOP	OTC	0.00%
DO2009306518	EGE HAINA EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA	538.00	568.97	549.98	(18.99)	DOP	OTC	0.00%
DO2009305510	EGE HAINA EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA	539,953.00	553,557.12	547,607.37	(5,949.74)	DOP	OTC	0.06%
DO1005205112	MINISTERIO DE HACIENDA	17,400,000.00	18,033,916.80	18,355,956.00	322,039.20	DOP	OTC	2.00%
DO1005206722	MINISTERIO DE HACIENDA	31,700,000.00	36,228,313.30	34,555,219.00	(1,673,094.30)	DOP	OTC	3.65%
DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA	20,400,000.00	25,612,608.00	23,461,632.00	(2,150,976.00)	DOP	OTC	2.35%
DO1005205617	MINISTERIO DE HACIENDA	33,400,000.00	36,158,506.00	35,988,500.00	(170,006.00)	DOP	OTC	3.84%
DO1005205013	MINISTERIO DE HACIENDA	25,400,000.00	25,826,720.00	26,211,784.00	385,064.00	DOP	OTC	2.92%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	79,600,000.00	90,600,720.00	89,119,364.00	(1,481,356.00)	DOP	OTC	9.16%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	4,400,000.00	4,465,687.60	4,542,296.00	76,608.40	DOP	OTC	0.51%
DO1005204214	MINISTERIO DE HACIENDA	7,400,000.00	8,603,615.01	7,946,934.00	(656,681.01)	DOP	OTC	0.85%
DO1005252429	MINISTERIO DE HACIENDA	4,600,000.00	5,423,400.00	5,301,086.00	(122,314.00)	DOP	OTC	0.53%
DO1005204412	MINISTERIO DE HACIENDA	18,300,000.00	26,378,547.54	19,794,378.00	(6,584,169.54)	DOP	OTC	2.11%
DO1005206516	MINISTERIO DE HACIENDA	35,300,000.00	36,980,280.00	36,933,331.00	(46,949.00)	DOP	OTC	4.06%
DO1005205310	MINISTERIO DE HACIENDA	24,900,000.00	30,451,335.62	26,512,524.00	(3,938,811.62)	DOP	OTC	2.87%
DO1005205419	MINISTERIO DE HACIENDA	14,300,000.00	14,344,730.40	15,254,811.00	910,080.60	DOP	OTC	1.65%
DO2012704220	UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA S A	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00	-	DOP	BVRD	1.73%
		868,850,444.00	932,153,246.73	915,108,492.96	(17,044,753.77)			100%

DOLARES

Código ISIN	Títulos valores de deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de participación
USP3579EAS65	MINISTERIO DE HACIENDA	44,000.00	50,234.14	47,318.04	(2,916.10)	USD	OTC	0.36%
USP3579EAT49	MINISTERIO DE HACIENDA	100,000.00	107,250.00	111,569.00	4,319.00	USD	OTC	0.83%
USP3579EBV85	MINISTERIO DE HACIENDA	243,000.00	243,121.50	268,796.88	25,675.38	USD	OTC	2.01%
USP3579EBY25	MINISTERIO DE HACIENDA	906,000.00	969,008.21	1,000,513.92	31,505.71	USD	OTC	7.49%
USP3579EAG28	MINISTERIO DE HACIENDA	341,000.00	392,409.16	414,089.94	21,680.78	USD	OTC	2.82%
USP3579ECB13	MINISTERIO DE HACIENDA	140,000.00	140,910.00	155,885.80	14,975.80	USD	OTC	1.16%
DO1005207118	MINISTERIO DE HACIENDA	9,000,000.00	9,002,205.00	10,346,040.00	1,343,835.00	USD	OTC	74.40%
USP3579EBD87	MINISTERIO DE HACIENDA	259,000.00	299,203.03	279,246.03	(19,957.00)	USD	OTC	2.14%

d) Divisas Implícitas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

e) Oro

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

5. Contratos de compra forward

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1002216112	30/12/2019	07/01/2020	11,300,000.00	120.0970%	11,750,531.00	(1,820,427.63)	DOP	OTC
DO1002217128	30/12/2019	10/01/2020	9,100,000.00	117.1700%	9,526,881.00	(1,135,592.09)	DOP	OTC
DO1002217128	30/12/2019	15/01/2020	5,500,000.00	123.4876%	5,758,005.00	(1,033,814.71)	DOP	OTC
DO1002218720	30/12/2019	08/01/2020	12,100,000.00	113.2445%	12,481,755.00	(1,220,831.44)	DOP	OTC
DO1002218720	30/12/2019	30/01/2020	9,470,000.00	127.2076%	9,768,778.50	(2,277,785.86)	DOP	OTC
DO1002218720	04/12/2019	03/01/2020	1,400,000.00	103.9278%	1,444,170.00	(10,819.51)	DOP	OTC
DO1002216427	30/12/2019	30/01/2020	8,190,000.00	121.9743%	8,550,687.60	(1,439,009.21)	DOP	OTC
DO1002216427	26/12/2019	27/01/2020	2,870,000.00	104.3025%	2,996,394.80	2,913.45	DOP	OTC
DO1002218522	28/10/2019	10/01/2020	33,950,000.00	100.1430%	34,553,970.50	555,422.00	DOP	OTC
DO1002218522	02/12/2019	02/01/2020	380,000.00	101.2996%	386,760.20	1,821.59	DOP	OTC
DO1002216724	28/10/2019	03/01/2020	31,910,000.00	102.7810%	33,384,242.00	586,824.90	DOP	OTC
DO1002218621	28/10/2019	16/01/2020	62,240,000.00	100.9940%	63,945,998.40	1,087,332.80	DOP	OTC
DO1002218621	28/10/2019	16/01/2020	55,920,000.00	100.9940%	57,452,767.20	976,922.40	DOP	OTC
DO1002218621	28/10/2019	16/01/2020	51,040,000.00	100.9940%	52,439,006.40	891,668.80	DOP	OTC
DO1002218621	28/10/2019	16/01/2020	30,810,000.00	100.9940%	31,654,502.10	538,250.70	DOP	OTC
DO1002218621	30/12/2019	08/01/2020	5,820,000.00	116.2208%	5,979,526.20	(784,526.69)	DOP	OTC
DO1002218621	30/12/2019	10/01/2020	9,540,000.00	121.6560%	9,801,491.40	(1,804,493.48)	DOP	OTC
DO1002218621	30/12/2019	10/01/2020	20,260,000.00	119.2482%	20,815,326.60	(3,344,365.00)	DOP	OTC
DO1002220023	09/12/2019	08/01/2020	42,240,000.00	101.4821%	42,849,945.60	(16,094.28)	DOP	OTC
DO1002217227	30/12/2019	30/01/2020	9,560,000.00	124.3315%	10,032,359.60	(1,853,733.04)	DOP	OTC
DO1002212822	23/12/2019	22/01/2020	650,000.00	103.1494%	667,498.00	(2,973.24)	DOP	OTC
DO1002214521	01/08/2019	14/01/2020	37,850,000.00	104.1928%	39,242,880.00	(194,098.96)	DOP	OTC
DO1002214521	11/12/2019	13/01/2020	9,250,000.00	103.5762%	9,590,400.00	9,605.48	DOP	OTC
DO1005205112	30/12/2019	10/01/2020	7,800,000.00	119.9670%	8,228,532.00	(1,128,892.67)	DOP	OTC
DO1005206722	28/10/2019	10/01/2020	69,600,000.00	107.0100%	75,868,872.00	1,389,912.00	DOP	OTC
DO1005241125	03/09/2019	31/01/2020	49,500,000.00	116.7402%	56,928,960.00	(857,456.32)	DOP	OTC
DO1005241125	04/10/2019	07/01/2020	7,300,000.00	116.5787%	8,395,584.00	(114,662.92)	DOP	OTC
DO1005241125	05/12/2019	07/01/2020	8,300,000.00	114.2179%	9,545,664.00	65,577.97	DOP	OTC
DO1005241125	23/12/2019	22/01/2020	5,500,000.00	114.8707%	6,325,440.00	7,553.04	DOP	OTC
DO1005205617	13/08/2019	20/01/2020	40,600,000.00	111.4526%	43,746,500.00	(1,503,248.29)	DOP	OTC
DO1005205617	09/12/2019	08/01/2020	9,000,000.00	107.1522%	9,697,500.00	53,801.37	DOP	OTC
DO1005205617	04/12/2019	03/01/2020	2,700,000.00	107.2333%	2,909,250.00	13,952.00	DOP	OTC
DO1005206011	10/09/2019	28/02/2020	18,300,000.00	114.8497%	20,488,497.00	(528,999.20)	DOP	OTC

e) Oro

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

6. Contratos de venta forward

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1002217128	23/12/2019	10/01/2020	9,100,000.00	116.2759%	9,526,881.00	1,054,222.26	DOP	OTC
DO1002217128	27/12/2019	15/01/2020	5,500,000.00	122.5200%	5,758,005.00	980,595.55	DOP	OTC
DO1002218720	23/12/2019	08/01/2020	12,100,000.00	112.3346%	12,481,755.00	1,110,735.47	DOP	OTC
DO1002218720	26/12/2019	02/01/2020	3,160,000.00	122.5592%	3,259,698.00	613,172.12	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2019	13/01/2020	8,030,000.00	126.4227%	8,283,346.50	1,868,395.91	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2019	15/01/2020	3,210,000.00	120.2166%	3,311,275.50	547,676.40	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2019	30/01/2020	5,600,000.00	120.1780%	5,776,680.00	953,287.38	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2019	30/01/2020	5,600,000.00	120.1780%	5,776,680.00	953,287.38	DOP	OTC
DO1002216427	27/12/2019	30/01/2020	8,190,000.00	120.9580%	8,550,687.60	1,355,776.37	DOP	OTC
DO1002216427	27/12/2019	30/01/2020	17,200,000.00	115.1370%	17,957,488.00	1,846,074.80	DOP	OTC
DO1002217425	20/12/2019	07/01/2020	11,300,000.00	121.1684%	11,684,313.00	2,007,715.64	DOP	OTC
DO1002218522	28/10/2019	13/01/2020	33,950,000.00	105.0615%	34,553,970.50	1,114,401.28	DOP	OTC
DO1002218522	20/12/2019	02/01/2020	33,950,000.00	105.7555%	34,553,970.50	1,350,010.55	DOP	OTC
DO1002216724	28/10/2019	07/01/2020	31,910,000.00	108.1608%	33,384,242.00	1,129,862.26	DOP	OTC
DO1002216724	27/12/2019	23/01/2020	4,950,000.00	120.6682%	5,178,690.00	794,384.17	DOP	OTC
DO1002218621	28/10/2019	17/01/2020	62,240,000.00	106.2155%	63,945,998.40	2,162,508.26	DOP	OTC
DO1002218621	28/10/2019	17/01/2020	55,920,000.00	106.2155%	57,452,767.20	1,942,921.95	DOP	OTC
DO1002218621	28/10/2019	17/01/2020	51,040,000.00	106.2155%	52,439,006.40	1,773,367.96	DOP	OTC
DO1002218621	28/10/2019	17/01/2020	30,810,000.00	106.2155%	31,654,502.10	1,070,483.28	DOP	OTC
DO1002218621	23/12/2019	08/01/2020	5,820,000.00	115.2817%	5,979,526.20	729,869.21	DOP	OTC
DO1002218621	23/12/2019	10/01/2020	20,260,000.00	118.3456%	20,815,326.60	3,161,488.31	DOP	OTC
DO1002218621	23/12/2019	10/01/2020	9,540,000.00	120.7359%	9,801,491.40	1,716,712.70	DOP	OTC
DO1002218621	20/12/2019	02/01/2020	33,740,000.00	106.3220%	34,664,813.40	1,208,240.20	DOP	OTC
DO1002218621	27/12/2019	30/01/2020	9,290,000.00	115.5561%	9,544,638.90	1,190,523.63	DOP	OTC
DO1002217227	27/12/2019	30/01/2020	9,560,000.00	123.2867%	10,032,359.60	1,753,853.60	DOP	OTC
DO1002217227	27/12/2019	13/01/2020	9,710,000.00	108.6400%	10,189,771.10	359,171.44	DOP	OTC
DO1005206722	28/10/2019	13/01/2020	69,600,000.00	112.7129%	75,868,872.00	2,579,314.75	DOP	OTC
DO1005205617	20/12/2019	02/01/2020	9,400,000.00	123.0363%	10,128,500.00	1,436,910.98	DOP	OTC
DO1005205617	20/12/2019	03/01/2020	24,400,000.00	138.7885%	26,291,000.00	7,573,397.17	DOP	OTC
DO1005205617	27/12/2019	22/01/2020	20,600,000.00	118.5467%	22,196,500.00	2,224,116.49	DOP	OTC
DO1005205013	26/12/2019	02/01/2020	4,600,000.00	105.3507%	4,747,016.00	99,116.52	DOP	OTC
DO1005206011	23/12/2019	08/01/2020	48,500,000.00	120.1728%	54,300,115.00	3,983,714.34	DOP	OTC
DO1005206011	23/12/2019	08/01/2020	48,500,000.00	120.1728%	54,300,115.00	3,983,714.34	DOP	OTC
DO1005206011	23/12/2019	08/01/2020	9,900,000.00	130.7501%	11,083,941.00	1,860,321.28	DOP	OTC
DO1005206011	23/12/2019	08/01/2020	7,500,000.00	129.2350%	8,396,925.00	1,295,697.98	DOP	OTC
DO1005206011	20/12/2019	07/01/2020	19,600,000.00	123.4854%	21,943,964.00	2,259,183.61	DOP	OTC
DO1005206011	20/12/2019	02/01/2020	13,700,000.00	135.5589%	15,338,383.00	3,233,189.45	DOP	OTC
DO1005206011	27/12/2019	17/01/2020	6,400,000.00	141.2003%	7,165,376.00	1,871,443.65	DOP	OTC
DO1005206011	27/12/2019	20/01/2020	4,400,000.00	131.8718%	4,926,196.00	876,164.65	DOP	OTC
DO1005206011	27/12/2019	22/01/2020	5,500,000.00	132.7257%	6,157,745.00	1,142,170.87	DOP	OTC

TIVALSA, S.A
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre del 2018

1. Acciones

Código ISIN	Acciones	No de Acciones	Valor de adquisición	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de participación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

2. Títulos valores de deuda
PESOS

Código ISIN	Títulos valores de deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de participación
DO1002218720	BCRD	6,340,000.00	6,623,690.76	6,225,499.60	(398,191.16)	DOP	OTC	0.53%
DO2009308514	EGEHAI	200,000.00	200,064.00	208,179.60	8,115.60	DOP	OTC	0.02%
DO2012601129	ASVPB	44,700,000.00	44,700,000.00	44,703,799.50	3,799.50	DOP	OTC	3.75%
DO1002243223	BCRD	6,570,000.00	7,523,134.90	6,670,849.50	(852,285.40)	DOP	OTC	0.55%
DO1002243926	BCRD	4,020,000.00	4,433,596.32	4,116,721.20	(316,875.12)	DOP	OTC	0.34%
DO1005205914	MH	28,000,000.00	28,418,012.00	28,292,600.00	(125,412.00)	DOP	OTC	2.35%
DO1002257728	BCRD	6,450,000.00	7,247,434.81	6,851,706.00	(395,728.81)	DOP	OTC	0.54%
DO1005204214	MH	28,000,000.00	29,582,364.00	29,347,920.00	(234,444.00)	DOP	OTC	2.35%
DO1005206516	MH	49,600,000.00	50,366,518.40	49,719,536.00	(646,982.40)	DOP	OTC	4.16%
DO1005206011	MH	279,300,000.00	314,802,541.65	296,700,390.00	(18,102,151.65)	DOP	OTC	23.43%
DO1005224329	MH	3,500,000.00	4,384,517.13	3,829,210.00	(555,307.13)	DOP	OTC	0.29%
DO1002260722	BCRD	940,000.00	985,755.86	946,288.60	(39,467.26)	DOP	OTC	0.08%
DO1005205310	MH	13,900,000.00	16,998,938.36	14,192,873.00	(2,806,065.36)	DOP	OTC	1.17%
DO1005204115	MH	5,500,000.00	5,616,600.00	5,523,210.00	(93,390.00)	DOP	OTC	0.46%
DO1005205013	MH	9,200,000.00	9,354,560.00	9,091,072.00	(263,488.00)	DOP	OTC	0.77%
DO1005204719	MH	1,700,000.00	1,823,862.00	1,716,643.00	(107,219.00)	DOP	OTC	0.14%
DO1005251025	MH	3,800,000.00	5,690,500.00	5,279,112.00	(411,388.00)	DOP	OTC	0.32%
DO1005205617	MH	20,700,000.00	22,409,613.00	21,331,143.00	(1,078,470.00)	DOP	OTC	1.74%
DO1005205112	MH	70,000,000.00	72,550,240.00	70,922,600.00	(1,627,640.00)	DOP	OTC	5.87%
DO1005205419	MH	19,100,000.00	21,489,118.61	19,497,280.00	(1,991,838.61)	DOP	OTC	1.60%
DO1005252429	MH	500,000.00	589,500.00	536,715.00	(52,785.00)	DOP	OTC	0.04%
DO1005204412	MH	129,800,000.00	187,100,298.93	133,756,304.00	(53,343,994.93)	DOP	OTC	10.89%
DO1002249022	BCRD	5,390,000.00	5,823,464.24	5,554,395.00	(269,069.24)	DOP	OTC	0.45%
DO1002213325	BCRD	118,190,000.00	131,493,584.59	122,308,921.50	(9,184,663.09)	DOP	OTC	9.91%
DO1002212020	BCRD	4,990,000.00	5,820,002.05	5,343,890.80	(476,111.25)	DOP	OTC	0.42%
DO1002213424	BCRD	7,310,000.00	7,527,472.50	7,324,620.00	(202,852.50)	DOP	OTC	0.61%
DO1002212822	BCRD	2,130,000.00	2,184,270.60	2,155,304.40	(28,966.20)	DOP	OTC	0.18%
DO1002213721	BCRD	1,790,000.00	1,930,213.71	1,795,549.00	(134,664.71)	DOP	OTC	0.15%
DO1002213820	BCRD	450,000.00	490,986.00	465,187.50	(25,798.50)	DOP	OTC	0.04%
DO1002214521	BCRD	3,140,000.00	3,240,021.56	3,168,448.40	(71,573.16)	DOP	OTC	0.26%
DO1002213929	BCRD	22,090,000.00	26,676,471.59	22,868,893.40	(3,807,578.19)	DOP	OTC	1.85%
DO1002215726	BCRD	410,000.00	402,540.05	414,399.30	11,859.25	DOP	OTC	0.03%

DO1002215825	BCRD	7,320,000.00	7,211,315.22	7,414,428.00	203,112.78	DOP	OTC	0.61%
DO1002216427	BCRD	9,970,000.00	10,126,380.96	10,060,727.00	(65,653.96)	DOP	OTC	0.84%
DO1002216625	BCRD	1,890,000.00	1,846,267.34	1,906,972.20	60,704.86	DOP	OTC	0.16%
DO1002216112	BCRD	80,340,000.00	76,855,414.43	81,016,462.80	4,161,048.37	DOP	OTC	6.74%
DO1002216724	BCRD	6,420,000.00	6,110,280.94	6,455,631.00	345,350.06	DOP	OTC	0.54%
DO1002217128	BCRD	1,200,000.00	1,197,020.13	1,207,776.00	10,755.87	DOP	OTC	0.10%
DO1002217227	BCRD	10,920,000.00	11,756,008.61	10,993,273.20	(762,735.41)	DOP	OTC	0.92%
DO1002217425	BCRD	5,640,000.00	5,730,869.82	5,560,983.60	(169,886.22)	DOP	OTC	0.47%
DO1002218423	BCRD	1,600,000.00	1,614,470.75	1,570,384.00	(44,086.75)	DOP	OTC	0.13%
DO1002218522	BCRD	93,360,000.00	93,526,746.48	91,103,488.80	(2,423,257.68)	DOP	OTC	7.83%
DO1002218621	BCRD	45,730,000.00	47,815,112.40	44,807,625.90	(3,007,486.50)	DOP	OTC	3.84%
DO1002218324	BCRD	30,000,000.00	28,125,908.23	29,974,500.00	1,848,591.77	DOP	OTC	2.52%
		1,192,100,000.00	1,320,395,682.92	1,222,931,513.80	(97,464,169.12)			100%

DOLARES

Código ISIN	Títulos valores de deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de participación
USP3579EAT49	MH	3,000.00	3,217.50	3,131.25	(86.25)	USD	OTC	0.02%
DO2014304912	DPP	3,732.00	3,732.00	3,945.41	213.41	USD	OTC	0.03%
DO2014305018	DPP	3,800.00	3,800.00	4,044.34	244.34	USD	OTC	0.03%
USP3579EAG28	MH	40,000.00	46,030.40	45,868.80	(161.60)	USD	OTC	0.29%
USP3579EBV85	MH	442,000.00	442,221.00	440,700.52	(1,520.48)	USD	OTC	3.25%
USP3579EAH01	MH	2,653,000.00	2,954,900.79	2,741,132.66	(213,768.13)	USD	OTC	19.53%
DO2014305117	DPP	3,796.00	3,796.00	4,040.44	244.44	USD	OTC	0.03%
USP3579EAS65	MH	1,000.00	1,141.69	1,013.95	(127.74)	USD	OTC	0.01%
USP3579EBY25	MH	3,010,000.00	3,049,130.00	2,853,901.40	(195,228.60)	USD	OTC	22.16%
DO2014304318	DPP	10,000.00	11,173.50	9,214.90	(1,958.60)	USD	OTC	0.07%
USP3579EBD87	MH	9,000.00	8,968.68	8,943.48	(25.20)	USD	OTC	0.07%
USP3579ECB13	MH	1,579,000.00	1,589,263.50	1,574,594.59	(14,668.91)	USD	OTC	11.62%
DO2014305216	DPP	45,680.00	45,680.00	48,646.73	2,966.73	USD	OTC	0.34%
DO2009304414	EGEHAI	45,000.00	45,900.00	43,447.50	(2,452.50)	USD	OTC	0.33%
DO1005244525	MH	5,642,000.00	6,757,062.31	6,321,578.90	(435,483.41)	USD	OTC	41.54%
USP3579EBE60	MH	47,000.00	51,700.00	46,346.23	(5,353.77)	USD	OTC	0.35%
DO2014300217	DPP	41,216.00	41,216.00	38,880.70	(2,335.30)	USD	OTC	0.30%
DO2014304813	DPP	3,726.00	3,726.00	3,939.07	213.07	USD	OTC	0.03%
Total		13,582,950.00	15,062,659.37	14,193,370.87	(869,288.50)			100%

3. Contratos de compra Spot

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005206011	27/12/2018	02/01/2019	4,100,000.00	118.9009%	4355430	(519,506.99)	DOP	OTC
DO1005206011	27/12/2018	02/01/2019	2,600,000.00	131.6712%	2761980	(661,470.68)	DOP	OTC
DO1005206011	27/12/2018	02/01/2019	8,000,000.00	122.1305%	8498400	(1,272,038.36)	DOP	OTC
DO1005206011	27/12/2018	02/01/2019	9,800,000.00	109.6119%	10410540	(331,423.27)	DOP	OTC
DO1002216625	27/12/2018	02/01/2019	860,000.00	125.5778%	867722.8	(212,246.09)	DOP	OTC
DO1002216625	27/12/2018	02/01/2019	3,500,000.00	111.8190%	3531430	(382,233.63)	DOP	OTC
DO1002216625	27/12/2018	02/01/2019	550,000.00	102.8800%	554939	(10,900.92)	DOP	OTC
DO1002217425	27/12/2018	02/01/2019	1,250,000.00	118.3655%	1232487.5	(247,081.13)	DOP	OTC

DO1002217425	27/12/2018	02/01/2019	900,000.00	120.5938%	887391	(197,953.21)	DOP	OTC
DO1002215825	27/12/2018	02/01/2019	620,000.00	122.2528%	627998	(129,969.06)	DOP	OTC
DO1002216427	27/12/2018	02/01/2019	1,080,000.00	108.4326%	1089828	(81,244.22)	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	02/01/2019	820,000.00	118.9204%	805190.8	(169,956.79)	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	02/01/2019	2,760,000.00	123.7266%	2710154.4	(704,698.51)	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	02/01/2019	1,730,000.00	112.5340%	1698756.2	(248,082.57)	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	02/01/2019	800,000.00	121.8759%	785552	(189,455.00)	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	02/01/2019	420,000.00	115.9736%	412414.8	(74,674.49)	DOP	OTC
DO1002217128	27/12/2018	02/01/2019	1,250,000.00	116.5729%	1258100	(199,060.70)	DOP	OTC
Total			41,040,000.00		42,488,314.50	(5,631,995.61)		

b) Acciones

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Divisas

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

d) Divisas Implícitas

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

e) Oro

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

4. Contratos de Venta Spot

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005244525	28/12/2018	02/01/2019	9,000.00	108.1385%	10,084.05	(351.58)	USD	OTC
DO1005204412	28/12/2018	02/01/2019	9,400,000.00	122.0500%	9,686,512.00	1,786,186.63	DOP	OTC
DO1005204214	28/12/2018	02/01/2019	28,000,000.00	105.6604%	29,347,920.00	236,992.00	DOP	OTC
DO1005206011	28/12/2018	03/01/2019	7,200,000.00	114.1104%	7,648,560.00	567,385.21	DOP	OTC
DO1005206011	28/12/2018	03/01/2019	1,700,000.00	117.5939%	1,805,910.00	193,185.55	DOP	OTC
DO1005206011	28/12/2018	02/01/2019	700,000.00	138.9448%	743,610.00	229,003.70	DOP	OTC

e) Oro

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

5. Contratos de compra forward

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
USP3579EBV85	28/12/2018	04/01/2019	383,000.00	115.4450%	381,873.98	(60,280.28)	USD	OTC
USP3579EAS65	28/12/2018	04/01/2019	54,000.00	110.4188%	54,753.30	(4,872.84)	USD	OTC
DO1005206011	28/12/2018	04/03/2019	53,600,000.00	106.2260%	56,939,280.00	2,144.00	DOP	OTC
DO1005206011	28/12/2018	04/03/2019	53,500,000.00	106.2260%	56,833,050.00	2,140.00	DOP	OTC
DO1005206011	28/12/2018	04/03/2019	42,900,000.00	106.2260%	45,572,670.00	1,716.00	DOP	OTC
DO1005206011	28/12/2018	07/01/2019	1,500,000.00	130.3664%	1,593,450.00	(362,045.90)	DOP	OTC
DO1005206011	28/12/2018	04/01/2019	4,100,000.00	118.8552%	4,355,430.00	(517,633.01)	DOP	OTC
DO1005206011	28/12/2018	04/01/2019	3,000,000.00	130.3306%	3,186,900.00	(723,017.80)	DOP	OTC
DO1005205013	28/12/2018	07/01/2019	16,400,000.00	119.4760%	16,205,824.00	(3,388,245.86)	DOP	OTC
DO1002218720	28/12/2018	07/01/2019	1,070,000.00	118.3148%	1,050,675.80	(215,293.03)	DOP	OTC
DO1002218720	28/12/2018	04/01/2019	1,430,000.00	122.7768%	1,404,174.20	(351,534.26)	DOP	OTC
DO1002218720	28/12/2018	04/01/2019	1,830,000.00	122.6101%	1,796,950.20	(446,814.33)	DOP	OTC
DO1002217128	28/12/2018	04/01/2019	2,540,000.00	114.6328%	2,556,459.20	(355,214.51)	DOP	OTC
DO1005241125	27/12/2018	01/02/2019	3,900,000.00	118.1270%	4,618,614.00	11,661.00	DOP	OTC
DO1005241125	27/12/2018	01/02/2019	3,200,000.00	118.1270%	3,789,632.00	9,568.00	DOP	OTC
DO1005241125	27/12/2018	01/02/2019	2,300,000.00	118.1270%	2,723,798.00	6,877.00	DOP	OTC
DO1005241125	27/12/2018	01/02/2019	900,000.00	118.1270%	1,065,834.00	2,691.00	DOP	OTC
DO1005241125	27/12/2018	01/02/2019	800,000.00	118.1270%	947,408.00	2,392.00	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	13/02/2019	12,100,000.00	98.1140%	11,881,474.00	9,680.00	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	13/02/2019	11,200,000.00	98.1140%	10,997,728.00	8,960.00	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	13/02/2019	4,180,000.00	98.1140%	4,104,509.20	3,344.00	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	13/02/2019	8,030,000.00	98.1140%	7,884,978.20	6,424.00	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	13/02/2019	9,470,000.00	98.1140%	9,298,971.80	7,576.00	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	13/02/2019	3,400,000.00	98.1140%	3,338,596.00	2,720.00	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	13/02/2019	2,760,000.00	98.1140%	2,710,154.40	2,208.00	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	13/02/2019	1,870,000.00	98.1140%	1,836,227.80	1,496.00	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	13/02/2019	1,710,000.00	98.1140%	1,679,117.40	1,368.00	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	13/02/2019	1,700,000.00	98.1140%	1,669,298.00	1,360.00	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	13/02/2019	1,570,000.00	98.1140%	1,541,645.80	1,256.00	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	13/02/2019	6,700,000.00	98.1140%	6,578,998.00	5,360.00	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	13/02/2019	4,770,000.00	98.1140%	4,683,853.80	3,816.00	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	13/02/2019	3,600,000.00	98.1140%	3,534,984.00	2,880.00	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	13/02/2019	1,430,000.00	98.1140%	1,404,174.20	1,144.00	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	13/02/2019	1,310,000.00	98.1140%	1,286,341.40	1,048.00	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	13/02/2019	1,070,000.00	98.1140%	1,050,675.80	856.00	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	13/02/2019	1,800,000.00	98.1140%	1,767,492.00	1,440.00	DOP	OTC
USP3579EBY25	26/12/2018	14/02/2019	40,000.00	95.2720%	37,925.60	(183.20)	USD	OTC
USP3579EBY25	26/12/2018	14/02/2019	471,000.00	95.2720%	446,573.94	(2,157.18)	USD	OTC
USP3579EBY25	26/12/2018	14/02/2019	899,000.00	95.2720%	852,377.86	(4,117.42)	USD	OTC

USP3579EBY25	26/12/2018	14/02/2019	899,000.00	95.2720%	852,377.86	(4,117.42)	USD	OTC
USP3579EBY25	26/12/2018	14/02/2019	899,000.00	95.2720%	852,377.86	(4,117.42)	USD	OTC
USP3579EBY25	26/12/2018	14/02/2019	899,000.00	95.2720%	852,377.86	(4,117.42)	USD	OTC
USP3579EBY25	26/12/2018	14/02/2019	899,000.00	95.2720%	852,377.86	(4,117.42)	USD	OTC
USP3579EBY25	26/12/2018	14/02/2019	899,000.00	95.2720%	852,377.86	(4,117.42)	USD	OTC
DO1005205617	21/12/2018	04/02/2019	4,400,000.00	102.9470%	4,534,156.00	4,488.00	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	04/02/2019	2,700,000.00	102.9470%	2,782,323.00	2,754.00	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	04/02/2019	7,500,000.00	102.9470%	7,728,675.00	7,650.00	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	04/02/2019	7,700,000.00	102.9470%	7,934,773.00	7,854.00	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	04/02/2019	6,700,000.00	102.9470%	6,904,283.00	6,834.00	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	04/02/2019	6,000,000.00	102.9470%	6,182,940.00	6,120.00	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	04/02/2019	5,000,000.00	102.9470%	5,152,450.00	5,100.00	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	04/02/2019	3,600,000.00	102.9470%	3,709,764.00	3,672.00	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	04/02/2019	2,800,000.00	102.9470%	2,885,372.00	2,856.00	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	04/02/2019	2,400,000.00	102.9470%	2,473,176.00	2,448.00	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	04/02/2019	1,700,000.00	102.9470%	1,751,833.00	1,734.00	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	04/02/2019	1,700,000.00	102.9470%	1,751,833.00	1,734.00	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	04/02/2019	1,700,000.00	102.9470%	1,751,833.00	1,734.00	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	04/02/2019	1,600,000.00	102.9470%	1,648,784.00	1,632.00	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	04/02/2019	1,000,000.00	102.9470%	1,030,490.00	1,020.00	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	04/02/2019	1,000,000.00	102.9470%	1,030,490.00	1,020.00	DOP	OTC
DO1005205617	20/12/2018	04/02/2019	21,100,000.00	102.9470%	21,743,339.00	21,522.00	DOP	OTC
DO1005205617	20/12/2018	04/02/2019	20,500,000.00	102.9470%	21,125,045.00	20,910.00	DOP	OTC
DO1005205617	20/12/2018	04/02/2019	20,000,000.00	102.9470%	20,609,800.00	20,400.00	DOP	OTC
DO1005205617	20/12/2018	04/02/2019	16,300,000.00	102.9470%	16,796,987.00	16,626.00	DOP	OTC
DO1005244525	19/12/2018	18/01/2019	891,000.00	109.2861%	998,320.95	24,581.97	USD	OTC
DO1005205419	19/12/2018	17/04/2019	11,100,000.00	102.3607%	11,330,880.00	(31,157.27)	DOP	OTC
DO1005205617	19/12/2018	04/02/2019	8,600,000.00	102.9470%	8,862,214.00	8,772.00	DOP	OTC
DO1005205617	19/12/2018	04/02/2019	32,900,000.00	102.9470%	33,903,121.00	33,558.00	DOP	OTC
DO1005205617	19/12/2018	04/02/2019	22,100,000.00	102.9470%	22,773,829.00	22,542.00	DOP	OTC
DO1005205617	19/12/2018	04/02/2019	21,600,000.00	102.9470%	22,258,584.00	22,032.00	DOP	OTC
DO1002217425	19/12/2018	15/03/2019	38,150,000.00	98.7502%	37,615,518.50	(57,686.73)	DOP	OTC
DO1005205617	18/12/2018	04/02/2019	42,500,000.00	102.9470%	43,795,825.00	43,350.00	DOP	OTC
DO1005205617	18/12/2018	04/02/2019	42,000,000.00	102.9470%	43,280,580.00	42,840.00	DOP	OTC
USP3579EBD87	14/12/2018	25/01/2019	291,000.00	99.5530%	289,172.52	(526.71)	USD	OTC
USP3579EBD87	14/12/2018	25/01/2019	47,000.00	99.5530%	46,704.84	(85.07)	USD	OTC
USP3579EBD87	14/12/2018	25/01/2019	804,000.00	99.5530%	798,950.88	(1,455.24)	USD	OTC
USP3579EBD87	14/12/2018	25/01/2019	176,000.00	99.5530%	174,894.72	(318.56)	USD	OTC
USP3579EBD87	14/12/2018	25/01/2019	72,000.00	99.5530%	71,547.84	(130.32)	USD	OTC
DO1005204719	14/12/2018	14/01/2019	45,000,000.00	100.0480%	45,440,550.00	418,949.51	DOP	OTC
DO1002216724	14/12/2018	04/01/2019	2,260,000.00	100.2970%	2,272,543.00	5,830.80	DOP	OTC
DO1002216724	14/12/2018	04/01/2019	1,800,000.00	100.2970%	1,809,990.00	4,644.00	DOP	OTC
DO1002216724	14/12/2018	04/01/2019	1,750,000.00	100.2970%	1,759,712.50	4,515.00	DOP	OTC
DO1002216724	14/12/2018	04/01/2019	46,070,000.00	100.2970%	46,325,688.50	118,860.60	DOP	OTC
DO1002216724	14/12/2018	04/01/2019	31,910,000.00	100.2970%	32,087,100.50	82,327.80	DOP	OTC
DO1002216724	14/12/2018	04/01/2019	8,860,000.00	100.2970%	8,909,173.00	22,858.80	DOP	OTC
DO1002216724	14/12/2018	04/01/2019	5,640,000.00	100.2970%	5,671,302.00	14,551.20	DOP	OTC
DO1002216724	14/12/2018	04/01/2019	4,490,000.00	100.2970%	4,514,919.50	11,584.20	DOP	OTC
USP3579ECB13	13/12/2018	18/01/2019	471,000.00	99.6500%	469,685.91	334.41	USD	OTC
USP3579ECB13	13/12/2018	18/01/2019	18,000.00	99.6500%	17,949.78	12.78	USD	OTC
USP3579ECB13	13/12/2018	18/01/2019	184,000.00	99.6500%	183,486.64	130.64	USD	OTC
DO1002214521	13/12/2018	14/01/2019	5,550,000.00	100.9130%	5,600,283.00	(388.50)	DOP	OTC
DO1002214521	13/12/2018	14/01/2019	4,240,000.00	100.9130%	4,278,414.40	(296.80)	DOP	OTC

DO1002214521	13/12/2018	14/01/2019	3,450,000.00	100.9130%	3,481,257.00	(241.50)	DOP	OTC
DO1002214521	13/12/2018	14/01/2019	3,160,000.00	100.9130%	3,188,629.60	(221.20)	DOP	OTC
DO1002214521	13/12/2018	14/01/2019	2,780,000.00	100.9130%	2,805,186.80	(194.60)	DOP	OTC
DO1002214521	13/12/2018	14/01/2019	1,500,000.00	100.9130%	1,513,590.00	(105.00)	DOP	OTC
DO1002213820	13/12/2018	18/01/2019	17,950,000.00	103.4200%	18,555,812.50	(8,077.50)	DOP	OTC
DO1002213820	13/12/2018	18/01/2019	9,450,000.00	103.4200%	9,768,937.50	(4,252.50)	DOP	OTC
DO1002213325	13/12/2018	04/01/2019	15,500,000.00	103.4250%	16,040,175.00	9,300.00	DOP	OTC
DO1002213325	13/12/2018	04/01/2019	8,570,000.00	103.4250%	8,868,664.50	5,142.00	DOP	OTC
DO1002213325	13/12/2018	04/01/2019	7,800,000.00	103.4250%	8,071,830.00	4,680.00	DOP	OTC
DO1002213325	13/12/2018	04/01/2019	5,390,000.00	103.4250%	5,577,841.50	3,234.00	DOP	OTC
DO1002213325	13/12/2018	04/01/2019	4,400,000.00	103.4250%	4,553,340.00	2,640.00	DOP	OTC
DO1002213325	13/12/2018	04/01/2019	2,400,000.00	103.4250%	2,483,640.00	1,440.00	DOP	OTC
DO1005204412	12/12/2018	04/01/2019	9,000,000.00	103.3420%	9,274,320.00	(26,460.00)	DOP	OTC
DO1005204412	12/12/2018	04/01/2019	7,000,000.00	103.3420%	7,213,360.00	(20,580.00)	DOP	OTC
DO1005204412	12/12/2018	04/01/2019	4,400,000.00	103.3420%	4,534,112.00	(12,936.00)	DOP	OTC
DO1005204412	12/12/2018	04/01/2019	4,300,000.00	103.3420%	4,431,064.00	(12,642.00)	DOP	OTC
DO1005204412	12/12/2018	04/01/2019	3,100,000.00	103.3420%	3,194,488.00	(9,114.00)	DOP	OTC
DO1005204412	12/12/2018	04/01/2019	2,900,000.00	103.3420%	2,988,392.00	(8,526.00)	DOP	OTC
DO1005205112	12/12/2018	11/01/2019	1,200,000.00	101.5260%	1,215,816.00	(2,496.00)	DOP	OTC
DO1005205112	12/12/2018	11/01/2019	1,200,000.00	101.5260%	1,215,816.00	(2,496.00)	DOP	OTC
DO1005205112	12/12/2018	11/01/2019	4,600,000.00	101.5260%	4,660,628.00	(9,568.00)	DOP	OTC
DO1005205112	12/12/2018	11/01/2019	3,400,000.00	101.5260%	3,444,812.00	(7,072.00)	DOP	OTC
DO1005205112	12/12/2018	11/01/2019	2,100,000.00	101.5260%	2,127,678.00	(4,368.00)	DOP	OTC
DO1005205112	12/12/2018	11/01/2019	1,800,000.00	101.5260%	1,823,724.00	(3,744.00)	DOP	OTC
DO1005205112	12/12/2018	11/01/2019	1,700,000.00	101.5260%	1,722,406.00	(3,536.00)	DOP	OTC
DO1005205112	12/12/2018	11/01/2019	1,400,000.00	101.5260%	1,418,452.00	(2,912.00)	DOP	OTC
DO1005205112	12/12/2018	11/01/2019	1,300,000.00	101.5260%	1,317,134.00	(2,704.00)	DOP	OTC
DO1002218621	12/12/2018	16/01/2019	3,120,000.00	97.9590%	3,057,069.60	748.80	DOP	OTC
DO1002218621	12/12/2018	16/01/2019	3,060,000.00	97.9590%	2,998,279.80	734.40	DOP	OTC
DO1002218621	12/12/2018	16/01/2019	2,400,000.00	97.9590%	2,351,592.00	576.00	DOP	OTC
DO1002218621	12/12/2018	16/01/2019	1,750,000.00	97.9630%	1,714,702.50	350.00	DOP	OTC
DO1002218621	12/12/2018	16/01/2019	1,460,000.00	97.9630%	1,430,551.80	292.00	DOP	OTC
DO1002218621	12/12/2018	16/01/2019	1,310,000.00	97.9630%	1,283,577.30	262.00	DOP	OTC
DO1002218621	12/12/2018	16/01/2019	1,250,000.00	97.9630%	1,224,787.50	250.00	DOP	OTC
DO1002218621	11/12/2018	16/01/2019	5,560,000.00	97.9590%	5,447,854.80	1,334.40	DOP	OTC
DO1002218621	11/12/2018	16/01/2019	4,720,000.00	97.9590%	4,624,797.60	1,132.80	DOP	OTC
DO1002218621	11/12/2018	16/01/2019	4,470,000.00	97.9590%	4,379,840.10	1,072.80	DOP	OTC
DO1002218621	11/12/2018	16/01/2019	4,340,000.00	97.9590%	4,252,462.20	1,041.60	DOP	OTC
DO1002218621	11/12/2018	16/01/2019	3,900,000.00	97.9590%	3,821,337.00	936.00	DOP	OTC
DO1002218621	11/12/2018	16/01/2019	3,870,000.00	97.9590%	3,791,942.10	928.80	DOP	OTC
DO1002218621	11/12/2018	16/01/2019	3,410,000.00	97.9590%	3,341,220.30	818.40	DOP	OTC
DO1002218621	11/12/2018	16/01/2019	3,230,000.00	97.9590%	3,164,850.90	775.20	DOP	OTC
DO1005204412	10/12/2018	09/01/2019	7,000,000.00	115.0752%	7,213,360.00	(841,903.70)	DOP	OTC
DO1005244525	07/12/2018	11/01/2019	1,000,000.00	107.9362%	1,120,450.00	41,088.39	USD	OTC
DO1002215825	07/12/2018	07/01/2019	3,390,000.00	101.4209%	3,433,731.00	(4,437.49)	DOP	OTC
DO1005205310	06/12/2018	06/03/2019	1,400,000.00	118.6423%	1,429,498.00	(231,494.00)	DOP	OTC
DO1005206011	06/12/2018	07/01/2019	7,600,000.00	128.5751%	8,073,480.00	(1,698,224.11)	DOP	OTC
DO1005205419	05/12/2018	31/05/2019	34,000,000.00	102.5520%	34,707,200.00	(160,475.89)	DOP	OTC
DO1002216625	04/12/2018	04/03/2019	180,000.00	115.4456%	181,616.40	(26,185.71)	DOP	OTC
DO1002217227	03/12/2018	04/03/2019	1,960,000.00	122.8279%	1,973,151.60	(434,275.15)	DOP	OTC
DO1002217227	03/12/2018	04/03/2019	210,000.00	119.9960%	211,409.10	(40,582.43)	DOP	OTC
DO1002218621	29/11/2018	16/01/2019	8,080,000.00	97.8560%	7,917,026.40	10,261.60	DOP	OTC
DO1002218621	29/11/2018	16/01/2019	7,250,000.00	97.8560%	7,103,767.50	9,207.50	DOP	OTC

DO1002218621	29/11/2018	16/01/2019	7,220,000.00	97.8560%	7,074,372.60	9,169.40	DOP	OTC
DO1002218621	29/11/2018	16/01/2019	6,900,000.00	97.8560%	6,760,827.00	8,763.00	DOP	OTC
DO1002218621	29/11/2018	16/01/2019	6,400,000.00	97.8560%	6,270,912.00	8,128.00	DOP	OTC
DO1002218621	29/11/2018	16/01/2019	5,820,000.00	97.8560%	5,702,610.60	7,391.40	DOP	OTC
DO1002218621	29/11/2018	16/01/2019	10,140,000.00	97.8560%	9,935,476.20	12,877.80	DOP	OTC
DO1002218621	29/11/2018	16/01/2019	9,340,000.00	97.8560%	9,151,612.20	11,861.80	DOP	OTC
DO1002218621	29/11/2018	16/01/2019	8,810,000.00	97.8560%	8,632,302.30	11,188.70	DOP	OTC
DO1002218621	29/11/2018	16/01/2019	8,420,000.00	97.8560%	8,250,168.60	10,693.40	DOP	OTC
DO1002218621	27/11/2018	16/01/2019	41,260,000.00	97.1419%	40,427,785.80	347,023.51	DOP	OTC
DO1002218621	27/11/2018	16/01/2019	21,760,000.00	97.1419%	21,321,100.80	183,015.79	DOP	OTC
DO1002218621	27/11/2018	16/01/2019	14,300,000.00	97.1419%	14,011,569.00	120,272.33	DOP	OTC
DO1005204412	23/11/2018	04/01/2019	9,500,000.00	103.6210%	9,789,560.00	(54,435.00)	DOP	OTC
DO1005204412	23/11/2018	04/01/2019	6,300,000.00	103.6210%	6,492,024.00	(36,099.00)	DOP	OTC
DO1005204412	23/11/2018	04/01/2019	6,300,000.00	103.6210%	6,492,024.00	(36,099.00)	DOP	OTC
DO1005205112	23/11/2018	11/01/2019	27,300,000.00	101.7650%	27,659,814.00	(122,031.00)	DOP	OTC
DO1005205112	23/11/2018	11/01/2019	8,800,000.00	101.7650%	8,915,984.00	(39,336.00)	DOP	OTC
DO1005205112	23/11/2018	11/01/2019	7,900,000.00	101.7650%	8,004,122.00	(35,313.00)	DOP	OTC
DO1005205112	23/11/2018	11/01/2019	6,600,000.00	101.7650%	6,686,988.00	(29,502.00)	DOP	OTC
DO1005205112	23/11/2018	11/01/2019	6,400,000.00	101.7650%	6,484,352.00	(28,608.00)	DOP	OTC
DO1005205112	23/11/2018	11/01/2019	5,400,000.00	101.7650%	5,471,172.00	(24,138.00)	DOP	OTC
DO1005244525	22/11/2018	30/01/2019	1,248,000.00	109.8540%	1,398,321.60	27,343.68	USD	OTC
DO1005244525	22/11/2018	30/01/2019	658,000.00	109.8540%	737,256.10	14,416.78	USD	OTC
DO1005244525	22/11/2018	30/01/2019	237,000.00	109.8540%	265,546.65	5,192.67	USD	OTC
DO1005244525	22/11/2018	30/01/2019	134,000.00	109.8540%	150,140.30	2,935.94	USD	OTC
DO1005244525	22/11/2018	30/01/2019	100,000.00	109.8540%	112,045.00	2,191.00	USD	OTC
DO1005244525	22/11/2018	30/01/2019	43,000.00	109.8540%	48,179.35	942.13	USD	OTC
DO1002217425	20/11/2018	21/03/2019	34,980,000.00	98.6529%	34,489,930.20	(18,846.43)	DOP	OTC
DO1005244525	16/11/2018	30/01/2019	1,639,000.00	110.4750%	1,836,417.55	25,732.30	USD	OTC
DO1005244525	16/11/2018	30/01/2019	1,638,000.00	110.4750%	1,835,297.10	25,716.60	USD	OTC
USP3579EBV85	16/11/2018	24/01/2019	1,258,000.00	99.1140%	1,254,301.48	7,447.36	USD	OTC
USP3579EBV85	16/11/2018	24/01/2019	1,018,000.00	99.1140%	1,015,007.08	6,026.56	USD	OTC
USP3579EBV85	16/11/2018	24/01/2019	500,000.00	99.1140%	498,530.00	2,960.00	USD	OTC
USP3579EBV85	16/11/2018	24/01/2019	487,000.00	99.1140%	485,568.22	2,883.04	USD	OTC
USP3579EBV85	16/11/2018	24/01/2019	184,000.00	99.1140%	183,459.04	1,089.28	USD	OTC
USP3579EBV85	16/11/2018	24/01/2019	175,000.00	99.1140%	174,485.50	1,036.00	USD	OTC
USP3579EBV85	16/11/2018	24/01/2019	138,000.00	99.1140%	137,594.28	816.96	USD	OTC
DO1005205310	06/11/2018	02/05/2019	53,600,000.00	102.9749%	54,729,352.00	(465,213.86)	DOP	OTC
DO1005205310	06/11/2018	03/05/2019	14,300,000.00	102.9743%	14,601,301.00	(124,025.73)	DOP	OTC
DO1002217425	02/11/2018	01/04/2019	48,800,000.00	99.9642%	48,116,312.00	(666,194.01)	DOP	OTC
DO1002217425	30/10/2018	26/02/2019	47,230,000.00	99.9501%	46,568,307.70	(638,125.10)	DOP	OTC
DO1002218621	29/10/2018	16/01/2019	44,830,000.00	97.1419%	43,925,778.90	377,049.54	DOP	OTC
DO1002218621	29/10/2018	16/01/2019	44,830,000.00	97.1419%	43,925,778.90	377,049.54	DOP	OTC
DO1002218621	29/10/2018	16/01/2019	42,780,000.00	97.1419%	41,917,127.40	359,807.70	DOP	OTC
DO1002218621	29/10/2018	16/01/2019	42,780,000.00	97.1419%	41,917,127.40	359,807.70	DOP	OTC
DO1002218621	29/10/2018	16/01/2019	51,690,000.00	97.1419%	50,647,412.70	434,746.61	DOP	OTC
DO1005206011	09/10/2018	04/02/2019	62,600,000.00	105.1823%	66,499,980.00	655,874.36	DOP	OTC
DO1005241125	09/10/2018	01/02/2019	32,500,000.00	118.5726%	38,488,450.00	(47,629.31)	DOP	OTC
DO1005206011	04/09/2018	31/01/2019	84,700,000.00	114.4244%	89,976,810.00	(6,940,618.90)	DOP	OTC
DO1005205617	04/09/2018	01/02/2019	90,000,000.00	109.7497%	92,744,100.00	(6,030,626.13)	DOP	OTC
DO1005205617	28/08/2018	24/01/2019	71,400,000.00	108.8193%	73,576,986.00	(4,119,963.74)	DOP	OTC
DO1005241125	28/08/2018	25/01/2019	40,500,000.00	119.4741%	47,962,530.00	(424,493.19)	DOP	OTC
DO1005241125	10/08/2018	31/01/2019	13,800,000.00	119.3062%	16,342,788.00	(121,464.69)	DOP	OTC
DO1005241125	09/08/2018	30/01/2019	68,300,000.00	119.1629%	80,884,958.00	(503,268.81)	DOP	OTC

DO1005241125	08/08/2018	29/01/2019	46,800,000.00	119.1856%	55,423,368.00	(355,491.94)	DOP	OTC
DO1005241125	07/08/2018	28/01/2019	90,300,000.00	119.2583%	106,938,678.00	(751,533.50)	DOP	OTC
			2,305,573,000.00		2,392,078,715.61	-27,094,716.73		

b) Acciones

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Divisas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

d) Divisas Implícitas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

e) Oro

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

6. Contratos de venta forward

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
USP3579EAH01	28/12/2018	04/01/2019	1,865,000.00	106.4516%	1,926,955.30	58,366.76	USD	OTC
USP3579EBV85	28/12/2018	04/01/2019	383,000.00	114.8656%	381,873.98	58,061.10	USD	OTC
USP3579EAS65	28/12/2018	04/01/2019	53,000.00	111.9673%	53,739.35	5,603.30	USD	OTC
DO1005206011	28/12/2018	05/03/2019	53,600,000.00	112.1438%	56,939,280.00	3,169,801.21	DOP	OTC
DO1005206011	28/12/2018	05/03/2019	53,500,000.00	112.1438%	56,833,050.00	3,163,887.40	DOP	OTC
DO1005206011	28/12/2018	05/03/2019	42,900,000.00	112.1438%	45,572,670.00	2,537,023.73	DOP	OTC
DO1005206011	28/12/2018	07/01/2019	1,500,000.00	129.2566%	1,593,450.00	345,399.32	DOP	OTC
DO1005206011	28/12/2018	04/01/2019	4,100,000.00	117.9731%	4,355,430.00	481,468.63	DOP	OTC
DO1005206011	28/12/2018	04/01/2019	3,000,000.00	129.3553%	3,186,900.00	693,757.53	DOP	OTC
DO1005205013	28/12/2018	07/01/2019	16,400,000.00	118.4550%	16,205,824.00	3,220,793.81	DOP	OTC
DO1002218720	28/12/2018	07/01/2019	1,070,000.00	117.3296%	1,050,675.80	204,750.56	DOP	OTC
DO1002218720	28/12/2018	04/01/2019	1,430,000.00	121.7940%	1,404,174.20	337,479.47	DOP	OTC
DO1002218720	28/12/2018	04/01/2019	1,830,000.00	121.6029%	1,796,950.20	428,382.82	DOP	OTC
DO1002217128	28/12/2018	04/01/2019	2,510,000.00	115.0980%	2,526,264.80	362,694.98	DOP	OTC
DO1005241125	27/12/2018	04/02/2019	3,900,000.00	126.5323%	4,618,614.00	316,147.36	DOP	OTC

DO1005241125	27/12/2018	04/02/2019	3,200,000.00	126.5323%	3,789,632.00	259,402.96	DOP	OTC
DO1005241125	27/12/2018	04/02/2019	2,300,000.00	126.5323%	2,723,798.00	186,445.88	DOP	OTC
DO1005241125	27/12/2018	04/02/2019	900,000.00	126.5323%	1,065,834.00	72,957.08	DOP	OTC
DO1005241125	27/12/2018	04/02/2019	800,000.00	126.5323%	947,408.00	64,850.74	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	14/02/2019	12,100,000.00	103.3355%	11,881,474.00	622,117.55	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	14/02/2019	11,200,000.00	103.3355%	10,997,728.00	575,844.35	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	14/02/2019	8,030,000.00	103.3355%	7,884,978.20	412,859.83	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	14/02/2019	4,180,000.00	103.3355%	4,104,509.20	214,913.34	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	14/02/2019	9,470,000.00	103.3355%	9,298,971.80	486,896.96	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	14/02/2019	3,400,000.00	103.3355%	3,338,596.00	174,809.89	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	14/02/2019	2,760,000.00	103.3355%	2,710,154.40	141,904.50	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	14/02/2019	1,870,000.00	103.3355%	1,836,227.80	96,145.44	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	14/02/2019	1,710,000.00	103.3355%	1,679,117.40	87,919.09	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	14/02/2019	1,700,000.00	103.3355%	1,669,298.00	87,404.95	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	14/02/2019	6,700,000.00	103.3355%	6,578,998.00	344,478.32	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	14/02/2019	4,770,000.00	103.3355%	4,683,853.80	245,247.99	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	14/02/2019	3,600,000.00	103.3355%	3,534,984.00	185,092.83	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	14/02/2019	1,570,000.00	103.3355%	1,541,645.80	80,721.04	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	14/02/2019	1,430,000.00	103.3355%	1,404,174.20	73,522.98	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	14/02/2019	1,310,000.00	103.3355%	1,286,341.40	67,353.22	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	14/02/2019	1,070,000.00	103.3355%	1,050,675.80	55,013.70	DOP	OTC
DO1002218720	27/12/2018	14/02/2019	1,800,000.00	103.3355%	1,767,492.00	92,546.41	DOP	OTC
USP3579EBY25	26/12/2018	15/02/2019	899,000.00	98.5039%	852,377.86	33,172.60	USD	OTC
USP3579EBY25	26/12/2018	15/02/2019	899,000.00	98.5039%	852,377.86	33,172.60	USD	OTC
USP3579EBY25	26/12/2018	15/02/2019	899,000.00	98.5039%	852,377.86	33,172.60	USD	OTC
USP3579EBY25	26/12/2018	15/02/2019	899,000.00	98.5039%	852,377.86	33,172.60	USD	OTC
USP3579EBY25	26/12/2018	15/02/2019	899,000.00	98.5039%	852,377.86	33,172.60	USD	OTC
USP3579EBY25	26/12/2018	15/02/2019	471,000.00	98.5039%	446,573.94	17,379.64	USD	OTC
USP3579EBY25	26/12/2018	15/02/2019	40,000.00	98.5039%	37,925.60	1,475.98	USD	OTC
USP3579EBY25	26/12/2018	15/02/2019	899,000.00	98.5039%	852,377.86	33,172.60	USD	OTC
DO1005206011	26/12/2018	02/01/2019	2,600,000.00	130.7031%	2,761,980.00	636,299.45	DOP	OTC
DO1005206011	26/12/2018	02/01/2019	4,100,000.00	118.0389%	4,355,430.00	484,164.52	DOP	OTC
DO1005206011	26/12/2018	02/01/2019	8,000,000.00	121.0877%	8,498,400.00	1,188,613.70	DOP	OTC
DO1005206011	26/12/2018	02/01/2019	9,800,000.00	108.6864%	10,410,540.00	240,727.31	DOP	OTC
DO1002216625	26/12/2018	02/01/2019	860,000.00	124.5948%	867,722.80	203,792.67	DOP	OTC
DO1002216625	26/12/2018	02/01/2019	3,470,000.00	111.9616%	3,501,160.60	383,907.63	DOP	OTC
DO1002216625	26/12/2018	02/01/2019	540,000.00	103.8730%	544,849.20	16,065.16	DOP	OTC
DO1002217425	26/12/2018	07/01/2019	20,000,000.00	98.3742%	19,719,800.00	(44,969.15)	DOP	OTC
DO1002217425	26/12/2018	02/01/2019	1,250,000.00	117.4038%	1,232,487.50	235,060.58	DOP	OTC
DO1002217425	26/12/2018	02/01/2019	900,000.00	119.6261%	887,391.00	189,243.62	DOP	OTC
DO1002215825	26/12/2018	02/01/2019	620,000.00	121.2743%	627,998.00	123,902.55	DOP	OTC
DO1002216427	26/12/2018	02/01/2019	1,080,000.00	107.5682%	1,089,828.00	71,908.26	DOP	OTC
DO1002218720	26/12/2018	02/01/2019	810,000.00	119.4337%	795,371.40	172,041.51	DOP	OTC
DO1002218720	26/12/2018	02/01/2019	1,710,000.00	112.9360%	1,679,117.40	252,087.63	DOP	OTC
DO1002218720	26/12/2018	02/01/2019	2,760,000.00	122.7885%	2,710,154.40	678,808.10	DOP	OTC
DO1002218720	26/12/2018	02/01/2019	800,000.00	120.9769%	785,552.00	182,263.22	DOP	OTC
DO1002218720	26/12/2018	02/01/2019	420,000.00	115.0245%	412,414.80	70,688.19	DOP	OTC
DO1002217128	26/12/2018	02/01/2019	1,240,000.00	116.6036%	1,248,035.20	197,849.58	DOP	OTC
DO1002213325	26/12/2018	02/01/2019	89,570,000.00	105.9924%	92,691,514.50	2,245,875.49	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	05/02/2019	6,000,000.00	108.5874%	6,182,940.00	332,304.66	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	05/02/2019	4,400,000.00	108.5874%	4,534,156.00	243,690.08	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	05/02/2019	2,700,000.00	108.5874%	2,782,323.00	149,537.10	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	05/02/2019	7,500,000.00	108.5874%	7,728,675.00	415,380.82	DOP	OTC

DO1005205617	21/12/2018	05/02/2019	7,700,000.00	108.5874%	7,934,773.00	426,457.64	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	05/02/2019	6,700,000.00	108.5874%	6,904,283.00	371,073.53	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	05/02/2019	5,000,000.00	108.5874%	5,152,450.00	276,920.55	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	05/02/2019	3,600,000.00	108.5874%	3,709,764.00	199,382.79	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	05/02/2019	2,800,000.00	108.5874%	2,885,372.00	155,075.51	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	05/02/2019	2,400,000.00	108.5874%	2,473,176.00	132,921.86	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	05/02/2019	1,700,000.00	108.5874%	1,751,833.00	94,152.99	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	05/02/2019	1,700,000.00	108.5874%	1,751,833.00	94,152.99	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	05/02/2019	1,700,000.00	108.5874%	1,751,833.00	94,152.99	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	05/02/2019	1,600,000.00	108.5874%	1,648,784.00	88,614.58	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	05/02/2019	1,000,000.00	108.5874%	1,030,490.00	55,384.11	DOP	OTC
DO1005205617	21/12/2018	05/02/2019	1,000,000.00	108.5874%	1,030,490.00	55,384.11	DOP	OTC
DO1005205617	20/12/2018	05/02/2019	21,100,000.00	108.5874%	21,743,339.00	1,168,604.71	DOP	OTC
DO1005205617	20/12/2018	05/02/2019	20,500,000.00	108.5874%	21,125,045.00	1,135,374.25	DOP	OTC
DO1005205617	20/12/2018	05/02/2019	20,000,000.00	108.5874%	20,609,800.00	1,107,682.19	DOP	OTC
DO1005205617	20/12/2018	05/02/2019	16,300,000.00	108.5874%	16,796,987.00	902,760.99	DOP	OTC
DO1005205617	19/12/2018	05/02/2019	8,600,000.00	108.5874%	8,862,214.00	476,303.34	DOP	OTC
DO1005205617	19/12/2018	05/02/2019	32,900,000.00	108.5874%	33,903,121.00	1,822,137.21	DOP	OTC
DO1005205617	19/12/2018	05/02/2019	22,100,000.00	108.5874%	22,773,829.00	1,223,988.82	DOP	OTC
DO1005205617	19/12/2018	05/02/2019	21,600,000.00	108.5874%	22,258,584.00	1,196,296.77	DOP	OTC
DO1005205617	18/12/2018	05/02/2019	42,500,000.00	108.5874%	43,795,825.00	2,353,824.66	DOP	OTC
DO1005205617	18/12/2018	05/02/2019	42,000,000.00	108.5874%	43,280,580.00	2,326,132.60	DOP	OTC
USP3579EBD87	14/12/2018	28/01/2019	72,000.00	102.2572%	71,547.84	2,077.32	USD	OTC
USP3579EBD87	14/12/2018	28/01/2019	47,000.00	102.2572%	46,704.84	1,356.03	USD	OTC
USP3579EBD87	14/12/2018	28/01/2019	291,000.00	102.2572%	289,172.52	8,395.83	USD	OTC
USP3579EBD87	14/12/2018	28/01/2019	804,000.00	102.2572%	798,950.88	23,196.74	USD	OTC
USP3579EBD87	14/12/2018	28/01/2019	176,000.00	102.2572%	174,894.72	5,077.89	USD	OTC
DO1002216724	14/12/2018	07/01/2019	2,260,000.00	105.7063%	2,272,543.00	116,420.18	DOP	OTC
DO1002216724	14/12/2018	07/01/2019	1,800,000.00	105.7063%	1,809,990.00	92,724.03	DOP	OTC
DO1002216724	14/12/2018	07/01/2019	1,750,000.00	105.7063%	1,759,712.50	90,148.37	DOP	OTC
DO1002216724	14/12/2018	07/01/2019	46,070,000.00	105.7063%	46,325,688.50	2,373,220.14	DOP	OTC
DO1002216724	14/12/2018	07/01/2019	31,910,000.00	105.7063%	32,087,100.50	1,643,791.06	DOP	OTC
DO1002216724	14/12/2018	07/01/2019	8,860,000.00	105.7063%	8,909,173.00	456,408.30	DOP	OTC
DO1002216724	14/12/2018	07/01/2019	5,640,000.00	105.7063%	5,671,302.00	290,535.31	DOP	OTC
DO1002216724	14/12/2018	07/01/2019	4,490,000.00	105.7063%	4,514,919.50	231,294.95	DOP	OTC
USP3579ECB13	13/12/2018	22/01/2019	471,000.00	102.5833%	469,685.91	13,481.59	USD	OTC
USP3579ECB13	13/12/2018	22/01/2019	18,000.00	102.5833%	17,949.78	515.22	USD	OTC
USP3579ECB13	13/12/2018	22/01/2019	184,000.00	102.5833%	183,486.64	5,266.69	USD	OTC
DO1002214521	13/12/2018	15/01/2019	5,550,000.00	106.4281%	5,600,283.00	306,474.80	DOP	OTC
DO1002214521	13/12/2018	15/01/2019	4,240,000.00	106.4281%	4,278,414.40	234,135.70	DOP	OTC
DO1002214521	13/12/2018	15/01/2019	3,450,000.00	106.4281%	3,481,257.00	190,511.36	DOP	OTC
DO1002214521	13/12/2018	15/01/2019	3,160,000.00	106.4281%	3,188,629.60	174,497.36	DOP	OTC
DO1002214521	13/12/2018	15/01/2019	2,780,000.00	106.4281%	2,805,186.80	153,513.50	DOP	OTC
DO1002214521	13/12/2018	15/01/2019	1,500,000.00	106.4281%	1,513,590.00	82,831.03	DOP	OTC
DO1002213820	13/12/2018	22/01/2019	17,950,000.00	109.3378%	18,555,812.50	1,070,324.08	DOP	OTC
DO1002213820	13/12/2018	22/01/2019	9,450,000.00	109.3378%	9,768,937.50	563,485.38	DOP	OTC
DO1002213325	13/12/2018	07/01/2019	15,500,000.00	109.3757%	16,040,175.00	913,056.16	DOP	OTC
DO1002213325	13/12/2018	07/01/2019	8,570,000.00	109.3757%	8,868,664.50	504,831.70	DOP	OTC
DO1002213325	13/12/2018	07/01/2019	7,800,000.00	109.3757%	8,071,830.00	459,473.42	DOP	OTC
DO1002213325	13/12/2018	07/01/2019	5,390,000.00	109.3757%	5,577,841.50	317,507.92	DOP	OTC
DO1002213325	13/12/2018	07/01/2019	4,400,000.00	109.3757%	4,553,340.00	259,190.14	DOP	OTC
DO1002213325	13/12/2018	07/01/2019	2,400,000.00	109.3757%	2,483,640.00	141,376.44	DOP	OTC
DO1005204412	12/12/2018	07/01/2019	9,000,000.00	108.9828%	9,274,320.00	534,127.81	DOP	OTC

DO1005204412	12/12/2018	07/01/2019	7,000,000.00	108.9828%	7,213,360.00	415,432.75	DOP	OTC
DO1005204412	12/12/2018	07/01/2019	4,400,000.00	108.9828%	4,534,112.00	261,129.15	DOP	OTC
DO1005204412	12/12/2018	07/01/2019	4,300,000.00	108.9828%	4,431,064.00	255,194.40	DOP	OTC
DO1005204412	12/12/2018	07/01/2019	3,100,000.00	108.9828%	3,194,488.00	183,977.36	DOP	OTC
DO1005204412	12/12/2018	07/01/2019	2,900,000.00	108.9828%	2,988,392.00	172,107.85	DOP	OTC
DO1005205112	12/12/2018	14/01/2019	1,200,000.00	106.9188%	1,215,816.00	67,209.70	DOP	OTC
DO1005205112	12/12/2018	14/01/2019	1,200,000.00	106.9188%	1,215,816.00	67,209.70	DOP	OTC
DO1005205112	12/12/2018	14/01/2019	4,600,000.00	106.9188%	4,660,628.00	257,637.18	DOP	OTC
DO1005205112	12/12/2018	14/01/2019	3,400,000.00	106.9188%	3,444,812.00	190,427.48	DOP	OTC
DO1005205112	12/12/2018	14/01/2019	2,100,000.00	106.9188%	2,127,678.00	117,616.97	DOP	OTC
DO1005205112	12/12/2018	14/01/2019	1,800,000.00	106.9188%	1,823,724.00	100,814.55	DOP	OTC
DO1005205112	12/12/2018	14/01/2019	1,700,000.00	106.9188%	1,722,406.00	95,213.74	DOP	OTC
DO1005205112	12/12/2018	14/01/2019	1,400,000.00	106.9188%	1,418,452.00	78,411.32	DOP	OTC
DO1005205112	12/12/2018	14/01/2019	1,300,000.00	106.9188%	1,317,134.00	72,810.51	DOP	OTC
DO1002218621	12/12/2018	17/01/2019	3,120,000.00	103.1805%	3,057,069.60	162,160.98	DOP	OTC
DO1002218621	12/12/2018	17/01/2019	3,060,000.00	103.1805%	2,998,279.80	159,042.50	DOP	OTC
DO1002218621	12/12/2018	17/01/2019	2,400,000.00	103.1805%	2,351,592.00	124,739.22	DOP	OTC
DO1002218621	12/12/2018	17/01/2019	1,750,000.00	103.1845%	1,714,702.50	91,025.68	DOP	OTC
DO1002218621	12/12/2018	17/01/2019	1,460,000.00	103.1845%	1,430,551.80	75,941.42	DOP	OTC
DO1002218621	12/12/2018	17/01/2019	1,310,000.00	103.1845%	1,283,577.30	68,139.22	DOP	OTC
DO1002218621	12/12/2018	17/01/2019	1,250,000.00	103.1845%	1,224,787.50	65,018.34	DOP	OTC
DO1002218621	11/12/2018	17/01/2019	5,560,000.00	103.1805%	5,447,854.80	288,979.19	DOP	OTC
DO1002218621	11/12/2018	17/01/2019	4,720,000.00	103.1805%	4,624,797.60	245,320.46	DOP	OTC
DO1002218621	11/12/2018	17/01/2019	4,470,000.00	103.1805%	4,379,840.10	232,326.79	DOP	OTC
DO1002218621	11/12/2018	17/01/2019	4,340,000.00	103.1805%	4,252,462.20	225,570.08	DOP	OTC
DO1002218621	11/12/2018	17/01/2019	3,900,000.00	103.1805%	3,821,337.00	202,701.23	DOP	OTC
DO1002218621	11/12/2018	17/01/2019	3,870,000.00	103.1805%	3,791,942.10	201,141.99	DOP	OTC
DO1002218621	11/12/2018	17/01/2019	3,410,000.00	103.1805%	3,341,220.30	177,233.64	DOP	OTC
DO1002218621	11/12/2018	17/01/2019	3,230,000.00	103.1805%	3,164,850.90	167,878.20	DOP	OTC
DO1005206011	07/12/2018	25/01/2019	35,000,000.00	113.2975%	37,180,500.00	2,473,622.77	DOP	OTC
DO1002218621	29/11/2018	17/01/2019	8,080,000.00	103.0775%	7,917,026.40	411,632.97	DOP	OTC
DO1002218621	29/11/2018	17/01/2019	8,420,000.00	103.0775%	8,250,168.60	428,954.15	DOP	OTC
DO1002218621	29/11/2018	17/01/2019	7,250,000.00	103.0775%	7,103,767.50	369,348.89	DOP	OTC
DO1002218621	29/11/2018	17/01/2019	7,220,000.00	103.0775%	7,074,372.60	367,820.55	DOP	OTC
DO1002218621	29/11/2018	17/01/2019	6,900,000.00	103.0775%	6,760,827.00	351,518.25	DOP	OTC
DO1002218621	29/11/2018	17/01/2019	6,400,000.00	103.0775%	6,270,912.00	326,045.91	DOP	OTC
DO1002218621	29/11/2018	17/01/2019	5,820,000.00	103.0775%	5,702,610.60	296,498.00	DOP	OTC
DO1002218621	29/11/2018	17/01/2019	10,140,000.00	103.0775%	9,935,476.20	516,578.99	DOP	OTC
DO1002218621	29/11/2018	17/01/2019	9,340,000.00	103.0775%	9,151,612.20	475,823.25	DOP	OTC
DO1002218621	29/11/2018	17/01/2019	8,810,000.00	103.0775%	8,632,302.30	448,822.58	DOP	OTC
DO1002218621	27/11/2018	17/01/2019	41,260,000.00	102.3634%	40,427,785.80	1,807,353.94	DOP	OTC
DO1002218621	27/11/2018	17/01/2019	21,760,000.00	102.3634%	21,321,100.80	953,175.51	DOP	OTC
DO1002218621	27/11/2018	17/01/2019	14,300,000.00	102.3634%	14,011,569.00	626,397.51	DOP	OTC
DO1005204412	23/11/2018	07/01/2019	9,500,000.00	109.2618%	9,789,560.00	590,306.57	DOP	OTC
DO1005204412	23/11/2018	07/01/2019	6,300,000.00	109.2618%	6,492,024.00	391,466.46	DOP	OTC
DO1005204412	23/11/2018	07/01/2019	6,300,000.00	109.2618%	6,492,024.00	391,466.46	DOP	OTC
DO1005205112	23/11/2018	14/01/2019	27,300,000.00	107.1578%	27,659,814.00	1,594,267.64	DOP	OTC
DO1005205112	23/11/2018	14/01/2019	8,800,000.00	107.1578%	8,915,984.00	513,903.12	DOP	OTC
DO1005205112	23/11/2018	14/01/2019	7,900,000.00	107.1578%	8,004,122.00	461,344.85	DOP	OTC
DO1005205112	23/11/2018	14/01/2019	6,600,000.00	107.1578%	6,686,988.00	385,427.34	DOP	OTC
DO1005205112	23/11/2018	14/01/2019	6,400,000.00	107.1578%	6,484,352.00	373,747.73	DOP	OTC
DO1005205112	23/11/2018	14/01/2019	5,400,000.00	107.1578%	5,471,172.00	315,349.64	DOP	OTC
DO1005244525	22/11/2018	31/01/2019	1,248,000.00	113.3636%	1,398,321.60	16,455.99	USD	OTC

DO1005244525	22/11/2018	31/01/2019	658,000.00	113.3636%	737,256.10	8,676.32	USD	OTC
DO1005244525	22/11/2018	31/01/2019	237,000.00	113.3636%	265,546.65	3,125.06	USD	OTC
DO1005244525	22/11/2018	31/01/2019	134,000.00	113.3636%	150,140.30	1,766.91	USD	OTC
DO1005244525	22/11/2018	31/01/2019	100,000.00	113.3636%	112,045.00	1,318.59	USD	OTC
DO1005244525	22/11/2018	31/01/2019	43,000.00	113.3636%	48,179.35	566.99	USD	OTC
DO1005244525	16/11/2018	31/01/2019	1,639,000.00	113.9846%	1,836,417.55	31,789.86	USD	OTC
DO1005244525	16/11/2018	31/01/2019	1,638,000.00	113.9846%	1,835,297.10	31,770.47	USD	OTC
USP3579EBV85	16/11/2018	25/01/2019	1,258,000.00	102.0725%	1,254,301.48	29,770.22	USD	OTC
USP3579EBV85	16/11/2018	25/01/2019	1,018,000.00	102.0725%	1,015,007.08	24,090.69	USD	OTC
USP3579EBV85	16/11/2018	25/01/2019	500,000.00	102.0725%	498,530.00	11,832.36	USD	OTC
USP3579EBV85	16/11/2018	25/01/2019	487,000.00	102.0725%	485,568.22	11,524.72	USD	OTC
USP3579EBV85	16/11/2018	25/01/2019	184,000.00	102.0725%	183,459.04	4,354.31	USD	OTC
USP3579EBV85	16/11/2018	25/01/2019	175,000.00	102.0725%	174,485.50	4,141.33	USD	OTC
USP3579EBV85	16/11/2018	25/01/2019	138,000.00	102.0725%	137,594.28	3,265.73	USD	OTC
DO1002217425	09/11/2018	29/01/2019	85,420,000.00	102.9325%	84,223,265.80	3,701,657.44	DOP	OTC
DO1005206011	01/11/2018	28/01/2019	46,100,000.00	106.4195%	48,972,030.00	87,378.26	DOP	OTC
DO1002218621	29/10/2018	17/01/2019	44,830,000.00	102.3634%	43,925,778.90	1,963,734.29	DOP	OTC
DO1002218621	29/10/2018	17/01/2019	44,830,000.00	102.3634%	43,925,778.90	1,963,734.29	DOP	OTC
DO1002218621	29/10/2018	17/01/2019	42,780,000.00	102.3634%	41,917,127.40	1,873,936.05	DOP	OTC
DO1002218621	29/10/2018	17/01/2019	42,780,000.00	102.3634%	41,917,127.40	1,873,936.05	DOP	OTC
DO1002218621	29/10/2018	17/01/2019	51,690,000.00	102.3634%	50,647,412.70	2,264,229.88	DOP	OTC
Total			1,672,766,000.00		1,698,096,988.71	89,521,567.07		

b) Acciones

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Divisas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

d) Divisas Implícitas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

e) Oro

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

7. Contratos de compra Futuros



TIVALSA, S.A.
Estado de la Cartera de Custodia
Al 31 de diciembre del 2019

Resumen

Tipos de Clientes	Cantidad Clientes	Cantidad Clientes		Cantidad Titulos	Cantidad Valor Nominal	Frutos Devengados	Moneda Denominación
		Activos	Inactivos				
Personas Físicas DOP	212	212	-	16,968,523.00	2,110,193,275.68	82,722,597.50	DOP
Personas Físicas USD	35	35	-	74,601.00	11,876,797.23	298,580.98	USD
Personas Jurídicas DOP	16	16	-	32,182.00	967,264,279.66	41,400,255.09	DOP
Personas Jurídicas USD	2	2	-	56,137.00	713,479.00	19,316.84	USD
Cliente Profesionales DOP	3	3	-	4,056,360.00	20,056,200.00	865,101.87	DOP
Cientes Profesionales USD	1	1	-	262.00	262,000.00	7,687.73	USD
Total DOP	231	231	-	21,057,065.00	3,097,513,755.34	124,987,954.46	DOP
Total USD	38	38	-	131,000.00	12,852,276.23	325,585.55	USD

Tasa de cierre al 31 de Diciembre del 2019, US\$ 1.00 / RD\$ 52.9022

Total en Reportes Encargo de Confianza DOP	3,097,513,755.34	124,987,954.46	DOP
Total en Reportes Encargos de Confianza USD	12,852,276.23	325,585.55	USD



TIVALSA S.A.
Estado de la Cartera de Custodia
Al 31 de Diciembre del 2018

Resumen

Tipos de Clientes	Cantidad Clientes	Cantidad Clientes		Cantidad Titulos	Cantidad Valor Nominal	Frutos Devengados	Moneda Denominación
		Activos	Inactivos				
Personas Físicas DOP	272	272	-	1,379,559.00	2,355,889,530.52	90,385,213.54	DOP
Personas Físicas USD	53	53	-	130,765.00	28,077,942.62	682,531.49	USD
Personas Jurídicas DOP	24	24	-	55,734.00	1,571,851,662.74	68,361,982.11	DOP
Personas Jurídicas USD	5	5	-	2,010,843.00	2,853,000.00	22,491.76	USD
Cliente Profesionales DOP	-	-	-	-	-	-	DOP
Cientes Profesionales USD	-	-	-	-	-	-	USD
Total DOP	296	296	-	1,435,293.00	3,927,741,193.26	158,747,195.65	DOP
Total USD	58	58	-	2,141,608.00	30,930,942.62	705,023.25	USD

Tasa de cierre al 31 de Diciembre del 2018, US\$ 1.00 / RD\$ 50.2028

Total en Reportes Encargo de Confianza DOP	3,927,741,193.26	158,747,195.65	DOP
Total en Reportes Encargos de Confianza USD	30,930,942.62	705,023.25	USD