Memoria 2018

Alpha Inversiones

PUESTO DE BOLSA MIEMBRO DE LA BVRD

“Más allá de los resultados, la esencia de todo el mérito es el **equipo de trabajo** que existe en Alpha, que bajo una misma cultura quiere impulsar el espíritu emprendedor, la superación permanente y construir desde el esfuerzo, la humildad y el respeto a la diversidad, un mejor Mercado de Valores y una mejor sociedad.”

Juan Manuel Barranco

Presidente de Alpha Inversiones

Alpha Inversiones

PUESTO DE BOLSA MIEMBRO DE LA BVRD

Contenido

Presentación

Palabras del Presidente 06

Alpha Inversiones

Perfil de la empresa 09

Valores 12

Propósito y pilares 13

Consejo de Administración 15

Principales Ejecutivos 17

Corredores de Valores 19

Informe General de Gestión

Hitos 2018 21

Responsabilidad Social 26

Estructura de Gobierno

Comités de Apoyo, Composición y Funciones 33

Comité de Auditoría, Cumplimiento y Riesgos 34

Gobierno Corporativo

Estructura Administrativa 37

Organigrama 38

Reglamentos y Normativas Internas 39

Indicadores de Desempeño 43

Estados Financieros 47

“El pensamiento fuera de la caja es una de nuestras señas de identidad. Nuestra dedicación, análisis crítico y ejecución de estrategias de inversión propias dan resultado año tras año.”

Juan Manuel Barranco
Presidente de Alpha Inversiones

Patrimonio

DOP 1,902,016,180

Total de activos

DOP 7,581,084,610

Palabras del Presidente

La presente Memoria resume la actividad y las iniciativas de más de 60 personas que integran Alpha Inversiones. Es el reflejo de un modelo de gestión y crecimiento sostenible para construir una plataforma diferente, que inspire a colaboradores, clientes, participantes del sector y a la sociedad dominicana.

2018 fue un año complejo para el sector de puestos de bolsa, con resultados agregados por debajo de los obtenidos en años precedentes. A pesar del buen desempeño macroeconómico del país y del optimismo creado por la nueva Ley del Mercado de Valores de diciembre de 2017, las nuevas exigencias regulatorias en materia contable, de riesgos y de cumplimiento, junto con la subida de 25 puntos básicos de la tasa de política monetaria en julio, frenaron de manera significativa el crecimiento del sector de los últimos años.

En términos generales, el patrimonio del total de puestos de bolsa descendió un 8%, los resultados netos disminuyeron un 54%, y los activos apenas crecieron un 0.5% versus 101% en 2017. En este entorno, Alpha volvió a destacarse como líder claro, generando más del 25% de los resultados totales del sector. Alpha distribuyó 500 millones de pesos en dividendos a sus accionistas y aun así mantuvo su lugar como el puesto de bolsa con mayor patrimonio del país.

El pensamiento *fuera de la caja* es una de nuestras señas de identidad. Nuestra dedicación, análisis crítico y ejecución de estrategias de inversión propias dan resultados año tras año. Los clientes cada vez nos reconocen más y aumentan su confianza en nuestros conocimientos e independencia. Nuestra cartera de clientes sigue creciendo; en 2018 se unieron a la familia Alpha un 14.6% más, y ya nos acercamos a las 3,000 cuentas.

Los clientes institucionales siguen confiando en Alpha. En 2018 colocamos dos nuevas emisiones de bonos por 400 millones de pesos en bonos a 3 y 5 años. Feller Rate nos otorgó la calificación crediticia de A-, la más alta entre los puestos de bolsa independientes. Liquidamos 28,595 operaciones, casi 2,400 operaciones mensuales y un promedio de más de 100 operaciones por día. Hace tan solo 3 años el promedio diario era inferior a 40 operaciones.

Más allá de los resultados, la esencia de todo el mérito es el equipo de trabajo que existe en Alpha, que bajo una misma cultura quiere impulsar el espíritu emprendedor, la superación permanente y construir desde el esfuerzo, la humildad y el respeto a la diversidad, un mejor Mercado de Valores y una mejor sociedad. Este compromiso nos permitió subir tres peldaños más dentro de la escala internacional Great Place to Work, colocándonos en la posición número 7 para República Dominicana y 8 de todo el Caribe.

Mantenemos presencia activa y nos convertimos en catalizadores del cambio a través de nuestra participación en los Comités de Riesgo, Contabilidad y Operaciones en la Asociación de Puestos de Bolsa y a través de nuestra silla en el Consejo de la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

La pasión creativa de nuestro equipo de comunicación refleja la cultura disruptiva de Alpha, y todas sus propuestas tienen un trasfondo social que consigue aunar enorme interés también entre el público que todavía no participa del Mercado de Valores.

Campañas como Escucha a Tu Mamá, motivaron a los menos informados sobre el sector a curiosear e incursionar en el mismo y eventos como IN 2018, cimentado en los pilares inspiración, inversión e innovación, dieron y dan cita a las fuerzas del mercado uniéndolas para hablar sobre el futuro del país.

Seguimos trabajando en la transformación digital. En 2018 ampliamos nuestro departamento de sistemas de información a nueve colaboradores, sin duda el más amplio y experto del sector. En colaboración con reguladores, estamos comprometidos a incorporar las últimas eficiencias tecnológicas en el Mercado de Valores, consolidando una plataforma actualizada de acceso e información a clientes, activos y potenciales.

También sumamos en la generación de valor social y medioambiental. La manera de concebir nuestro negocio se complementa con el trabajo con entidades especializadas en la promoción del bienestar social y educativo. Nuestras entidades colaboradoras de referencia siguen siendo CEDAF, con la iniciativa Sostenibilidad 3Rs, actividades de reforestación, limpieza de costas y jornadas de concientización; TECHO con la construcción de viviendas de emergencia y Pintantón para mantenimiento de esas viviendas; y, Las Hermanas de la Caridad mediante muchas de sus iniciativas de bien social.

Durante el 2018 trabajamos de forma cercana con entidades que colaboran con personas en situación de discapacidad como Quiéreme como Soy y Best Buddies a través de las cuales aportamos y continuaremos aportando a la creación de una sociedad más inclusiva.

Confío en que las páginas de esta Memoria sean capaces de responder a todas sus preguntas, y de reflejar ya no sólo nuestros excelentes resultados en 2018, sino también nuestros valores y cultura, nuestras prioridades de generación de valor económico, social y medioambiental, así como la vocación, la dedicación y la pasión con las que trabajamos cada día por nuestros clientes y por un mejor país.

Juan Manuel Barranco

PRESIDENTE

Alpha Inversiones

Somos una empresa de servicios de intermediación financiera, posicionada como un referente destacado en el Mercado de Valores de la República Dominicana. En la actualidad, estamos constituidos como el Puesto de Bolsa de mayor impulso en el país al cierre de 2018, ocupando el puesto número uno en resultado neto y patrimonio, así como el cuarto lugar en activos. Nuestra calificación de grado de inversión A- con perspectivas estables otorgada por Feller Rate refleja el fortalecimiento de nuestra estructura, el paulatino aumento en nuestra posición de mercado y la mayor diversificación de nuestros pasivos.

Continuamos consolidando nuestro compromiso con la construcción de confianza y solidez de la operación. Registrados en la Superintendencia de Valores de la República Dominicana bajo el No. SIVPB-018 desde el año 2009 y miembros de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, inscrito bajo el No. PB-1019.

¿Qué hacemos?

Nos dedicamos a actividades de intermediación de valores con el objetivo principal de asesorar a los inversionistas en la gestión de sus activos. Nuestra promesa es ofrecerte el mejor camino para canalizar tus ahorros y tu patrimonio, ayudándote a construir un mejor futuro.

Esto es lo que hacemos, sin embargo, también queremos contarte cómo lo hacemos y lo más importante: por qué lo hacemos.

¿Cómo lo hacemos?

Lo hacemos enfocados en brindarte un trato personalizado, ofreciéndote los productos y servicios que mejor se ajusten a lo que te propongas.

La fortaleza y solidez de nuestro grupo de accionistas respalda nuestro día a día y nuestra trayectoria. La experiencia de nuestros colaboradores en instituciones financieras de alto nivel, tanto nacionales como internacionales, sumados a procesos eficientes, nos permiten sustentar una experiencia positiva para ti.

Como asesores, nos esforzamos en construir contigo un sólido vínculo de largo plazo basado en la confianza, buscando siempre la mejor relación riesgo-rentabilidad.

Estamos atentos a las mejores oportunidades en el mercado para brindarte propuestas oportunas, rentables e innovadoras.

¿Por qué lo hacemos?

Lo hacemos porque estamos convencidos de que invertir hoy es el camino hacia transformar tu presente y tu futuro como individuo, empresa o país. Porque invertir es la manera de alcanzar tus metas personales: el viaje de tus sueños, una mejor educación para tus hijos, tu carro nuevo, tu hogar, tu retiro o lo que sea que te propongas. Porque es el puente entre los desafíos actuales de tu compañía y su futuro de crecimiento. Porque, en definitiva, es el catalizador del cambio para una mejor y más sostenible República Dominicana.

Creemos firmemente en que **invertir, transforma.** Esta es la razón por la cual miles de personas, instituciones y empresas nos han convertido en el Puesto de Bolsa de referencia de República Dominicana.

Valores

Pasión y Orgullo

Nos sentimos orgullosos del motor que nos mueve, la **confianza**, esa energía que hace que los desafíos más grandes sean posibles.

Meritocracia

Somos reconocidos por nuestro talento y compromiso con resultados sobresalientes.

Profesionalismo

Desarrollamos relaciones de largo plazo, transitando siempre el camino de la excelencia.

Trabajo en Equipo

Los grandes objetivos necesitan de grandes equipos. Creemos en el trabajo en equipo de alto desempeño, tanto como en nosotros mismos.

Propósito

Lideramos de forma eficiente la evolución del Mercado de Valores colaborando con la construcción de una **sociedad más sustentable.**

Nuestros Pilares

Nuestro propósito tiene como pilares:

Liderazgo

Guiar el desarrollo del mercado.

Eficiencia

Ser rentables y comprometidos con la mejora continua de nuestros procesos.

Evolución

Impulsar el desarrollo del mercado de valores de la República Dominicana mediante la promoción e implementación de las mejores prácticas a nivel internacional.

Sostenibilidad

Impactar el desarrollo del equilibrio social, económico y medioambiental a través de nuestro proceso operativo y nuestro sistema de valores.

Consejo de Administración

Con un compromiso fuerte, que apoya la visión estratégica y metas a largo plazo del grupo, nuestro consejo de administración cuenta con una composición sólida y diversa, manteniendo un equilibrio en la permanencia en el cargo de sus miembros, y está compuesto de la siguiente forma:

Juan Manuel Barranco Simó
Presidente

Rosa M. Cortorreal Disla
Vicepresidente

Santiago Camarena Torres
Secretario

Giselle M. Infante Martínez
Miembro

Alberto A. Álvarez Whipple
Miembro Independiente

Directores

Juan Manuel Barranco Simó
VP Finanzas

Licenciado en Derecho de Empresa de la Universidad de Valencia, España, y MBA por ESADE, Barcelona, España. Se especializó en Mercado de Capitales en Penn State University, Estados Unidos. Cuenta con más de 25 años de experiencia en las áreas de dirección estratégica, mercados financieros y banca de inversión en San Francisco, Nueva York, Londres y Santo Domingo.

Santiago Camarena Torres
VP Ejecutivo

Licenciado en Administración de Empresas y postgrado en Finanzas Corporativas de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra. Máster en Comercio Exterior y Finanzas Internacionales en la Universidad de Barcelona, España. Se desempeñó como Gerente de Administración de Tesorería en el Complejo Metalúrgico Dominicano (METALDOM) y Director General de Mercado Electrónico Dominicano.

Principales ejecutivos

Una de nuestras principales fortalezas estructurales es contar con un equipo directivo y gerencial con las calificaciones técnicas y la práctica idónea para liderar el puesto de bolsa número uno en el Mercado de Valores de la República Dominicana, según los resultados netos obtenidos el pasado año. Consecuentes con este enfoque estratégico, valoramos la experiencia, priorizamos el bienestar de nuestros colaboradores e incentivamos su desarrollo profesional y personal.

Durante la gestión 2018, Alpha contó con la siguiente estructura de la Gerencia General:

Santiago Adolfo Camarena Torres
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco Simó
Vicepresidente de Finanzas

Claudia Marcela Pinto Rodríguez
Gerente General de Operaciones

Elizabeth Severino Hernández
Gerente de Contabilidad

Santiago de la Cruz Calcagno
Gerente de Tecnología

Frandia Berenice Marte Abreu
Gerente de Tesorería

Carolyn Pichardo Molina
Gerente de Operaciones

Laura Cristina Herrera Gómez
Gerente de Reclutamiento,
Selección y Servicios al Personal

Nelly Sahily Ramírez de los Santos
Gerente de Recursos Humanos
y Gestión de Talento

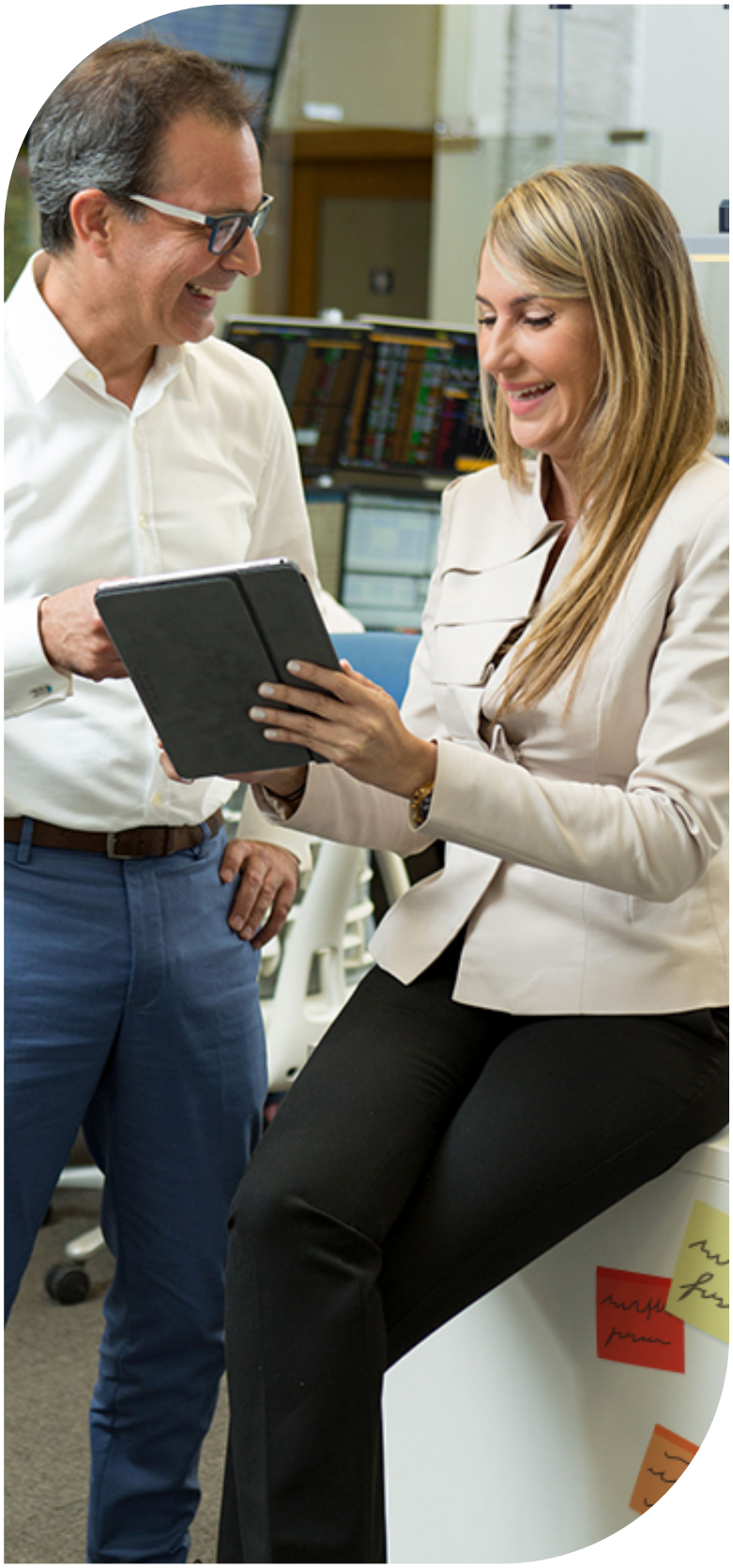
Michelle María García Movellán
Gerente de Negocios

Luis Rafael García Albizu
Oficial de Cumplimiento

Esther Marie Toral García
Suplente de Oficial de Cumplimiento

Laura Patricia del Villar Senior
Auditoria Interna

Sarah Carolina Mencía Mieses
Gerente de Riesgos



Corredores de Valores

Fernando León Mendez

Gian Paulino González

Helen Schneider Lora

Laura González Aragones

Laura Núñez Alcántara

Michelle García Movellán

Pamela Dalmasí Duval

Ruth Méndez Madera

Informe General de Gestión

Durante 2018, nos esforzamos en afianzar nuestra posición de liderazgo en el mercado de valores dominicano. Trabajamos arduamente en promover el conocimiento y la confianza en el mercado con campañas de comunicación innovadoras y brindando acceso a contenido acertado a miles de potenciales inversionistas. Otro punto crucial en este período fue la definición interna de nuestra consigna, nuestra esencia resumida en dos palabras, el por qué hacemos lo que hacemos.

Creemos firmemente que
Invertir, Transforma.

Invertir puede cambiar el presente y
el futuro de una persona, empresa o país.

Hitos más importantes 2018

El **11 de abril de 2018** se aprobó el Programa de Emisiones de Bonos Corporativos por la suma de RD$1,000,000,000.00, inscrito bajo el registro SIVEM-119. Después, el **28 de junio de 2018**, se colocaron la primera y segunda emisión del programa por un monto total de

RD$400,000,000.

El **26 de julio de 2018**, la Asamblea Ordinaria de Accionistas aprobó la distribución de dividendos por un monto de **RD$500,000,000.**

En el primer reporte trimestral de 2018, la calificadora Feller Rate ratificó la calificación BBB+ con perspectivas positivas, consolidando el nivel grado de inversión del Puesto de Bolsa, fundamentado en el buen posicionamiento de mercado alcanzado, beneficiado por el respaldo de sus accionistas y prestigio del grupo, así como en márgenes y retornos sobre el promedio de la industria.

No obstante, en julio del mismo año, la entidad elevó la calificación de Alpha a A-, respondiendo al fortalecimiento de su estructura, al paulatino aumento en su posición de mercado y a la mayor diversificación de sus pasivos, destacando, además, la alta eficiencia de la compañía en comparación con otros actores, repercutiendo en una mayor capacidad de generación de resultados de última línea.

Feller Rate A-

Great Place To Work.®

Por tercer año consecutivo

y comprometidos con nuestros valores e interés por desarrollar nuestro máximo potencial, transitamos por el proceso de certificación de Great Place to Work, logrando calificar entre las 8 mejores empresas para trabajar del Caribe y entre las 7 mejores del país. Además, fuimos reconocidos como una de las mejores empresas para trabajar en la República Dominicana por el ranking de Revista Mercado.

#1
en Resultados

Alpha sostuvo su liderazgo en el valor de los activos bajo gestión (valor de los activos totales) al 31 de diciembre de 2018, alcanzando RD$7,581,084,610, representando el 12% del total de activos del sector. Esta posición de referencia en el sector se complementa con el puesto número 1 en patrimonio, con un total de RD$1,902,016,180 lo que representó el 17% sobre el patrimonio total del sector.

Alpha obtuvo un resultado neto ascendente a **RD$415,974,616**, el cual representa

el 31% del resultado total del sector, obteniendo la primera posición del ranking al cierre del 2018.

La cartera de cuentas de la empresa **aumentó un 15%** respecto al año anterior, alcanzando en diciembre de 2018 **2,804 cuentas de corretaje,** comparado con 2,448 al cierre del 2017.

El Puesto de Bolsa demostró una mejora sustancial en su capacidad operativa y transaccional, completando 28,595 operaciones en 2018 frente a 26,012 operaciones en el 2017, lo cual representa un aumento del 10% respecto al año anterior.

La participación de mercado del Puesto de Bolsa, medida en base al volumen de compra y venta respecto al volumen total del mercado (tanto bursátil como extrabursátil), alcanzó un promedio mensual de 12.6% durante el 2018, cifra que representa un desempeño favorable.

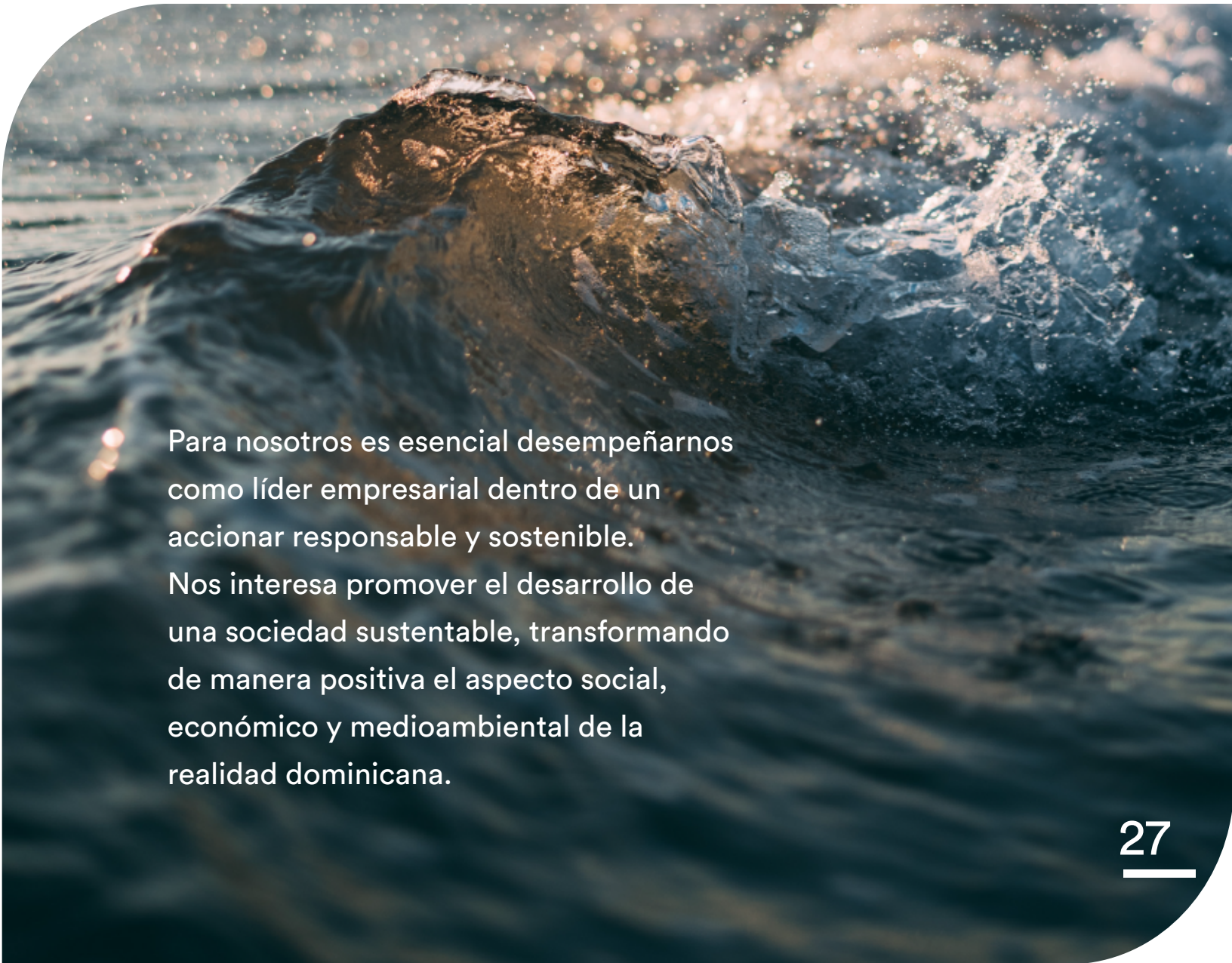
Escucha a tu Mamá

En el mes de las madres, se dio inicio a la campaña **"Escucha a tu Mamá",** con el objetivo de motivar a los dominicanos a invertir en el mercado de valores bajo la premisa de que si a nuestra madre, la persona en quien más confiamos, le parece una buena idea, entonces lo más acertado sería llevarnos de su consejo. Con más de un millón de vistas en medios digitales, “Escucha a tu mamá” logró comunicar de forma disruptiva que el mercado de valores es una opción confiable, rentable y segura para crecer nuestro patrimonio y mejorar nuestro futuro.

INSPIRACIÓN
INVERSIÓN
INNOVACIÓN

En **octubre de 2018**, se llevó a cabo el **evento IN**, un espacio donde los principales impulsores del mercado de valores dialogaron sobre el futuro del país. IN es el punto de partida de varios conceptos: INspiración, INversión, INnovación... pero, sobre todo, es la evidencia de que la inversión promueve el desarrollo. IN contó con la asistencia de más de 400 personas, quienes participaron en charlas y paneles con la finalidad de educar y demostrar que invertir en el mercado está al alcance de todos.

Responsabilidad Social

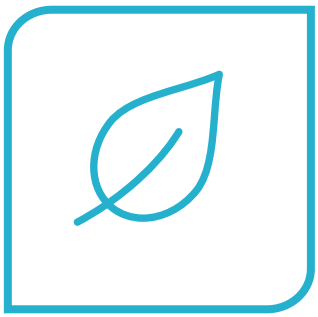


Para nosotros es esencial desempeñarnos como líder empresarial dentro de un accionar responsable y sostenible.
Nos interesa promover el desarrollo de una sociedad sustentable, transformando de manera positiva el aspecto social, económico y medioambiental de la realidad dominicana.

Nuestra estrategia de responsabilidad social se centra en **tres pilares:**

Social

Promovemos y participamos en el desarrollo de actividades orientadas a la erradicación y lucha contra la pobreza, así como el fomento de la educación como herramienta de cambio social.



Económico

Contribuimos al desarrollo de proyectos innovadores que promuevan el espíritu emprendedor como motor de un cambio favorable en la sociedad actual.

Medioambiental

Trabajamos con objetivos de reducción y mejor aprovechamiento de los recursos, tanto dentro del espacio de trabajo como fuera, apoyando iniciativas de reciclaje, limpieza de costas y reforestación.

Durante el 2018, apoyamos proyectos relacionados con la sensibilización y respaldo a organizaciones que trabajan por crear una sociedad más inclusiva, tanto en lo social como en el ámbito laboral, para personas en situación de discapacidad intelectual.

En febrero, participamos en el concierto Quiéreme Como Soy, aportando a la causa de esta fundación y llevando un mensaje de conciencia ambiental, incorporando a nuestro equipo de colaboradores como voluntarios. Durante el evento, nos encargamos de separar las botellas plásticas de los residuos comunes con la finalidad de promover la importancia de la correcta clasificación de los plásticos junto a los niños y jóvenes con necesidades especiales a nivel cognitivo que acoge la fundación Quiéreme Como Soy.

Iniciamos a trabajar con la fundación internacional Best Buddies, la cual busca la inclusión social y laboral de personas con discapacidad intelectual, motivando la creación de lazos de amistad entre personas con y sin discapacidad. A su vez, están implementando programas empresariales que persiguen la posible inserción de estos jóvenes en el mercado laboral de la República Dominicana.

Junto a **Best Buddies**, organizamos varias sesiones de actividades de integración y charlas para sensibilizar a nuestros colaboradores sobre las condiciones del espectro autista y el síndrome de Down. Nuestra intención es mantener una relación a largo plazo con esta fundación y, de cara al 2019, contar con al menos uno de estos jóvenes en nuestra familia Alpha, reclutado bajo el mismo tratamiento que cualquier otro de nuestros colaboradores.

Otras iniciativas que continuamos impulsando durante el 2018 estaban orientadas a involucrar a nuestros colaboradores como voluntarios Alpha, realizando actividades de propósito social y disminución de la pobreza junto a la

fundación Techo, y de propósito medioambiental junto al Centro para el Desarrollo Agropecuario y Forestal (CEDAF) y Sostenibilidad 3Rs.

De la mano de Techo, participamos en varias actividades comunitarias que incluyeron jornadas de construcción y pintura de viviendas de emergencia y nuestra colaboración como voluntarios activos en la Gran Colecta Techo 2018.

Reafirmando nuestro compromiso con el medioambiente y el futuro de nuestro planeta, mantenemos una firme alianza con el CEDAF, con quienes realizamos las jornadas de reforestación y limpieza de costas, con la visión no solo de contribuir a la causa, sino también de crear sensibilidad y conciencia ciudadana.

Como empresa preocupada por el debido aprovechamiento de los recursos y promotores de la cultura 3Rs: Reducir, Reutilizar y Reciclar, dimos los primeros pasos para la obtención de la Certificación Sostenibilidad 3Rs, con la cual pretendemos minimizar nuestro impacto ambiental y ser reconocidos por cumplir con

un sistema de gestión ambiental conforme a la norma de Sostenibilidad y al cumplimiento de la Ley de Medio Ambiente.

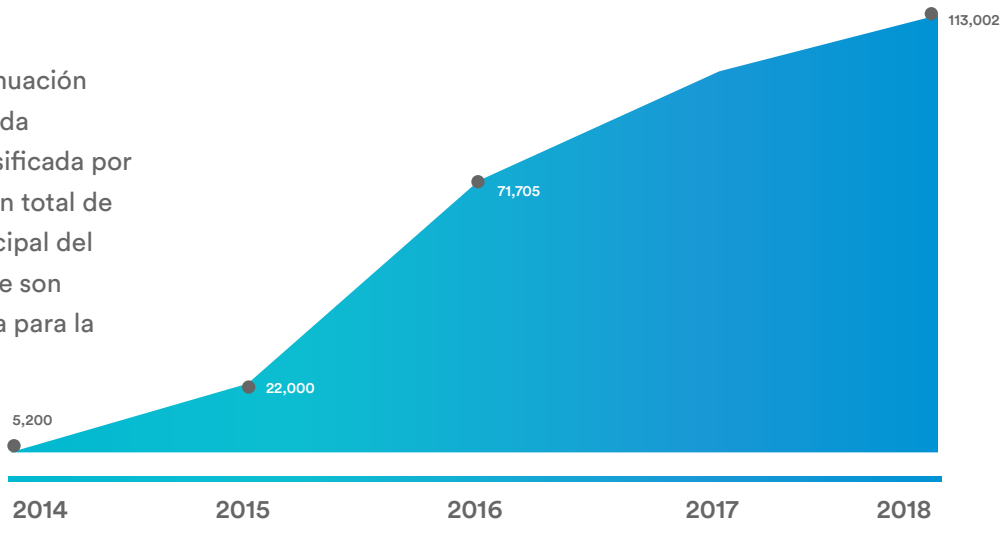
Vecino Verde

Además, seguimos siendo parte de Vecino Verde, una iniciativa conjunta con Sostenibilidad 3RS y el CEDAF, que busca disminuir el impacto ambiental generado por los residuos sólidos, promoviendo el reciclaje en condominios, hogares e instituciones de diferentes sectores del Polígono Central. La idea de formar parte de apuestas como Vecino Verde nos ayuda a sensibilizar y crear conciencia sobre la problemática de los desechos sólidos que generamos en nuestro país, de los cuales sólo se reutiliza y recicla un porcentaje muy bajo, ocasionando un deterioro ambiental cada vez mayor.

2018
Se recolectaron
102,455 kg
de papel a través
de Vecino Verde

Para el cierre de 2018, se recolectaron más de 102,455 kg papel y cartón, y 10,639 Kg de plástico a través de Vecino Verde. La suma de estas cifras representan un incremento de 15.07% en volumen con relación al año 2017.

La gráfica presentada a continuación muestra la cantidad recolectada expresada en kilogramos, clasificada por tipo de material. Desviamos un total de 113,084 Kg del vertedero principal del Distrito Nacional, residuos que son utilizados como materia prima para la industria del reciclaje.



Comités de Apoyo, Composición y Funciones

Como soporte a la gestión desarrollada por el Consejo de Administración, existen diferentes comités que tienen como objetivo principal evaluar las políticas, mecanismos y procedimientos de riesgos implementados por el Puesto de Bolsa, así como recomendar las medidas o ajustes necesarios para mitigar los mismos, a la vez que aprobar y señalar las directrices en cuanto a la administración y control de riesgos, previa aprobación de la Junta Directiva.

En Alpha se han establecido los Comités que se detallan a continuación:

Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría realiza los trabajos de supervisión y medición de los aspectos financieros, así como de control y procedimientos implementados por la gerencia para proteger los intereses de los accionistas y otras partes interesadas, basados en asegurar la integridad y transparencia de la información de Alpha.

La actividad de auditoría interna ayuda a la organización a cumplir sus objetivos, aportando un enfoque sistemático y disciplinado, para evaluar y mejorar la eficacia de los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno, velar por el cumplimiento de los límites de exposición de riesgo aprobados por el Consejo de Administración y el Comité de Riesgos.

Rosa María Cortorreal Disla
Vicepresidente del Consejo
de Administración

Juan Manuel Barranco Simó
Presidente del Consejo de Administración

Laura Patricia del Villar Senior
Auditora Interna

Comité de Cumplimiento

El Comité de Cumplimiento debe apoyar, vigilar y dar seguimiento a las labores del área a los fines de cumplir con la Ley de Prevención del Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva.

Giselle M. Infante Martínez
Miembro del Consejo de Administración,
Presidente del Comité de Cumplimiento

Luis Rafael García Albizu
Oficial de Cumplimiento,
Secretario Comité de Cumplimiento

Santiago Adolfo Camarena Torres
Vicepresidente Ejecutivo

Carolyn Pichardo Molina
Gerente de Operaciones

Comité de Riesgos

El Comité de Riesgos es responsable de proponer y aprobar la estrategia, las políticas y los procedimientos que garanticen una adecuada administración de los riesgos a los que se ve expuesto Alpha, considerando tanto los riesgos contemplados a nivel regulatorio, como los identificados por el Área de Análisis y Control de Riesgos. De igual manera, deberá asegurar la existencia de los recursos necesarios para la correcta implementación de estas medidas, vigilando a la vez que la realización de las operaciones se ajuste a los límites, políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración.

Alberto Alejandro Álvarez Whipple
Miembro Independiente
del Consejo de Administración

Rosa Maria Cortorreal Disla
Vicepresidente del Consejo
de Administración

Sarah Carolina Mencía Mieses
Gerente de Riesgos

Gobierno Corporativo

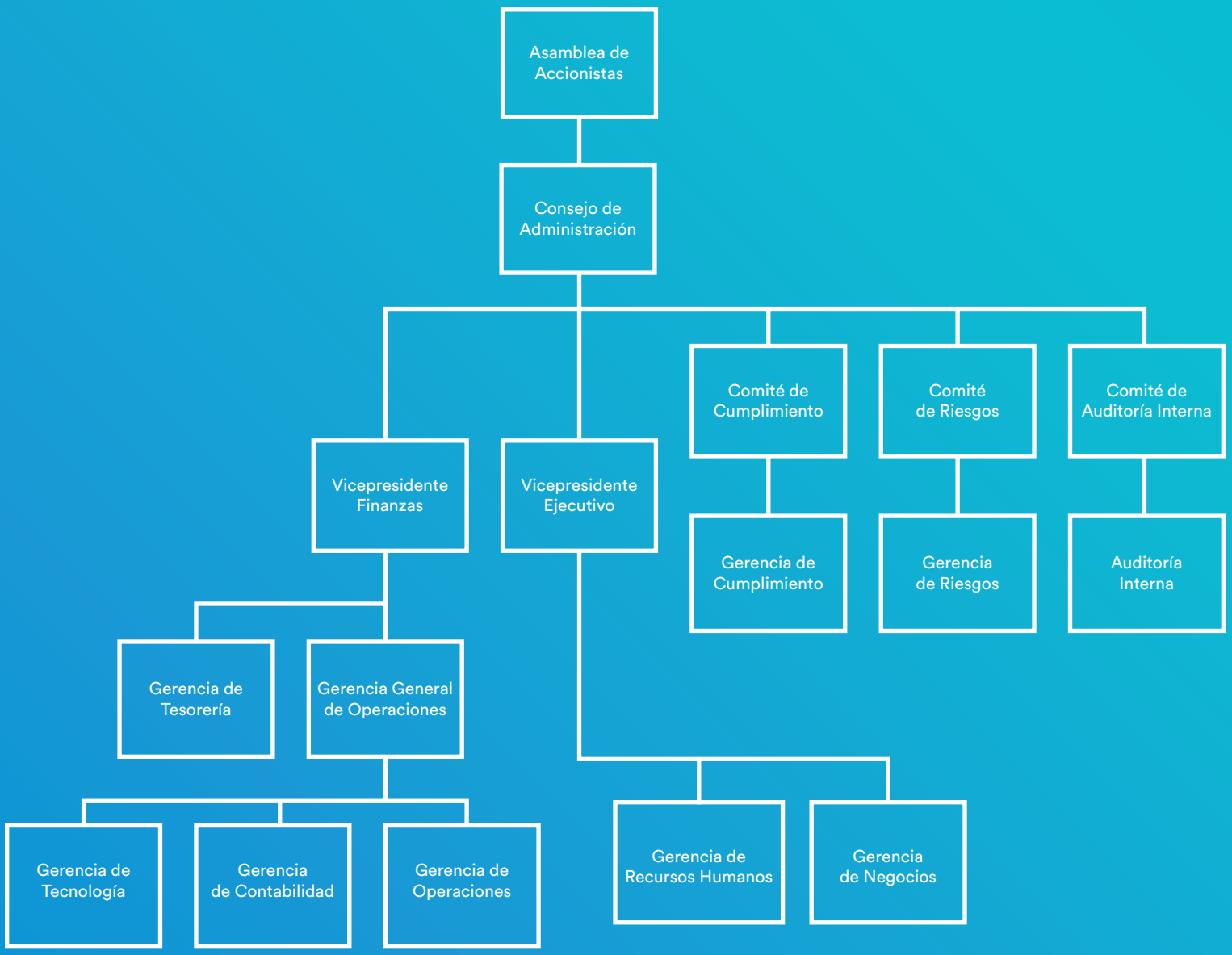
En Alpha Sociedad de Valores, S.A., Puesto de Bolsa, tenemos el compromiso de fortalecer de manera continua nuestro marco de gobierno corporativo y seguir potenciando su solidez y efectividad en los próximos años. Esto es clave para cumplir nuestra misión de convertirnos en un puesto responsable en una era de cambios constantes, así como para superar los múltiples retos que plantea el mundo digital actual.

Estructura Administrativa

La dirección y administración de Alpha está presidida por los siguientes órganos:

A. La Asamblea General de Accionistas.
B. El Consejo de Administración.
C. Los Comités de Auditoría, Cumplimiento y Riesgos.
D. Vicepresidente Ejecutivo.
E. Vicepresidente de Finanzas.
F. Los demás funcionarios del Puesto de Bolsa nombrados y designados por la Asamblea General o el Consejo de Administración.

Organigrama



Reglamentos y Normativas Internas de Gobierno Corporativo

La ética, la integridad y el cumplimiento de la ley prevalecen en todas nuestras decisiones y acciones. Nuestro compromiso enfatiza el cumplimiento obligatorio de las políticas, principios y lineamientos constitutivos por parte de todos los colaboradores y personas vinculadas con Alpha.

Durante el 2018, con el fin de mantener las buenas prácticas de Gobierno Corporativo, Alpha elaboró, revisó, actualizó e implementó los manuales de procedimientos y normativas debidamente aprobados por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana:

Código de Conducta. El Código General de Conducta de Alpha, aprobado por el Consejo de Administración, establece las pautas, normas de conducta y los principios éticos que deberán regir las acciones de todos los colaboradores del Puesto.

Adicional a esto, y con el propósito de incentivar el cumplimiento de estándares éticos, prevenir potenciales eventos de fraude, malas prácticas y situaciones irregulares al interior del Puesto de Bolsa, hemos puesto a disposición de nuestros colaboradores el Código de Ética, que cuenta con los parámetros de seguridad para proteger la identidad y garantizar la confidencialidad de la información suministrada.

Manual para la Prevención del Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva. Describe las políticas, procedimientos internos y señales de alerta establecidos por Alpha para prevenir el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo.

En este sentido, Alpha realizó cesiones de capacitaciones a todos sus consejeros y colaboradores en temas de Prevención del Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva.

Manual Administrativo y Adecuación de la Nueva Estructura Organizacional. Este documento tiene como objetivo presentar de manera catalogada la estructura orgánica del Puesto de Bolsa, precisando las funciones de los distintos departamentos internos, de forma tal que se ofrezca una visión general de las atribuciones y responsabilidades de cada uno. Además, explica la jerarquía, los niveles de autoridad y las actividades de las unidades orgánicas de la empresa, además de delimitar los niveles de dependencia e interrelación existente entre las áreas de la empresa.

Manual de Políticas y Procedimientos. Integra en forma ordenada las normas y actividades que se deben realizar para que se opere de acuerdo con las necesidades de la empresa, además de proporcionar elementos de apoyo en la toma de decisiones y servir de guía en la inducción de nuevos empleados.

Adicionalmente, el puesto de bolsa cuenta con un Canal de Denuncias a través del cual los empleados pueden informar, de forma confidencial y anónima, los actos presuntamente ilegales o incumplimientos del código de ética de los que tengan conocimiento en el desarrollo de sus funciones profesionales, así como posibles irregularidades detectadas en asuntos de cumplimiento de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y de la proliferación de áreas de destrucción masiva.

Políticas de Transparencia de Información

Atendiendo las disposiciones legales pertinentes en materia de información sujeta a reserva, Alpha divulga a los grupos de interés y al público en general todos los datos necesarios para la toma de decisiones informadas, particularmente respecto de la administración del Puesto de Bolsa, el nombre y perfil de sus administradores, las políticas, los productos y los servicios prestados. A continuación detallamos las políticas de transparencia de información de Alpha:

Información Financiera

La información financiera que divulgará Alpha al mercado, a los accionistas y a los clientes, será precisa, completa, amplia y comparable. Para cumplir con este objetivo, los estados financieros serán preparados de acuerdo con normas reconocidas.

Alpha, de manera voluntaria, proporcionará a los inversionistas los estados financieros preparados de acuerdo con los estándares internacionales.

Información Sobre la Administración

Alpha adoptará, como buena práctica de Gobierno Corporativo, la publicación continua de las siguientes informaciones a través de su página web:

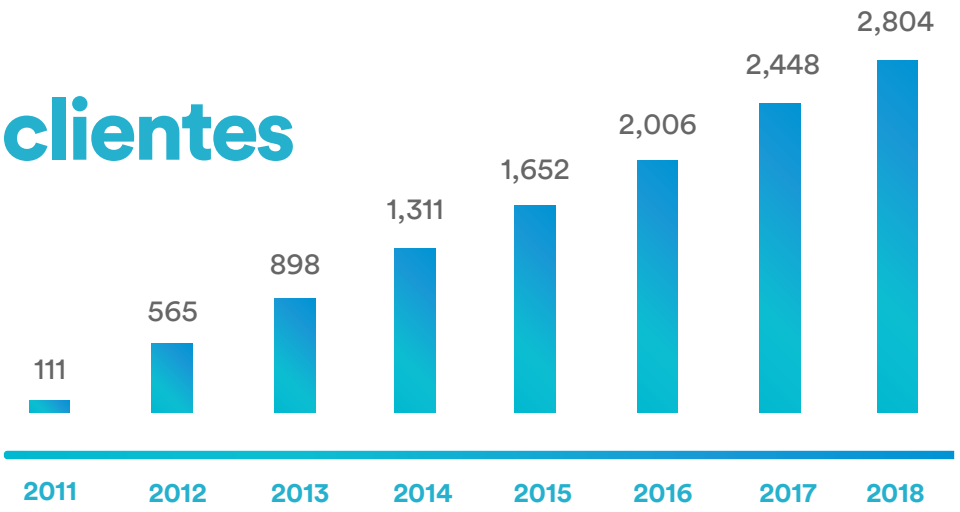
- Objetivos y Valores
- Estados Financieros Auditados
- Memorias Anuales
- Productos y Servicios
- Preguntas Frecuentes sobre el Mercado de Valores
- Boletín Semanal
- Responsabilidad Social
- Disponibilidad de Inversiones
- Hechos y noticias relevantes del Mercado
- Contactos

Información a los Clientes

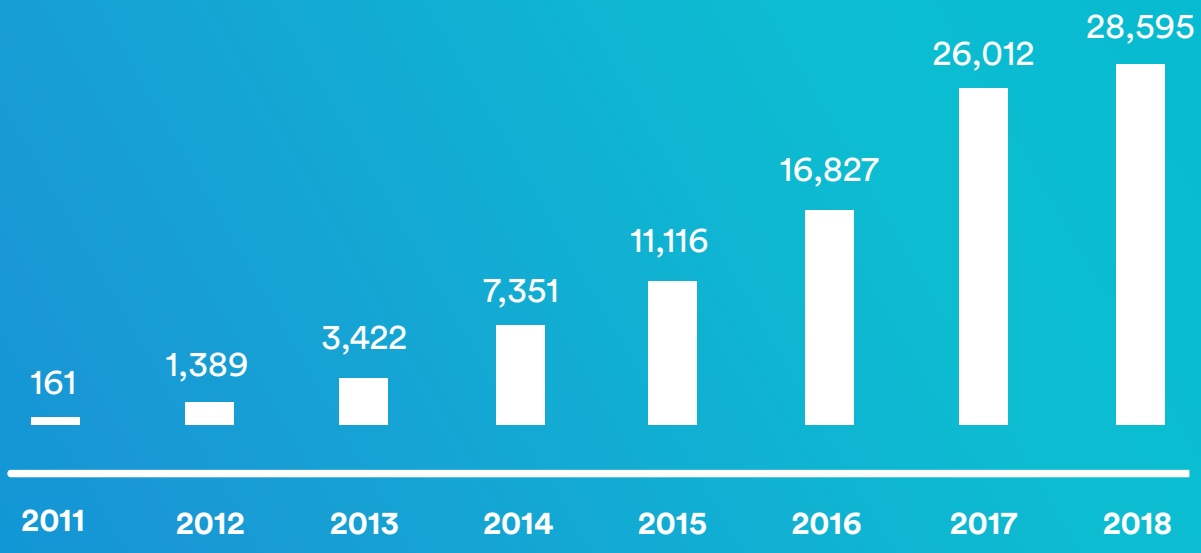
Alpha mantendrá a disposición de sus clientes e inversionistas toda la información que éstos requieran para la toma de decisiones oportunas e informadas.

Indicadores de Desempeño

Total de clientes

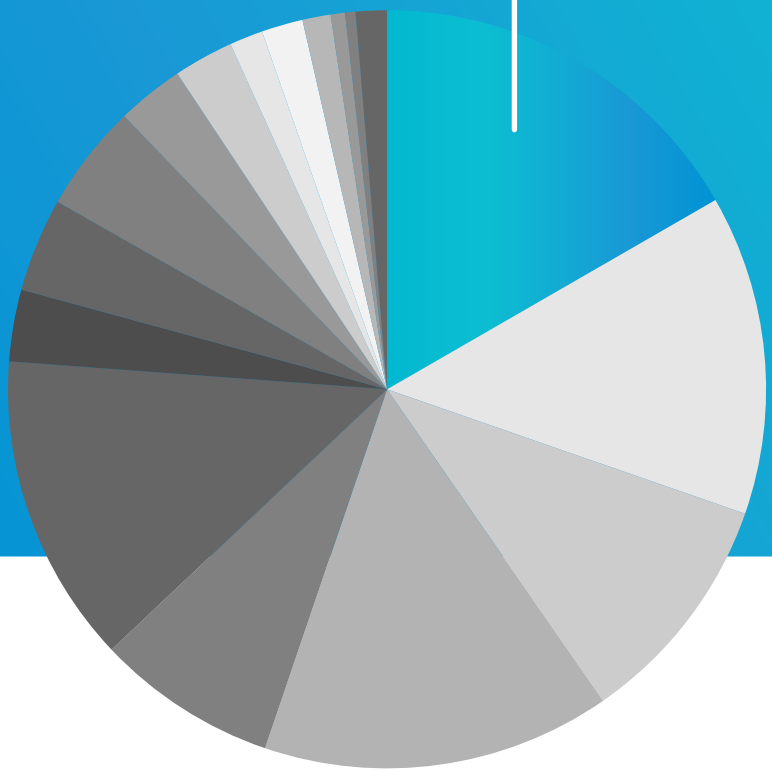


Total de operaciones



Alpha Inversiones **17%**

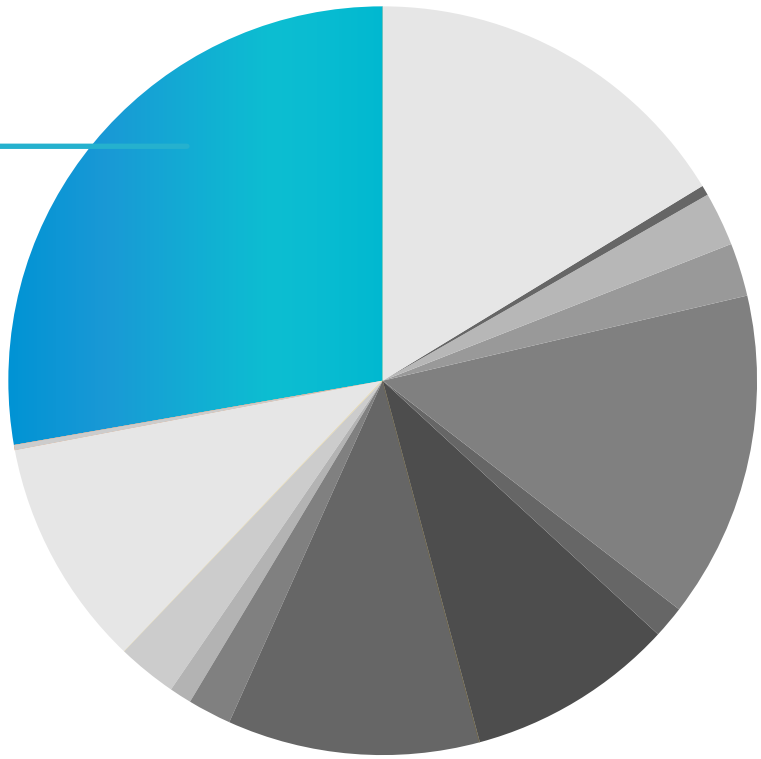
Patrimonio del mercado de valores (Participación en %)



Alpha Inversiones **31%**

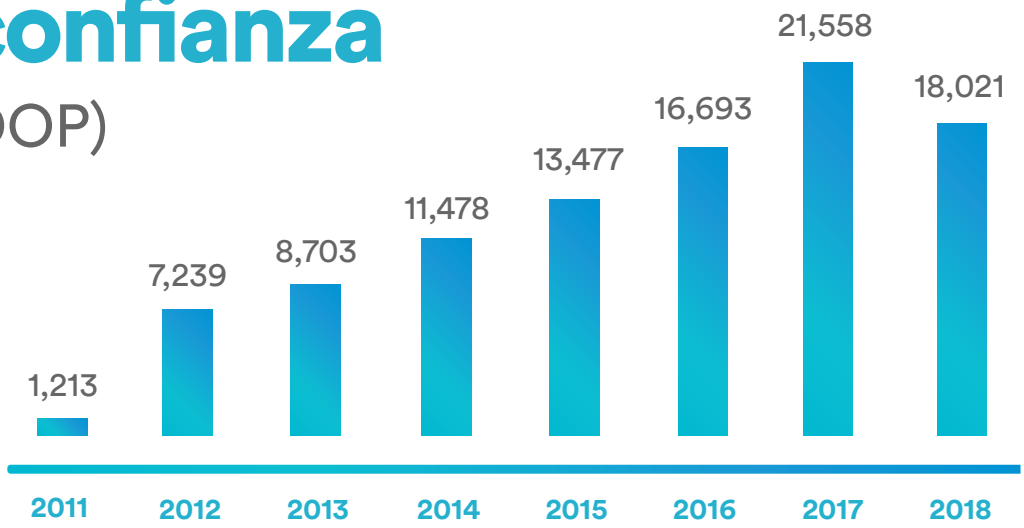
Resultados netos del mercado de valores

(Participación en %)



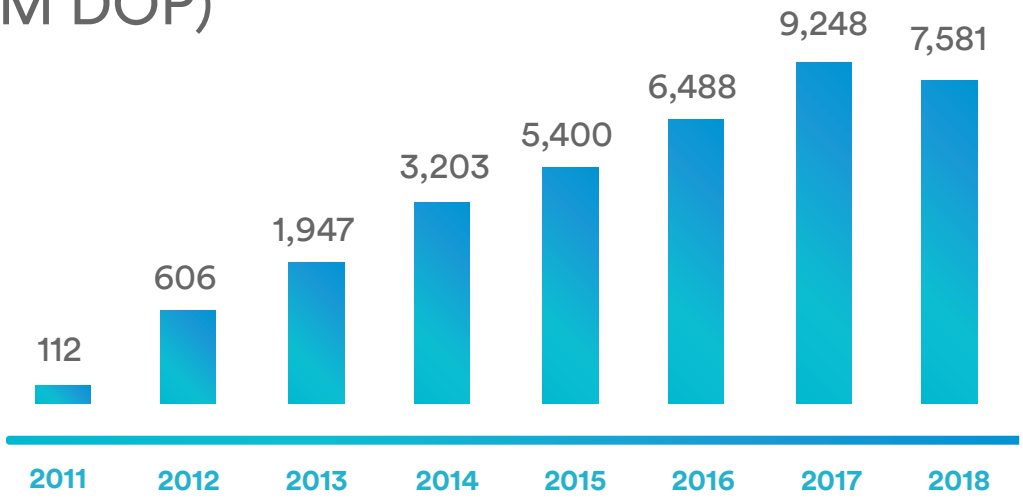
Encargos de confianza

(MM DOP)

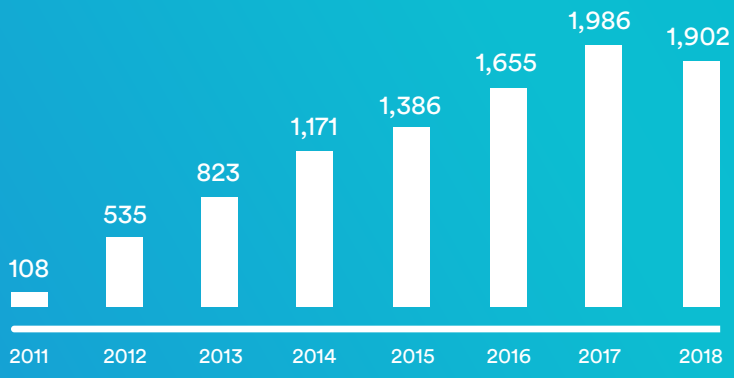


Total de Activos

(MM DOP)

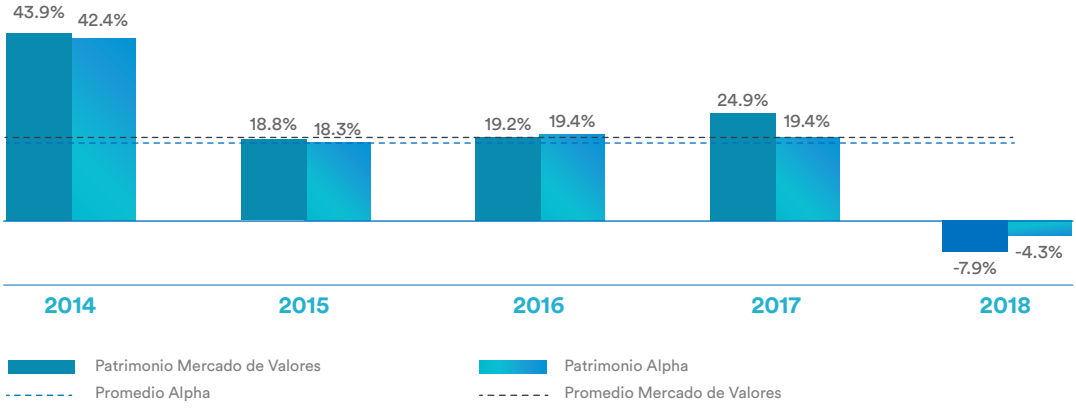


Total de Patrimonio
(MM DOP)



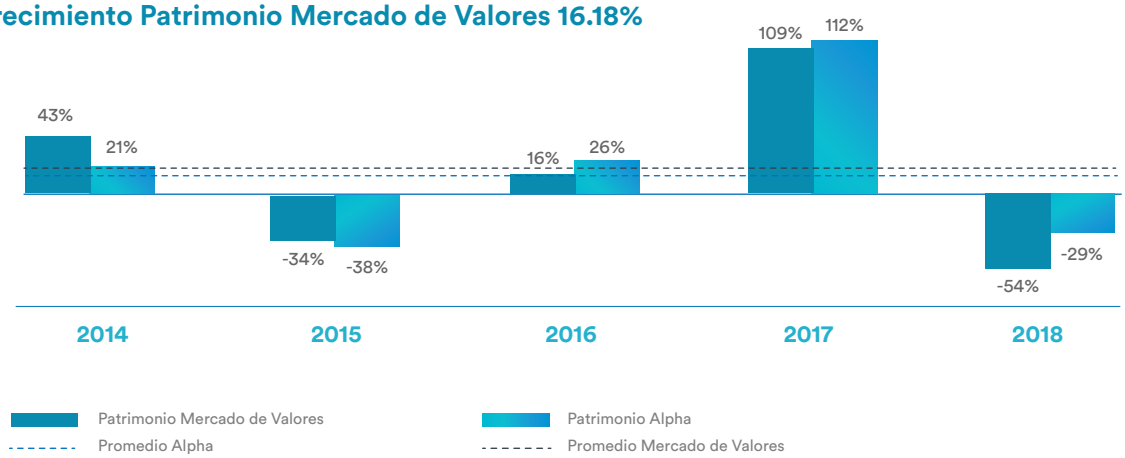
Evolución Patrimonio
Variación Anual (%)

Promedio Crecimiento Patrimonio Alpha 19%
Promedio Crecimiento Patrimonio Mercado de Valores 19.8%



Evolución Resultados Netos
Variación Anual (%)

Promedio Crecimiento Patrimonio Alpha 18.32%
Promedio Crecimiento Patrimonio Mercado de Valores 16.18%



Estados Financieros

Estados Financieros

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

(Puesto de Bolsa)

31 de diciembre de 2018

(Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes)

Building a better working world

Ernst & Young, S.R.L.
RNC No. 1-31-20492-9
Torre Empresarial Reyna II,
Suite 900, Piso 9,
Pedro Henríquez Ureña No.138.
Santo Domingo, República Dominicana.

Tel: (809) 472-3973
Fax: (809) 381-4047
ey.com

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Directores y a los Accionistas de
ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ALPHA Sociedad de Valores, S. A. (en lo adelante "la Compañía"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de ALPHA Sociedad de Valores, S. A. al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIFs").

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIAs"). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de *Responsabilidades del auditor con relación* a la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores ("IESBA", por sus siglas en inglés), el Código de Ética Profesional del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA y el ICPARD. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Asunto clave de auditoría

El asunto clave de auditoría es aquel que, basado en nuestro juicio profesional, ha sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2018. Este asunto fue considerado en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre este, y no expresamos una opinión separada sobre ese asunto. Hemos determinado que el asunto que se describe a continuación es el asunto clave de la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección "Responsabilidades del auditor con relación a 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. 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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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

La Compañía mantiene inversiones en instrumentos financieros - 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 de Valores de la República Dominicana y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. El importe en libros de las inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2018, se incluye en la nota 10 de los estados financieros adjuntos. 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 al 31 de diciembre de 2018, de conformidad con las Nomas Internaciones de Información Financiera.

Para soportar este asunto, efectuamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Evaluamos y probamos los controles internos de los procesos de las inversiones en instrumentos financieros – a valor razonable con cambios en resultados de la Compañía, al 31 de diciembre de 2018.
- Realizamos la conciliación de los auxiliares de las inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados con el saldo según auxiliar de las mismas al 31 de diciembre de 2018.
- Enviamos a confirmar cada una de las inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados existentes según auxiliar de los mismos al 31 de diciembre de 2018.
- Revisamos las políticas y técnicas de valuación para las inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados según la jerarquía del valor razonable que se indica en las Normas Internacionales de Información Financiera.
- Realizamos el recálculo de valuación de las inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2018, considerando los precios transados en el mercado de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018.

Otra información incluida en la memoria anual de la Compañía e información suplementaria

La otra información consiste en la información incluida en la memoria anual de la Administración y la información suplementaria incluida en los anexos I hasta el V, esta información es de naturaleza distinta de los estados financieros y de nuestro informe de auditoría sobre ellos.

Hemos obtenido la información suplementaria incluida en los anexos I hasta el V antes de la fecha de nuestro informe y esperamos que la memoria anual de la Compañía esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría. La Administración es responsable por la otra información.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y por ende no expresaremos una opinión o ninguna otra forma de conclusión de aseguramiento sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información que identificamos más arriba y al hacerlo, considerar si hay una desviación material entre esa otra información y los estados financieros, o el conocimiento obtenido por nosotros durante el curso de la auditoría.

Basándonos en el trabajo que hemos realizado sobre la otra información que obtuvimos antes de la fecha de este informe de auditoría, concluimos que no existe una desviación material en esa otra información y no tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo. Los responsables del Gobierno Corporativo de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía con relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables con relación a la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y otras cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los encargados de la Administración de la Compañía, determinamos que ha sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y que por lo tanto es el asunto clave de auditoría. Hemos descrito dicho asunto clave de auditoría en nuestro informe de auditoría, a menos que una ley o regulación no permita la revelación pública del asunto o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que el asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a que sería razonable esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de su comunicación.

La socia encargada de la auditoría de la que ha resultado este informe de los auditores independientes es Maylen A. Guerrero P. (CPA No. 5296).

Ernst Young

30 de abril de 2019
Torre Empresarial Reyna II,
Suite 900, Piso 9,
Pedro Henríquez Ureña No. 138.
Santo Domingo, República Dominicana

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 de diciembre de 2018 y 2017
(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

	Notas	2018	2017
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7 y 8	1,501,082,632	2,050,852,717
Certificado financiero	9	848,976,109	1,090,678,043
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	7 y 10	3,671,151,309	5,366,584,733
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	7 y 11	60,219,789	60,106,379
A costo amortizado corto plazo	7 y 12	1,237,148,708	401,066,667
Otras cuentas por cobrar	7 y 13	30,962,364	144,577,112
Anticipos de impuesto sobre la renta	22	65,692,596	63,921,030
Impuesto sobre la renta diferido	22	35,988,543	25,608,873
Total activos Corrientes		7,451,222,050	9,203,395,554
Inversiones en acciones	14	118,279,510	28,385,553
Mobiliario y equipos	15	5,006,304	6,613,855
Cargos diferidos	16	5,483,334	7,878,342
Otros activos		1,093,412	1,263,603
Total de activos		7,581,084,610	9,247,536,907
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos financieros:			
A valor razonable	7 y 17	4,143,275,233	3,624,844,611
A valor razonable -Instrumentos financieros derivados	7 y 11	141,111,748	823,544,771
A costo amortizado:			
Obligaciones con bancos	7 y 18	-	1,865,120,141
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos a corto plazo	19	688,420,342	12,782,740
Otras cuentas por pagar		31,572,619	7,366,036
Cuentas por pagar a relacionadas	20	1,615,094	2,224,156
Acumulaciones y otras obligaciones por pagar	21	73,073,394	50,612,888
Total pasivos Corrientes		5,079,068,430	6,386,495,343
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos a largo plazo	19	600,000,000	875,000,000
Total Pasivos		5,679,068,430	7,261,495,343
Compromisos y contingencias	26		
Patrimonio			
Capital	23	900,000,000	900,000,000
Aportes para futura capitalización		138	138
Reserva de capital		180,000,000	180,000,000
Resultados acumulados		822,016,042	906,041,426
Total de patrimonio		1,902,016,180	1,986,041,564
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		7,581,084,610	9,247,536,907

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manual Barranco
Vicepresidente de Finanzas

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

	Notas	2018	2017
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	10 y 17	2,645,009,048	2,196,249,262
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	11	(2,084,642,727)	(1,428,745,242)
A costo amortizado	12	86,394,548	137,973,388
Total resultados por instrumentos financieros		646,760,869	905,477,408
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles		2,071,498	2,445,188
Gastos por comisiones y servicios		(22,234,998)	(19,729,334)
Total Resultados por intermediacion		(20,163,500)	(17,284,146)
Gastos por financiamiento	18 y 19	(124,449,629)	(134,696,258)
Gastos de administración y comercialización	25	(300,499,429)	(239,557,703)
Otros resultados			
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta	7	100,141,144	55,472,787
Resultado de inversiones en sociedades	14	7,794,184	561
Ingresos financieros	8 y 9	95,493,731	39,002,922
Otros ingresos		567,639	2,778,637
Total otros resultados		203,996,698	97,254,907
Resultado antes del impuesto sobre la renta		405,645,009	611,194,208
Impuesto sobre la renta	22	10,329,607	(30,245,057)
Utilidad neta		415,974,616	580,949,151

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manual Barranco
Vicepresidente de Finanzas