ALPHA Sociedad de Valores, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Estados Financieros Semestrales

1er. Semestre terminado el

30 de junio de 2017

Políticas contables utilizadas y demás notas explicativas

Alpha Sociedad de Valores, S. A. (Puesto de Bolsa)
Miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S.A.
Reg. SIV: SVPB-018|Reg. BV: PB-1019
RNC No. 1-30-53836-2, Registro Mercantil No. 62511SD
Capital Social Autorizado: RD\$900,000,000.00
Capital Suscrito y Pagado: RD\$900,000,000.00
Calle Ángel Severo Cabral No. 7, Julieta, Santo Domingo, República Dominicana, Teléfono 809-732-1080
Esta publicación se realiza en cumplimiento a la Ley 19-00 del Mercado de Valores.
"El detalle pormenorizado de estos Estados Financieros semestrales esta a disposición de los interesados en las oficinas de Alpha Sociedad De Valores, S. A. (Puesto de Bolsa) y en las oficinas de la Superintendencia de Valores de la Republica Dominicana y en nuestras oficinas."

ALPHA Sociedad de Valores, S. A. (Puesto de Bolsa)
Estado de Situación Financiera 1er. Semestre
Terminado el 30 de junio de 2017
(Valores expresados en DOP)

Activos	Notas	Diciembre 2015	Diciembre 2016	Junio 2017
Efectivo y equivalente de efectivo	9	630,864,482.91	1,281,365,490.79	753,036,126.65
Inversiones en instrumentos financieros				
A valor razonable con cambios en resultados	10	4,528,918,058.88	3,544,807,438.86	4,247,218,015.70
A valor razonable instrumentos financieros derivados	11	66,958,277.47	51,471,630.46	21,121,443.53
A valor razonable con cambios en ORI		0.00	0.00	0.00
A costo amortizado	10	119,253.32	1,389,473,903.54	1,115,991,775.43
Deudores por intermediación	12	0.00	0.00	0.00
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	13	0.00	0.00	0.00
Cuentas por cobrar relacionadas		0.00	0.00	0.00
Otras cuentas por cobrar		23,778,623.36	64,380,764.50	85,215,755.08
Impuestos por cobrar	31	64,777,666.19	93,919,812.79	95,939,431.31
Impuestos diferidos	31	29,310,890.59	12,568,768.76	12,568,768.76
Inversiones en sociedades	15	28,385,552.83	28,385,552.83	28,385,552.83
Activos intangibles	16	4,220,343.67	3,974,185.03	2,787,399.25
Propiedades, planta y equipo	17	19,179,029.39	14,058,252.53	12,862,735.19
Propiedades de Inversión	18	0.00	0.00	0.00
Otros activos	20	3,398,682.31	3,387,690.79	1,647,971.53
Total de Activos		5,399,910,860.92	6,487,793,490.88	6,376,774,975.26
Cuentas contingentes Deudoras	39	7,399,237,107.61	12,492,188,093.11	13,137,963,202.64
Encargos de Confianza Deudoras	39	13,476,730,046.24	16,692,682,452.66	18,908,353,037.95
Otras Cuentas de Orden Deudoras	39	1,437,573,120.00	1,814,619,920.00	2,686,744,000.00

ALPHA Sociedad de Valores, S. A. (Puesto de Bolsa)
Estado de Situación Financiera 1er. Semestre
Terminado el 30 de junio de 2017
(Valores expresados en DOP)

Pasivo	Notas	Diciembre 2015	Diciembre 2016	Junio 2017
Pasivos financieros:				
A valor razonable	22	1,029,871,056.33	2,131,416,110.32	3,016,614,371.96
A Valor razonable -Instrumentos financieros derivados	23	123,660,043.50	228,831,903.15	191,146,509.14
A costo amortizado:		0.00	0.00	0.00
Obligaciones por financiamiento	22	0.00	0.00	0.00
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos		1,011,303,402.27	684,496,356.13	888,213,301.63
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	24	1,807,355,978.82	1,735,221,574.62	661,286,482.16
Acreedores por intermediación	26	0.00	0.00	0.00
Cuentas por pagar relacionadas		0.00	0.00	0.00
Otras cuentas por pagar	28	13,469,377.33	5,378,068.09	4,501,129.94
Provisiones	29	0.00	0.00	0.00
Acumulaciones y otras obligaciones	30	26,214,080.52	44,808,971.02	29,489,042.78
Impuestos por pagar	31	2,320,790.18	2,511,714.62	22,151,607.14
Impuestos diferidos.	31	0.00	0.00	0.00
Otros pasivos	25	0.00	0.00	0.00
Total de Pasivos		4,014,194,728.95	4,832,664,697.95	4,813,402,444.75

ALPHA Sociedad de Valores, S. A. (Puesto de Bolsa)
Estado de Situación Financiera 1er. Semestre
Terminado el 30 de junio de 2017
(Valores expresados en DOP)

Patrimonio de los Accionistas	Notas	Diciembre 2015	Diciembre 2016	Junio 2017
Capital	33	439,282,600.00	650,000,000.00	900,000,000.00
Aportes para futura capitalización	33	137.55	137.55	137.55
Reserva legal	33	87,856,520.00	130,000,000.00	180,000,000.00
Reservas de capital	33	0.00	0.00	0.00
Resultados acumulados	33	644,077,271.95	605,752,374.92	324,745,863.12
Resultados del ejercicio	33	214,499,602.47	269,376,280.46	158,626,529.84
Superávit por revaluación	33	0.00	0.00	0.00
Otro resultado integral	33	0.00	0.00	0.00
Patrimonio de los Accionistas		1,385,716,131.97	1,655,128,792.93	1,563,372,530.51
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		5,399,910,860.92	6,487,793,490.88	6,376,774,975.26

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

ALPHA Sociedad de Valores, S. A. (Puesto de Bolsa)
Estado de Resultados 1er. Semestre
Terminado el 30 de junio de 2017
(Valores expresados en DOP)

	Notas	Junio 2017	Junio 2016
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable.	36	524,177,364.85	628,115,468.75
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados.	36	(225,142,122.32)	(323,633,290.68)
A costo amortizado.	36	21,669,927.73	7,853.54
Total resultados por instrumentos financieros		320,705,170.26	304,490,031.61
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administracion de cartera		0.00	0.00
Ingresos por custodia de valores		0.00	0.00
Ingresos por asesorias financieras		0.00	0.00
Otros Ingresos por servicios		0.00	0.00
Total Ingresos por servicios		0.00	0.00
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursatiles y extrabursatiles	34	517,738.35	457,146.03
Gastos por comisiones y servicios	34	(7,630,639.63)	(6,822,632.58)
Otras Comisiones	34	0.00	0.00
Total Resultados por intermediacion		(7,112,901.28)	(6,365,486.55)
Ingresos (Gastos) por financiamiento		0.00	0.00
Ingresos por Financiamiento	35	0.00	0.00
Gastos por financiamiento	35	(59,170,516.91)	(84,866,802.84)
Total Ingresos (Gastos) por financiamiento		(59,170,516.91)	(84,866,802.84)
Gastos de administración y comercialización	37	(107,121,280.15)	(95,334,424.40)
Otros resultados			
Reajuste y diferencia en cambio	8	13,639,182.50	8,248,909.53
Resultado de inversiones en sociedades	15	543.51	489.37
Otros ingresos (Gastos)		18,591,488.20	14,703,348.09
Operaciones descontinuadas (neto)		0.00	0.00
Total otros resultados		32,231,214.21	22,952,746.99
Resultado antes del impuesto sobre la renta		179,531,686.13	140,876,064.81
Impuesto sobre la renta	31	(20,905,156.29)	(2,025,060.25)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		158,626,529.84	138,851,004.56

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

ALPHA Sociedad de Valores, S. A. (Puesto de Bolsa)
Estado de Otros Resultados Integrales 1er. Semestre
Terminado el 30 de junio de 2017
(Valores expresados en DOP)

	Junio 2017	Junio 2016
UTILIDAD DEL EJERCICIO	158,626,529.84	138,851,004.56
Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo:		
Revaloración de propiedades, planta y equipo	0.00	0.00
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0.00	0.00
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo:		
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	0.00	0.00
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	0.00	0.00
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0.00	0.00
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales	0.00	0.00
Total Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0.00	0.00
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	158,626,529.84	138,851,004.56

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

ALPHA Sociedad de Valores, S. A. (Puesto de Bolsa)
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 30 de junio de 2017
(Valores expresados en DOP)

	Capital	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Superávit por revaluación	Otro resultado integral	Total de Patrimonio
Saldos iniciales al 01 de enero de 2016	439,282,600.00	137.55	87,856,520.00	0.00	858,576,874.47			1,385,716,132.02
Aumento (disminución) de capital	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultado del ejercicio	0.00	0.00	0.00	0.00	138,851,004.56	0.00	0.00	138,851,004.56
Transferencia de resultados				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Dividendos o participaciones distribuidos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros resultado integral	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros ajustes				0.00	(5,819.58)	0.00	0.00	(5,819.58)
Saldos al 30 de Junio de 2016	439,282,600.00	137.55	87,856,520.00	0.00	997,422,059.45	0.00	0.00	1,524,561,317.00
Saldos iniciales al 01 de enero del 2017	650,000,000.00	137.55	130,000,000.00	0.00	875,128,655.38			1,655,128,792.93
Aumento (disminución) de capital	250,000,000.00	0.00	50,000,000.00	0.00	(300,000,000.00)	0.00	0.00	0.00
Resultado del ejercicio	0.00	0.00	0.00	0.00	158,626,529.84	0.00	0.00	158,626,529.84
Transferencia de resultados					0.00			0.00
Dividendos o participaciones distribuidos	0.00	0.00	0.00	0.00	(250,000,000.00)	0.00	0.00	(250,000,000.00)
Otros resultado integral	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros ajustes					(382,792.26)			(382,792.26)
Saldos al 30 de Junio de 2017	900,000,000.00	137.55	180,000,000.00	0.00	483,372,392.96	0.00	0.00	1,563,372,530.51

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES

Al 30 de junio de 2017 y 2016

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Junio 2017	Junio 2016
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
Comisiones recuadadas (pagadas)	(27,947,892.08)	(119,528,487.77)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	768,185,383.87	2,806,599,395.07
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados	(232,477,329.39)	(636,317,560.92)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	231,876,724.37	(919,618,420.77)
Ingreso (Egreso) neto asesorías financieras, administración de cartera y custodia	0.00	0.00
Gastos de administración y comercialización pagados	(117,529,536.06)	(215,582,577.83)
Intereses pagados	(59,074,135.34)	(154,354,875.37)
Impuestos pagados	(3,284,881.93)	(43,561,964.57)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	18,591,488.00	28,551,893.53
Flujo Neto originado por actividades de la operación	578,339,821.44	746,187,401.37
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipos	0.00	0.00
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	0.00	0.00
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	544.17	489.37
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(1,666,587.19)	(907,307.39)
Venta de propiedades, planta y equipo	0.00	0.00
Inversiones en sociedades	0.00	0.00
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	0.00	0.00
Flujo neto originado por actividades de inversión	(1,666,043.02)	(906,818.02)

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES

Al 30 de junio de 2017 y 2016

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Junio 2017	Junio 2016
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	(868,259,530.28)	(498,838,380.13)
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	0.00	0.00
Aumentos de capital	250,000,000.00	0.00
Reparto de utilidades y de capital	(500,382,795.28)	(130,531,095.92)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	0.00	0.00
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(1,118,642,325.56)	(629,369,476.05)
Flujo neto total positivo (negativo) del periodo	(541,968,547.14)	115,911,107.30
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	13,639,183.00	16,295,561.06
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(528,329,364.14)	132,206,668.36
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	1,281,365,490.79	630,864,482.91
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	753,036,126.65	763,071,151.27

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo