

TIVALSA, S.A. Puesto de Bolsa
Estados Financieros Semestrales y notas explicativas.
30 de junio del 2020

TIVALSA, SA
Estado de Situación Financiera
Para los periodos terminados al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

	Nota	Al 30/06/2020	Al 31/12/2019
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo		1,096,879,419	115,606,172
Inversiones en instrumentos financieros		-	
A valor razonable con cambios en resultados	10, 11	1,662,111,066	1,424,945,379
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados	10, 11	45,838,651	83,577,456
A valor razonable con cambios en ORI		-	-
A costo amortizado	10, 11	84,696,757	-
Deudores por intermediación		-	-
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia		-	-
Cuentas por cobrar relacionadas		-	-
Otras cuentas por cobrar	10	52,207,103	2,288,207
Impuestos por cobrar		20,314,216	19,205,704
Impuestos diferidos		-	-
Inversiones en sociedades		-	-
Activos intangibles		1,719,298	1,388,918
Propiedades, planta y equipo		4,979,175	3,750,194
Propiedades de Inversión		-	-
Otros activos		22,762,222	21,191,151
TOTAL DE ACTIVOS		2,991,507,907	1,671,953,181
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	10, 14	2,110,212,435	308,307,657
A valor razonable-instrumento financieros derivados	10, 11, 14	33,374,999	44,473,031
<u>A costo amortizado</u>			
Obligaciones por financiamiento	10, 14	341,492	13,725,329
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		432,753,148	905,339,530
Acreeedores por intermediación		-	-
Cuentas por pagar personas relacionadas		-	-
Otras cuentas por pagar	10	29,823,824	23,909,688
Provisiones		-	-
Acumulaciones y otras obligaciones		19,080,215	21,335,237
Impuestos por pagar		1,342,036	1,474,242

Impuestos diferidos		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos		2,626,928,149	1,318,564,713
Patrimonio			
Capital	23	100,000,000	100,000,000
Aportes para futura capitalización	23	12,500	12,500
Reserva legal	23	23,751,035	23,751,035
Reservas de capital		-	-
Resultados acumulados		229,624,933	200,355,878
Resultado del ejercicio		11,191,290	29,269,055
Superávit por revaluación		-	-
Otro resultado integral		-	-
Total de patrimonio		364,579,758	353,388,468
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		2,991,507,907	1,671,953,181

Roberto Ernesto Cabañas Urquilla
Gerente General

Alonso Peña Reyes
Contralor

TIVALSA, SA
Estado de Resultados
Para los periodos terminados al 30 de junio 2020 y 30 de junio 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

	Nota	Del 01/01/2020 Al 30/06/2020	Del 01/01/2019 Al 30/06/2019
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	24, 25	28,027,586	32,935,873
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	25	(26,668,190)	61,354,054
A costo amortizado	25	17,036,567	17,143,863
Total resultados por instrumentos financieros		18,395,964	111,433,790
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administración de cartera		-	-
Ingresos por custodia de valores		450	-
Ingresos por asesorías financieras		-	-
Otros ingresos por servicios		-	-
Total ingresos por servicios		450	-
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles		23,318	-
Gastos por comisiones y servicios		(8,654,749)	(5,176,091)
Otras comisiones		-	-
Total resultados por intermediación		(8,631,431)	(5,176,091)
Ingresos (Gastos) por financiamiento			
Ingresos por financiamiento		-	-
Gastos por financiamiento	24	(13,510,485)	(29,095,432)
Ingresos (gastos) por financiamiento		(13,510,485)	(29,095,432)
Gastos de administración y comercialización		(51,776,038)	(79,190,538)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio		24,718,407	4,006,752
Resultado de inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (gastos)		42,005,885	6,380,625
Operaciones descontinuadas (neto)		-	-
Total otros resultados		66,724,292	10,387,377
Resultado antes de impuesto a la renta		11,202,752	8,359,105
Impuesto sobre la renta		(11,462)	(46,891)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		11,191,290	8,312,215

Roberto Ernesto Cabañas Urquilla
Gerente General

Alonso Peña Reyes
Contralor

TIVALSA, SA
Estado de otros resultados integrales
Para los periodos terminados al 30 de junio 2020 y 30 de junio 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

	Del 01/01/2020 Al 30/06/2020	Del 01/01/2019 Al 30/06/2019
Utilidad del ejercicio	11,191,290	8,312,215
Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Partidas que no se reclasificaran posteriormente al resultado del periodo:		
Revalorizacion de propiedades,planta y equipo	-	-
Otros ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-
Partidas que seran reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio:		
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	-	-
Participacion de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-	-
Otros ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales	-	-
Operaciones descontinuadas	-	-
Total Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	11,191,290	8,312,215

Roberto Ernesto Cabañas Urquilla
Gerente General

Alonso Peña Reyes
Contralor

TIVALSA, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio
Por los periodos terminados en 30 de junio 2020 y 31 de diciembre 2019
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 2018	100,000,000	12,500	23,751,035	-	193,889,997	6,330,098	-	-	323,983,630
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	29,269,055	-	-	29,269,055
Transferencia de resultados	-	-	-	-	6,330,098	(6,330,098)	-	-	-
Dividendos o participaciones distribuidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	-	-	135,783	-	-	-	135,783
Saldos al 31 de diciembre del 2019	100,000,000	12,500	23,751,035	-	200,355,878	29,269,055	-	-	353,388,468
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	11,191,290	-	-	11,191,290
Transferencia de resultados	-	-	-	-	29,269,055	(29,269,055)	-	-	-
Dividendos o participaciones distribuidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio del 2020	100,000,000	12,500	23,751,035	-	229,624,933	11,191,290	-	-	364,579,758

Roberto Ernesto Cabañas Urquilla
Gerente General

Alonso Peña Reyes
Contralor

TIVALSA, S.A.
Estado de flujo de efectivo
Por los periodos terminados en 30 de junio 2020 y 30 de junio 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

	Del 01/01/2020 Al 30/06/2020	Del 01/01/2019 Al 30/06/2019
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Comisiones recaudadas (pagadas)	(58,550,327)	(5,309,656)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	1,633,428,417	(326,271,778)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados	(27,417)	110,437
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(67,660,190)	1,625,578
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	450	-
Gastos de administración y comercialización pagados	(49,035,406)	(182,573,667)
Intereses pagados	(13,510,485)	(29,095,432)
Impuestos pagados	(1,252,180)	(4,840,397)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	42,005,885	6,380,625
Flujo neto originado por actividades de la operación	1,485,398,747	(539,974,290)
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipos	-	-
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	-	-
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(2,211,950)	(318,054)
Venta de propiedades, planta de equipo	-	-
Inversiones en sociedades	-	-
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	(2,211,950)	(318,054)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	(518,107,652)	184,985,044
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
Aumentos de capital	-	-
Reparto de utilidades y de capital	-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(518,107,652)	184,985,044
Flujo neto total positivo (negativo) del período	965,079,146	(355,307,300)
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	16,194,101	3,051,169
Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo	981,273,247	(352,256,132)
Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo	115,606,172	531,518,133
Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo	1,096,879,419	179,262,002

Roberto Ernesto Cabañas Urquilla
Gerente General

Alonso Peña Reyes
Contralor

TIVALSA, S.A. Puesto de Bolsa
Notas explicativas a los estados financieros semestrales
30 de junio del 2020

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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.

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	CISO
Paola Clisante Peralta	Directora Legal y de Cumplimiento

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 31 y están de acuerdo con el formato de reportes requeridos por la Superintendencia en el Capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas vigente al cierre de junio 2020.

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 liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados del período en que ocurren. Al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre del 2019, la tasa de cambio del peso dominicano fue de DOP 58.1786 y DOP 52.9022, 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*

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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.

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.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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, 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.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 2020 y al 31 de diciembre de 2019 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.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

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.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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.

o. 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.

p. Transacciones con empresas relacionadas

Durante el transcurso de los períodos cerrados a junio 2020 y diciembre 2019, TIVALSA realizó operaciones con partes relacionadas como se aprecia en la nota 12.

q. 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.

r. Vacaciones a empleados

Durante los periodos 2020 y 2019, TIVALSA concedió vacaciones a sus empleados de acuerdo con lo estipulado en el Código de Trabajo.

s. 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.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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.

t. 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.

u. 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.

v. 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.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

w. 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.

x. 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.

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

Al cierre del periodo junio 2020, 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 30 de junio 2020.

5 Cambios contables

Al cierre del periodo 30 de junio 2020, 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.

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.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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, 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 30 de junio del 2020 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 12,934,327.01 a un nivel de confianza del 95% y a un plazo de 1 día. Aunque este valor es alto históricamente, ha venido en descenso desde Abril debido a la mejora en las condiciones de mercado y una reducción en la duración del portafolio.

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 30 de junio 2020, **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 A+, 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
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Factores de Riesgos Materiales Previsibles

La pandemia actual del COVID-19 puede impactar nuestra capacidad de proveer servicios en la manera usual debido a precauciones y medidas de seguridad impuestas para evitar la expansión de la enfermedad. Estas medidas, al igual que otras implementadas por las autoridades gubernamentales, podrían tener un efecto negativo en nuestras operaciones y condición financiera.

Finalmente, nuestro negocio depende de la capacidad y deseo de clientes de invertir en nuestros productos financieros. Estos pueden experimentar un impacto económico negativo que lleva a un menor ahorro y reducida capacidad de inversión.

Por todas estas razones, estamos monitoreando constantemente los riesgos asociados a COVID-19 y sus impactos sobre nuestras operaciones.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

El detalle de los riesgos de liquidez es el siguiente:

TIVALSA, S.A.										
Al 30 de Junio 2020										
Riesgo De Liquidez										
Valores RD\$										
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	2,110,212,435	-	-	-	-	-	-	-	2,110,212,435	2,110,212,435
A valor Razonable -										
Derivados	2,095,614	5,895,968	8,972,862	6,422,734	3,435,224	4,042,567	2,510,030	-	33,374,999	16,964,444
Operación de										
ventas con pacto										
de compra										
posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de										
financiamientos	341,492	-	-	-	-	-	-	-	341,492	341,492
Operaciones con										
instituciones de										
intermediación										
financiera	432,753,148	-	-	-	-	-	-	-	432,753,148	432,753,148
Total Pasivos	2,545,402,689	5,895,968	8,972,862	6,422,734	3,435,224	4,042,567	2,510,030	-	2,576,682,074	2,560,271,519
Activos										
Financieros										
Efectivo y										
Equivalente de										
efectivo	846,187,197.15	100,433,333	150,258,889	-	-	-	-	-	1,096,879,419	1,096,879,419
Instrumento										
Financiero de										
cartera propia										
disponible	2,711,133	-	-	-	-	-	15,949,212	1,243,916,451	1,262,576,796	2,711,133
Instrumento										
Financiero de										
cartera propia										
comprometida	-	-	-	-	-	-	54,530,925	405,713,688	460,244,612	-
Fondos Pagados										
por Anticipados	23,986,414	-	-	-	-	-	-	-	23,986,414	23,986,414
Contratos										
Derivado	10,989,848	14,260,894	2,337,210	6,059,747	3,487,715	6,589,368	2,113,870	-	45,838,651	27,587,951
Operación de										
compras con pacto										
de venta posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Activos	883,874,592	114,694,227	152,596,099	6,059,747	3,487,715	6,589,368	72,594,007	1,649,630,139	2,889,525,893	1,151,164,917
Flujo de Caja										
estático	(1,661,528,098)	108,798,259	143,623,237	(362,987)	52,491	2,546,801	70,083,977	1,649,630,139	312,843,819	
Flujo de Caja										
Acumulados	(1,661,528,098)	(1,552,729,839)	(1,409,106,602)	(1,409,469,589)	(1,409,417,098)	(1,406,870,297)	(1,336,786,320)	312,843,819		

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

TIVALSA, S.A.
Al 31 de Diciembre 2019
Riesgo De Liquidez
Valores RD\$

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 Dias	Total	Total 30 días
Financieros										
Valor Razonable A valor Razonable -	308,307,657	-	-	-	-	-	-	-	308,307,657	308,307,657
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	-	-	-	-	-	-	-	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 posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	352,283,460.06	
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
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 30 de Junio 2020				
Tivalsa, S.A.				
Uso de Estimaciones y Juicios Contables Criticos				
Al 30/06/2020				
Activos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total RD\$
Instrumentos para negociación				
A valor Razonable	-	1,662,111,066	-	1,662,111,066
A valor Razonable - Derivados	-	45,838,651	-	45,838,651
Activos Financieros a Costo Amortizado	-	84,696,757	-	84,696,757
Total	-	1,792,646,473	-	1,792,646,473
Derivados Negociación				
Derivados Forward Titulos Valores de Deuda	-	4,755,283,257	-	4,755,283,257
Total	-	4,755,283,257	-	4,755,283,257
Pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total RD\$

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Derivados Negociación				
Valor Razonable				
	-	2,110,212,435	-	2,110,212,435
A valor Razonable Derivados				
	-	33,374,999	-	33,374,999
Obligaciones por financiamiento				
	-	341,492	-	341,492
Obligaciones con bancos e instituciones financieras				
	-	432,753,148	-	432,753,148
Total	-	2,576,682,074	-	2,576,682,074

		Al 31/12/2019			
Activos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total RD\$	
Instrumentos para negociación					
A valor Razonable					
	-	1,424,945,379	-	1,424,945,379	
A valor Razonable - Derivados					
	-	83,577,456	-	83,577,456	
Activos Financieros a Costo Amortizado					
	-	-	-	-	
Total	-	1,508,522,835	-	1,508,522,835	

Derivados Negociación				
Derivados Forward Titulos Valores de Deuda				
	-	2,231,393,404	-	2,231,393,404
Total	-	2,231,393,404	-	2,231,393,404

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

8 Reajuste y diferencia de cambio

Al 30/06/2020

	US\$	EURO	Ingresos (gastos)		Total
			Otros		
Efectivo y efectivo equivalente	13,584,486	-	-		13,584,486
Inversiones en instrumentos financieros	42,974,275	-	-		42,974,275
Deudores por intermedación	-	-	-		-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-		-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-		-
Otros activos	-	-	-		-
Obligaciones por financiamientos	297,079	-	-		297,079
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(32,137,433)	-	-		(32,137,433)
Acreeedores por intermediación	-	-	-		-
Otras cuentas por pagar	-	-	-		-
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-		-
Otros pasivos	-	-	-		-
Total, de diferencia de cambio	24,718,407	-	-		24,718,407

Al 30/06/2019

	US\$	EURO	Ingresos (gastos)		Total
			Otros		
Efectivo y efectivo equivalente	2,936,691	-	-		2,936,691
Inversiones en instrumentos financieros	2,061,122	-	-		2,061,122
Deudores por intermedación	-	-	-		-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-		-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-		-

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Otros activos	-	-	-	-
Obligaciones por financiamientos	(77,941)	-	-	(77,941)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(913,121)	-	-	(913,121)
Acreeedores por intermediación	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-
Total, de diferencia de cambio	4,006,752	-	-	4,006,752

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, es como sigue:

	Al 30/06/2020	Al 31/12/2019
<i>Activos:</i>	US\$	US\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,005,866	925,996
Activos financieros	8,927,819	14,115,113
Cuentas por cobrar	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-
Inversiones	-	-
Otros activos	-	-
Total, de activos en US\$	15,933,686	15,041,110

Pasivos:

Pasivos financieros	11,444,288	7,607,813
Cuentas por pagar	4,477	4,923
Otras cuentas por pagar	-	-
Obligaciones por pagar	-	-
Total, pasivos en US\$	11,448,764	7,612,736

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Posición neta **4,484,922** **7,428,373**

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

	Al 30/06/2020		Al 31/12/2019	
	Moneda Nacional	Moneda extranjera	Moneda Nacional	Moneda extranjera
Activos sensible a Tasa	926,999,534	15,933,686	795,707,787	15,041,110
Pasivos sensible a Tasa	666,073,073	11,448,764	402,730,491	7,612,736
Posición neta:	260,926,461	4,484,922	392,977,296	7,428,373

Análisis de sensibilidad:

Al cierre del 30 de junio del 2020, se han considerado volatilidades en la tasa de cambio de 0.280%, 1.176%, 2.807% y 4.366% 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 4,484,922	DOP 729,550	DOP 3,068,495	DOP 7,324,206	DOP 13,596,357

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

9 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio 2020 y al 31 de diciembre de 2019, está conformado de la siguiente manera:

	2020	2019
	RD\$	RD\$
Efectivo	10,000	10,000
Depósitos a la vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros	700,477,539	115,596,172
Equivalentes de efectivo	396,391,880	0
Total	1,096,879,419	115,606,172

10 Instrumentos Financieros

a) Activos financieros.

	Al 30/06/2020			
	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	-	-	1,096,879,419	1,096,879,419
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,214,655,123	-	84,696,757	1,299,351,880
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	447,455,943	-	-	447,455,943

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Instrumentos financieros derivados	45,838,651	-	-	45,838,651
Operaciones de compra con pacto de retroventa	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	52,207,103	52,207,103
Inversiones en sociedades	-	-	-	-
Total	1,707,949,716	-	1,233,783,279	2,941,732,996

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	-	-	115,606,172	115,606,172
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	768,663,309	-	-	768,663,309
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	656,282,069	-	-	656,282,069

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Instrumentos financieros derivados	83,577,456	-	-	83,577,456
Operaciones de compra con pacto de retroventa	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	2,288,207	2,288,207
Inversiones en sociedades	-	-	-	-
Total	1,508,522,835	-	117,894,379	1,626,417,213

b) Pasivos financieros.

	Al 30/06/2020		
	Pasivo Financiero		
	Valor razonable	Costo amortizado	Total RD\$
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	2,110,212,435	-	2,110,212,435
Pasivo financiero a costo amortizado	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	33,374,999	-	33,374,999
Operaciones de venta con pacto compra posterior	-	-	-
Oblicaciones por financiamiento	-	341,492	341,492
Oblicaciones con bancos e instituciones financieras	-	432,753,148	432,753,148

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Acreeedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	29,823,824	29,823,824
Otros pasivos	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
Total	2,143,587,434	462,918,464	2,606,505,898

	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	-	308,307,657
Pasivo financiero a costo amortizado	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	44,473,031	-	44,473,031
Operaciones de venta con pacto compra posterior	-	-	-
Oblicaciones por financiamiento	-	13,725,329	13,725,329
Oblicaciones con bancos e instituciones financieras	-	905,339,530	905,339,530
Acreeedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	23,909,688	23,909,688
Otros pasivos	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
Total	352,780,688	942,974,546	1,295,755,234

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

c) Cartera de disponibilidad restringida

Renta variable

Al 30/06/2020
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 variable						
Acciones	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extrajeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos						
Nacionales	132,208	-	-	-	132,208	132,208
Extrajeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondo de Inversión						
	-	-	-	-	-	-

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extrajeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IFRV	132,208	-	-	-	132,208	132,208

Al 30/06/2020
Cartera propia restringida

Instrumento Financiero 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	-	-	-	-	-	-	-
Nombre de la entidad	-	-	-	-	-	-	-
Total IRV	-	-	-	-	-	-	-

Renta fija

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 30/06/2020						
Cartera propia restringida						
Instrumentos Financieros valor razonable	Cartera propia Disponibles 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	-	-	325,867,021	-	325,867,020.52	325,867,020.52
Extrajeras	-	-	-	-	-	-
Del entidad Financiero	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extrajeras	-	-	-	-	-	-
De empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extrajeras	-	-	-	-	-	-
Total IRV	-	-	325,867,021	-	325,867,021	325,867,021

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 30/06/2020

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	-	-	-	-	-	-	
Ministerio de Hacienda	-	-	447,455,943	-	447,455,943	447,455,943	270,356,666.66
Total IFRF	-	-	447,455,943	-	447,455,943	447,455,943	270,356,666.66

Renta variable

Al 31/12/2019

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	-	-	-	-	-	-

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-
Nacionales	99,768	-	-	-	-	99,768	99,768
Extrajeras	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondo de Inversion	-	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-	-
Extrajeras	-	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-	-
Total IFRV	99,768	-	-	-	-	99,768	99,768

Al 31/12/2019

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	-	-	-	-	-	-	-

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nombre de la entidad	-	-	-
Total IRV	-	-	-

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	-	- 524,494,262.35	524,494,262.35
Extrajeras	-	-	-	-	-	-
Del entidad Financiero	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extrajeras	-	-	-	-	-	-
De empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extrajeras	-	-	-	-	-	-
Total IRV	-	-	524,494,262	-	524,494,262	524,494,262

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 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	0.00	0.00	67,434,543.60	0.00	67,434,543.60	67,434,543.60	64,590,000.00
Ministerio de Hacienda	0.00	0.00	457,059,718.75	0.00	457,059,718.75	457,059,718.75	383,800,000.00
Total IFRF	0.00	0.00	524,494,262.35	0.00	524,494,262.35	524,494,262.35	448,390,000.00

La ganancia o (pérdida) neta no realizada registrada por el intermediario de valores al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre de 2019, como producto de la valuación de las inversiones disponibles, fue de unos (DOP 93,243,212) y (DOP 8,406,470) respectivamente, los cuales fueron registrados en el estado de resultados en la cuenta de resultado por instrumentos financieros.

Durante los periodos finalizados el 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, el intermediario de valores vendió inversiones de las cuales registró en la cuenta otros ingresos operativos unos DOP 32,935,873 y DOP 220,584,308, respectivamente, de ganancia realizada como producto de dicha venta.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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	-	-	(2,938)	-	-	-	-	-	-	5,630,000	-	-	-	2,938
DO1002213929	-	26,277	-	-	-	-	12,590,000	-	-	-	-	-	26,277	-
DO1002215825	-	73,128	(50,766)	-	-	-	49,740,000	-	-	16,600,000	-	-	73,128	50,766
DO1002216427	-	427,925	(39,553)	590,000	700,000	590,000	18,100,000	-	-	930,000	-	-	427,925	39,553
DO1002216625	-	249,633	-	-	-	-	15,360,000	-	-	-	-	-	249,633	-
DO1002217227	-	48,430	(11,118)	-	-	-	29,960,000	-	-	28,110,000	-	-	48,430	11,118
DO1002217425	-	1,094,914	(42,256)	-	-	-	97,530,000	-	-	24,780,000	-	-	1,094,914	42,256
DO1002218621	-	715,570	(39,116)	-	-	-	147,940,000	-	-	14,630,000	-	-	715,570	39,116
DO1002218720	-	8,802	(1,333,893)	-	-	-	530,000	-	-	10,420,000	-	-	8,802	1,333,893
DO1005204412	-	1,740,021	(4,716,302)	74,600,000	83,493,237	-	77,800,000	11,700,000	-	113,100,000	8,600,000	1,740,021	4,716,302	
DO1005205013	-	3,285,957	(581,561)	38,400,000	41,364,206	16,500,000	128,500,000	25,300,000	-	105,700,000	-	3,285,957	581,561	
DO1005205112	-	1,232,507	(136,595)	-	-	-	125,700,000	900,000	-	27,400,000	-	1,232,507	136,595	
DO1005205310	-	2,696,179	(884,553)	2,200,000	2,400,000	2,200,000	177,000,000	100,000	-	92,200,000	-	2,696,179	884,553	
DO1005205419	-	-	(3,161,272)	-	-	-	-	-	-	136,500,000	-	-	3,161,272	
DO1005205617	-	1,564,856	(4,586,127)	3,900,000	4,900,000	3,900,000	189,100,000	32,400,000	-	716,100,000	-	1,564,856	4,586,127	
DO1005206011	-	5,627,588	(1,546,920)	70,600,000	81,963,258	143,100,000	283,800,000	100,000	-	157,400,000	-	5,627,588	1,546,920	
DO1005241125	-	1,219,669	-	1,600,000	2,000,000	1,600,000	53,400,000	-	-	-	-	1,219,669	-	
DO1005244525	-	86,684	(2,368,006)	-	-	-	3,703,154	-	-	93,636,894	-	86,684	2,368,006	
USP3579EBY25	-	11,005,163	-	2,535,000	137,623,567	46,289,425	87,817,652	-	-	-	-	11,005,163	-	
DO1002217128	-	4,124	-	-	-	-	120,000	-	-	-	-	4,124	-	
DO1002214521	-	73,836	(14,862)	-	-	-	6,580,000	390,000	-	6,920,000	-	73,836	14,862	
USP3579EBV85	-	1,440,835	(8,022,749)	2,000	96,421	-	59,885,290	2,221,892	-	150,083,541	19,468,010	1,440,835	8,022,749	
USP3579EAS65	-	2,463,534	-	54,000	3,101,469	2,856,719	30,630,374	-	-	-	-	2,463,534	-	
USP3579EBD87	-	-	(170,185)	-	-	-	-	-	-	1,957,381	-	-	170,185	
USP3579ECB13	-	326,850	(1,791,144)	-	-	-	5,660,535	-	-	9,416,592	7,088,895	326,850	1,791,144	
DO1002218522	-	-	(121,757)	-	-	-	-	-	-	2,000,000	50,000	-	121,757	
DO1002212822	-	6,454	-	-	-	-	670,000	-	-	-	-	6,454	-	
DO1005206516	-	4,934,423	(155,469)	4,400,000	5,151,453	2,900,000	238,800,000	-	1,500,000	33,900,000	-	4,934,423	155,469	
DO1005206722	-	-	(1,984,349)	-	-	-	-	-	-	148,800,000	500,000	-	1,984,349	
USP3579EAG28	-	6,912,557	(689,111)	-	-	-	113,951,339	-	-	58,668,540	-	6,912,557	689,111	
DO1005207217	-	1,391,293	(571)	10,700,000	11,365,213	12,700,000	49,400,000	-	10,700,000	-	-	1,391,293	571	
DO1005207027	-	102,315	(846,975)	-	-	-	6,200,000	-	-	41,300,000	-	102,315	846,975	
DO1005205914	-	669,338	(18,631)	-	-	-	32,200,000	-	-	6,200,000	-	669,338	18,631	
DO1002219017	-	273,735	(8,550)	1,580,000	1,750,000	1,580,000	35,350,000	80,000	-	1,450,000	-	273,735	8,550	
DO1005204214	-	99,264	-	-	-	-	7,800,000	-	-	-	-	99,264	-	
DO1002220627	-	4,581	-	-	-	-	160,000	-	-	-	-	4,581	-	
DO1002220528	-	118,342	-	-	-	-	3,620,000	-	-	-	-	118,342	-	
DO1005207118	-	397,859	-	-	-	-	12,961,039	-	-	-	-	397,859	-	
DO1002218423	-	-	(74,614)	9,890,000	10,296,802	-	-	-	-	9,890,000	-	-	74,614	
TOTAL	-	50,322,645.40	(33,399,943.67)	221,051,000.00	386,205,625.21	234,216,143.80	2,102,559,383.40	73,191,892.40	12,200,000.00	2,013,722,948.20	35,706,904.40	50,322,645.40	33,399,943.67	

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 venta		Posicion Activa			Posicion Pasiva				
	Utilidad DOP	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													
DO1002212822	-	-	(2,973)	-	-	-	-	-	-	650,000	-	-	2,973
DO1002214521	-	51,138	(206,250)	1,490,000	1,651,000	560,000	9,250,000	-	930,000	37,850,000	-	51,138.31	206,249.81
DO1002216112	-	-	(1,820,428)	-	-	-	-	-	-	11,300,000	-	-	1,820,427.64
DO1002216427	-	3,504,908	(1,439,009)	27,300,000	32,300,000	1,910,000	28,260,000	-	-	8,190,000	-	3,504,907.80	1,439,009.21
DO1002217128	-	3,354,029	(2,169,407)	22,560,000	28,000,000	7,960,000	14,600,000	-	-	14,600,000	-	3,354,029.42	2,169,406.84
DO1002217425	-	3,010,960	-	17,430,000	21,500,000	6,130,000	11,300,000	-	-	-	-	3,010,959.80	-
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	-	2,724,090.78	2,051,003.90
DO1005205013	-	4,406,897	(4,351,331)	32,000,000	38,500,000	32,000,000	-	-	24,300,000	-	-	4,406,897.49	4,351,331.10
DO1005205112	-	185,872	(1,128,893)	3,900,000	4,500,000	3,900,000	-	-	-	7,800,000	-	185,872.36	1,128,892.66
DO1005205310	-	1,467,967	-	10,700,000	12,990,000	4,300,000	51,200,000	-	-	-	-	1,467,966.82	-
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	-	11,517,085.62	10,887,562.01
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	-	24,161,884.67	21,420,957.54
DO1005241125	-	73,131	(972,119)	-	-	-	13,800,000	-	-	56,800,000	-	73,131.03	972,119.37
DO1005244525	-	150,087	(556,781)	185,000	10,242,642	-	24,047,141	-	200,811	9,086,707	-	150,086.98	556,781.41
USP3579EBV85	-	864,374	-	383,000	22,591,260	19,227,672	-	-	-	-	-	864,374.37	-
DO1002218720	-	6,046,555	(3,509,437)	37,700,000	46,600,000	3,160,000	34,540,000	-	-	22,970,000	-	6,046,554.67	3,509,436.72
DO1002216724	-	2,553,807	(6,139)	38,190,000	42,033,390	870,000	68,770,000	-	460,000	-	-	2,553,807.45	6,139.50
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	-	19,252,056.36	7,466,042.49
DO1002213820	-	63,492	-	690,000	825,000	690,000	-	-	-	-	-	63,491.61	-
DO1002217227	-	2,113,025	(1,853,733)	19,270,000	22,716,200	-	19,270,000	-	-	9,560,000	-	2,113,025.07	1,853,733.04
USP3579EAS65	-	182,550	-	52,000	3,012,168	2,610,546	-	-	-	-	-	182,550.03	-
USP3579EBY25	-	-	(1,740,005)	471,000	25,101,400	-	-	-	-	23,645,519	-	-	1,740,004.67
USP3579ECB13	-	1,849,965	-	184,000	12,299,686	-	9,237,315	-	-	-	-	1,849,964.54	-
DO1002218522	-	3,447,621	(1,652,579)	70,740,000	76,618,372	2,840,000	102,230,000	-	33,950,000	-	-	3,447,620.97	1,652,578.97
DO1005206722	-	3,969,227	-	69,600,000	78,491,924	-	139,200,000	-	-	-	-	3,969,226.68	-
DO1005206516	-	12,959	(2,362,984)	-	-	-	3,700,000	-	-	88,700,000	-	12,959.27	2,362,983.80
DO1002220023	-	-	(16,094)	-	-	-	-	-	-	42,240,000	-	-	16,094.44
USP3579EAG28	-	4,370,597	-	622,000	42,672,380	-	31,226,142	-	-	-	-	4,370,596.77	-
TOTAL	-	99,334,278.84	(65,613,728.39)	918,407,000.00	1,195,516,975.48	148,688,218.00	1,304,000,598.00	-	148,430,811.20	602,112,225.60	-	99,334,278.84	65,613,728.39

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 30/06/2020
Contratos de Derivados Financieros

Contrapartes	Activos a valor razonable DOP	Monto garantizado DOP
Personas físicas	3,354,252,869	-
Personas jurídicas	1,442,752,315	-
Intermediarios de valores	184,950,479	-
Inverisonesta institucionales	-	-
Partes relacionales	-	-
Bancos	-	-
Total	4,981,955,663	-

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	-

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

12 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Durante los periodos terminados al 30 de junio del 2020 y 31 de diciembre 2019, la Compañía realizó transacciones con partes relacionadas, empleados y otras partes vinculadas.

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

TIVALSA, S.A.
Al 30 de junio del 2020
Saldos y transacciones con partes relacionadas
Valores RD\$

	Saldos cantidad	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Activo RD\$	Pasivo RD\$
Cobrar por cobrar	1.00	-	-	1,900,000.00	-
Cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Intermediacion de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediacion de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	-	-	-	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	-	-	-	-
Instrumentos de financiamiento derivados	48	18,372,424	17,827,348	-	58,254,100
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Adminstración de cartera	-	-	-	-	-
Gastos	-	-	189,967	-	-
Préstamos	-	-	-	-	-
Compañía XXX	-	-	-	-	-
Compañía XXX	-	-	-	-	-
Compra de acción	-	-	-	-	-

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Pagos de remuneraciones al personal (a)	-	-	30,452,405.00	-	-
Total	49	18,372,424	48,469,720	1,900,000.00	58,254,100

TIVALSA, S.A.
Al 31 de Diciembre 2019
Saldos y transacciones con partes relacionadas
Valores RD\$

	Saldos cantidad	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Activo RD\$	Pasivo RD\$
Cobrar por cobrar	1.00	-	-	1,900,000.00	-
Cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Intermediacion de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediacion de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	-	-	-	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	-	-	-	-
Instrumentos de financiamiento derivados	37	40,333,816	20,490,845	-	37,536,337
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Adminstración de cartera	-	-	-	-	-
Gastos	-	-	787,959.00	-	-

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Préstamos	-	-	-	-	-
Compañía XXX	-	-	-	-	-
Compañía XXX	-	-	57,958,742.00	-	-
Compra de acción	-	-	-	-	-
Pagos de remuneraciones al personal (a)	-	-	57,958,742	-	-
Total	38	40,333,816	137,196,288	1,900,000	37,536,337

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

	2020	2019
	RD\$	RD\$
Remuneraciones del personal	8,116,655	17,193,800
Beneficios a los empleados a corto plazo	-	-
Beneficios post-empleo	-	-
Otros beneficios a largo plazo	-	-
Beneficios por terminación	-	-
Pagos basados en acciones	-	-
Otras remuneraciones	437,457	1,259,647
Bonos y/o gratificaciones	6,167,894	7,153,551
Préstamos a ejecutivos	-	-
	14,722,006	25,606,998

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

13 Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia

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

Al 30/06/2020

	Cartera propia disponible RD\$	En operaciones a plazo RD\$	En prestamo RD\$	En garantia por otras operaciones RD\$	Total RD\$
Instrumentos de renta variable	-	-	-	-	-
A- Acciones:	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-
Instrumentos de renta fija					-
A- Bonos Nacionales	1,259,865,664	-	-	460,244,612	1,720,110,276
Extranjeras	-	-	-	-	-
A-Cuotas de fondo mutuo					-
Nacionales	132,208	-	-	-	132,208
Extrajeras	-	-	-	-	-
B- Cuotas de fondos Inversión:					-

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nacionales	-	-	-	-	-
Extrajeras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total	1,259,997,871	-	-	460,244,612	1,720,242,484

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	-	-	-	-	-
A- Acciones:	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-
Instrumentos de renta fija					
A- Bonos Nacionales	751,995,351			672,850,260	1,424,845,611
Extranjeras	-	-	-	-	-
A-Cuotas de fondo mutuo					
Nacionales	99,768	-	-	-	99,768
Extrajeras	-	-	-	-	-
B- Cuotas de fondos Inversión:					
Nacionales	-	-	-	-	-
Extrajeras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total	752,095,119	-	-	672,850,260	1,424,945,379

14 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

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Los pasivos financieros al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre 2019 están compuestos como sigue:

	<u>Al 30-06-2020</u>	<u>Al 31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Pasivos financieros a valor razonable		
Pasivo financiero indexados a títulos valores	2,110,212,435	308,307,657
Valoración de contratos forward	33,374,999	44,473,031
Pasivos financieros a costo amortizado		
Obligaciones con clientes	341,492	13,725,329
Obligaciones con instituciones financieras del país	432,753,148	905,339,530
Total pasivos financieros	<u>2,576,682,074</u>	<u>1,271,845,547</u>

	<u>Al 30 de Junio 2020</u>				
	<u>Vencimientos</u>				
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>Entre 1 y 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y un año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
	En pesos dominicanos				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	2,110,212,435.40	0.00	0.00	0.00	0.00
Valoración de contratos forward	16,964,443.91	13,900,524.95	2,510,029.73	0.00	0.00
Obligaciones con clientes	341,492.33	0.00	0.00	0.00	0.00

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Obligaciones con instituciones financieras del país	432,753,147.63	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	2,560,271,519.27	13,900,524.95	2,510,029.73	0.00	0.00

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	308,307,656.53	0.00	0.00	0.00	0.00
Valoración de contratos forward	40,102,666.57	4,370,364.75	0.00	0.00	0.00
Obligaciones con clientes	13,725,329.25	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligaciones con instituciones financieras del país	905,339,529.55	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	1,267,475,181.90	4,370,364.75	0.00	0.00	0.00

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

Al 30 de Junio 2020 y 31 de Diciembre 2019, las obligaciones con instituciones financieras al cierre mantienen una tasa pasiva de 9.46% y 9.47%.

Al 30 de Junio 2020 y 31 de Diciembre 2019, los pasivos indexados a valores al cierre mantienen una tasa pasiva de 0.06% y 0.17%, respectivamente.

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

15 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 30/06/2020

	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Mas de 5 años
Obligaciones a la vista					
N/A	-	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras					
Banco BHD Leon	196,874,897	-	-	-	-
Banco Multiple Vimenca	105,962,502	-	-	-	-
Banco Popular	129,915,750	-	-	-	-
Otras Obligaciones					
N/A	-	-	-	-	-
Total	432,753,148	-	-	-	-

Al 31/12/2019

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

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

16 Acreedores por intermediación

La Compañía, al 30 de junio del 2020 y al 31 de diciembre del 2019, no tiene saldos con acreedores por intermediación.

17 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

La Compañía, al 30 de junio del 2020 y al 31 de diciembre del 2019, no tiene cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

18 Otras cuentas por pagar

Otras cuentas por pagar	30/06/2020	31/12/2019
	RD\$	RD\$
Proveedores locales	29,823,823.95	23,909,687.51
Proveedores extranjeros	-	-
Otros proveedores	-	-
TOTAL	29,823,823.95	23,909,687.51

19 Provisiones

La Compañía, al 30 de junio del 2020 y al 31 de diciembre del 2019, no posee provisiones registradas.

20 Acumulaciones y otras obligaciones

	30/06/2020	31/12/2019
	RD\$	RD\$
Vacaciones	-	-
Retenciones de empleados	158,674	136,974
Bonificación por pagar	15,077,629	19,015,817
Regalía Pascual	1,727,484	-
Impuestos por pagar	963,066	912,637
Otras retenciones	-	-
Dividendos por pagar	-	-
Otras acumulaciones	1,153,362	1,269,808
Total	19,080,215	21,335,237

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

21 Impuestos

La tasa de impuesto sobre la renta para el cierre de junio 2020 y para el cierre de diciembre 2019 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 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:

	Al 30 de junio 2020	Al 31 de diciembre 2019
	RD\$	RD\$
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	11,202,752	29,290,418
Mas (Menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	-	-
Ingresos no gravables	(127,327,154)	(241,701,819)
Otras partidas no deducibles	-	-
Mas (Menos) diferencias de tiempo		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal		417,956

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Activos no capitalizables	-	-
Diferencias en amortización de mejoras en propiedades arrendadas		
Ajustes por inflación sistemas informáticos	-	-
Provisiones no admitidas	-	-
Diferencia cambiaria año anterior	-	-
Diferencia en tasa cambiaria del año actual	-	-

Renta neta imponible (Perdida Fiscal) (116,135,864) (211,993,445)

	Al 30 de junio 2020 RD\$	Al 31 de diciembre 2019 RD\$
Base Imponible	(116,135,864)	(211,993,445)
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado	-	-
Menos:		
Anticipos de impuestos	(1,075,604)	(14,747,681)
Saldo a favor ejercicio anterior	(15,312,773)	(565,092)
Retenciones del estado	-	-
Impuesto sobre la renta por pagar (Saldo a favor)	(16,388,377)	(15,312,773)

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

	Al 30 de junio 2020 RD\$	Al 31 de Diciembre 2019 RD\$
Total de activos	2,991,507,907	1,671,953,182
Menos		
Activos no deducibles	(2,987,801,906)	(1,669,816,918)
Base imponible	3,706,751	2,136,264
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	37,066	21,363
Menos:		
Impuesto liquidado de renta	-	-
Impuesto sobre los activos por pagar	37,066	21,363

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

22 Categoría de instrumentos financieros

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

	Al 30/06/2020		Al 31/12/2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Activos financieras				
- <i>Medidos a su valor</i>				
Efectivo y equivalente de efectivo	1,096,879,419	1,096,879,419	115,606,172	115,606,172
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	1,662,111,066	1,662,111,066	1,424,945,379	1,424,945,379
- <i>Medidos a costo amortizado</i>				
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	52,207,103	52,207,103	2,288,207	2,288,207
Total activos financieros	2,811,197,588	2,811,197,588	1,542,839,757	1,542,839,757

	Al 30/06/2020		Al 31/12/2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Pasivos financieros				
- <i>Medidos a valor razonable</i>				
Obligaciones por financiamiento	341,492	341,492	13,725,329	13,725,329
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	432,753,148	432,753,148	905,339,530	905,339,530
Cuentas por pagar	-	-	-	-

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

- Medidos a costo amortizado

Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	29,823,824	29,823,824	23,909,688	23,909,688
Otros pasivos corrientes	-	-	-	-
Total, pasivos financieros	462,918,464	462,918,464	942,974,546	942,974,546
Instrumentos financieros, netos	2,348,279,124	2,348,279,124	599,865,211	599,865,211

23 Patrimonio

Estatus de las acciones

	Acciones	Autorizadas	
		2020	2019
		Total RD\$	Total RD\$
Acciones ordinarias a RD\$100 cada una	1,000,000	100,000,000	100,000,000
	1,000,000	100,000,000	100,000,000

	Acciones	Emitidas y en circulación	
		2020	2019
		Total RD\$	Total RD\$
Acciones ordinarias a RD\$100 cada una	1,000,000	100,000,000	100,000,000

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	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	-	-	-	-	29,269,055
Disminución	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-
Otros cargos	-	-	-	-	135,783
Saldo final	1,000,000	100,000,000	12,500	23,751,035	229,624,933

Al 30/06/2020

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	240,815,982
Rafael Patricio Medina Quiñones	1	100	0	24	241
Total	1,000,000	100,000,000	12,500	23,751,035	240,816,223

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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	228,989,085
Rafael Patricio Medina Quiñones	1	100	0	24	230
Total	1,000,000	100,000,000	12,500	23,751,035	228,989,315

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

24 Ingresos (Gastos) Financieros

Los ingresos (gastos) financieros, son como sigue:

	30/06/2020	30/06/2019
	RD\$	RD\$
Ingresos financieros		
Ganancia en valuación de activos/pasivos financieros	3,272,579,396	3,525,718,472
Diferencia cambiaria	116,834,593	18,736,849
Comisiones de operaciones bursátiles	23,318	-
Otros	45,564,903	10,650,945
Total ingresos financieros	3,435,002,211	3,555,106,266
	30/06/2020	30/06/2019
	RD\$	RD\$
Gastos financieros		
Pérdidas en valuación de activos/pasivos financieros	(3,244,551,810)	(3,492,782,599)
Diferencia cambiaria	(92,116,186)	(14,730,097)
Comisiones de operaciones bursátiles	-	-
Otros	(17,069,503)	(33,365,752)
Total gastos financieros	(3,353,737,499)	(3,540,878,448)
Total ingresos (gastos) financieros	81,264,712	14,227,818

TIVALSA, S.A., Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

25 Resultados por líneas de negocios

Al 30/06/2020

Tipo de contratos	Comisiones	Ajuste a valor razonable		A valor razonable		Otros		Interes		A costos amortizacion		Otros		Otros		Total 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	Utilidad DOP	Perdida DOP	
A valor razonable	-	1,925,444,886	(2,924,006,637)	1,333,504,719	(306,915,381)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,027,586
A valor razonable-Instrumentos financieros derivados	-	1,221,915,098	(1,248,583,288)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26,668,190)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	17,036,567	-	-	-	-	-	-	-	17,036,567
Ingresos por administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	450	-	450
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por asesorias financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones bursatiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones extra bursatiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,318	-	23,318
Gastos por comisiones y servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,654,749)	(8,654,749)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	3,147,359,984	(4,172,589,925)	1,333,504,719	(306,915,381)	-	-	17,036,567	-	-	-	-	-	23,768	(8,654,749)	9,764,983

Al 30/06/2019

Tipo de contratos	Comisiones	Ajuste a valor razonable		A valor razonable		Otros		Interes		A costos amortizacion		Otros		Otros		Total 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	Utilidad DOP	Perdida DOP	
A valor razonable	-	1,118,716,631	(3,177,073,771)	2,407,001,842	(315,708,828)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,935,873
A valor razonable-Instrumentos financieros derivados	-	409,129,276	(347,775,223)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61,354,054
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	17,143,863	-	-	-	-	-	-	-	17,143,863
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,176,091)	(5,176,091)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	1,527,845,907	(3,524,848,994)	2,407,001,842	(315,708,828)	-	-	17,143,863	-	-	-	-	-	-	(5,176,091)	106,257,699

26 Contingentes y compromisos

La Compañía, al 30 de junio del 2020 y al 31 de diciembre del 2019, no posee compromisos asumidos ni contingencias registradas en sus libros por reclamaciones legales, fiscales, laborables, civiles u otros.

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

	2020 RD\$	2019 RD\$
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda (TVD)	226,672,407	357,255,300
Derechos por contratos de compraventa de divisas	-	-
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	4,755,283,257	2,231,393,404
Derechos por activos y pasivos financieros indexados a valores	1,388,069,490	1,493,115,992
Total, contingentes deudoras.	6,370,025,154	4,081,764,695
Encargo de confianza por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante depositarios autorizados.	2,890,418,449	3,919,639,589
Total, encargo de confianza deudoras.	2,890,418,449	3,919,639,589

28 Otras Revelaciones Importantes

No existen otras revelaciones importantes a resaltar.

29 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 30 de Junio del 2020, 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 Republica Dominicana.

30 Estados financieros consolidados

Tivalsa, S.A. no realiza estados financieros consolidados dado que no posee inversiones en otras sociedades.

31 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración en fecha 08 de julio del 2020.

Roberto Ernesto Cabañas Urquilla
Gerente General

Alonso Peña
Contralor