



ALPHA

SOCIEDAD
DE
VALORES

PUESTO DE BOLSA | MIEMBRO DE LA BVRD

MEMORIA ANUAL 2014

TABLA DE CONTENIDO

1. PRESENTACIÓN

| | |
|-------------------------|--------|
| Palabras del Presidente | PÁG. 5 |
|-------------------------|--------|

2. ALPHA SOCIEDAD DE VALORES

| | |
|---|---------|
| Nuestros valores ¿Qué Hacemos? ¿Qué Ofrecemos? | PÁG. 8 |
| Filosofía institucional Consejo de Administración | PÁG. 9 |
| Nuestros Directores | PÁG. 10 |
| Colaboradores | PÁG. 11 |
| Corredores de Valores | PÁG. 12 |

3. ESTRUCTURA Y GOBIERNO CORPORATIVO

| | |
|--|---------|
| Trayectoria y Base de Confianza Gobierno Corporativo Estructura Administrativa | PÁG. 14 |
| Comités de Apoyo Reglamentos y Normativas Internas Políticas de Información | PÁG. 15 |

4. INFORME DE GESTIÓN

| | |
|------------------------------------|---------|
| Logros 2014 | PÁG. 17 |
| Eventos | PÁG. 19 |
| Responsabilidad Social Empresarial | PÁG. 20 |
| Indicadores de Desempeño | PÁG. 22 |

5. INFORME FINANCIERO

| | |
|--|---------|
| Carta del Comisario de Cuentas | PÁG. 27 |
| Informe de los Auditores Independientes | PÁG. 28 |
| Estados Financieros – Balance General | PÁG. 31 |
| Estados Financieros – Estado de Resultados | PÁG. 38 |
| Estados Financieros – Estados de Cambio en el Patrimonio | PÁG. 40 |

1.

PRESENTACIÓN

PATRIMONIO

1,171,216,529

TOTAL ACTIVOS

3,203,208,241

PALABRAS DEL PRESIDENTE

DISTINGUIDOS ACCIONISTAS, CLIENTES Y RELACIONADOS,

En nombre del Consejo de Directores de Alpha Sociedad de Valores, me enorgullece presentarles la memoria del año 2014, en la que rendimos un informe de las actividades realizadas durante los meses de enero a diciembre y los resultados financieros del ejercicio social de dicho período.

El año 2014 fue un gran año para Alpha Sociedad de Valores; durante este año apostamos a la eficientización de nuestros procesos operativos y comerciales como pilar para el crecimiento sostenido y, a través de estos esfuerzos de mejora, nos colocamos en una posición más conveniente para ofrecer servicios de calidad, garantizando nuestros objetivos de rentabilidad de cara a nuestros accionistas y la satisfacción de nuestros clientes.

El pasado año fue excepcional para la industria. Continúa la entrada de nuevos participantes al mercado, evidenciando el aumento de la confianza de los empresarios en el sector y, a su vez, impulsando positivamente la eficiencia de los participantes y bienestar de los clientes. El hecho de que el spread financiero se haya estrechado de manera significativa, implica un entorno más competitivo y un mayor reto para el futuro inmediato; sin embargo, apostamos decididamente al crecimiento general del Mercado de Valores Dominicano. Uno de los temas centrales para este pasado 2014 fue el proyecto de modificación a la Ley del Mercado de Valores, proyecto en el cual los diferentes participantes se integraron de forma activa. La administración de Alpha cuenta con que la seguridad jurídica y las mejores prácticas internacionales se mantendrán vigentes en futuras modificaciones a la ley de valores.

Gracias a los esfuerzos de nuestro equipo y apego a una filosofía administrativa de mejora continua, este año obtuvimos de la prestigiosa firma calificadora de riesgo Feller Rate la calificación “Grado de Inversión”, adicional a esto, logramos incrementar nuestra cartera de clientes en un 45%, los encargos de confianza equivalente en un 32%, reflejando un beneficio neto equivalente a RD\$ 348, 444,209.81.

Aprovechamos para agradecer a los inversionistas e instituciones por la confianza depositada en Alpha Sociedad de Valores. Por nuestro lado, Alpha continuará activamente involucrada en el desarrollo, no sólo del mercado de valores, sino de una sociedad más justa y de igualdad de posibilidades para todos.

Muy atentamente,

Jose Yude Michelén
Presidente

2.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES



Mención de Honor Diseño
Arquitectónico XI Bienal de
Arquitectura Santo Domingo

Alpha Sociedad de Valores, S.A. Puesto de Bolsa es una empresa de servicios de intermediación financiera, calificada como “grado de inversión” por la prestigiosa calificadora de riesgo Feller Rate. Está registrada en la Superintendencia de Valores de la República Dominicana bajo el N° SIVPB-018 desde el año 2007 y es miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, inscrita bajo el N° PB-1019.

NUESTROS VALORES

FORTALEZA

La experiencia de nuestro equipo, la solidez del grupo de accionistas y la rentabilidad en los productos son los pilares que nos hacen fuertes.

PASIÓN

La habilidad para identificar oportunidades en el mercado y para brindar propuestas pertinentes, rentables e innovadoras impulsan nuestro desafío de brindarte siempre lo mejor de nosotros.

PROFESIONALIDAD

Somos especialistas en lo que hacemos y nuestro equipo está formado por excelentes profesionales con vasta experiencia en instituciones financieras nacionales e internacionales.

INDEPENDENCIA

Somos independientes. Por lo tanto, tú y tus inversiones siempre serán la prioridad para nosotros, manteniéndonos enfocados y comprometidos, construyendo relaciones de largo plazo.

¿QUÉ HACEMOS EN ALPHA?

Nos dedicamos a actividades de intermediación de valores, donde nuestro objetivo principal es el asesoramiento a inversionistas en la gestión de sus activos.

Buscamos siempre brindarte un trato personalizado, ofreciéndote los productos y servicios que más se ajusten a tu perfil y necesidades.

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.

Nuestra promesa es ofrecerte el mejor camino para canalizar tus ahorros y tu patrimonio, ayudándote a construir un mejor futuro.

¿QUÉ OFRECEMOS?

Nos enfocamos en crear y gestionar relaciones de largo plazo con nuestros clientes.

La fortaleza y solidez de nuestro grupo de accionistas respalda nuestro día a día y nuestra trayectoria.

La experiencia de los equipos ejecutivos en instituciones financieras de alto nivel, tanto nacionales como internacionales, sumados a procesos eficientes, nos permite sustentar una experiencia positiva de nuestros clientes en el tiempo.

Como asesores, nos esforzamos en construir un vínculo sólido de confianza con un trato personalizado, buscando siempre la mejor relación riesgo-rentabilidad.

La habilidad para identificar oportunidades en el mercado para brindar propuestas oportunas, rentables e innovadoras.



MISIÓN

Participar de manera muy activa en el desarrollo del mercado de valores de República Dominicana, manteniendo una amplia cartera de inversiones, contribuyendo de manera significativa al funcionamiento interno del Mercado de Valores, en términos de liquidez, nuevos productos, oportunidades de acceso y ampliación de los participantes, todo ello desde una organización eficiente y con personal altamente calificado que sea capaz de proporcionar un servicio de calidad a los clientes y altos retornos a los accionistas sobre su inversión.

VISIÓN

Ser reconocidos en el Mercado de Valores como un proveedor de servicios financieros dinámico e innovador que les ofrece a sus clientes las mejores propuestas de rentabilidad y servicio.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

JOSE YUDE MICHELÉN WISCOVITCH
PRESIDENTE

ROSA MARIA CORTORREAL DISLA
VICEPRESIDENTE

JUAN MANUEL BARRANCO SIMÓ
SECRETARIO

SARAH CAROLINA MENCÍA MIESES
MIEMBRO

CAROL THEN VARGAS
MIEMBRO

NUESTROS DIRECTORES



JOSE YUDE MICHELÉN WISCOVITCH

Licenciatura en Ciencias en New York University, USA. Executive MBA en el Massachusetts Institute of Technology (MIT) en Boston, USA. Cuenta con más de quince años de experiencia internacional en el mercado de capitales. Fue Managing Director para Latinoamérica en Eurobrokers, NY y ICAP.



JUAN MANUEL BARRANCO SIMÓ

Licenciatura 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, PA, USA. Cuenta con más de diecisiete años de experiencia en las áreas de dirección estratégica, mercados financieros y banca de inversión en San Francisco, Nueva York y Londres.



SANTIAGO CAMARENA

Licenciatura en Administración de Empresas y post-grado en Finanzas Corporativas de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra, Master en Comercio Exterior y Finanzas Internacionales en la Universidad de Barcelona, España. Se desempeñó como Gerente de Administración y Tesorería en Complejo Metalúrgico Dominicano (METALDOM).

COLABORADORES

SANTIAGO ADOLFO CAMARENA TORRES

Vicepresidente Ejecutivo de Negocios y Fiduciario

JUAN MANUEL BARRANCO SIMÓ

Suplente de Vicepresidente Ejecutivo de Negocios y Fiduciario

CLAUDIA MARCELA PINTO RODRÍGUEZ

Contralora

ELIZABETH SEVERINO HERNÁNDEZ

Contadora General

BENTON HANLET PEÑA PIMENTEL

Gerente de Tecnología

MICHELLE MARÍA GARCÍA MOVELLÁN

Gerente de Negocios

LUIS RAFAEL GARCÍA ALBIZU

Oficial de Cumplimiento

LAURA PATRICIA DEL VILLAR SENIOR

Auditora Interna

CAROLYN PICHARDO MOLINA

Gerente de Operaciones

ALEXANDRA JOSEFINA PÉREZ GUERRERO

Gerente de Middle Office

FRANDIA BERENICE MARTE ABREU

Gerente de Inversiones

LAURA CRISTINA HERRERA GÓMEZ

Gerente de Recursos Humanos

CORREDORES DE VALORES

Para respaldar nuestro crecimiento, en el año 2014 aumentamos nuestro número de corredores certificados por la Superintendencia de Valores y Bolsa de Valores de la República Dominicana.



CORREDORES:

LAURA NUÑEZ | MASSIEL TAVERAS | CAROLINA SILVESTRE | MICHELLE GARCÍA | RUTH MENDEZ

3.

ESTRUCTURA Y GOBIERNO CORPORATIVO

TRAYECTORIA Y BASE DE CONFIANZA

A través de la experiencia de nuestros directores en diferentes ámbitos del mercado local, hemos cosechado logros y reconocimientos durante más de una década. Esto nos permite avanzar dentro de una trayectoria de liderazgo empresarial, que es impulsada por nuestra pasión por ofrecer a nuestros clientes propuestas pertinentes, rentables e innovadoras.

GOBIERNO CORPORATIVO

En Alpha Sociedad de Valores siempre hemos mantenido el compromiso de implementar y ejecutar de manera constante los principios y las sanas prácticas de buen Gobierno Corporativo, de acuerdo a los mejores estándares establecidos, entendiendo que es un elemento fundamental para el crecimiento y sostenibilidad del Puesto de Bolsa.

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

La Dirección y Administración de Alpha Sociedad de Valores está compuesta de los siguientes órganos:

- A. La Asamblea General de Accionistas.
- B. El Consejo de Administración.
- C. Los demás funcionarios de la Sociedad nombrados y designados por la Asamblea General o el Consejo de Administración.



COMITÉS DE APOYO, COMPOSICIÓN Y FUNCIONES

En el año 2014 se formalizaron los Comités existentes tales como: Auditoría y Riesgos, Cumplimiento y de Inversión. Dichos comités tienen como finalidad evaluar las políticas, mecanismos y procedimientos implementados por el Puesto de Bolsa, recomendar las medidas o ajustes a que haya lugar, así como aprobar y señalar las directrices en cuanto a la administración y control de riesgos, previa aprobación de la Junta Directiva.

El Comité de Cumplimiento ha realizado los trabajos asignados y adoptó las medidas necesarias para el estricto cumplimiento de la Norma de Prevención y Control de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo y las políticas internas de Alpha Sociedad de Valores.

REGLAMENTOS Y NORMATIVAS INTERNAS DE GOBIERNO CORPORATIVO

Durante el año 2014 Alpha Sociedad de Valores realizó la revisión y actualización de los manuales de procedimientos y normativas siguientes:

A. Manual de Código de Gobierno Corporativo; tiene como objeto establecer las normas de conducta y ética de la directiva, ejecutivos, gerentes y empleados de Alpha Sociedad de Valores que orienten y sirvan de guía en su comportamiento para el cumplimiento de sus obligaciones y responsabilidades.

B. Manual para la Prevención y Control del Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo; tiene por objeto describir las políticas, procedimientos internos y señales de alerta establecidos por Alpha Sociedad de Valores para prevenir el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo.

Asimismo, este Manual define los procedimientos establecidos para reportar operaciones consideradas sospechosas a las autoridades reguladoras.

POLÍTICAS DE TRANSPARENCIA DE INFORMACIÓN

Alpha Sociedad de Valores, a través de su página web, publica de forma continua información relevante, además presenta su situación financiera de conformidad con las prescripciones legales y con las normas de contabilidad. Además, coloca a disposición de clientes e inversionistas toda la información que requieran.

4.

INFORME DE GESTIÓN

LOGROS 2014

- La calificadora de riesgo Feller Rate ratificó la clasificación de BBB-, otorgando el Grado de Inversión al Puesto de Bolsa, fundamentado en el buen posicionamiento alcanzado por la compañía, aunado al respaldo de sus accionistas y prestigio del grupo al que pertenece, así como a la buena evolución de su perfil financiero.
- En este mismo sentido, la entidad mostró incrementos importantes en sus márgenes, impulsados por el aumento en el número de clientes, el portafolio administrado de productos y servicios y el volumen de sus inversiones, lo cual permitió la generación de buenos resultados, en conjunto con un nivel de endeudamiento moderado, lo que ha mitigado en parte sus riesgos.
- Aprobación en fecha 08 de agosto del 2014 por parte de la Superintendencia de Valores para inscribir en el Registro del Mercado de Valores y Productos el Programa de Emisiones de Oferta Pública de Papeles Comerciales por un monto de hasta Mil Millones de Pesos Dominicanos (DOP1, 000, 000,000.00).
- Firma de Contrato del Programa de Emisiones de Papeles Comerciales y Designación de Representante de la Masa de Obligacionistas a través de la oficina de abogados SALAS PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L.
- Se realizó la adecuación y remodelación física de las oficinas del Puesto de Bolsa con el objetivo de lograr la infraestructura apropiada para el buen desempeño de la empresa, de acuerdo a la evolución operativa que caracteriza a los períodos de gestión transcurridos y las perspectivas de crecimiento de los próximos años, basadas en nuestra visión de negocio sustentable.
- En términos de posicionamiento, el Puesto de Bolsa representa el 17% del Patrimonio del Mercado de Valores, constituyendo desde el 2013 hasta la fecha, el segundo puesto de bolsa con mayor nivel de patrimonio del mercado local.
- La cartera de clientes de la empresa aumentó en 45% respecto al año anterior, continuando una historia de crecimiento sostenido. La evolución del total de clientes del Puesto de Bolsa supera el desempeño del mercado en cuanto a variación en cuentas de valores. Específicamente, el crecimiento promedio de las cuentas del Puesto de Bolsa fue de un 130% comparado con el 51% del mercado en los últimos tres años.
- La consolidación de la vocación de servicio al cliente de la empresa, brindando una experiencia de excelencia con niveles de satisfacción por encima de los 97 puntos, de acuerdo a los resultados de las encuestas realizadas a los clientes del Puesto de Bolsa.
- El buen desempeño también se manifestó en la capacidad operativa y transaccional del Puesto de Bolsa, completando 7,582 operaciones en el 2014, lo cual representa un aumento del 122% respecto al año anterior. Este crecimiento también excede el desempeño del mercado de valores, el cual vio crecer sus operaciones liquidadas en un 82% respecto al año anterior.

LOGROS 2014

- La participación de mercado del Puesto de Bolsa, medida en base al valor transado de las operaciones liquidadas en el mercado dominicano, tuvo un promedio anual de 16%, lo que refleja un favorable desempeño para el Puesto de Bolsa.

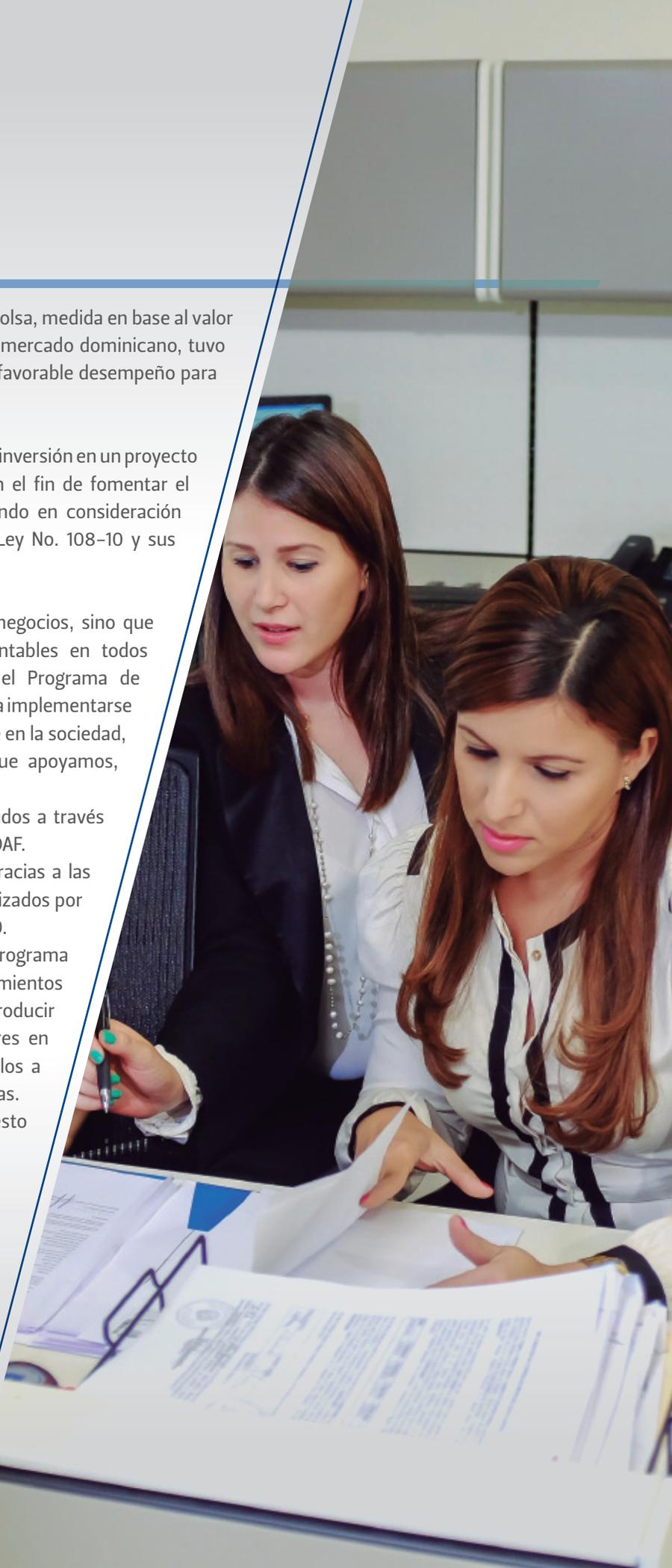
- Alpha Sociedad de Valores realizó su primera inversión en un proyecto de obras cinematográficas dominicanas, con el fin de fomentar el desarrollo integral de dicha industria, tomando en consideración los incentivos fiscales creados mediante la Ley No. 108-10 y sus modificaciones.

- Bajo la premisa de que no sólo hacemos negocios, sino que buscamos relaciones de largo plazo sustentables en todos los espacios con los que interactuamos, el Programa de Responsabilidad Social Empresarial 2014 llegó a implementarse en un 100%, logrando un impacto importante en la sociedad, a través de las distintas causas sociales que apoyamos, según se detalla:

Más de 5,200 kilogramos de residuos reciclados a través del programa 3Rs, en colaboración con el CEDAF.

10 familias con un techo bajo el cual vivir, gracias a las construcciones y actividades de pintatón realizados por el equipo de Alpha en colaboración con TECHO.

Lanzamiento de Aceleración Alpha, el primer programa de pre-aceleración dedicado a emprendimientos de la República Dominicana que busca introducir los mejores proyectos y startups innovadores en un programa intenso con el fin de impulsarlos a convertirse en empresas exitosas y productivas. Esta iniciativa es un esfuerzo conjunto del Puesto de Bolsa, Grupo Sención y CoWorking.do.



EVENTOS

Alpha Sociedad de Valores celebró en el mes de noviembre un cóctel por motivo de su tercer aniversario. El evento tuvo lugar en el restaurante Sabai y reunió a importantes participantes del mercado financiero, clientes y relacionados.



En el marco de la estrategia de comunicación y posicionamiento del Puesto de Bolsa, con el fin de tener presencia en distintos medios explicando las características principales del mercado de valores, sus oportunidades y cómo aprovecharlas, se realizaron encuentros con prospectos de diferentes sectores productivos del país con el fin de promover contenidos y herramientas orientadas a brindar información actualizada y afianzar nuestras relaciones con estos profesionales.



RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

Uno de los objetivos de Alpha Sociedad de Valores es ser un líder empresarial responsable y sostenible. En Alpha buscamos hacer negocios en armonía con la realidad que nos rodea, contemplando en nuestro modelo de gestión el impacto social, económico y medioambiental de la operación.

Nuestra estrategia de responsabilidad social empresarial se enfoca en tres pilares:

- **SOCIAL:** Promovemos y participamos activamente en el desarrollo de actividades orientadas a la erradicación y lucha contra la pobreza y 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 concreto 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.

En el año 2014 se realizaron importantes esfuerzos en el área de responsabilidad social, ejecutando en un 100% el Programa de Responsabilidad Social Empresarial del Puesto de Bolsa. Los proyectos e iniciativas más relevantes fueron Aceleración Alpha, el Programa 3Rs, en colaboración con CEDAF, la alianza estratégica con TECHO, destacándose dentro de otras actividades puntuales de bien social.

ACELERACIÓN ALPHA 2014 es el primer programa de pre-aceleración dedicado a los emprendimientos basados en soluciones para el sector financiero, turístico y servicios generales de República Dominicana. Buscando introducir los mejores proyectos y startups innovadores, se llevó a cabo un programa intenso de seis semanas con proyectos preseleccionados, en el cual se ofreció asesoría empresarial y mentoría por parte de expertos en las áreas de Modelo de Negocios, Validación de Clientes, Diseño, Implementación Tecnológica, entre otras; acompañada de una agenda de charlas y talleres. Esta iniciativa busca impulsar a proyectos emprendedores a convertirse en empresas formales y productivas, dando especial seguimiento y apoyo económico al proyecto ganador. Aceleración ALPHA cuenta con la colaboración de Grupo Sención y CoWorking.do.



RED 3RS
REDUCE
REUSA
RECICLA



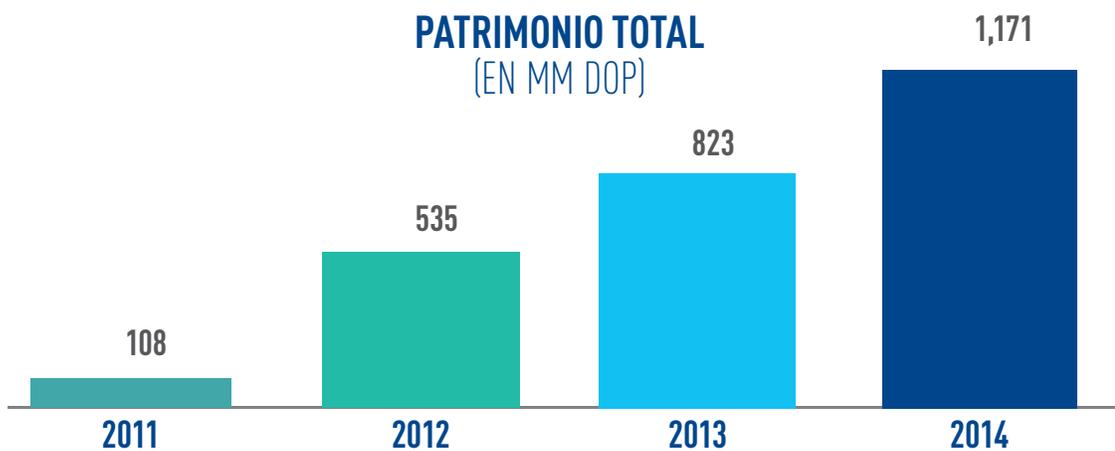
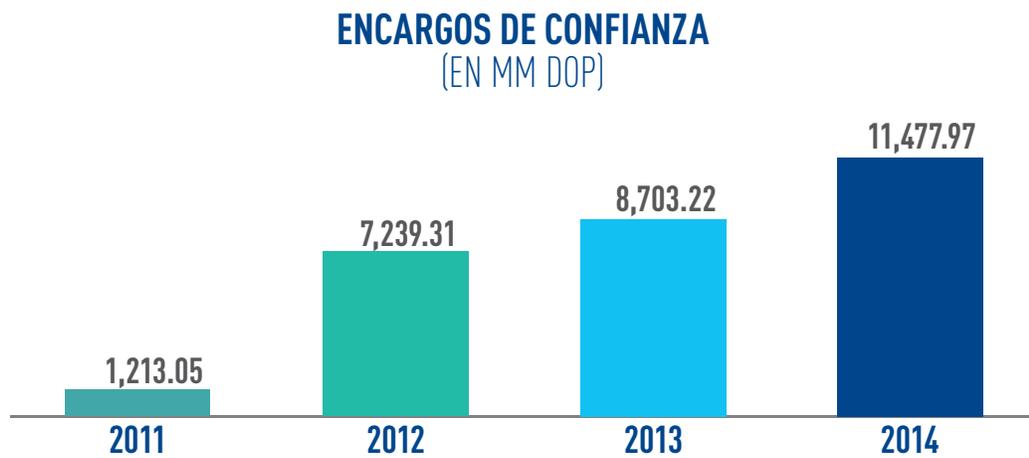
TECHO

Promoción 3Rs, esta alianza estratégica La iniciativa 3Rs, que se realiza bajo alianza estratégica con el CEDAF, incentiva la clasificación para reuso de materiales y pretende convertir el reciclaje en parte del accionar diario de la sociedad.

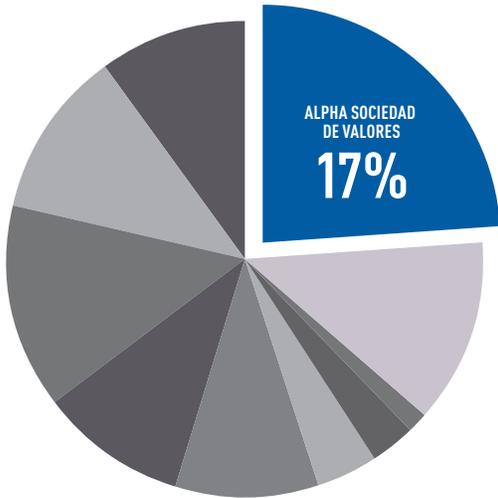
Con TECHO, al igual que en años anteriores, trabajamos tanto en la construcción de casas como en las jornadas de mantenimiento "Pintatón". A través de esta iniciativa, cooperamos con la calidad de vida de personas de escasos recursos económicos que han mostrado su interés en la superación personal y la búsqueda de oportunidades para una vida productiva.



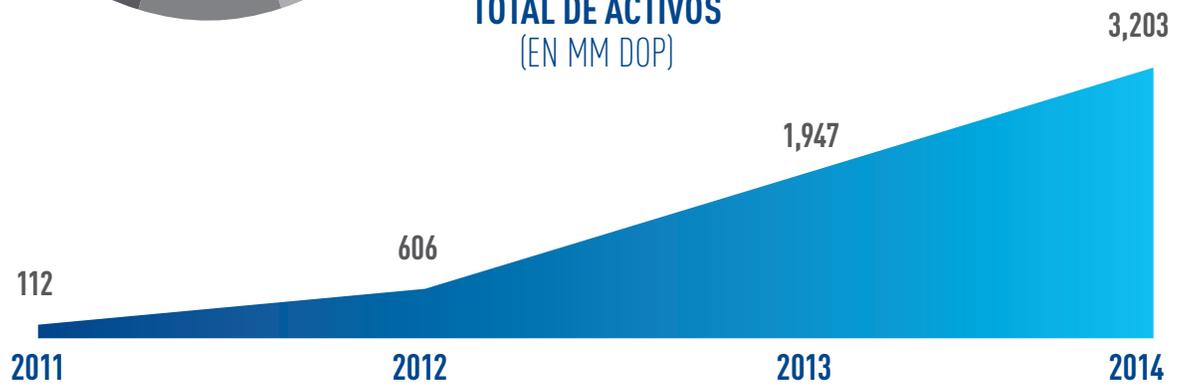
INDICADORES DE DESEMPEÑO



PATRIMONIO DEL MERCADO DE VALORES (PARTICIPACIÓN EN %)

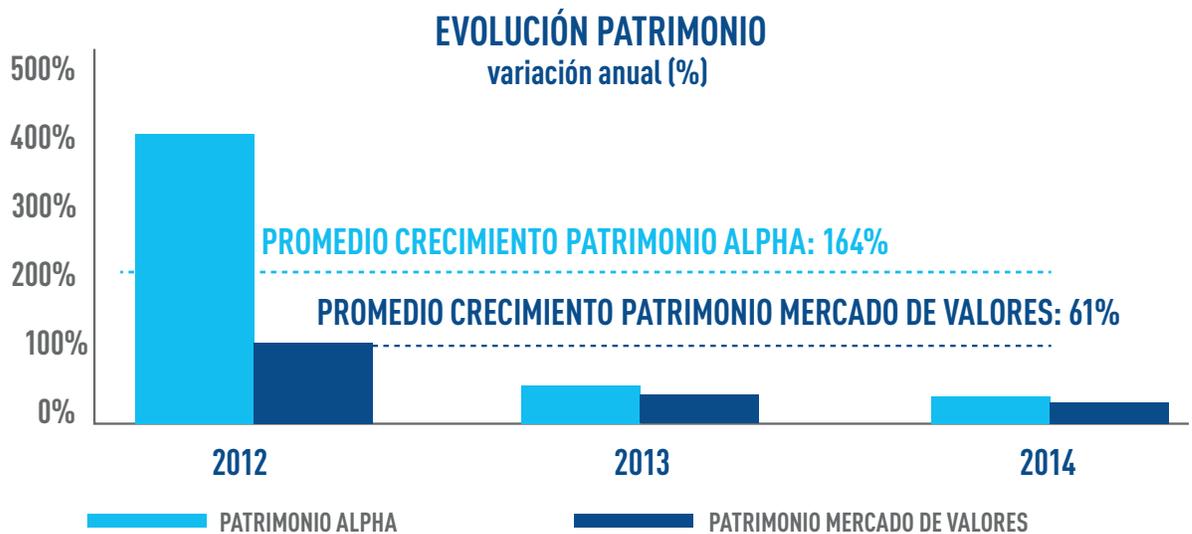
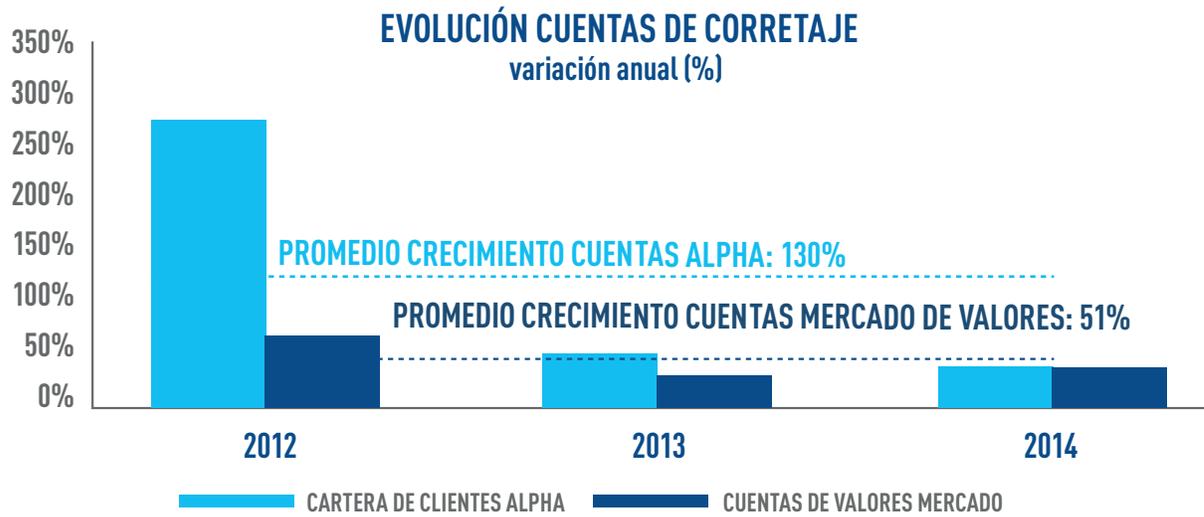


TOTAL DE ACTIVOS (EN MM DOP)



TOTAL DE OPERACIONES







5.

INFORME FINANCIERO

INFORME QUE PRESENTA EL COMISARIO DE CUENTAS DE LA SOCIEDAD COMERCIAL ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A. PUESTO DE BOLSA, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO SOCIAL COMPRENDIDO ENTRE EL PRIMERO (1ERO.) DE ENERO Y EL TREINTA Y UNO (31) DE DICIEMBRE DE DOS MIL CATORCE (2014).

Señores Accionistas:

El suscrito, Pedro Francisco Chalas Pimentel, actuando en calidad de Comisario de Cuentas de la sociedad comercial ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A. PUESTO DE BOLSA (en adelante el "Puesto de Bolsa"), tiene a bien exponer lo siguiente:

Que se ha procedido a revisar y examinar los libros sociales, balances, informes y Estados Financieros del Puesto de Bolsa, correspondientes al ejercicio social comprendido entre el primero (1ero.) de enero y el treinta y uno (31) de diciembre de dos mil catorce (2014) y que del estudio de los mismos podemos concluir en lo siguiente:

1.-) Que en la administración del Puesto de Bolsa se han seguido los principios de contabilidad generalmente aceptados, encontrando todo en perfecto orden;

2.-) Que la Sociedad tuvo como resultado del ejercicio comercial al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil catorce (2014), una ganancia neta equivalente a un monto de Trescientos Cuarenta y Ocho Millones Cuatrocientos Cuarenta y Cuatro Mil Doscientos Nueve Pesos Dominicanos con Ochenta y Un Centavos (RD\$348,444,209.81).

3.-) Que el total de activos de la Sociedad hasta el treinta y uno (31) de diciembre de dos mil catorce (2014), asciende a un valor de Tres Mil Doscientos Tres Millones Doscientos Ocho Mil Doscientos Cuarenta y Un Pesos Dominicanos con Veintiún Centavos (RD\$3,203,208,241.21) y que los pasivos y patrimonio de la Sociedad al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil dos mil catorce (2014), igualmente ascienden a dicho monto.

Finalmente, por las razones antes expuestas, recomendamos la aprobación de las cuentas de la Sociedad y de los Estados Financieros cortados al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil catorce (2014) elaborados por la firma de auditores Ernst & Young.

En la ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, República Dominicana, a los dieciséis (16) días del mes de abril del año dos mil quince (2015).


Pedro Francisco Chalas Pimentel
Comisario de Cuentas



Ernst & Young & Asociados
RCN No. 130356442
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 Directiva y a los Accionistas de:
ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Hemos auditado los estados financieros – base regulada adjuntos de ALPHA Sociedad de Valores, S. A. (la Compañía), los cuales comprenden el balance general resumido – base regulada al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados resumidos – base regulada, de cambios en el patrimonio – base regulada, de flujos de efectivo – base regulada, de provisiones regulares y automáticas – base regulada y de la cartera de inversiones – base regulada por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros – Base Regulada

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros – base regulada de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Administración determinó que es necesario para permitir la preparación de estados financieros – base regulada libres de errores materiales, debido ya sea a fraude o a error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros – base regulada con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas importantes.

Una auditoría incluye ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros – base regulada. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas significativas en los estados financieros, debido ya sea a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración de la Compañía, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros – base regulada.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros – base regulada antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ALPHA Sociedad de Valores, S. A. al 31 de diciembre del 2014, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, según se describen en la nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Otro Asunto – Requerimiento Regulatorio

Los estados financieros – base regulada que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general resumido – base regulada al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados resumidos – base regulada, de cambios en el patrimonio – base regulada, de flujos de efectivo – base regulada, de provisiones regulares y automáticas – base regulada y de la cartera de inversiones – base regulada por el año terminado en esa fecha, no están diseñados para ser utilizados por aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

Ernst + Young

16 de abril del 2015
Santo Domingo,
República Dominicana



ESTADOS FINANCIEROS. BALANCE GENERAL RESUMIDO – BASE REGULADA

(Valores expresados en pesos dominicanos–DOP)

| NÚMERO DE CUENTA | DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA | DICIEMBRE 2014 | DICIEMBRE 2013 |
|---|--|-------------------------|-------------------------|
| 1.0.0.00.00.00.00.00.0 | ACTIVO | 3,203,208,241.21 | 1,947,023,102.00 |
| 1.1.0.00.00.00.00.00.0 | DISPONIBILIDADES (Notas 5 y 19) | 244,002,810.44 | 103,717,321.30 |
| 1.1.1.00.00.00.00.00.0 | EFFECTIVO | 20,000.00 | 5,000.00 |
| 1.1.2.00.00.00.00.00.0 | Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País | 243,982,810.44 | 103,712,321.30 |
| Sumatoria de las cuentas 1.1.2.01 hasta 1.1.2.03 | Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País | 243,982,810.44 | 103,712,321.30 |
| 1.1.2.99.00.00.00.00.0 | (Provisiones Regulares – Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País) | 0.00 | 0.00 |
| 1.1.3.00.00.00.00.00.0 | Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior) | 0.00 | 0.00 |
| Sumatoria de las cuentas 1.1.3.01 hasta 1.1.3.98 | Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior) | 0.00 | 0.00 |
| 1.1.3.99.00.00.00.00.0 | (Provisiones Regulares – Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior) | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.0.00.00.00.00.00.0 | INVERSIONES (Notas 6 y 19) | 2,625,694,589.69 | 1,708,644,206.24 |
| 1.2.1.00.00.00.00.00.0 | INVERSIONES EN TÍTULOS Y VALORES DE DEUDA | 1,284,218,541.77 | 751,214,526.78 |
| 1.2.1.01.00.00.00.00.0 | Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD –T– | 1,284,218,541.77 | 751,214,526.78 |
| Sumatoria de las cuentas 1.2.1.01.01 hasta 1.2.1.01.28 | Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización – Portafolio TVD –T– | 1,284,218,541.77 | 751,214,526.78 |
| 1.2.1.01.99.00.00.00.0 | (Provisiones Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD –T–) | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.1.02.00.00.00.00.0 | Portafolio de Inversión en Títulos y Valores de Deuda Disponible para Comercialización – Portafolio TVD “PIC” | 0.00 | 0.00 |
| Sumatoria de las Subcuentas 1.2.1.02.01 hasta 1.2.1.02.33 | Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización –Portafolio TVD –PIC– | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.1.02.99.00.00.00.0 | (Provisiones Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD –PIC–) | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.1.03.00.00.00.00.0 | Portafolio de Inversión en Títulos y Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento – Portafolio TVD –I– | 0.00 | 0.00 |
| Sumatoria de las Subcuentas 1.2.1.03.01 hasta 1.2.1.03.6 | Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento – Portafolio TVD –I– | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.1.03.99.00.00.00.0 | (Provisiones – Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento – Portafolio TVD –I–) | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.2.00.00.00.00.00.0 | INVERSIONES EN ACCIONES | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.2.01.00.00.00.00.0 | Portafolio de Acciones para Comercialización – Portafolio de Acciones –T– | 0.00 | 0.00 |
| Sumatoria de las Subcuentas 1.2.2.01.01 hasta 1.2.2.01.10 | Portafolio de Acciones para Comercialización – Portafolio de Acciones –T– | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.2.01.99.00.00.00.0 | (Provisiones – Portafolio de Acciones para Comercialización Portafolio de Acciones –T–) | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.2.02.00.00.00.00.0 | Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización – Portafolio de Acciones –PIC– | 0.00 | 0.00 |
| Sumatoria de las Subcuentas 1.2.2.02.01 hasta 1.2.2.02.25 | Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización –Portafolio de Acciones –PIC– | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.2.02.99.00.00.00.0 | (Provisiones – Portafolio de Acciones para Comercialización Portafolio de Acciones –PIC–) | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.3.00.00.00.00.00.0 | INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES) | 0.00 | 385,111,800.00 |
| Sumatoria de las cuentas 1.2.3.01 hasta 1.2.3.05 | Inversiones en Otras Obligaciones | 0.00 | 385,111,800.00 |
| 1.2.3.99.00.00.00.00.0 | (Provisiones – Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)) | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.4.00.00.00.00.00.0 | DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA (Nota 6) | 1,341,476,047.92 | 572,317,879.46 |

| NÚMERO DE CUENTA | DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA | DICIEMBRE 2014 | DICIEMBRE 2013 |
|---|---|------------------|----------------|
| Sumatoria de las cuentas 1.2.4.01 hasta 1.2.4.08 1.2.4.99.00.00.00.00.0 | Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida (Provisiones – Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida) | 1,341,476,047.92 | 572,317,879.46 |
| 1.3.0.00.00.00.00.00.0 | Activos Financieros Indexados a Valores | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.1.00.00.00.00.00.0 | ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO | 0.00 | 0.00 |
| Sumatoria de las cuentas 1.3.1.01 hasta 1.3.1.07 1.3.1.99.00.00.00.00.0 | Activos Financieros Indexados a Oro (Provisiones – Activos Financieros Indexados a Oro) | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.2.00.00.00.00.00.0 | ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADO A TITULOS VALORES DE DEUDA | 0.00 | 0.00 |
| Sumatoria de las cuentas 1.2.2.01 hasta 1.3.2.07 1.3.2.99.00.00.00.00.0 | Activos Financieros Indexado a Títulos Valores de Deuda (Provisiones – Activos Financieros Indexado a Títulos Valores de Deuda) | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.3.00.00.00.00.01.0 | ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES | 0.00 | 0.00 |
| Sumatoria de las cuentas 1.3.3.01 hasta 1.3.2.07 1.3.3.99.00.00.00.00.0 | Activos Financieros Indexados a Acciones (Provisiones – Activos Financieros Indexados a Acciones) | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.9.00.00.00.00.00.0 | ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES | 0.00 | 0.00 |
| Sumatoria de las cuentas 1.3.9.01 hasta 1.3.9.07 1.3.3.99.00.00.00.00.0 | Activos Financieros Indexados a Otros Valores (Provisiones – Activos Financieros Indexados a Otros Valores) | 0.00 | 0.00 |
| 1.4.0.00.00.00.00.00.0 | ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO (Nota 7) | 2,410,848.46 | 19,576,856.48 |
| 1.4.1.00.00.00.00.00.0 | PRÉSTAMOS DE MARGEN | 2,410,848.46 | 19,576,856.48 |
| Sumatoria de las cuentas 1.4.1.01 hasta 1.4.1.07 1.4.1.99.00.00.00.00.0 | Préstamos de Margen (Provisiones – Préstamos de Margen) | 2,410,848.46 | 19,576,856.48 |
| 1.4.2.00.00.00.00.00.0 | PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES | 0.00 | 0.00 |
| Sumatoria de las cuentas 1.4.2.01 hasta 1.4.2.06 14.2.99.00.00.00.00.0 | Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no Autorizado por la Superintendencia de Valores (Régimen de Provisión Automática del 100% – Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no Autorizado por la Superintendencia de Valores) | 0.00 | 0.00 |
| 1.4.3.00.00.00.00.00.0 | PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR | 0.00 | 0.00 |
| 1.4.4.00.00.00.00.00.0 | CUENTAS POR COBRAR POR CONCEPTO DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS INTERESES, DIVIDENDOS y COMISIONES POR COBRAR | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.0.00.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES | 110,858,142.10 | 55,647,853.11 |
| 1.5.1.00.00.00.00.00.0 | Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades (Provisión – Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades) | 0.00 | 0.00 |
| Sumatoria de las cuentas 1.5.1.01 hasta 1.5.1.02 1.5.1.99.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTOS POR COBRAR INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.2.00.00.00.00.00.0 | Rendimientos por Cobrar – Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD –T– | 53,186,617.93 | 22,169,706.04 |
| 1.5.2.01.00.00.00.00.0 | Rendimientos por Cobrar Portafolio de Títulos y Valores de Deuda para la Comercialización – Portafolios TVD –T– | 53,186,617.93 | 22,169,706.04 |
| Sumatoria de las Subcuentas 1.5.2.01.01 hasta 1.5.2.01.28 1.5.2.01.99.00.00.00.0 | (Rendimientos por Cobrar – Provisiones – Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD –T–) | 53,186,617.93 | 22,169,706.04 |
| 1.5.2.02.00.00.00.00.0 | Rendimientos por Cobrar – Portafolio de Inversión en | 0.00 | 0.00 |

| NÚMERO DE CUENTA | DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA | DICIEMBRE 2014 | DICIEMBRE 2013 |
|---|---|----------------|----------------|
| Sumatoria de las Subcuentas 1.5.2.02.01 hasta 1.5.2.02.32 1.5.2.02.99.00.00.00.0 | Títulos Valores Deuda Disponible para Comercialización – Portafolio TVD –PIC– Rendimientos Por Cobrar – Portafolio De Títulos valores De Deuda Para Comercialización – Portafolio TVD – PIC– | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.2.03.00.00.00.00.0 | Rendimientos Por Cobrar – Provisiones –Portafolio De Títulos Valores De Deuda Para Comercialización – Portafolio TVD –PIC– | 0.00 | 0.00 |
| Sumatoria de las Subcuentas 1.5.2.03.01 hasta 1.5.2.03.06 1.5.2.03.99.00.00.00.0 | Rendimientos por Cobrar – Portafolio de Inversión en Títulos Valores Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento – Portafolio TVD-1 | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.3.00.00.00.00.00.0 | Rendimientos por Cobrar – Portafolio de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento – Portafolio TVD –I– | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.3.01.00.00.00.00.0 | (Rendimientos por Cobrar – Provisiones – Portafolio de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento – Portafolio TVD –I–) | 0.00 | 0.00 |
| Sumatoria de las Subcuentas 1.5.3.01.1 hasta 1.5.3.01.10 1.5.3.01.99.00.00.00.0 | RENDIMIENTOS POR COBRAR EN ACCIONES Rendimientos por Cobrar Portafolio de Acciones para Comercialización Portafolio de Acciones –T– | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.3.02.00.00.00.00.0 | Rendimientos por Cobrar Portafolio de Acciones para Comercialización Portafolio de Acciones –T– | 0.00 | 0.00 |
| Sumatoria de las Subcuentas 1.5.3.02.01 hasta 1.5.3.02.25 1.5.3.02.99.00.00.00.0 | (Rendimientos por Cobrar – Provisiones Portafolio de Acciones para comercialización Portafolio de Acciones –T–) Rendimientos Por Cobrar – Portafolio De Inversión En Acciones Disponibles Para Comercialización – Portafolio De Acciones –PIC– | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.4.00.00.00.00.00.0 | Portafolio de Inversiones en Acciones Disponibles para Comercialización – Portafolio de Acciones – PIC– | 0.00 | 0.00 |
| Sumatoria de las cuentas 1.5.4.01 hasta 1.5.4.05 1.5.4.99.00.00.00.00.0 | (Rendimientos por Cobrar – Provisiones – Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización – Portafolio de Acciones –PIC–) | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.5.00.00.00.00.00.0 | INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES) | 0.00 | 756,971.90 |
| 1.5.5.01.00.00.00.00.0 | Rendimientos por Cobrar – Otras Inversiones (Provisiones – Rendimientos por Cobrar Inversiones en Otras Obligaciones) | 0.00 | 756,971.90 |
| Sumatoria de las cuentas 1.5.5.01 hasta 1.5.5.08 1.5.5.99.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTOS POR COBRAR – DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA | 57,520,643.57 | 32,391,750.56 |
| 1.5.6.00.00.00.00.00.0 | Rendimientos por Cobrar Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida | 57,520,643.57 | 32,391,750.56 |
| 1.5.6.01.00.00.00.00.0 | (Provisiones Regulares – Rendimientos y Dividendos por Cobrar Depósitos y TV Cedidos en Garantía de Disponibilidad Restringida) | 0.00 | 0.00 |
| Sumatoria de las Subcuentas 1.5.6.01.01 hasta 1.5.6.01.07 1.5.6.01.99.00.00.00.0 | RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO | 5,444.60 | 167,109.32 |
| 1.5.6.02.00.00.00.00.0 | Rendimientos por Cobrar – Préstamos de Margen | 5,444.60 | 167,109.32 |
| 1.5.6.02.01.00.00.00.0 | Rendimientos por Cobrar – préstamos de Margen (Provisiones – Rendimientos Por Cobrar – Préstamos De Margen) | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.6.02.99.00.00.00.0 | Rendimiento por Cobrar Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV) | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.7.00.00.00.00.00.0 | Rendimientos por Cobrar – Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no Autorizado por la SIV (Provisión – Rendimientos por Cobrar – Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la Superintendencia de Valores) | 0.00 | 0.00 |
| | HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR | 145,436.00 | 162,315.29 |

| NÚMERO DE CUENTA | DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA | DICIEMBRE 2014 | DICIEMBRE 2013 |
|--|--|-------------------------|-------------------------|
| Sumatoria de las cuentas 1.5.7.01 hasta 1.5.7.98 | Honorarios y Comisiones por Cobrar | 145,436.00 | 162,315.29 |
| 1.5.7.99.00.00.00.00.0 | (Provisiones Regulares para Honorarios y Comisiones por Cobrar Relativas al Mercado de Valores) | 0.00 | 0.00 |
| 1.5.8.00.00.00.00.00.0 | INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPOSITOS DE GARANTIA | 0.00 | 0.00 |
| Sumatoria de las cuentas 1.5.8.01 hasta 1.5.8.12 | Compensatorios por cobrar Devengados en Depósitos de Garantías | 0.00 | 0.00 |
| Intereses 1.5.8.99.00.00.00.00.0 | (Provisiones Regulares – Intereses Compensatorios por Cobrar – Depósitos Realizados por la Institución para Fines de Garantía) | 0.00 | 0.00 |
| 1.6.0.00.00.00.00.00.0 | PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES AFILIADAS Y SUCURSALES (Nota 8) | 28,385,552.83 | 11,382,852.83 |
| 1.6.1.00.00.00.00.00.0 | PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES | 28,385,552.83 | 11,382,852.83 |
| Sumatoria de las cuentas 1.6.1.01 hasta 1.6.1.98 | INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES | 28,385,552.83 | 11,382,852.83 |
| 1.6.1.99.00.00.00.00.0 | (Provisiones Regulares – Portafolio de Inversiones Permanentes en Acciones) | 0.00 | 0.00 |
| 1.6.2.00.00.00.00.00.0 | PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN SUCURSALES | 0.00 | 0.00 |
| Sumatoria de las cuentas 1.6.2.01 hasta 1.6.2.03 | INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES | 0.00 | 0.00 |
| 1.7.0.00.00.00.00.00.0 | (Provisiones Regulares – Portafolio de Inversiones Permanentes en Sucursales) | 0.00 | 0.00 |
| 1.8.0.00.00.00.00.00.0 | Bienes Realizables | 0.00 | 0.00 |
| 1.9.0.00.00.00.00.00.0 | Bienes de Uso (Nota 9) | 8,977,477.54 | 1,159,389.31 |
| | Otros Activos (Nota 10) | 182,878,820.15 | 46,894,622.73 |
| | TOTAL ACTIVO | 3,203,208,241.21 | 1,947,023,102.00 |
| 6.1.0.00.00.00.00.01.0 | CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (Notas 15 y 17) | 8,171,329,223.37 | 4,390,686,903.88 |
| 6.1.1.01.01.00.00.00.0 | Derechos por Contratos de Compra Spot de TVD–Portafolio TVD “T” | 142,876,404.70 | 0.00 |
| 6.1.1.01.02.00.00.00.0 | Derechos por Contratos de Venta Spot de TVD–Portafolio TVD “T” | 8,606,450.05 | 0.00 |
| 6.1.2.01.01.00.00.00.0 | Derechos por Contratos de Compra Spot de Acciones – Portafolio de Acciones “T” | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.2.01.02.00.00.00.0 | Derechos por Contratos de Venta Spot de Acciones – Portafolio de Acciones “T” | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.3.01.01.00.00.00.0 | Derechos por Contratos de Compra Spot de Divisas | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.3.01.02.00.00.00.0 | Derechos por Contratos de Venta Spot de Divisas | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.3.02.01.00.00.00.0 | Derechos por Contratos de Compra Forward de Divisas | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.3.02.02.00.00.00.0 | Derechos por Contratos de Venta Forward de Divisas | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.3.03.01.00.00.00.0 | Derechos por Contratos de Compra de Futuros de Divisas | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.3.03.02.00.00.00.0 | Derechos por Contratos de Venta de futuros de Divisas | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.3.04.01.00.00.00.0 | Derechos por Contratos de Compra de Divisas Implícitos | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.3.04.02.00.00.00.0 | Derechos por Contratos de Venta de Divisas Implícitos | 1,086,593,616.68 | 394,694,779.11 |
| 6.1.4.01.00.00.00.00.0 | DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA SPOT DE ORO | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.4.02.00.00.00.00.0 | DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA SPOT DE ORO | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.4.03.00.00.00.00.0 | DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD DE ORO | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.4.04.00.00.00.00.0 | DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD DE ORO | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.4.05.00.00.00.00.0 | DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE ORO | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.4.06.00.00.00.00.0 | DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE ORO | 0.00 | 0.00 |
| | DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA | 0.00 | 0.00 |

| NÚMERO DE CUENTA | DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA | DICIEMBRE 2014 | DICIEMBRE 2013 |
|------------------------|---|--------------------------|-------------------------|
| 6.1.5.01.00.00.00.00.0 | FORWARD DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA (TVD) | 5,145,283,473.64 | 3,840,690,787.51 |
| 6.1.5.02.00.00.00.00.0 | DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA (TVD) | 1,787,969,278.30 | 155,301,337.26 |
| 6.1.5.03.00.00.00.00.0 | DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE TVD | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.5.04.00.00.00.00.0 | DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE TVD | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.5.05.00.00.00.00.0 | DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD ACCIONES | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.5.06.00.00.00.00.0 | DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD ACCIONES | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.5.07.00.00.00.00.0 | DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE ACCIONES | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.5.08.00.00.00.00.0 | DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE ACCIONES | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.6.01.01.00.00.00.0 | Derechos por Activos Financieros Indexados a Oro | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.6.01.02.00.00.00.0 | Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Oro | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.6.02.01.00.00.00.0 | Derechos por Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.6.02.02.00.00.00.0 | Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.6.03.01.00.00.00.0 | Derechos por Activos Financieros Indexados a Acciones | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.6.03.02.00.00.00.0 | Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Acciones | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.6.98.01.00.00.00.0 | Derechos por Activos Financieros Indexados a Otros Valores | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.7.01.00.00.00.00.0 | DERECHOS POR ADQUISICION CONDICIONADA DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA POR COLOCACIONES GARANTIZADAS –PORTAFOLIO TVD “T” | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.7.02.00.00.00.00.0 | DERECHOS POR ADQUISICION CONDICIONADA DE ACCIONES POR COLOCACIONES GARANTIZADAS – PORTAFOLIO TVD”T” | 0.00 | 0.00 |
| 6.1.9.01.00.00.00.00.0 | DERECHOS POR OTROS CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS | 0.00 | 0.00 |
| 7.1.0.00.00.00.00.01.0 | ENCARGOS DE CONFIANZA DEUDORES (Notas 15 y 18) | 11,477,968,411.78 | 8,703,216,202.83 |
| 8.1.0.00.00.00.00.01.0 | OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (Notas 15,17 y 18) | 2,162,701,181.47 | 471,000,000.00 |

PARA SER LEÍDOS CONJUNTAMENTE CON LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS – BASE REGULADA.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Claudia Pinto
Contralora

Elizabeth Severino
Contadora

| NÚMERO DE CUENTA | DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA | DICIEMBRE 2014 | DICIEMBRE 2013 |
|------------------------|---|-------------------------|-------------------------|
| | PASIVO | 2,031,991,711.67 | 1,124,250,782.27 |
| 2.0.0.00.00.00.00.00.0 | OBLIGACIONES A LA VISTA | 0.00 | 0.00 |
| 2.1.0.00.00.00.00.00.0 | MONTOS POR ENTREGAR AL EMISOR POR CONCEPTO DE COLOCACION PRIMARIA DE TÍTULOS DE VALORES | 0.00 | 0.00 |
| 2.1.1.00.00.00.00.00.0 | SOBREGIROS EN BANCOS DEL PAÍS Y BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR | 0.00 | 0.00 |
| 2.1.2.00.00.00.00.00.0 | CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS | 0.00 | 0.00 |
| 2.1.3.00.00.00.00.00.0 | PAGOS RECIBIDOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADOS PENDIENTES POR LIQUIDAR | 0.00 | 0.00 |
| 2.1.4.00.00.00.00.00.0 | Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública Emitidos por la Entidad, Distintos a Obligaciones Subordinadas y Obligaciones Convertibles en Capital (Nota 11) | 0.00 | 0.00 |
| 2.2.0.00.00.00.00.00.0 | TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MENOR O IGUAL A 365 DÍAS (TVD EMITIDOS – TENOR MENOR O IGUAL A 365 DÍAS) | 0.00 | 0.00 |
| 2.2.1.00.00.00.00.00.0 | TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MAYOR A 365 DÍAS (TVD EMITIDOS – TENOR MAYOR A 365 DÍAS) | 0.00 | 0.00 |
| 2.2.2.00.00.00.00.00.0 | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Nota 11) | 997,702,807.94 | 429,903,120.00 |
| 2.3.0.00.00.00.00.00.0 | OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS – BANCOS DEL PAÍS | 997,702,807.94 | 429,903,120.00 |
| 2.3.1.00.00.00.00.00.0 | OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR – BANCOS DEL EXTERIOR | 0.00 | 0.00 |
| 2.3.2.00.00.00.00.00.0 | OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS | 0.00 | 0.00 |
| 2.4.0.00.00.00.00.00.0 | OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS – TENOR MENOR O IGUAL A 365 DÍAS | 0.00 | 0.00 |
| 2.4.1.00.00.00.00.00.0 | OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DÍAS | 0.00 | 0.00 |
| 2.4.2.00.00.00.00.00.0 | OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN | 0.00 | 0.00 |
| 2.4.3.00.00.00.00.00.0 | OBLIGACIONES FINANCIERAS POR INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES DE COMPRA | 0.00 | 0.00 |
| 2.4.4.00.00.00.00.00.0 | VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS Y/O DIVISAS | 0.00 | 0.00 |
| 2.5.0.00.00.00.00.00.0 | DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA | 0.00 | 0.00 |
| 2.5.1.00.00.00.00.00.0 | DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDO EN GARANTÍA DE ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES OTROS DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA | 0.00 | 0.00 |
| 2.5.2.00.00.00.00.00.0 | PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES (Notas 11 y 19) | 632,278,067.40 | 580,999,967.14 |
| 2.6.0.00.00.00.00.00.0 | PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO | 0.00 | 0.00 |
| 2.6.1.00.00.00.00.00.0 | PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA | 632,278,067.40 | 580,999,967.14 |
| 2.6.2.00.00.00.00.00.0 | PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES DEL PORTAFOLIO DE ACCIONES | 0.00 | 0.00 |
| 2.6.3.00.00.00.00.00.0 | PASIVOS FINANCIEROS INDEXADO A OTROS VALORES | 0.00 | 0.00 |
| 2.6.9.00.00.00.00.00.0 | INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR | 3,145,534.36 | 1,209,366.45 |
| 2.7.0.00.00.00.00.00.0 | INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA | 0.00 | 0.00 |
| 2.7.1.00.00.00.00.00.0 | INTERESES POR PAGAR POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL | 0.00 | 0.00 |
| 2.7.2.00.00.00.00.00.0 | INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | 3,145,534.36 | 1,209,366.45 |
| 2.7.3.00.00.00.00.00.0 | INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS | 0.00 | 0.00 |
| 2.7.4.00.00.00.00.00.0 | INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA | 0.00 | 0.00 |
| 2.7.5.00.00.00.00.00.0 | INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL | 0.00 | 0.00 |
| 2.7.6.00.00.00.00.00.0 | HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR | 0.00 | 0.00 |
| 2.7.7.00.00.00.00.00.0 | ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS (Notas 12 y 19) | 398,865,301.97 | 112,138,328.68 |
| 2.8.0.00.00.00.00.00.0 | OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL | 0.00 | 0.00 |
| 2.9.0.00.00.00.00.00.0 | TOTAL DE PASIVO | 2,031,991,711.67 | 1,124,250,782.27 |
| | INTERESES MINORITARIOS | 0.00 | 0.00 |
| | GESTIÓN OPERATIVA | 348,444,209.81 | 287,682,954.73 |

| NÚMERO DE CUENTA | DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA | DICIEMBRE 2014 | DICIEMBRE 2013 |
|------------------------|--|-------------------------|-------------------------|
| 3.0.0.00.00.00.00.00.0 | PATRIMONIO | 1,171,216,529.54 | 822,772,319.73 |
| 3.1.0.00.00.00.00.00.0 | Capital Social (Nota 16) | 439,282,600.00 | 439,282,600.00 |
| 3.2.0.00.00.00.00.00.0 | Actualización del Capital Social y de la Corrección Inicial Monetaria | 0.00 | 0.00 |
| 3.3.0.00.00.00.00.00.0 | Aportes Patrimoniales no Capitalizados | 137.55 | 137.55 |
| 3.4.0.00.00.00.00.00.0 | Reserva de Capital | 87,856,520.00 | 91,704,420.90 |
| 3.4.1.00.00.00.00.00.0 | RESERVA LEGAL LEY DE MERCADOS DE VALORES | 87,856,520.00 | 87,856,520.00 |
| 3.4.2.00.00.00.00.00.0 | OTRAS RESERVAS OBLIGATORIAS | 0.00 | 3,847,900.90 |
| 3.4.3.00.00.00.00.00.0 | RESERVAS VOLUNTARIA | 0.00 | 0.00 |
| 3.5.0.00.00.00.00.00.0 | AJUSTES AL PATRIMONIO | 0.00 | 0.00 |
| 3.6.0.00.00.00.00.00.0 | RESULTADOS ACUMULADOS | 644,077,271.99 | 291,785,161.28 |
| 3.6.1.00.00.00.00.00.0 | RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES | 644,077,271.99 | 291,785,161.28 |
| 3.6.2.00.00.00.00.00.0 | RESULTADOS ACUMULADOS NO DISTRIBUIBLES | 0.00 | 0.00 |
| 3.7.0.00.00.00.00.00.0 | Variación Neta en el Patrimonio por Cambios en el Valor Razonable por Ajuste a Valor de Mercado (Mark to Market – MTM –) en Portafolios de Inversión en Títulos Valores Disponibles para Comercialización y en Instrumentos de Cobertura Cambiaria del Patrimonio e Inversiones en Entidades Filiales Extranjeras | 0.00 | 0.00 |
| 3.7.1.00.00.00.00.00.0 | INCREMENTO EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET – MTM –) EN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS | 0.00 | 0.00 |
| 3.7.2.00.00.00.00.00.0 | (REDUCCIÓN EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET – MTM –) EN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS) RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN (R.E.I.) | 0.00 | 0.00 |
| 3.8.0.00.00.00.00.00.0 | (ACCIONES EN TESORERÍA) | 0.00 | 0.00 |
| 3.9.0.00.00.00.00.00.0 | (ACCIONES EN TESORERÍA) | 0.00 | 0.00 |
| 3.9.1.01.00.00.00.00.0 | | 0.00 | 0.00 |
| | TOTAL DE PATRIMONIO | 1,171,216,529.54 | 822,772,319.73 |
| | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 3,203,208,241.21 | 1,947,023,102.00 |

PARA SER LEÍDOS CONJUNTAMENTE CON LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS – BASE REGULADA.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Claudia Pinto
Contralora

Elizabeth Severino
Contadora

ESTADOS FINANCIEROS. ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO – BASE REGULADA

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

| NÚMERO DE CUENTA | DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA | DICIEMBRE 2014 | DICIEMBRE 2013 |
|-------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| 4.1.0.00.00.00.00.00.0 | INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS | 433,550,728.05 | 160,178,702.76 |
| 4.1.1.00.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTOS POR DISPONIBILIDADES | 13,399,723.59 | 4,687,232.25 |
| 4.1.2.00.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTOS POR INVERSIONES | 203,981,207.67 | 81,844,685.61 |
| 4.1.2.01.00.00.00.00.0 | Rendimiento por inversiones en títulos valores de deuda | 90,270,307.82 | 64,595,761.12 |
| 4.1.2.02.00.00.00.00.0 | Rendimiento por dividendos en acciones | 0.00 | 0.01 |
| 4.1.2.03.00.00.00.00.0 | Rendimiento por inversiones en otras obligaciones (Otras Inversiones) | 59,322,642.66 | 3,070,124.80 |
| 4.1.2.04.00.00.00.00.0 | Rendimiento y dividendos por depósitos y títulos valores (TV) de disponibilidad restringida | 54,388,257.19 | 14,178,799.68 |
| 4.1.3.00.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTO POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES | 215,853,208.31 | 72,300,673.85 |
| 4.1.3.01.00.00.00.00.0 | Rendimientos por activos financieros indexados a valores | 0.00 | 74,143.83 |
| 4.1.3.02.00.00.00.00.0 | Rendimientos por pasivos financieros indexados a valores | 215,853,208.31 | 72,226,530.02 |
| 4.1.4.00.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTO POR PRÉSTAMO DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO | 316,588.48 | 1,346,111.05 |
| 4.1.4.01.00.00.00.00.0 | Rendimiento por préstamos de margen | 316,588.48 | 1,346,111.05 |
| 4.1.4.02.00.00.00.00.0 | Rendimiento por préstamos de dinero con riesgo de crédito Directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV) | 0.00 | 0.00 |
| 4.1.9.00.00.00.00.00.0 | OTROS INGRESOS FINANCIEROS | 0.00 | 0.00 |
| | TOTAL INGRESOS FINANCIEROS | 433,550,728.05 | 160,178,702.76 |
| 5.1.0.00.00.00.00.00.0 | GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS | 191,404,702.15 | 49,277,804.03 |
| 5.1.1.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR OBLIGACIONES A LA VISTA | 0.00 | 0.00 |
| 5.1.2.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR TÍTULOS Y VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA, EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLE EN CAPITAL | 0.00 | 0.00 |
| 5.1.3.00.00.00.00.00.0 | GASTO POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | 40,588,142.59 | 7,716,113.35 |
| 5.1.4.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR OTROS FINANCIAMIENTOS | 0.00 | 0.00 |
| 5.1.5.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR PASIVOS Y ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES | 150,815,452.40 | 41,561,690.68 |
| 5.1.6.00.00.00.00.00.0 | GASTO POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL | 0.00 | 0.00 |
| 5.1.7.00.00.00.00.00.0 | OTROS GASTOS FINANCIEROS | 1,107.16 | 0.00 |
| | TOTAL GASTOS FINANCIEROS | 191,404,702.15 | 49,277,804.03 |
| | MARGEN FINANCIERO BRUTO | 242,146,025.90 | 110,900,898.73 |
| 4.2.0.00.00.00.00.00.0 | DISMINUCIÓN DE PROVISIONES | 0.00 | 0.00 |
| 4.2.1.00.00.00.00.00.0 | DISMINUCIÓN DE PROVISIONES – DISPONIBILIDADES | 0.00 | 0.00 |
| 4.2.2.00.00.00.00.00.0 | DISMINUCIÓN DE PROVISIONES – INVERSIONES | 0.00 | 0.00 |
| 4.2.3.00.00.00.00.00.0 | DISMINUCIÓN DE PROVISIONES – ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES | 0.00 | 0.00 |
| 4.2.4.00.00.00.00.00.0 | DISMINUCIÓN DE PROVISIONES – ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO | 0.00 | 0.00 |
| 4.2.5.00.00.00.00.00.0 | DISMINUCIÓN DE PROVISIONES – INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR | 0.00 | 0.00 |
| 4.2.6.00.00.00.00.00.0 | DISMINUCIÓN DE PROVISIONES – PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES AFILIADAS Y SUCURSALES | 0.00 | 0.00 |
| 4.2.7.00.00.00.00.00.0 | DISMINUCIÓN DE PROVISIONES – BIENES REALIZABLES | 0.00 | 0.00 |
| 4.2.8.00.00.00.00.00.0 | DISMINUCIÓN DE PROVISIONES – OTROS ACTIVOS | 0.00 | 0.00 |
| | TOTAL DISMINUCIÓN DE PROVISIONES | 0.00 | 0.00 |
| 5.2.0.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR PROVISIONES | 0.00 | 0.00 |
| 5.2.1.00.00.00.00.00.0 | GASTO POR PROVISIONES – DISPONIBILIDADES | 0.00 | 0.00 |
| 5.2.2.00.00.00.00.00.0 | GASTO POR PROVISIONES – INVERSIONES | 0.00 | 0.00 |
| 5.3.0.00.00.00.00.00.0 | GASTO POR PROVISIONES – ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES | 0.00 | 0.00 |
| 5.2.4.00.00.00.00.00.0 | GASTO POR PROVISIONES – ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO | 0.00 | 0.00 |

| NÚMERO DE CUENTA | DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA | DICIEMBRE 2014 | DICIEMBRE 2013 |
|-------------------------------|---|-------------------------|-------------------------|
| 5.2.5.00.00.00.00.00.0 | GASTO POR PROVISIONES – INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR | 0.00 | 0.00 |
| 5.2.6.00.00.00.00.00.0 | GASTO POR PROVISIONES – PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES AFILIADAS Y SUCURSALES | 0.00 | 0.00 |
| 5.2.7.00.00.00.00.00.0 | GASTO POR PROVISIONES – BIENES REALIZABLES | 0.00 | 0.00 |
| 5.2.8.00.00.00.00.00.0 | GASTO POR PROVISIONES – OTROS ACTIVOS | 0.00 | 0.00 |
| | TOTAL GASTO DE PROVISIONES | 0.00 | 0.00 |
| | MARGEN FINANCIERO NETO | 242,146,025.90 | 110,900,898.73 |
| | OTROS INGRESOS OPERATIVOS | 2,963,005,811.75 | 1,400,815,524.05 |
| 4.3.0.00.00.00.00.00.0 | INGRESOS POR HONORARIOS Y COMISIONES | 1,241,100.00 | 6,515,285.28 |
| 4.3.1.00.00.00.00.00.0 | INGRESOS POR INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR | 0.00 | 0.00 |
| 4.3.2.00.00.00.00.00.0 | DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GARANTÍA | | |
| | GANANCIAS EN CAMBIO | 103,099,190.34 | 56,183,908.06 |
| 4.3.3.00.00.00.00.00.0 | GANANCIAS EN ACTIVOS FINANCIEROS | 1,920,675,601.76 | 1,008,529,033.04 |
| 4.3.4.00.00.00.00.00.0 | INGRESOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES | 3,800,840.75 | 3,705,764.84 |
| 4.3.5.00.00.00.00.00.0 | GANANCIAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO | 933,762,391.97 | 325,741,160.53 |
| 4.3.6.00.00.00.00.00.0 | GANANCIAS POR BIENES REALIZABLES | 0.00 | 0.00 |
| 4.3.7.00.00.00.00.00.0 | OTROS INGRESOS OPERATIVOS VARIOS | 426,686.93 | 140,472.30 |
| 4.3.8.00.00.00.00.00.0 | TOTAL OTROS INGRESOS OPERATIVOS | 2,963,005,811.75 | 1,400,815,524.05 |
| | OTROS GASTOS OPERATIVOS | 2,672,145,564.51 | 1,162,030,190.05 |
| 5.3.0.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR HONORARIOS Y COMISIONES | 7,048,650.20 | 5,103,926.72 |
| 5.3.1.00.00.00.00.00.0 | GASTO POR INTERESES COMPENSATORIOS | | |
| 5.3.2.00.00.00.00.00.0 | POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA | 0.00 | 0.00 |
| | PÉRDIDAS EN CAMBIO | 86,498,010.77 | 48,748,434.99 |
| 5.3.3.00.00.00.00.00.0 | PÉRDIDAS EN ACTIVOS FINANCIEROS | 58,061,953.13 | 49,615,045.35 |
| 5.3.4.00.00.00.00.00.0 | GASTO POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES | 0.00 | 0.00 |
| 5.3.5.00.00.00.00.00.0 | PÉRDIDA POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO | 2,520,343,074.22 | 1,058,379,120.56 |
| 5.3.6.00.00.00.00.00.0 | OTROS GASTOS OPERATIVOS VARIOS | 193,876.19 | 183,662.43 |
| 5.3.8.00.00.00.00.00.0 | TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS | 2,672,145,564.51 | 1,162,030,190.05 |
| | MARGEN DE INTERMEDIACION | 533,006,273.14 | 349,686,232.73 |
| | GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS | 135,036,880.92 | 57,041,113.90 |
| 5.4.0.00.00.00.00.00.0 | MARGEN OPERATIVO NETO | 397,969,392.22 | 292,645,118.83 |
| | INGRESOS EXTRAORDINARIOS | 2,401.98 | 8.18 |
| 4.4.0.00.00.00.00.00.0 | GASTOS EXTRAORDINARIOS | 1,894,515.07 | 1,280,791.74 |
| 5.5.0.00.00.00.00.00.0 | RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO | 396,077,279.13 | 291,364,335.27 |
| | IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Nota 13) | 47,633,069.32 | 3,681,380.54 |
| 5.6.0.00.00.00.00.00.0 | RESULTADO NETO | 348,444,209.81 | 287,682,954.73 |
| 4.5.0.00.00.00.00.00.0 | GANANCIA MONETARIA DEL EJERCICIO | 0.00 | 0.00 |
| 5.7.0.00.00.00.00.00.0 | PÉRDIDA MONETARIA DEL EJERCICIO | 0.00 | 0.00 |

PARA SER LEÍDOS CONJUNTAMENTE CON LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS – BASE REGULADA.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Claudia Pinto
Contralora

Elizabeth Severino
Contadora

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO. BASE REGULADA

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

RESULTADOS ACUMULADOS

| | Capital Social | Aportes No Capitalizados | Reservas de Capital | Distribuibles | No Distribuibles | Total Patrimonio |
|---|-----------------------|-----------------------------|------------------------|-----------------------|------------------|-------------------------|
| Saldos al 1ro. de enero del 2013 | 439,282,600.00 | 138.00 | 87,856,520.00 | 7,950,107.00 | 0.00 | 535,089,365.00 |
| Ganancia neta | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 287,682,954.73 | 0.00 | 287,682,954.73 |
| Asignación de utilidades | 0.00 | 0.00 | 3,847,900.90 | (3,847,900.90) | 0.00 | 0.00 |
| Aumento de Capital: | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Emisión de Acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Devolución de Capital | 0.00 | (0.45) | 0.00 | 0.45 | 0.00 | 0.00 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | 439,282,600.00 | 137.55 | 91,704,420.90 | 291,785,161.28 | 0.00 | 822,772,319.73 |
| Ganancia neta | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 348,444,209.81 | 0.00 | 348,444,209.81 |
| Asignación de utilidades | 0.00 | 0.00 | (3,847,900.90) | 3,847,900.90 | 0.00 | 0.00 |
| Aumento de Capital: | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Emisión de Acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Aportes de Capital | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | 439,282,600.00 | 137.55 | 87,856,520.00 | 644,077,271.99 | 0.00 | 1,171,216,529.54 |

PARA SER LEÍDOS CONJUNTAMENTE CON LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS – BASE REGULADA.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Claudia Pinto
Contralora

Elizabeth Severino
Contadora

Los estados financieros auditados – base regulada, preparados de acuerdo con el formato establecido en la sección 4.5 del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas vigente, se remiten a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana y pueden observarse directamente en el sitio web de la Compañía (alpha.com.do), junto a las notas correspondientes a los mismos.





2014 EN NÚMEROS

TOTAL DE OPERACIONES

7,582

VALOR TRANSADO DE LAS
OPERACIONES LIQUIDADAS

170,178,651,925

ENCARGOS DE CONFIANZA

11,477,968,412

INGRESOS TOTALES

3,396,558,942

RESULTADO NETO

348,444,209



www.alpha.com.do

 @alpha_valores  /alphavalores

Ángel Severo Cabral N° 7, Ensanche Julieta
Santo Domingo, República Dominicana.
Teléfono: 809.732.1080