Memoria 2019

Alpha Inversiones

PUESTO DE BOLSA
MIEMBRO DE LA BVRD

Queremos que cada vez más personas no sólo identifiquen qué es lo que hacemos, sino por qué lo hacemos. El poder de invertir para transformar va más allá de un título valor, sino que afecta nuestro día a día, hasta la manera en que priorizamos y en qué invertimos nuestro activo más importante, el tiempo.

Juan Manuel Barranco
Presidente de Alpha Inversiones

Alpha Inversiones

PUESTO DE BOLSA
MIEMBRO DE LA BVRD

Contenido

Presentación

04 Resumen 2019
06 Palabras del presidente

Alpha Inversiones

09 Perfil de la empresa
10 ¿Qué hacemos en Alpha?
10 ¿Por qué lo hacemos?
11 Valores
12 Propósito y pilares
13 Consejo de Administración
14 Directores
15 Principales Ejecutivos
16 Corredores de Valores

Estructura de Gobierno

17 Comités de apoyo, composición y funciones
21 Gobierno corporativo
22 Estructura administrativa
24 Reglamentos y normativas internas de gobierno corporativo
25 Políticas de transparencia de información

Informe de gestión

26 Logros 2019
40 Indicadores Financieros

Estados Financieros

00 Carta del comisario de cuentas
00 Informe de los auditores independientes
00 Balance general de resultados
00 Estado de resultado resumido

Resumen 2019

DESEMPEÑO

Activos

RD$12,008,622,079

17% del sector

Patrimonio

RD$2,425,183,990

17% del sector

Resultados Netos

RD$523,167,810

19% del sector

A-

mantuvimos nuestra calificación de solvencia con perspectivas estables por **Feller Rate.**

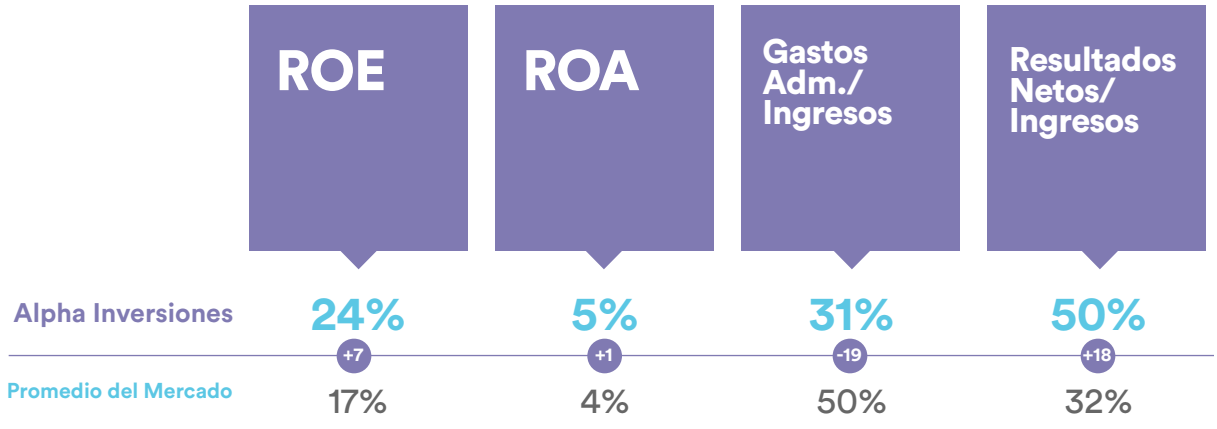
12%

en crecimiento de cuentas en comparación con el 2018.

Colocación de **tercera, cuarta y quinta emisión del programa SIVEM-119** por un monto total de RD$600,000,000.00 (25 de abril de 2019).

Aprobación del **Programa de Emisiones de Bonos Corporativos (SIVEM-136)** por la suma de RD$1,000,000,000.00 (19 de diciembre de 2019).

MERCADO



Fuente: Superintendencia del Mercado de Valores.

COLABORADORES

64% mujeres
36% hombres

70%
nivel de estudios de Maestría o Posgrado

2,979
horas de capacitación

#27
Great place to work Latinoamérica

#7
GPTW Dominicana y #8 en El Caribe

Certificación Bronce
Be Wellness

POSICIONAMIENTO

Seleccionados como una

AWARDED Topbrands 2019 República Dominicana

#1
en el ranking de empresas
Más Admiradas de Revista Mercado
en la categoría de Puestos de Bolsa.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

514
horas invertidas por **nuestros colaboradores** en actividades de Responsabilidad Social

Valla Reusable

52,000
pies cuadrados reciclados

6,834
fundas producidas

Paneles solares

9.76MWh
generados de energía solar

14,459
lbs ahorradas de C02 y **745 galones** de combustible

Palabras del Presidente

Si podemos definir el 2019 en una palabra sería crecimiento. **Un crecimiento que refuerza nuestra posición de liderazgo y reafirma nuestra estrategia de sostenibilidad basada en la calidad del equipo humano que nos conforma.** Alcanzamos excelentes resultados económicos, gracias a la confianza de nuestros clientes, nuestro principal activo y por el que seguimos trabajando y, dedicando todo nuestro empeño en proveer el mejor servicio y la mejor experiencia, al mismo tiempo que colaboramos en el desarrollo del sector y el bienestar de nuestra sociedad.

El 2018 fue un año retador para los puestos de bolsa, sin embargo **en el 2019 logramos recuperar la tendencia ascendente en los resultados del sector.** Este fue un gran logro y felicitamos a todo el sector por este hito, que representa el esfuerzo compartido que existe para impulsar el mercado de valores dominicano.

Para Alpha ha sido un año excelente**. Alpha mantuvo por quinto año consecutivo la posición #1 en solidez patrimonial,** representando el 17% del sector, además generamos el 19% del resultado neto total del sector y representamos el 17% del total de activos del sector. Con estos logros mejoramos el promedio sectorial del ROA y ROE.

Aumentamos considerablemente el número de clientes que nos permiten ser parte de sus soluciones financieras. **Al cierre del 2019, contamos con 3,138 cuentas de corretaje, lo que representa un incremento del 12% respecto al año anterior.** En el mes de abril colocamos la tercera, cuarta y quinta emisión del programa de Emisiones de Bonos Corporativos inscrito bajo el registro SIVEM-119 por un monto total de RD$600,000,000.00, gracias a la confianza de los clientes institucionales por la gran aceptación que obtuvimos. Demostramos una mejora sustancial en nuestra capacidad operativa y de gobierno, completando 31,853 operaciones, respecto a 25,595 operaciones en el 2018. Además, reforzamos nuestra estructura de gobierno corporativo agregando nuevos comités de apoyo al Consejo de Administración en áreas de Auditoría, Cumplimiento y Recursos Humanos, como también, Comités de Apoyo a la alta gerencia en áreas de Responsabilidad Social e Inversiones.

Para seguir creciendo es necesario adaptarse a nuevas realidades. **2019 también ha sido el año de un nuevo comienzo, el de nuestra transformación digital.** Un cambio de cultura que estamos desarrollando y que involucra un ajustes en todo lo que hacemos, para así lograr mejorar la experiencia de nuestros clientes.

La cultura y la filosofía de Alpha han estado siempre vinculadas al dinamismo y a la creación de valor más allá de la estricta rentabilidad financiera; valor para nuestros clientes, para nuestros accionistas, para el sector, para la comunidad y para su equipo humano. Un equipo que ha venido aumentando gracias al crecimiento de Alpha y al apoyo de nuestros clientes, hoy ya somos 69 colaboradores.

Buscamos brindar un espacio de desarrollo de nuestro talento con armonía, desafíos y condiciones que vayan en consonancia con nuestros valores y la razón por la que somos Alpha. Esto lo podemos evidenciar en las 2,979 horas de capacitación invertidas en nuestros colaboradores en el 2019. Nos motiva que nuestros empleados se sientan orgullosos de elegir Alpha Inversiones como lugar para trabajar, por eso buscamos mantener una mejora continua en nuestros beneficios y entorno laboral. En 2019 decidimos participar en una nueva certificación de clima laboral, Be Wellness, una metodología donde se reconoce el compromiso de la empresa en generar ambientes de trabajo más humanos, saludables, amigables, sostenibles y finalmente rentables, donde logramos alcanzar la certificación bronce. También continuamos participando en **Great Place to Work alcanzando el puesto #27 entre las pequeñas y medianas empresas de Latinoamérica,** #7 entre todas las empresas dominicanas y el #8 en el Caribe. En agosto 2019, inauguramos una sala de lactancia para nuestras colaboradoras, brindándoles un espacio de tranquilidad y adaptación en su reinserción a la vida laboral.

La consolidación del cambio que mencionábamos en las líneas precedentes se expresa también en la manera en que nos comunicamos con el mundo exterior y en los mensajes que damos. Queremos que cada vez más personas no sólo identifiquen qué es lo que hacemos, sino por qué lo hacemos. **El poder de invertir para transformar va más allá de un título valor, sino que afecta nuestro día a día, hasta la manera en que priorizamos y en qué invertimos nuestro activo más importante, el tiempo.**

Por esto, lanzamos una **campaña disruptiva "Invierte para vivir",** invitando a las personas a reflexionar en qué invertían su tiempo y si realmente lo hacían en lo que más les importaba en la vida; les hacía cuestionar el valor del dinero en función del tiempo que tienen que trabajar para producirlo. Con esta campaña, logramos alcanzar más de 3,000 solicitudes y en un solo día logramos más de 15,000 visitas a la página. En 2019 también logramos crear **una alianza con la firma Valumonics lanzando con gran acogida "TURN",** un evento dirigido a empresarios sobre la importancia del liderazgo basado en valores para la construcción de organizaciones de clase mundial. Por segundo año realizamos el **Evento IN: INspiración, INversión, INnovación,** en el cual se congregaron a más de 450 personas y contó con el apoyo de los principales participantes del Mercado de Valores, logrando caminar juntos hacia la promoción del sector como catalizador del desarrollo y de la transformación de nuestro país. Esta comunicación disruptiva nos ha hecho destacarnos en el sector y por la cual logramos la posición #1 en la categoría de puestos de bolsa del ranking de Empresas Más Admiradas de la Revista Mercado, y por segunda vez nos distinguieron como Top Brands junto a otras 40 empresas nacionales e internacionales que operan en el país.

Para **nosotros es esencial desempeñarnos como líder empresarial dentro de un accionar responsable** y que impulse la sostenibilidad. Tal y como lo expresa nuestro propósito, para Alpha es importante promover el desarrollo de una sociedad sustentable dejando una huella positiva en lo social, económico y medioambiental de la realidad dominicana. Con **#VallaReusable hemos reciclado más de 52,000 pies cuadrados, equivalentes a 6,834 fundas,** y hemos logrado integrar a más de 15 marcas de diversas industrias desde empresas colocadoras de vallas, franquicias de comida rápida y multinacionales. Con este proyecto buscamos que más marcas se sumen y que sean co-dueñas de esta iniciativa; **el liderazgo en esto no es ser el primero, sino ser el catalizador de impacto gracias a la influencia que tienes sobre los demás.**

Otros logros con nuestras acciones de responsabilidad social fue la instalación de paneles solares en nuestras oficinas, convirtiéndonos en energía amigable para el medio ambiente. Están en funcionamiento desde septiembre y al cierre del año hemos ahorrado la generación de 35,122 lbs de C02 y 1,810 galones de combustible. Seguimos participando activamente en acciones con Quiéreme Como Soy, Best Buddies, Hermanas de la Caridad, CEDAF, Vecino Verde y Sostenibilidad 3RS.

Alpha cuenta efectivamente con un enorme potencial de futuro, desde luego por su dinamismo competitivo, pero sobre todo y muy especialmente por la confianza de nuestros clientes y por el elevado nivel de profesionalidad y de compromiso de las personas que integran la empresa. Sin la implicación y esfuerzo de nuestro equipo humano, ninguna de las cifras que exponemos tendrían sentido y por eso debo agradecer a todos y cada uno de los que integran Alpha, su inestimable contribución a los resultados y reconocimientos recogidos en esta Memoria. **Tengan seguro que seguiremos trabajando para ofrecerles lo mejor de nosotros mismos para su bienestar financiero y el de la sociedad dominicana, porque creemos que Invertir, transforma.**

Alpha Inversiones

Somos una empresa de servicios de intermediación financiera, posicionada como un destacado referente en el Mercado de Valores de la República Dominicana. **Actualmente somos el Puesto de Bolsa de más impulso en el país, cerrando el 2019 con el mayor patrimonio y entre los tres primeros en activos y resultados netos.** Hemos mantenido por segundo año consecutivo la calificación de Feller Rate como grado de inversión A- con perspectivas estables, lo que 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 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. **Nuestra promesa es ofrecerte el mejor camino para canalizar tus ahorros y tu patrimonio, ayudándote a construir un mejor futuro.**

Buscamos siempre brindarte un trato personalizado, ofreciéndote los productos y servicios que más se ajusten a tus metas.

La fortaleza y solidez de nuestro grupo de accionistas respaldan el día a día que ha construido nuestra trayectoria. La experiencia de nuestros colaboradores en instituciones financieras de alto nivel, tanto nacionales como internacionales, sumada a procesos eficientes, nos permiten sustentar un servicio de alto nivel para ti.

Como asesores, nos esforzamos en construir un vínculo sólido de confianza, buscando siempre la mejor relación riesgo–rentabilidad. Nos apasiona ofrecerte las mejores oportunidades en el mercado para brindarte propuestas oportunas, rentables e innovadoras.

¿Por qué lo hacemos?

Estamos convencidos de que invertir hoy, es el camino hacia transformar tu presente y futuro como persona, empresa o país. 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 te propongas. Es el puente entre los desafíos actuales de tu compañía y su futuro crecimiento.

Es, definitivamente, el catalizador del cambio para una mejor y más sostenible República Dominicana.

Creemos firmemente en que invertir, transforma; y esta es la razón por la cual miles de personas, instituciones y empresas nos han convertido en el puesto de bolsa de referencia de la República Dominicana.

Valores

Pasión y Orgullo

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

Meritocracia

Ser reconocidos por nuestro talento y el compromiso con resultados sobresalientes.

Profesionalismo

Desarrollar 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

Liderar de forma eficiente la evolución del mercado de valores dominicano colaborando con la construcción de una sociedad más sostenible.

Nuestros 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 a través de la promoción 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, así como apoyando 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. Está compuesto de la siguiente forma:

Miembros	Cargo
Juan Manuel Barranco Simó	Presidente
Rosa M. Cortorreal Disla	Vicepresidente
Santiago Camarena Torres	Secretario
Giselle M. Infante Martínez	Miembro
Alberto A. Álvalrez Whipple	Miembro Independiente

Directores

Santiago Camarena

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 de la Universidad de Barcelona, España. Se desempeñó como Gerente de Administración de Tesorería en el Complejo Metalúrgico Dominicano (METALDOM).

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 20 años de experiencia en las áreas de dirección estratégica, mercados financieros y banca de inversión en San Francisco, Nueva York y Londres.

Principales ejecutivos

Una de nuestras principales fortalezas estructurales es contar con un equipo directivo y gerencial con las calificaciones técnicas y experiencia idónea para liderar el puesto de bolsa número uno del Mercado de Valores Dominicano, según los resultados netos obtenidos en el 2019. Consecuentes con este enfoque estratégico, valoramos la experiencia, priorizamos el bienestar de nuestros colaboradores e incentivamos su desarrollo profesional y personal. Durante la gestión 2019, Alpha contó con la siguiente estructura de la Gerencia General:

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas

Claudia Pinto
Contralora

Elizabeth Severino
Gerente de Contabilidad

Santiago De La Cruz
Director de Tecnología

Michelle García
Gerente de Negocios

Ruth Méndez
Gerente de Negocios

Laura Núñez
Gerente de Negocios

Frandia Marte
Gerente de Tesorería

Luis García Albizu
Gerente de Cumplimiento

Laura Herrera
Gerente de Administración y Compensación

Esther Toral
Suplente Gerente de Cumplimiento

Laura del Villar
Gerente Auditoría Interna

Carolyn Pichardo
Gerente de Operaciones

Sarah Mencía
Gerente de Riesgos

Nelly Ramírez
Gerente de Gestión Humana

Aurora Viñas
Gerente de Mercadeo

Gian Paulino
Head Trader

Annalie Pichardo
Gerente de Servicio al cliente

Nilson Agramonte
Gerente de Ciberseguridad

Corredores

Ricardo Rojas
Laura Núñez
Helen Schneider
Laura González
Gian Paulino
Ruth Méndez
Pamela Dalmasí
Michelle García

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, aprobar y señalar las directrices en cuanto a la administración y control de riesgos, previa aprobación de la Junta Directiva.
Se han establecido los siguientes comités que se detallan a continuación:

Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría realiza los trabajos de supervisión y medición de los aspectos financieros, 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, así como velar por el cumplimiento de los límites de exposición de riesgo aprobados por el Consejo de Administración y el Comité de Riesgos. Está compuesto de la siguiente manera:

Miembros	Cargo
Rosa María Cortorreal Disla	Vicepresidente del Consejo de Administración
Juan Manuel Barranco Simó	Presidente del Consejo de Administración
Laura Patricia del Villar Senior	Gerente de Auditoría Interna

Comité de Cumplimiento

El Comité de Cumplimiento deberá 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. Dicho Comité está conformado de la siguiente manera:

Miembros	Cargo
Giselle M. Infante Martínez	Miembro del Consejo de Administración, Presidente del Comité de Cumplimiento
Santiago Adolfo Camarena Torres	Vicepresidente Ejecutivo
Luis Rafael García Albizu	Gerente de Cumplimiento y Secretario del Comité de Cumplimiento
Carolyn Pichardo Molina	Gerente de Operaciones

Comité de Riesgos

El Comité de Riesgos es responsable de proponer y aprobar la estrategia, las políticas y procedimientos que garanticen una adecuada administración de los riesgos a los que se ve expuestos 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 estos, vigilando a la vez, que la realización de las operaciones se ajuste a los límites, políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración.

Miembros	Cargo
Alberto Alejandro Álvarez	Miembro Independiente del Consejo de Administración y Presidente del Comité de Riesgos
Sarah Carolina Mencía	Gerente de Riesgos y Secretaria del Comité de Riesgos
Rosa María Cortorreal	Vicepresidente del Consejo de Administración y Miembro del Comité de Riesgos

A finales del 2019, y de acuerdo con la entrada en vigencia del Reglamento de Gobierno Corporativo R-CNMV-2019-11-MV, el Puesto de Bolsa adecuó su estructura creando los siguientes comités mediante el acta de Consejo de Administración de fecha 20 de septiembre del 2019:

Comité de Nombramiento y Remuneraciones

Su principal objetivo es apoyar al Consejo de Administración en el ejercicio de sus funciones de carácter decisorio o de asesoría, asociadas a las materias de nombramientos y remuneración de los miembros del Consejo de Administración y de la alta gerencia.

Comité de Activos y Pasivos (ALCO)

Es el organismo responsable de establecer los lineamientos para gestionar de forma efectiva y proactiva la estructura del balance (activos y pasivos), asegurando los niveles deseados de exposición de **Alpha Inversiones** en lo que a plazo, producto y moneda se refiere.

Comité de Responsabilidad Social Empresarial (RSE)

Su principal objetivo es sensibilizar al Puesto de Bolsa y orientarlo en la participación de proyectos que fomenten y promuevan su visualización como empresa socialmente responsable mejorando su competitividad y reputación frente a otras empresas.

Gobierno Corporativo

En Alpha Sociedad de Valores, S.A., Puesto de Bolsa, tenemos el compromiso firme de fortalecer continuamente 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

A Asamblea General de Accionistas.

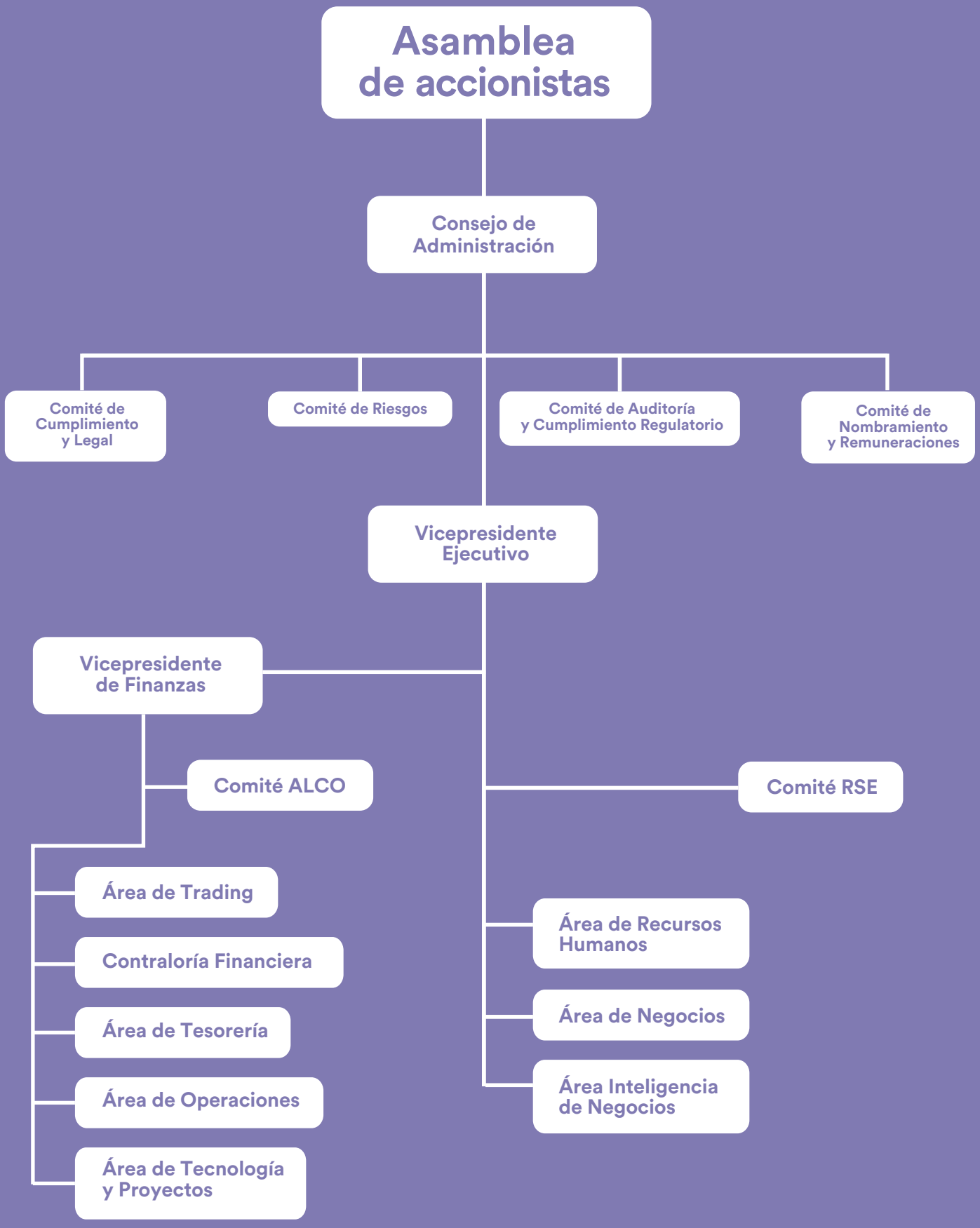
B Consejo de Administración.

C Los Comités de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio, Nombramientos y Remuneraciones, Riesgos, Cumplimiento, Activos y Pasivos (ALCO) y Responsabilidad Social.

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.


Asamblea de accionistas
Consejo de Administración
Comité de Cumplimiento y Legal
Comité de Riesgos
Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio
Comité de Nombramiento y Remuneraciones
Vicepresidente Ejecutivo
Vicepresidente de Finanzas
Comité ALCO
Comité RSE
Área de Trading
Contraloría Financiera
Área de Tesorería
Área de Operaciones
Área de Tecnología y Proyectos
Área de Recursos Humanos
Área de Negocios
Área Inteligencia de Negocios

Reglamentos y Normativas Internas de Gobierno Corporativo

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

Durante el año 2019, Alpha remitió a la Superintendencia del Mercado de Valores el Manual de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, el Manual Administrativo y el Manual de Políticas y Procedimientos; documentos remitidos en cumplimiento con las nuevas disposiciones normativas emitidas a finales del 2018, las recomendaciones de mejoras internas y otras elevadas por nuestro organismo supervisor. Estos manuales de procesos son sometidos a revisión periódica como parte integral del esquema continuo de supervisión de la gerencia, del sistema de control interno y de la propia Superintendencia.

En adición, el puesto de bolsa cuenta con un canal de denuncias interno, a través del cual los empleados pueden denunciar, 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.

Además, a través de dicho canal, los empleados pueden denunciar, de forma confidencial y anónima, irregularidades en asuntos de cumplimiento de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y de la proliferación de armas de destrucción masiva.

Políticas de Transparencia de Información

Atendiendo a las disposiciones legales pertinentes en materia de información sujeta a reserva, Alpha divulga a los grupos de interés y al público en general toda la información necesaria para la toma de decisiones informadas, particularmente respecto de la administración del Puesto de Bolsa, el nombre y perfil de sus administradores, las políticas, productos y servicios prestados. A continuación, 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 estados financieros preparados de acuerdo con los estándares internacionales.

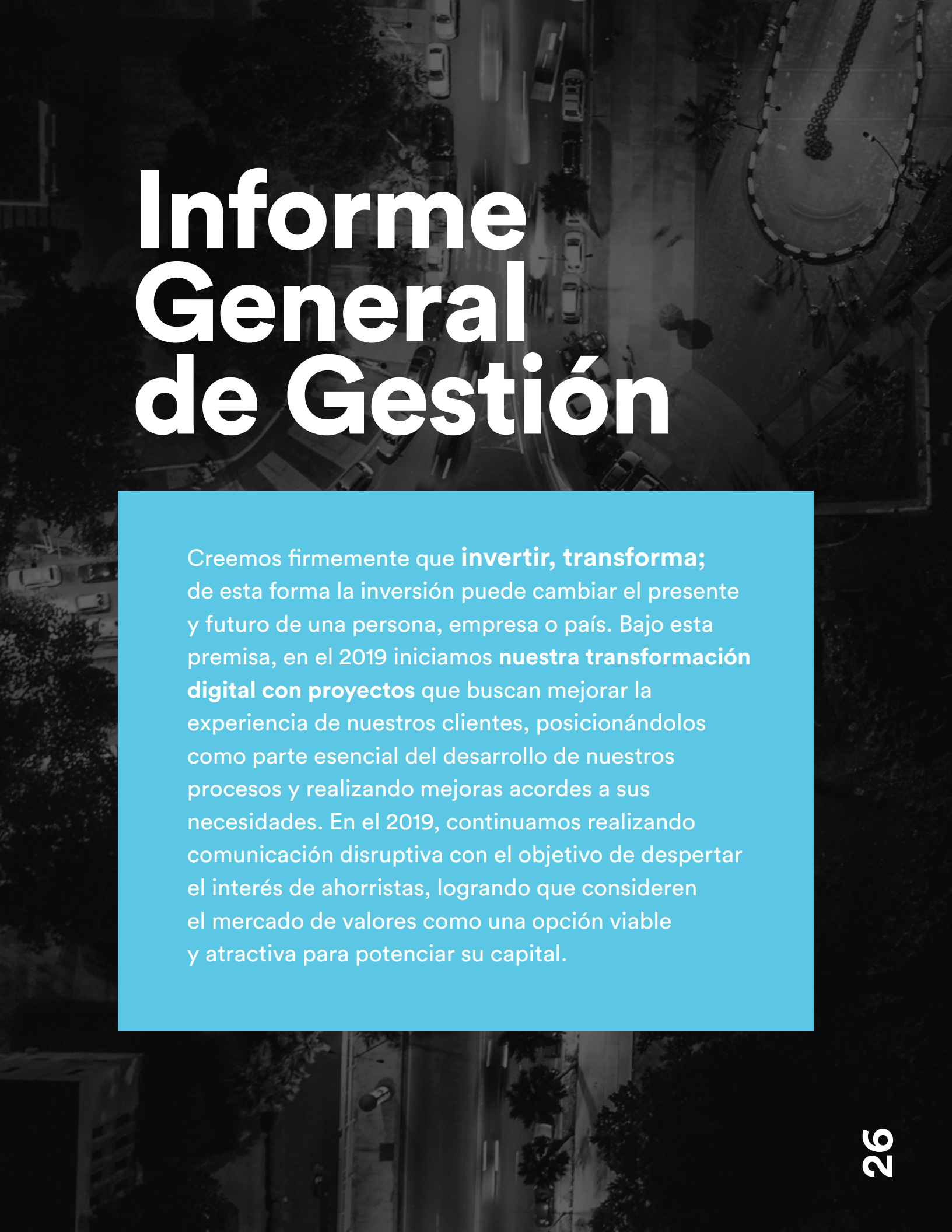
Información Sobre la Administración

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

- Objetivos y valores
- Estados financieros auditados
- Memorias anuales
- Productos y servicios
- Preguntas frecuentes sobre el mercado de valores
- Boletín semanal
- Responsabilidad social frente a la sociedad
- Disponibilidad de inversiones
- Hechos y noticias relevantes relacionadas con el mercado
- Contactos

Información a los Clientes

Alpha mantendrá a disposición de sus clientes e inversionistas toda la información que éstos requieran.



Informe General de Gestión

Creemos firmemente que **invertir, transforma;** de esta forma la inversión puede cambiar el presente y futuro de una persona, empresa o país. Bajo esta premisa, en el 2019 iniciamos **nuestra transformación digital con proyectos** que buscan mejorar la experiencia de nuestros clientes, posicionándolos como parte esencial del desarrollo de nuestros procesos y realizando mejoras acordes a sus necesidades. En el 2019, continuamos realizando comunicación disruptiva con el objetivo de despertar el interés de ahorristas, logrando que consideren el mercado de valores como una opción viable y atractiva para potenciar su capital.

Desempeño

PATRIMONIO

Hemos mantenido nuestra posición **#1 por 5 años** consecutivos, cerrando el 2019 con un total de **RD$2,425,183,990,** lo que representa el **17% del total del patrimonio** del sector.

ACTIVOS

Nuestros activos totales alcanzaron **RD$12,008,622,079** al cierre del 2019, representando el **17% del total de activos** del sector.

En este mismo sentido, logramos un resultado neto ascendente a **RD$523,167,810**, el cual representa el **19% del resultado total del sector**, obteniendo la tercera posición del ranking al cierre del 2019.

La cartera de cuentas de la empresa aumentó un **12% respecto al año anterior,** llegando a diciembre de 2019 a **3,138 cuentas de corretaje** en comparación con 2,804 al cierre del 2018.

El Puesto de Bolsa demostró una mejora sustancial en su capacidad operativa y transaccional, completando **31,853 operaciones en 2019** versus 28,595 operaciones en el 2018, lo cual representa un aumento del **11% respecto al año anterior.**

En el 2019 mantuvimos nuestra calificación de solvencia **A-** con perspectivas estables por la calificadora **Feller Rate**. Esta calificación se sustenta en una adecuada capacidad de generación y respaldo patrimonial, que se acompaña de un adecuado perfil de riesgo, fondeo, liquidez y un moderado perfil de negocios.

Mercado

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 durante el 2019 de **12%, lo que refleja un favorable desempeño para el Puesto de Bolsa.**

El 25 de abril de 2019 se colocaron la tercera, cuarta y quinta emisión del programa de **Emisiones de Bonos Corporativos** inscrito bajo el registro SIVEM-119 por un monto total de **RD$600,000,000.**

El 9 de mayo de 2019, fecha correspondiente a los vencimientos del programa de Emisiones de Bonos Corporativos colocados en el 2016, **Alpha liquidó completamente y a tiempo el monto principal de RD$800,000,000.00,** más los intereses de las referidas emisiones a la satisfacción de los obligacionistas.

El **19 de diciembre de 2019** se aprobó el programa de Emisiones de Bonos Corporativos por la suma de RD$1,000,000,000.00, inscrita bajo el registro SIVEM-136.

En el 2019, y en cumplimiento con **el Reglamento de Intermediarios de Valores,** modificamos nuestra estructura agregando los siguientes comités:

Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio	Comité de Riesgos
Comité de Nombramiento y Remuneraciones	Comité de Cumplimiento y Legal
Comité de Responsabilidad Social Empresarial (RSE)	Comité de Activos y Pasivos (ALCO)

Colaboradores

Creemos en el poder de la mujer y su capacidad para lograr grandes resultados.

64%
Mujeres

60%
ocupan roles gerenciales

En Alpha incentivamos el crecimiento de nuestros empleados ofreciéndoles diversas capacitaciones para el desarrollo en sus áreas de mejora y acorde a su interés. **En el 2019, aumentamos las horas de capacitación en un 25% en comparación con el año anterior.**

En 2019 iniciamos pruebas con algunas áreas de nuestra empresa para que **nuestros empleados puedan laborar desde sus hogares.** Las pruebas salieron satisfactorias, incluso aumentando la productividad de los colaboradores. Nuestro objetivo es extender este plan en el 2020.

Nuestra estructura organizacional se fortaleció acorde a los planes, llegando a **69 empleados al cierre del 2019.** Nuestros colaboradores del puesto de bolsa tienen un amplio conocimiento de la industria y una gran trayectoria en la entidad.

Nuestros colaboradores se encuentran altamente capacitados en las áreas que desempeñan y un

70% posee nivel de estudios de maestría o posgrado.

En agosto 2019, inauguramos

nuestra sala de lactancia

para que nuestras colaboradoras puedan disponer de un espacio cálido y totalmente equipado, con las condiciones adecuadas para la extracción y conservación de la leche materna, para luego transportarla al hogar y disponer de ella para alimentar a su bebé.

#27

Participamos por primera vez en la certificación de **Great Place to Work Latinoamérica,** logrando alcanzar la posición número 27 en la categoría de Pequeñas y Medianas Empresas, destacándonos dentro del **top 50 entre las 1,400 empresas** participantes en esta categoría de toda la región. Además, por tercer año consecutivo, figuramos en los **rankings de Great Place to Work, logrando en 2019 situarnos en el 7mo. lugar entre todas las empresas dominicanas y el 8vo. lugar en el Caribe.**

Este año decidimos participar en **Be Wellness, una nueva certificación de clima laboral** que aplica una metodología donde se reconoce el compromiso de la empresa con sus impactos sociales, económicos y organizacionales. Con esta certificación, se pone en evidencia el interés en generar ambientes de trabajo más humanos, saludables, amigables, sostenibles y, finalmente, rentables. En este primer año logramos obtener **la certificación Bronce.**

Inauguramos un **área social en nuestro patio,** para que nuestros colaboradores tengan un lugar de esparcimiento donde puedan tener momento de descanso y de cercanía con el medio ambiente.

Actividad de integración

En junio del 2019, se realizó la actividad de integración "Más Valen Dos Que Uno", en la cual reunimos a nuestros colaboradores para realizar retos que implicaran el trabajo en equipo, respeto y compañerismo. Fue un pasadía que involucró desde actividades que demandaban esfuerzo físico, hasta actividades que invitaban a la reflexión interna y colectiva del equipo Alpha.

Excursión a Valle del Tetero

En marzo del 2019, 21 de nuestros colaboradores emprendieron un viaje hacia el Valle del Tetero. Tuvieron la oportunidad de desconectarse de sus rutinas de trabajo y tener unos días de cercanía con la naturaleza, y, sobre todo, de crear un vínculo inquebrantable de compañerismo. Todos se vieron expuestos a retos tanto físicos como emocionales, pero a raíz de estos, pudieron crecer y crear recuerdos inolvidables.

Posicionamiento

El 2019 fue el año en que escalamos al puesto número uno en el ranking de **empresas más admiradas de la revista Mercado** en la categoría de puesto de bolsa.

Por segunda vez ingresamos al libro de las grandes marcas, **Top Brands,** donde solo un grupo de 41 empresas nacionales e internacionales figuran en la quinta edición.

Este reconocimiento valora el trabajo de branding y mercadeo de las empresas, previa evaluación de un consejo de expertos en las áreas de mercadeo, publicidad y comunicaciones.

Invierte para vivir

Continuamos creando comunicación disruptiva, con esta campaña dimos a conocer de manera más humana las oportunidades que brinda el mercado de valores. A finales de mayo, lanzamos la campaña "Invierte para vivir", invitando a las personas a reflexionar en qué invertían su tiempo y evaluar si realmente lo hacían en lo que más les importaba en la vida; es decir, les hacía cuestionar el valor del dinero en función del tiempo que tienen que trabajar para producirlo.

Esta campaña inició con un arte de prensa que se volvió tema de conversación en el país, logrando colocar a la marca en el foco de atención de un gran número de dominicanos. Como parte de la estrategia de comunicación, se realizó un video de tipo experimento social. Para crear esta pieza audiovisual, se contrató a un actor que hacía el papel de agente de bienes raíces, quien tenía la tarea de mostrar un apartamento en venta a personas reales que estaban interesadas en ver el inmueble. **Mientras el vendedor mostraba el apartamento, les hacía comentarios referentes a cuánto tiempo invertían para comprar las cosas que querían, les cuestionaba el tiempo que dejaban de pasar con su familia y les hacía reflexionar sobre si esto era lo que realmente querían para sus vidas.** Este video fue publicado horas después del anuncio de prensa, como respuesta a todas las inquietudes que generó la primera publicación.

La campaña invitaba a acceder a invierteparavivir.com, donde las personas podían utilizar una calculadora creada para medir cuánto tiempo podrían liberar de su día a día haciendo que su dinero trabaje por ellos con un producto del mercado de valores. De este modo, podrían invertir tiempo en lo que realmente importa. Con esta campaña, logramos alcanzar:

+3,000 solicitudes

+ 15,000 visitas a la página
(en un solo día)

TURN

En septiembre de 2019, nos aliamos a Valumonics para crear **“TURN”**, un evento realizado en Santo Domingo y Santiago, donde invitábamos a los líderes empresariales dominicanos a tomar el timón para manejar el rumbo de la República Dominicana. Para este evento invitamos a **Harry Kraemer,** reconocido catedrático de **Kellogg School of Management** y hombre de negocios que trabajó como CEO de Baxter International con una trayectoria de más de 23 años.

VALŪMONICS

Kraemer habló al empresariado dominicano sobre la importancia del liderazgo basado en valores para la construcción de organizaciones de clase mundial, basado en cuatro principios clave en las acciones y decisiones que deben tomarse como líder de una organización:

la autorreflexión, el equilibrio, la autoconfianza y la humildad.

En noviembre de 2019, realizamos nuestra segunda edición del Evento IN: **INspiración, INversión, INnovación.** Este evento contó con el apoyo de los principales participantes del Mercado de Valores, logrando caminar juntos hacia la promoción del sector como catalizador del desarrollo. Este año recibimos más de **450 personas** en nuestras charlas magistrales, con los expertos Alberto Yépez en ciberseguridad e Isabel Aguilera en transformación digital y estrategia. También generamos un espacio de conversación entre expertos del mercado de valores nacional y representantes del empresariado dominicano.

Transformación

La transformación inicia desde dentro.
El 2019 fue el año en que el cliente terminó de pasar al centro de nuestra empresa, realidad que implica un cambio de cultura que estamos desarrollando y que significa un cambio en todo lo que hacemos: **Todos los proyectos de nuestra compañía tienen como objetivo principal mejorar la experiencia del cliente.**

Responsabilidad Social

Para nosotros es esencial desempeñarnos como líder empresarial dentro de un accionar responsable y que impulse la sostenibilidad. Tal y como lo expresa nuestro propósito, para Alpha es importante promover el desarrollo de una sociedad sostenible dejando una huella positiva en lo social, económico y medioambiental de la realidad dominicana. Nuestra estrategia de responsabilidad social se centra 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, limpieza de costas y reforestación.

A continuación, las iniciativas que desarrollamos o participamos en apoyo a estos tres pilares:

Valla Reusable

A principios del 2019 decidimos reutilizar la valla de nuestra última campaña publicitaria, creando 1,000 fundas reusables que fueron distribuidas entre clientes, aliados, eventos, tiendas boutique, entre otros. Con esta iniciativa, lanzamos un video en redes sociales donde invitamos a otras marcas a formar parte de este proyecto y con esto logramos que más **de 15 marcas, al cierre del 2019, sean parte de este proyecto.** Valla Reusable ya no es solo de Alpha Inversiones, sino de todos nuestros aliados actuales y quienes decidan unirse en el futuro.

Hemos reciclado +52,000 pies cuadrados **= 6,834** fundas

Instalación de paneles solares en nuestras oficinas

En junio del 2019 iniciamos la instalación de nuestros paneles solares para promover el uso de la energía renovable como parte de nuestro compromiso con el medio ambiente. En octubre, con la autorización de EDESUR, entraron en funcionamiento, **y al cierre del 2019 hemos logrado generar 9.76 MWh de energía solar, hemos ahorrado la generación de 14,459 lbs. de C02 y nos hemos ahorrado 745 galones de combustible.**

Participación en Quiéreme Como Soy

Nuestros colaboradores trabajaron como voluntarios en la actividad, contribuyendo con la organización el día del evento.

Actividades con TECHO

Seguimos impulsando actividades con TECHO para mejorar la calidad de vida de las personas con escasos recursos. Estas actividades incluyeron jornadas de construcción de viviendas de emergencia, pintura de estas (PINTATÓN) y nuestra participación como voluntarios activos en la **Gran Colecta TECHO 2019.**

Relación con la fundación Internacional Best Buddies

Esta fundación busca la integración social y laboral de las personas con discapacidad intelectual a través de lazos de amistad entre personas con y sin discapacidad. En el 2019 realizamos un encuentro donde nuestros colaboradores pudieron conocer más sobre la ley de inclusión laboral y también participamos en una cena recaudación de fondos que realizó la fundación.

Promoción del emprendimiento

Estuvimos trabajando de la mano de otras empresas para juntos desarrollar una iniciativa que apoye el emprendimiento local. Esta iniciativa se llama Boost y se estará lanzando en el 2020.

Jornadas de limpieza de playas y reforestación

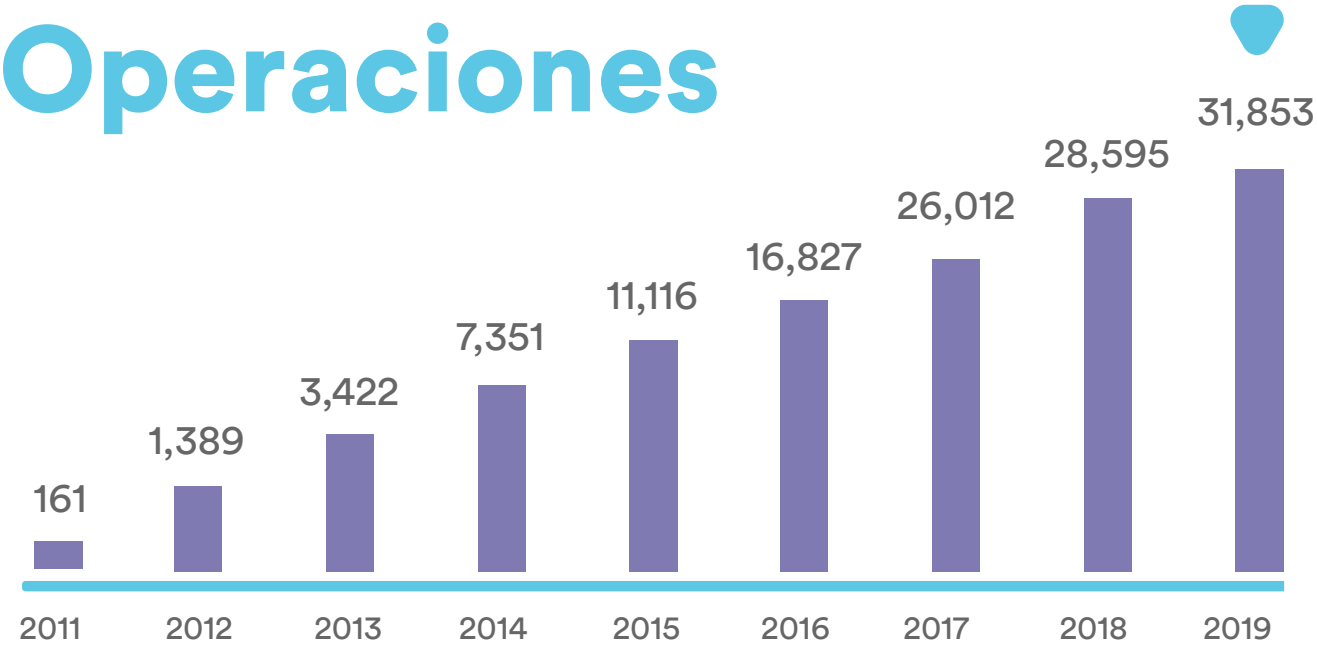
Estamos comprometidos con el medioambiente y el futuro de nuestro planeta, por lo que mantenemos nuestra alianza con el CEDAF, con quienes realizamos las jornadas de reforestación y limpieza de costas como una forma de colaboración, **para sensibilizar y aportar a la conciencia ciudadana.**

Certificación Sostenibilidad 3Rs

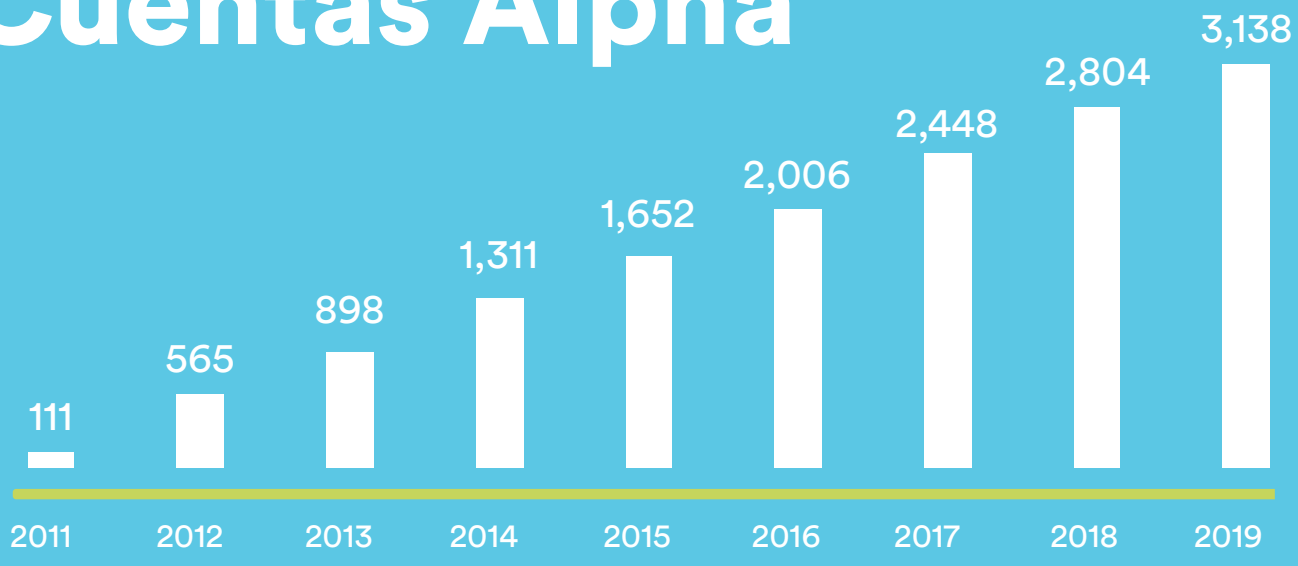
Como empresa preocupada por el debido aprovechamiento de los recursos y promotores de la cultura 3Rs: Reducir, Reutilizar y Reciclar, continuamos dando pasos para la obtención de la Certificación Sostenibilidad 3Rs, con la cual pretendemos **minimizar nuestro impacto ambiental y ser reconocidos por cumplir con un sistema de gestión ambiental conforme a la norma de sostenibilidad y al cumplimiento de la ley de Medio Ambiente.**

Indicadores de Desempeño

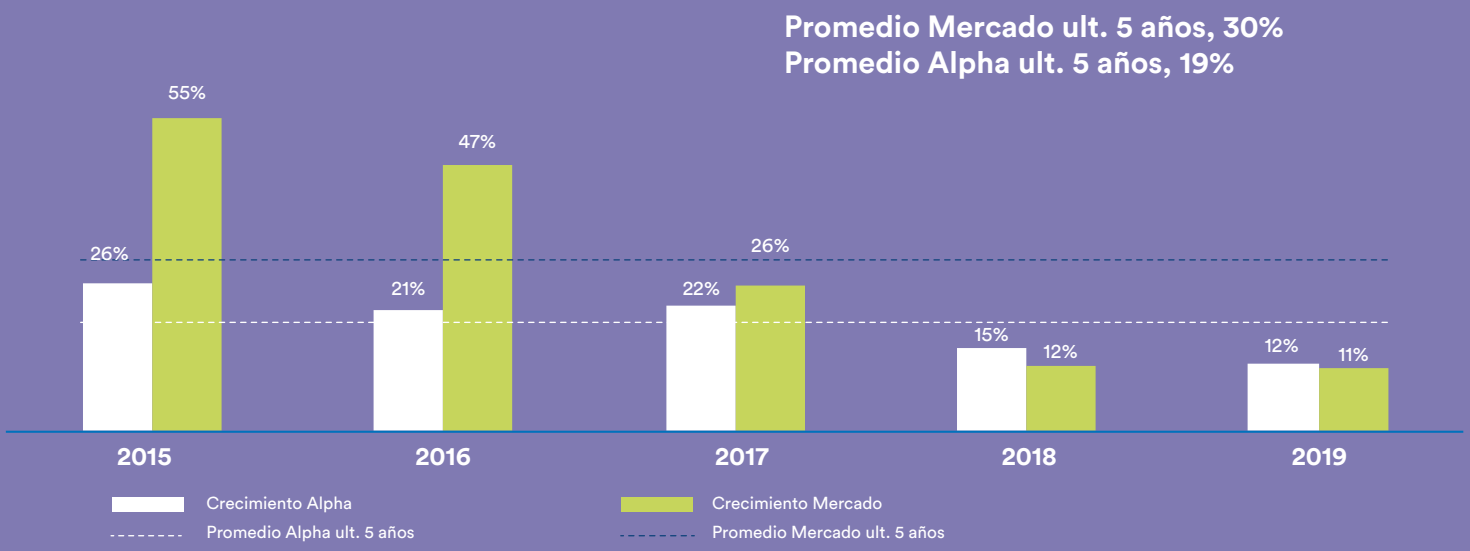
Total de Operaciones



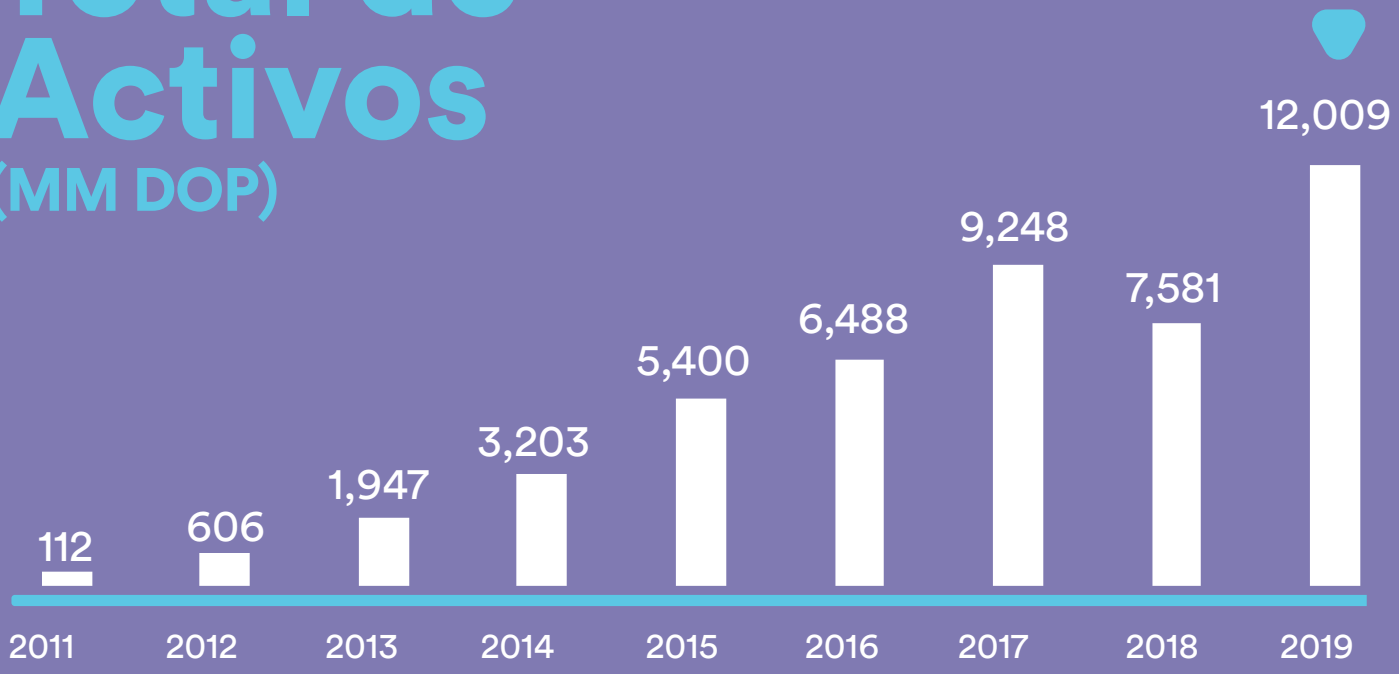
Total de Cuentas Alpha



Evolución cuentas de corretaje
Variación Anual (%)

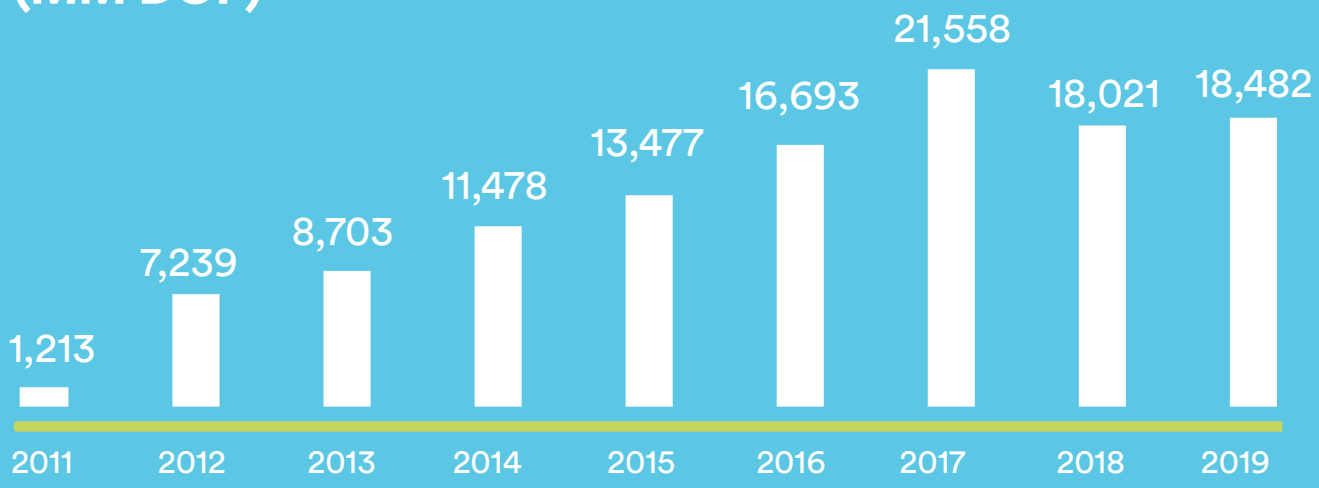


Total de Activos
(MM DOP)



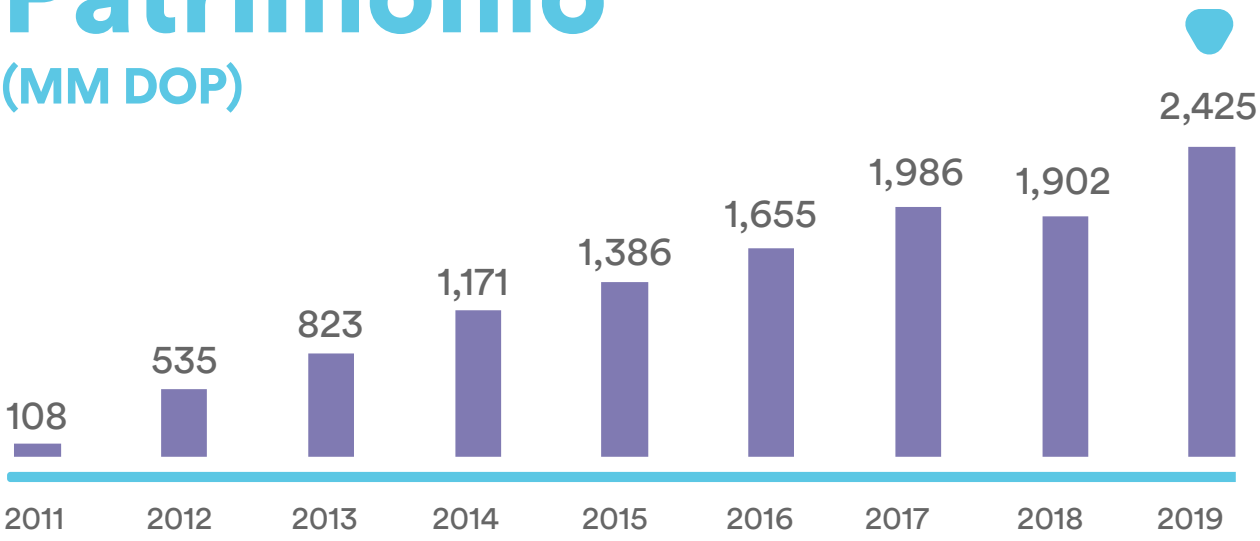
Encargos de confianza

(MM DOP)



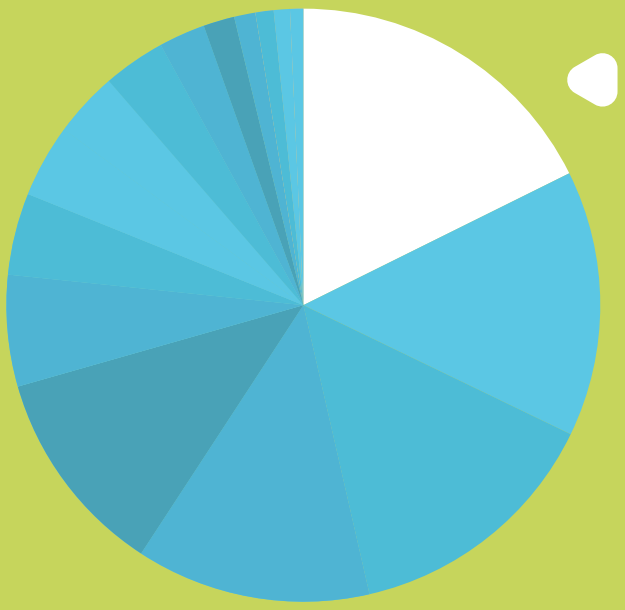
Total de Patrimonio

(MM DOP)



Patrimonio del mercado de valores

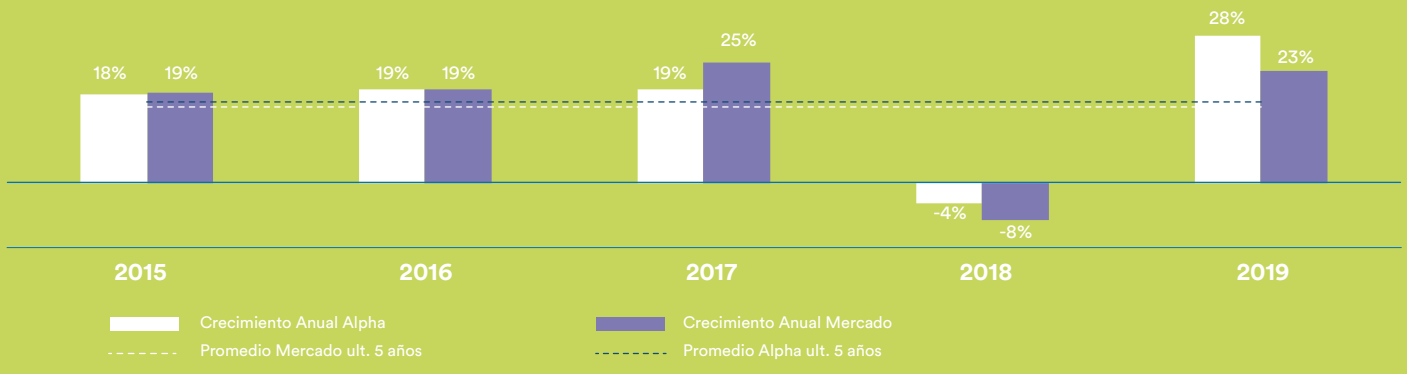
Participación en %



Evolución Patrimonio

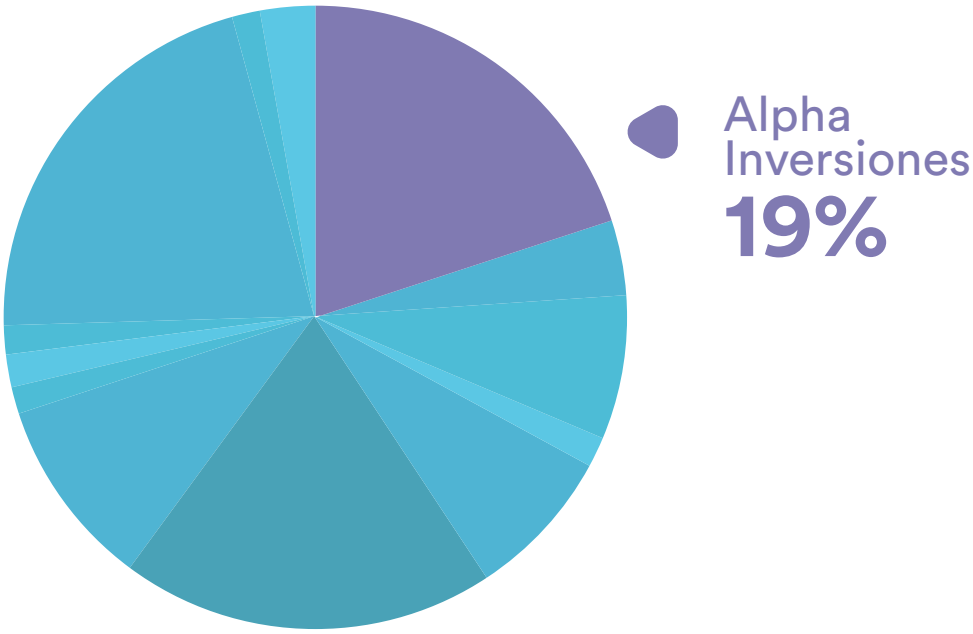
Variación Anual (%)

Promedio Alpha ult. 5 años, 16%
Promedio Mercado ult. 5 años, 16%



Resultados Netos del mercado de valores

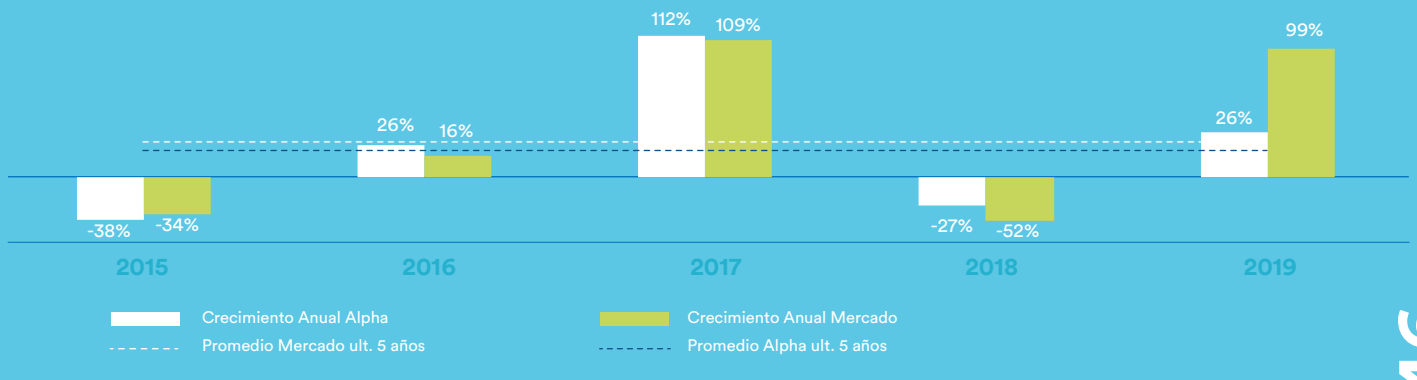
Participación en %



Evolución Resultado Netos

Variación Anual (%)

Promedio Alpha ult. 5 años, 20%
Promedio Mercado ult. 5 años, 28%



Estados Financieros

Estados Financieros

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

(Puesto de Bolsa)

31 de diciembre de 2019
(Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes)

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

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 2019, 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 2019, 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 más significativo en nuestra auditoría de los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2019. 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.

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, que son valuadas a los precios cotizados en el mercado de valores y para aquellos instrumentos financieros que no existe un mercado de valores activo, el valor es determinado utilizando técnicas de valoración observables y no observables en el mercado aprobadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. El importe en libros de las inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2019, se incluye en la nota 8 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 2019, 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 2019.
- 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 2019.
- 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 2019.
- 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 2019, considerando los precios transados en el mercado de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019.

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 al 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 al 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 2019 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 ICPARD No. 5296).

Ernst + Young

14 de mayo de 2020
Torre Empresarial Reyna II,
Suite 900, Piso 9,
Pedro Henríquez Ureña No. 138.
Santo Domingo, República Dominicana

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 de diciembre de 2019 y 2018
(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

	Notas	2019	2018
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6 y 7	2,444,020,868	2,350,058,741
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	6 y 8	8,103,296,722	3,671,151,309
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	6 y 9	21,672,355	60,219,789
A costo amortizado corto plazo	6 y 10	1,177,050,623	1,237,148,708
Otras cuentas por cobrar	6 y 11	63,707,038	30,962,364
Anticipos de impuesto sobre la renta	20	68,827,475	65,692,596
Impuesto sobre la renta diferido	20	-	35,988,543
Total activos Corrientes		11,878,575,081	7,451,222,050
Inversiones en acciones	12	118,279,510	118,279,510
Mobiliario y equipos	13	5,196,610	5,006,304
Cargos diferidos	14	5,411,841	5,483,334
Otros activos		1,159,037	1,093,412
TOTAL DE ACTIVOS		**12,008,622,079**	**7,581,084,610**
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos financieros:			
A valor razonable	6 y 15	5,031,681,145	4,143,275,233
A valor razonable -Instrumentos financieros derivados	6 y 9	234,776,490	141,111,748
A costo amortizado:			
Obligaciones con bancos	6 y 16	3,001,120,757	-
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos a corto plazo	17	226,068,492	688,420,342
Otras cuentas por pagar	6	15,014,991	31,572,619
Cuentas por pagar a relacionadas	18	-	1,615,094
Acumulaciones y otras obligaciones por pagar	19	74,776,214	73,073,394
Total pasivos Corrientes		8,583,438,089	5,079,068,430
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos a largo plazo	17	1,000,000,000	600,000,000
Total Pasivos		9,583,438,089	5,679,068,430
Compromisos y contingencias	24		
Patrimonio			
Capital	21	900,000,000	900,000,000
Aportes para futura capitalización		138	138
Reserva de capital		180,000,000	180,000,000
Resultados acumulados		1,345,183,852	822,016,042
Total de patrimonio		2,425,183,990	1,902,016,180
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		**12,008,622,079**	**7,581,084,610**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

	Notas	2019	2018
Resultados por instrumentos financieros			
A valor razonable	8, 15 y 22	2,257,397,707	2,645,009,048
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	9 y 22	(1,321,047,110)	(2,084,642,727)
A costo amortizado	10 y 22	114,060,169	86,394,548
Total resultados por instrumentos financieros		1,050,410,766	646,760,869
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles		5,198,639	2,071,498
Gastos por comisiones y servicios		(50,227,692)	(22,234,998)
Total resultados por intermediacion		(45,029,053)	(20,163,500)
Gastos por financiamiento	16 y 17	(240,912,532)	(124,449,629)
Gastos de administración y comercialización	23	(324,334,959)	(300,499,429)
Otros resultados			
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta	6	64,311,646	100,141,144
Resultado de inversiones en sociedades	12	7,489,709	7,794,184
Ingresos financieros	7	45,870,742	95,493,731
Otros ingresos		1,401,911	567,639
Total otros resultados		119,074,008	203,996,698
Resultado antes del impuesto sobre la renta		559,208,230	405,645,009
Impuesto sobre la renta	20	(36,040,420)	10,329,607
Utilidad neta		**523,167,810**	**415,974,616**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas