



ALPHA | SOCIEDAD  
DE  
VALORES

PUESTO DE BOLSA | MIEMBRO DE LA BVRD

## Memoria Anual 2015



TABLA DE CONTENIDO

# CONTENIDO

## 1-PRESENTACIÓN

Palabras del Presidente Pag. 06

## 2-ALPHA SOCIEDAD DE VALORES

Perfil de la empresa Pag. 09

Misión-Visión / Consejo de Administración Pag. 10

Nuestros Directores Pag. 11

Principales Ejecutivos Pag. 12

Corredores de Valores Pag. 13

## 3-ESTRUCTURA DE GOBIERNO

Trayectoria y Base de Confianza / Gobierno Corporativo / Estructura Administrativa Pag. 15

Comités de Apoyo, Composición y Funciones / Pag. 16

Reglamentos y Normativas Internas de Gobierno Corporativo /

Políticas de Transparencia de Información

Información Financiera / Información a la Superintendencia de Valores / Pag. 17

Información respecto de la Administración

## 4-INFORME DE GESTIÓN

Logros 2015 Pag. 19

Eventos Pag. 20

Responsabilidad Social Pag. 21

## 5-INDICADORES DE DESEMPEÑO

Indicadores de Desempeño Pag. 25

## 6- ESTADOS FINANCIEROS

Carta del Comisario de Cuentas Pag. 30

Informe de los Auditores Independientes Pag. 31

Balance General Resumido – Base Regulada Pag. 33

Estado de Resultado Resumido – Base Regulada Pag. 42

## 7- 2015 EN NÚMEROS

2015 en Números Pag. 46

A man with dark, wavy hair and a light beard is shown in profile, looking to the left. He is wearing a white dress shirt and a dark tie. He is holding a mobile phone to his ear with his right hand. A blue watch with a dark face and a black leather strap is visible on his left wrist. The background is blurred, suggesting an office or indoor setting. A large, white, stylized number '1' is positioned on the left side of the image, partially overlapping a blue diagonal shape that cuts across the frame from the bottom left towards the top right.

1

PRESENTACIÓN

## PATRIMONIO

1,385,716,131.97

## TOTAL DE ACTIVOS

5,399,910,860.92

## PALABRAS DEL PRESIDENTE

Desde el Consejo de Administración queremos agradecer a todos los clientes, compañeros de trabajo y el sector financiero en general, por el gran apoyo que un año más han brindado a **ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**, Puesto de Bolsa. A través de esta memoria anual compartimos los resultados del trabajo realizado durante el año 2015. De manera detallada presentamos el informe de gestión, destacando los logros y actividades de impacto realizadas durante el año.

El mundo se encuentra en un momento financieramente delicado, tras el incremento significativo de los balances en los cinco bancos centrales de las economías más grandes. Esta política monetaria expansiva, ha causado que las tasas en dichos países lleguen a cero, entrando algunos de ellos al sin precedente territorio de las tasas negativas. Esto ha generado mucha volatilidad de precio en los mercados de bonos soberanos locales. Dentro de este contexto internacional la República Dominicana brindó un oasis para los inversionistas, siendo un año único, ya que el bono de diez años del Tesoro Americano mostró más volatilidad que el equivalente del Ministerio de Hacienda Dominicano.

Es importante destacar que el mercado de valores Dominicano se ha incrementado de forma exponencial en el número de puestos de bolsa en los últimos años, mientras que en el 2015, México contó con una casa de valores por cada 3.5 millones de personas en Dominicana. Este ratio se aproxima a 1 por cada 450 mil personas. Dicho crecimiento exponencial, aunado al incremento en los requerimientos regulatorios, tuvo un efecto directo en los ingresos promedio del sector y en los gastos operativos de los puestos participantes. Aún dadas estas circunstancias, y gracias a la confianza de sus clientes, **ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A.** Puesto de Bolsa, logró sostener su liderazgo en valor de activos bajo gestión, alcanzando los 5,541 millones de pesos. Esta posición de referente se complementa al ocupar la posición número uno en patrimonio del sector con 1,401 millones y cerrar un año con resultados sobre el promedio de sus pares dentro del sector, con 229.8 millones.

**ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**, Puesto de Bolsa continuará luchando por la transparencia, eficiencia y mejores prácticas para lograr un mercado de valores sostenible en Dominicana.

José Yude Michelén Wiscovitch  
Presidente



A woman with long blonde hair, wearing a dark blazer over a white shirt and white pants, stands in a professional office environment. She is smiling and has her arms crossed. A large, semi-transparent blue triangle is overlaid on the left side of the image. The text '2 ALPHA SOCIEDAD DE VALORES' is written in white, with the number '2' being significantly larger than the rest of the text.

2 ALPHA  
SOCIEDAD DE VALORES



ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A., Puesto de Bolsa es una empresa de Servicios de Intermediación financiera referente del mercado dominicano, con una visión ágil y eficaz que le permite gestionar y asesorar en la valoración de operaciones financieras; Calificada como GRADO DE INVERSIÓN BBB por la calificadora de riesgo Feller Rate. Estamos registrados en la Superintendencia de Valores de la República Dominicana bajo el No.SIVPB-018 desde el año 2007 y somos miembros de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, inscrito bajo el No.PB-1019.

## PERFIL DE LA EMPRESA

### 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 y así 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

JOSÉ YUDE MICHELÉN WISCOVITCH  
PRESIDENTE

ROSA MARÍA CORTORREAL DISLA  
VICEPRESIDENTE

JUAN MANUEL BARRANCO SIMÓ  
SECRETARIO

SARAH CAROLINA MENCÍA MIESES  
MIEMBRO

CAROL THEN VARGAS  
MIEMBRO

## NUESTROS DIRECTORES



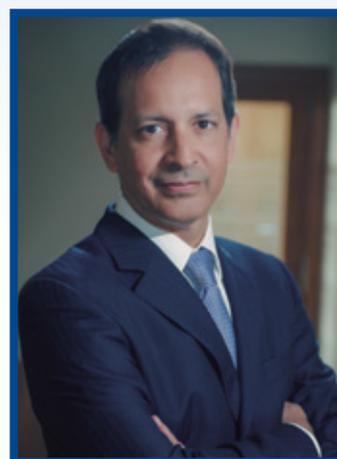
JOSÉ YUDE MICHELÉN  
WISCOVITCH

Licenciatura en Ciencias en New York University, USA. Executive MBA en el Massachusetts Institute of Technology (MIT) en Boston, USA. Cuenta con más de dieciseis 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 dieciocho 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).

## PRINCIPALES EJECUTIVOS

SANTIAGO ADOLFO CAMARENA TORRES  
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

FRANDIA MARTE ABREU  
Gerente de Inversiones

LUIS GARCÍA ALBIZU  
Oficial de Cumplimiento

LAURA PATRICIA DEL VILLAR SENIOR  
Auditora Interna

CAROLYN PICHARDO MOLINA  
Gerente de Operaciones

ALEXANDRA PÉREZ GUERRERO  
Gerente de Middle Office

LAURA HERRERA GÓMEZ  
Gerente de Reclutamiento, Selección y Servicios al Personal de Recursos Humanos

NELLY RAMIREZ  
Gerente de Gestión de Talento de Recursos Humanos





## CORREDORES DE VALORES

Para respaldar nuestro crecimiento, en el año 2015 aumentamos nuestro número de corredores certificados por la Superintendencia de Valores y Bolsa de Valores de la República Dominicana.

### CORREDORES:

LAURA NÚÑEZ | MASSIEL TAVERAS | CHABELY MONTAÑO | MICHELLE GARCÍA | RUTH MENDEZ | FERNANDO LEÓN

A man in a dark suit and light shirt stands with his arms crossed, looking slightly to the right. The image is overlaid with a large blue geometric shape on the left side. The text '3 ESTRUCTURA Y GOBIERNO CORPORATIVO' is positioned over the blue shape and the man's torso.

**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, S.A., Puesto de Bolsa, 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.

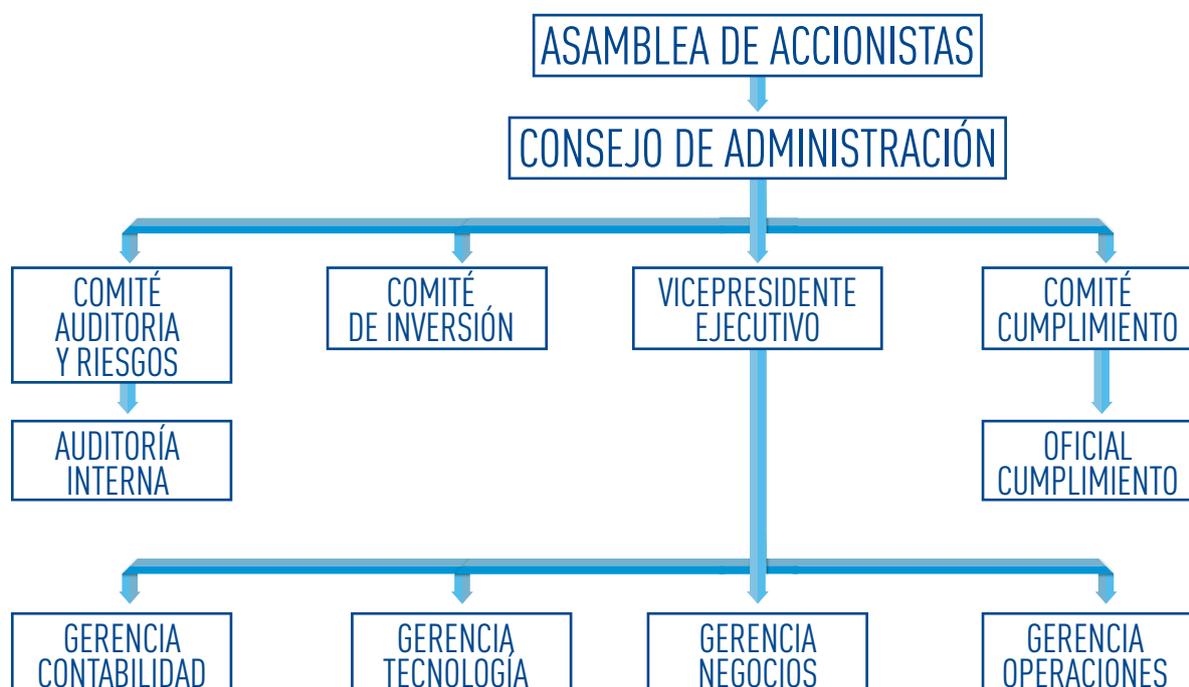
## ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

La Dirección y Administración de ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A., Puesto de Bolsa, 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

Durante el año 2015 el Puesto de Bolsa afianzó su posición de compromiso con la excelencia concentrado sus esfuerzos de seguimiento y control mediante comités. A través de los mismos, se toman decisiones y se analizan casos de las áreas funcionales de Auditoría y Riesgos, Cumplimiento e Inversión.

El objetivo principal de estos comités es evaluar las políticas, mecanismos y procedimientos implementados por el Puesto de Bolsa, recomendar las medidas o ajustes necesarios, 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 logro completar satisfactoriamente las metas y trabajos asignados; adoptando las medidas necesarias para el fiel cumplimiento de la Norma de Prevención y Control de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo establecidas por la Superintendencia de Valores, así como las políticas internas de ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A., Puesto de Bolsa.

## REGLAMENTOS Y NORMATIVAS INTERNAS DE GOBIERNO CORPORATIVO

Como parte del crecimiento continuo que ha experimentado el mercado de valores de la República Dominicana, ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A., Puesto de Bolsa ha adecuado y actualizado los manuales de procedimientos y normativas siguientes:

**A.** Manual de Código de Gobierno Corporativo; el cual tiene como objeto establecer las normas de conducta y ética de la directiva, ejecutivos, gerentes y empleados de ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A., Puesto de Bolsa a fin de 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; dicho manual tiene por objeto describir las políticas, procedimientos internos y señales de alerta establecidos por ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A., Puesto de Bolsa de acuerdo a la normativa vigente, para prevenir el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo.

Durante el 2015 ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A., Puesto de Bolsa inició el proceso de adecuación para la creación del Departamento de Riesgo y todo lo relacionado a control de riesgo establecido la normativa ( R-CNV -2015-35-MV).

## POLÍTICAS DE TRANSPARENCIA DE INFORMACIÓN

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A., Puesto de Bolsa, atendiendo las disposiciones legales pertinentes en materia de información sujeta a reserva, divulgará a los grupos de interés y al público en general, toda la información que sea necesaria para la toma de decisiones informadas, particularmente respecto de la administración de la entidad, el nombre y perfil de sus administradores, las políticas, productos y servicios prestados por la entidad.

## INFORMACIÓN FINANCIERA.

La información financiera que divulgará ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A., Puesto de Bolsa, 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 SOCIEDAD DE VALORES, S.A., Puesto de Bolsa, de manera voluntaria, proporcionará a los inversionistas estados financieros preparados de acuerdo con los estándares internacionales.

## INFORMACIÓN A LA SUPERINTENDENCIA VALORES.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A., Puesto de Bolsa, su condición de entidad Regulada por la Superintendencia Valores de la República Dominicana y dando cumplimiento a las obligaciones de remisión de información establecidas en la normativa vigente, deberá remitir a dicho ente de supervisión toda la información periódica y eventual que requiera. Así mismo, ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A., Puesto de Bolsa tendrá a disposición del ente regulador, toda la información necesaria para facilitar el ejercicio de su labor.

## INFORMACIÓN RESPECTO DE LA ADMINISTRACIÓN.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A., Puesto de Bolsa, adoptará como buena práctica de Gobierno Corporativo, la publicación a través de su página web, se publica de forma continua y constante las siguientes informaciones:

- Misión, Visión 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.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A., Puesto de Bolsa, cuenta a la disposición de todos sus clientes e inversionistas toda la información que estos requieran.



4 INFORME DE GESTIÓN

## LOGROS 2015

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A., Puesto de Bolsa, siempre ha 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, entendiéndose que es un elemento fundamental para el crecimiento y sostenibilidad del Puesto de Bolsa.

El 2015 significó un verdadero desafío, tomando en cuenta los cambios del mercado, las nuevas disposiciones establecidas por el regulador, así como la entrada de nuevos participantes por lo que ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A., Puesto de Bolsa, concentró sus esfuerzos en:

- El puesto sostuvo su liderazgo en el valor de los activos bajo gestión (valor de los activos totales) al 31 de diciembre de 2015, alcanzando los 5,399 millones de pesos, representando un crecimiento del 69% respecto del año anterior y el 19.5% del total de activos del sector.
- Esta posición de referente del sector, se complementa con el puesto número uno en patrimonio del sector, con un total de 1,385 millones, lo que representó un incremento del 18% respecto del año anterior y el 16.7% sobre el patrimonio total del sector.
- En este mismo sentido, la entidad mostró un resultado por encima del promedio de sus pares del sector, con 214.4 millones obteniendo la segunda posición en el ranking al cierre de 2015.
- La calificadora de riesgo Feller Rate mejoró la clasificación de BBB- a BBB, consolidando el nivel Grado de Inversión del Puesto de Bolsa, fundamentado en el buen posicionamiento de mercado alcanzado por la compañía, beneficiada por el respaldo de sus accionistas y prestigio del grupo, así como en márgenes y retornos por sobre el promedio de la industria.
- 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 bajo el número SIVEM-081, por un monto de hasta Mil Millones de Pesos Dominicanos (DOP1, 000, 000,000.00).
- Este Programa de Emisiones de Papeles Comerciales se colocó en su totalidad durante el 2015.
- 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, las exigencias de la normativa y la alineación con nuestra visión de negocio sustentable.
- La cartera de cuentas de la empresa aumentó en 23% respecto al año anterior, continuando una historia de crecimiento sostenido, llegando a diciembre 2015 a 1652 cuentas de corretaje comparado con 1340 del mismo mes en 2014.
- 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 92 puntos, de acuerdo a los resultados de las encuestas realizadas a los clientes del Puesto de Bolsa por Dichter & Neira.
- El buen desempeño también se manifestó en la capacidad operativa y transaccional del Puesto de Bolsa, completando 10,930 operaciones en el 2015, lo cual representa un aumento del 44% respecto al año anterior.
- 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 14%, lo que refleja un favorable desempeño para el Puesto de Bolsa.
- En el marco del plan de crecimiento y diversificación, ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A., Puesto de Bolsa realizó su primera inversión en Paraguay, como accionista del segundo Banco Privado más importante del país.

TOTAL DE ACTIVOS  
5,399,910,860.92



## EVENTOS

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A., Puesto de Bolsa, celebró en el mes de noviembre un cóctel por motivo de su aniversario. El evento tuvo lugar en el Hotel Gran Embajador, con una innovadora puesta en escena, la cual se destacó por su propuesta tecnológica. Contó con la presencia de importantes participantes del mercado financiero, clientes y relacionados.

Durante el 2015 intensificamos nuestras acciones de comunicación y relacionamiento público. Establecimos alianzas estratégicas con distintos medios con la finalidad de ampliar el alcance de nuestro mensaje, organizando en conjunto una serie de eventos orientados a diversos públicos de diferentes sectores productivos del país.

Basados en nuestro concepto de marca "El valor de la confianza" nos preocupamos por acortar distancias con nuestros clientes y prospectos, brindándoles en cada encuentro las herramientas y la información actualizada necesaria para comprender la dinámica de nuestro mercado de valores, sus oportunidades y las mejores maneras de aprovecharlas.



## RESPONSABILIDAD SOCIAL

Uno de los objetivos de ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A., Puesto de Bolsa es ser un líder empresarial responsable y sostenible. Siempre 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 2015 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 2015** es la segunda edición del primer programa de pre-aceleración dedicado a los emprendimientos de la República Dominicana que busca introducir los mejores proyectos y startups innovadores basados en un modelo intenso con el fin de impulsarlos a convertirse en empresas exitosas y productivas. Aceleración ALPHA cuenta con la colaboración de CREE BANRESERVAS y CoWorking.do.



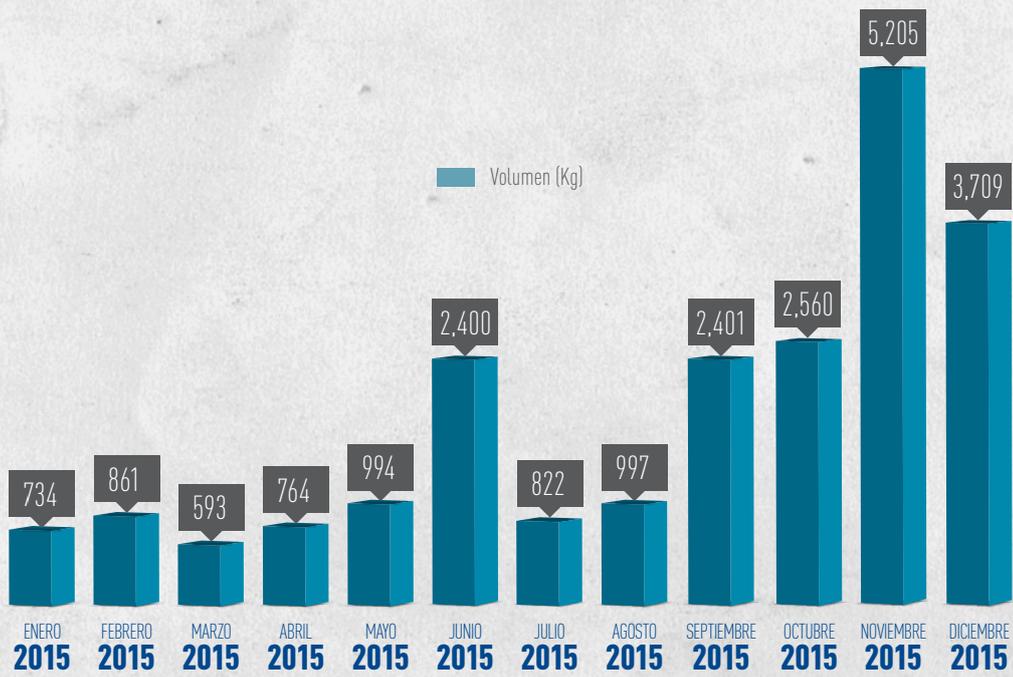


La iniciativa 3Rs, que se realiza bajo alianza estratégica con el CEDAF, incentiva la clasificación para reúso de materiales y pretende convertir el reciclaje en parte del accionar diario de la sociedad.

Bajo la premisa de que no sólo hacemos buenos negocios, sino que buscamos relaciones de largo plazo sustentables en todos los espacios con los que interactuamos, el Programa de Responsabilidad Social Empresarial 2015 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 22,000 kg de residuos reciclados, un incremento de gran impacto comparado con los 5,200 kilogramos de residuos reciclados en 2014, en colaboración con el CEDAF. Esto fue posible gracias al incremento en los puntos de acopio, llegando a 19, al cierre del 2015.



## VOLUMEN RESIDUOS GESTIONADOS



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 10 familias de escasos recursos económicos que han mostrado su interés en la superación personal y la búsqueda de oportunidades para una vida productiva.

**TECHO**





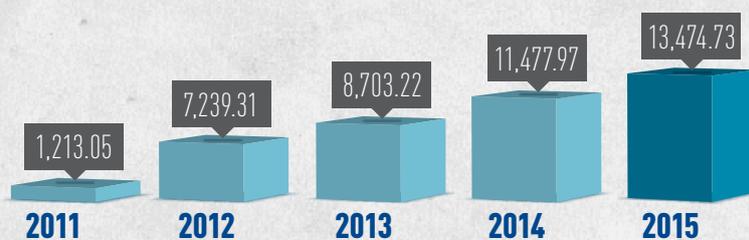
# 5 INDICADORES DE DESEMPEÑO

## INDICADORES DE DESEMPEÑO

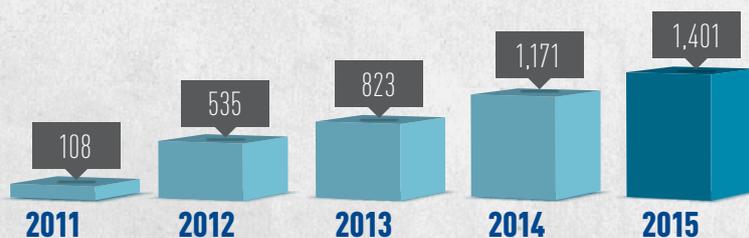
### TOTAL DE CLIENTES



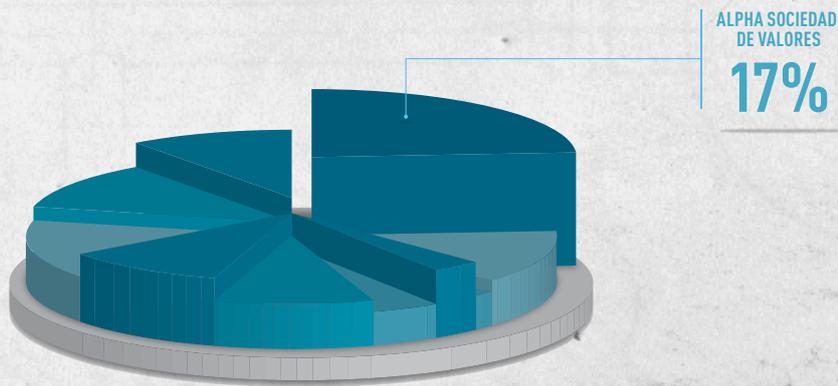
### ENCARGOS DE CONFIANZA (en MM DOP)



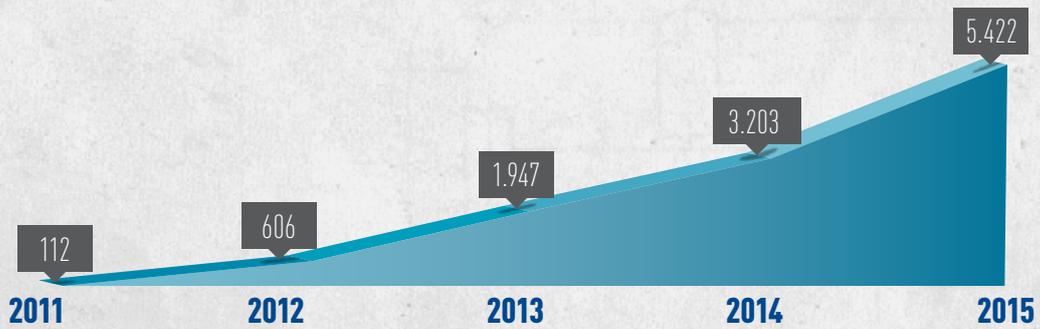
### PATRIMONIO TOTAL (en MM DOP)



## PATRIMONIO DEL MERCADO DE VALORES (PARTICIPACIÓN EN %)



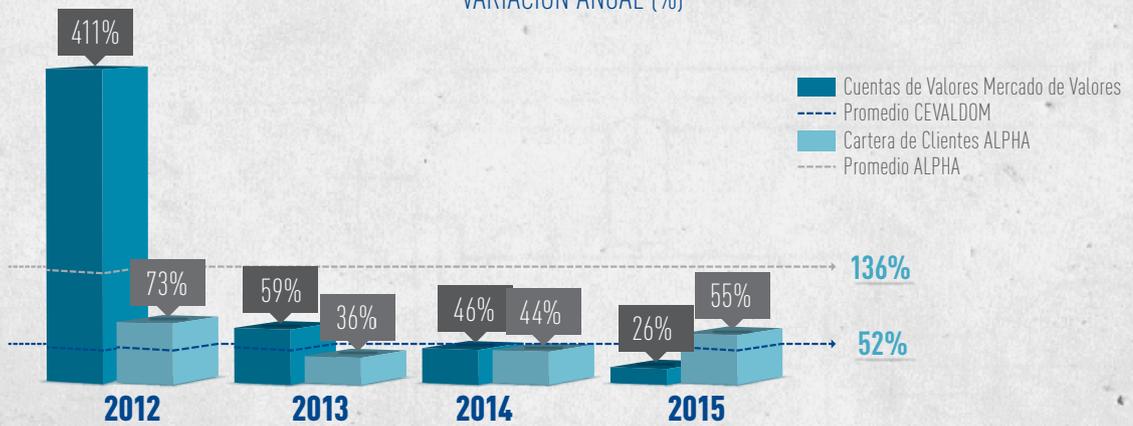
## TOTAL DE ACTIVOS (en MM DOP)



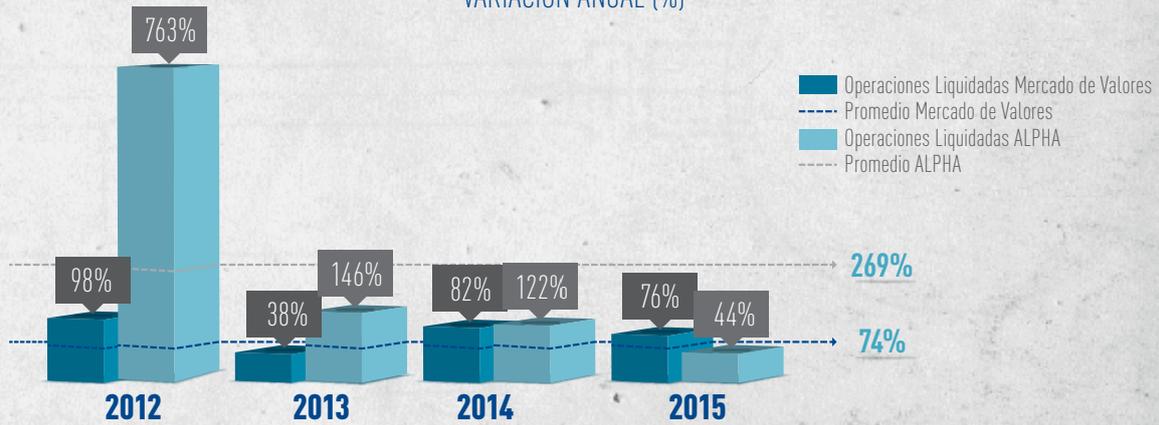
## TOTAL DE OPERACIONES



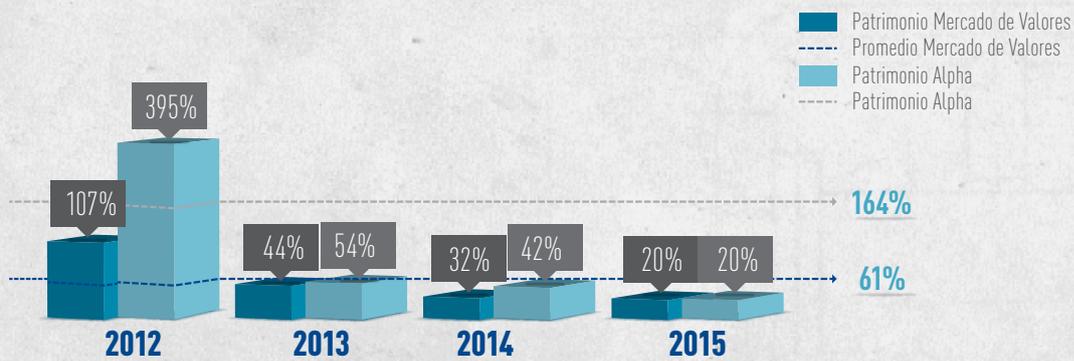
## EVOLUCIÓN CUENTAS DE CORRETAJE VARIACIÓN ANUAL (%)



## CRECIMIENTO OPERACIONES LIQUIDADAS VARIACIÓN ANUAL (%)



## EVOLUCIÓN PATRIMONIO VARIACIÓN ANUAL (%)





**6** ESTADOS  
FINANCIEROS

**INFORME QUE PRESENTA EL COMISARIO DE CUENTAS DE 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 QUINCE (2015).**

---

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 quince (2015) y que del estudio de los mismos podemos concluir en lo siguiente:

1.-) Que en la administración del Puesto de Bolsa se han seguido las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, 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 quince (2015), una ganancia neta equivalente a un monto de Doscientos Catorce Millones Cuatrocientos Noventa y Nueve Mil Seiscientos Dos Pesos Dominicanos con Cuarenta y Tres Centavos (RD\$214,499,602.43).

3.-) Que el total de activos de la Sociedad hasta el treinta y uno (31) de diciembre de dos mil quince (2015), asciende a un valor de Cinco Mil Trescientos Noventa y Nueve Millones Novecientos Diez Mil Ochocientos Sesenta Pesos Dominicanos con Noventa y Dos Centavos (RD\$5,399,910,860.92) y que los pasivos y patrimonio de la Sociedad al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil dos mil quince (2015), 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 – Base Regulada cortados al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil quince (2015) elaborados por la firma de auditores Ernst & Young.

En la ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, República Dominicana, a los veintiocho (28) días del mes de abril del año dos mil dieciséis (2016).

  
Pedro Francisco Chalas Pimentel  
Comisario de Cuentas

## **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 de 2015 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 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 – base regulada 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.

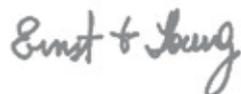
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

### *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 de 2015, 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 de 2015 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.



21 de abril de 2016  
Santo Domingo,  
República Dominicana

## BALANCE GENERAL RESUMIDO – BASE REGULADA

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

NÚMERO DE CUENTA	DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA	31 DE DICIEMBRE DE	
		2015	2014
<b>1.0.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>5,399,910,860.92</b>	<b>3,203,208,241.21</b>
1.1.0.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES (Notas 5 y 19)	630,864,482.91	244,002,810.44
1.1.1.00.00.00.00.00.0	<b>EFFECTIVO</b>	20,000.00	20,000.00
1.1.2.00.00.00.00.00.0	Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	621,556,101.57	243,982,810.44
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	621,556,101.57	243,982,810.44
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)	9,288,381.34	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)	9,288,381.34	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	<b>INVERSIONES (Notas 6 y 19)</b>	4,378,415,767.92	2,625,694,589.69
1.2.1.00.00.00.00.00.0	<b>INVERSIONES EN TÍTULOS Y VALORES DE DEUDA</b>	1,587,857,732.71	1,284,218,541.77
1.2.1.01.00.00.00.00.0	Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD -T-	1,587,857,732.71	1,284,218,541.77
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-	1,587,857,732.71	1,284,218,541.77
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 Mantenidos 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 Mantenidos 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 Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD -I-)	0.00	0.00
1.2.2.00.00.00.00.00.0	<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>	358,436,927.89	0.00
1.2.2.01.00.00.00.00.0	Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones -T-	358,436,927.89	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-	358,436,927.89	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

## BALANCE GENERAL RESUMIDO – BASE REGULADA

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

NÚMERO DE CUENTA	DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA	31 DE DICIEMBRE DE	
		2015	2014
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-		
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	0.00
Sumatoria de las cuentas 1.2.3.01 hasta 1.2.3.05	Inversiones en Otras Obligaciones	0.00	0.00
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)	2,432,121,107.32	1,341,476,047.92
Sumatoria de las cuentas 1.2.4.01 hasta 1.2.4.08	Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	2,432,121,107.32	1,341,476,047.92
1.2.4.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida)	0.00	0.00
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	Activos Financieros Indexados a Oro	0.00	0.00
1.3.1.99.00.00.00.00.0	(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	Activos Financieros Indexado a Títulos Valores de Deuda	0.00	0.00
1.3.2.99.00.00.00.00.0	(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	Activos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00
1.3.3.99.00.00.00.00.0	(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	Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0.00	0.00
1.3.3.99.00.00.00.00.0	(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)	118,759.76	2,410,848.46
1.4.1.00.00.00.00.00.0	PRÉSTAMOS DE MARGEN	118,759.76	2,410,848.46
Sumatoria de las cuentas 1.4.1.01 hasta 1.4.1.07	Préstamos de Margen	118,759.76	2,410,848.46

## BALANCE GENERAL RESUMIDO – BASE REGULADA

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

NÚMERO DE CUENTA	DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA	31 DE DICIEMBRE DE	
		2015	2014
1.4.1.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Préstamos de Margen)	0.00	0.00
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	Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no Autorizado por la Superintendencia de Valores	0.00	0.00
1.4.2.01 hasta 1.4.2.06	(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	0.00	0.00
1.5.0.00.00.00.00.00.0	INTERESES, DIVIDENDOS y COMISIONES POR COBRAR	139,305,665.04	110,858,142.10
1.5.1.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0.00	0.00
Sumatoria de las cuentas	Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades	0.00	0.00
1.5.1.01 hasta 1.5.1.02	(Provisión - Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades)	0.00	0.00
1.5.1.99.00.00.00.00.0		0.00	0.00
1.5.2.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA	55,786,602.17	53,186,617.93
1.5.2.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización –Portafolio TVD -T-	55,786,602.17	53,186,617.93
Sumatoria de las Subcuentas 1.5.2.01.01 hasta 1.5.2.01.28	Rendimientos por Cobrar Portafolio de Títulos y Valores de Deuda para la Comercialización – Portafolios TVD - T-	55,786,602.17	53,186,617.93
1.5.2.01.99.00.00.00.0	(Rendimientos por Cobrar – Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización-Portafolio TVD -T-)	0.00	0.00
1.5.2.02.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar-Portafolio de Inversión en Títulos Valores Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD -PIC-	0.00	0.00
Sumatoria de las Subcuentas 1.5.2.02.01 hasta 1.5.2.02.32	Rendimientos Por Cobrar - Portafolio De Títulos valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD – PIC-	0.00	0.00
1.5.2.02.99.00.00.00.0	Rendimientos Por Cobrar - Provisiones -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 – Portafolio de Inversión en Títulos Valores Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD-1	0.00	0.00
Sumatoria de las Subcuentas 1.5.2.03.01 hasta 1.5.2.03.06	Rendimientos por Cobrar – Portafolio de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento – Portafolio TVD -I-	0.00	0.00
1.5.2.03.99.00.00.00.0	(Rendimientos por Cobrar – Provisiones – Portafolio de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento – Portafolio TVD -I-)	0.00	0.00

## BALANCE GENERAL RESUMIDO – BASE REGULADA

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

NÚMERO DE CUENTA	DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA	31 DE DICIEMBRE DE	
		2015	2014
1.5.3.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR EN ACCIONES	0.00	0.00
1.5.3.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar Portafolio de Acciones para Comercialización Portafolio de Acciones -T-	0.00	0.00
Sumatoria de las Subcuentas 1.5.3.01.1 hasta 1.5.3.01.10	Rendimientos por Cobrar Portafolio de Acciones para Comercialización Portafolio de Acciones -T-	0.00	0.00
1.5.3.01.99.00.00.00.0	(Rendimientos por Cobrar – Provisiones 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 Inversión En Acciones Disponibles para Comercialización – Portafolio de Acciones –PIC-	0.00	0.00
Sumatoria de las Subcuentas 1.5.3.02.01 hasta 1.5.3.02.25	Portafolio de Inversiones en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones - PIC-	0.00	0.00
1.5.3.02.99.00.00.00.0	(Rendimientos por Cobrar – Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización – Portafolio de Acciones –PIC-)	0.00	0.00
1.5.4.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0.00	0.00
Sumatoria de las cuentas 1.5.4.01 hasta 1.5.4.05	Rendimientos por Cobrar - Otras Inversiones	0.00	0.00
1.5.4.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Rendimientos por Cobrar Inversiones en Otras Obligaciones)	0.00	0.00
1.5.5.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	83,488,322.83	57,520,643.57
Sumatoria de las cuentas 1.5.5.01 hasta 1.5.508	Rendimientos por Cobrar Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	83,488,322.83	57,520,643.57
1.5.5.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Rendimientos y Dividendos por Cobrar Depósitos y TV Cedidos en Garantía de Disponibilidad Restringida)	0.00	0.00
1.5.6.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	493.56	5,444.60
1.5.6.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen	493.56	5,444.60
Sumatoria de las Subcuentas 1.5.6.01.01 hasta 1.5.6.01.07	Rendimientos por Cobrar – préstamos de Margen	493.56	5,444.60
1.5.6.01.99.00.00.00.0	(Provisiones – Rendimientos por Cobrar – Préstamos De Margen)	0.00	0.00
1.5.6.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por Cobrar Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0.00	0.00

## BALANCE GENERAL RESUMIDO – BASE REGULADA

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

NÚMERO DE CUENTA	DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA	31 DE DICIEMBRE DE	
		2015	2014
1.5.6.02.01.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar – Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no Autorizado por la SIV	0.00	0.00
1.5.6.02.99.00.00.00.0	(Provisión - Rendimientos por Cobrar – Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la Superintendencia de Valores)	0.00	0.00
1.5.7.00.00.00.00.00.0	HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR	30,246.48	145,436.00
Sumatoria de las cuentas 1.5.7.01 hasta 1.5.7.98	Honorarios y Comisiones por Cobrar	30,246.48	145,436.00
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
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	28,385,552.83
1.6.1.00.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES	28,385,552.83	28,385,552.83
Sumatoria de las cuentas 1.6.1.01 hasta 1.6.1.98	INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	28,385,552.83	28,385,552.83
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	Bienes Realizables	0.00	0.00
1.8.0.00.00.00.00.00.0	Bienes de Uso (Nota 9)	9,507,118.12	8,977,477.54
1.9.0.00.00.00.00.00.0	Otros Activos (Notas 10 y 19)	213,313,514.34	182,878,820.15
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>5,399,910,860.92</u></b>	<b><u>3,203,208,241.21</u></b>
6.1.0.00.00.00.00.01.0	CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (Notas 15 y 17)	<b>7,399,237,107.61</b>	<b>8,171,329,223.37</b>
6.1.1.01.01.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Compra Spot de TVD-Portafolio TVD "T"	0.00	142,876,404.70
6.1.1.01.02.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Venta Spot de TVD-Portafolio TVD "T"	129,238,428.83	8,606,450.05
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

## BALANCE GENERAL RESUMIDO – BASE REGULADA

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

NÚMERO DE CUENTA	DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA	31 DE DICIEMBRE DE	
		2015	2014
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	991,311,487.20	0.00
6.1.3.04.02.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Venta de Divisas Implícitos	905,542,687.05	1,086,593,616.68
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
6.1.5.01.00.00.00.00.0	Derechos por contratos de compra forward de títulos valores de deuda (tvd)	3,862,501,154.25	5,145,283,473.64
6.1.5.02.00.00.00.00.0	Derechos por contratos de venta forward de títulos valores de deuda (tvd)	1,506,997,750.31	1,787,969,278.30
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	3,645,599.97	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 adquisición 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 adquisición 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 de deudores (Notas 15 y 18)	<b>13,476,730,046.24</b>	<b>11,477,968,411.78</b>
8.1.0.00.00.00.00.01.0	Otras cuentas de orden deudoras (Notas 15,17 y 18)	<b>1,437,573,120.00</b>	<b>2,162,701,181.47</b>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros - base regulada.

Santiago Camarena  
Vicepresidente Ejecutivo

Claudia Pinto  
Contralora

Elizabeth Severino  
Contadora

## BALANCE GENERAL RESUMIDO – BASE REGULADA

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

NÚMERO DE CUENTA	DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA	31 DE DICIEMBRE DE	
		2015	2014
<b>2.0.0.00.00.00.00.0</b>	<b>PASIVO</b>	<b>4,014,194,728.95</b>	<b>2,031,991,711.67</b>
2.1.0.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES A LA VISTA	0.00	0.00
	MONTOS POR ENTREGAR AL EMISOR POR CONCEPTO DE COLOCACION PRIMARIA DE TÍTULOS DE VALORES		
2.1.1.00.00.00.00.0		0.00	0.00
2.1.2.00.00.00.00.0	SOBREGIROS EN BANCOS DEL PAÍS Y BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0.00	0.00
2.1.3.00.00.00.00.0	CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS	0.00	0.00
2.1.4.00.00.00.00.0	PAGOS RECIBIDOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADOS PENDIENTES POR LIQUIDAR	0.00	0.00
2.2.0.00.00.00.00.0	Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública Emitidos por la Entidad, Distintos a Obligaciones Subordinadas y Obligaciones Convertibles en Capital (Notas 11 y 15)	1,000,000,000.00	0.00
	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)		
2.2.1.00.00.00.00.0		1,000,000,000.00	0.00
2.2.2.00.00.00.00.0	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
2.3.0.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Nota 11)	1,804,919,009.91	997,702,807.94
2.3.1.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS - BANCOS DEL PAIS	1,804,919,009.91	997,702,807.94
2.3.2.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR - BANCOS DEL EXTERIOR	0.00	0.00
2.4.0.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0.00	0.00
	OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DÍAS		
2.4.1.00.00.00.00.0		0.00	0.00
	OBLIGACIONES, POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DÍAS		
2.4.2.00.00.00.00.0		0.00	0.00
2.4.3.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN	0.00	0.00
2.4.4.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES FINANCIERAS POR INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES DE COMPRA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS Y/O DIVISAS	0.00	0.00
2.5.0.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0.00	0.00

## BALANCE GENERAL RESUMIDO – BASE REGULADA

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

NÚMERO DE CUENTA	DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA	31 DE DICIEMBRE DE	
		2015	2014
2.5.1.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDO EN GARANTÍA DE ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0.00	0.00
2.5.2.00.00.00.00.00.0	OTROS DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTIA	0.00	0.00
2.6.0.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES (Notas 11 y 19)	1,029,862,457.37	632,278,067.40
2.6.1.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0.00	0.00
2.6.2.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	1,029,862,457.37	632,278,067.40
2.6.3.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES DEL PORTAFOLIO DE ACCIONES	0.00	0.00
2.6.9.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADO A OTROS VALORES	0.00	0.00
2.7.0.00.00.00.00.00.0	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR (Nota 19)	13,740,371.18	3,145,534.36
2.7.1.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA	0.00	0.00
2.7.2.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	11,303,402.27	0.00
2.7.3.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	2,436,968.91	3,145,534.36
2.7.4.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0.00	0.00
2.7.5.00.00.00.00.00.0	INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0.00	0.00
2.7.6.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0.00	0.00
2.7.7.00.00.00.00.00.0	HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR	0.00	0.00
2.8.0.00.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS (Notas 12 y 19)	165,672,890.49	398,865,301.97
2.9.0.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0.00	0.00
	<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>4,014,194,728.95</b>	<b>2,031,991,711.67</b>
	<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	<b>GESTIÓN OPERATIVA</b>	<b>214,499,602.43</b>	<b>348,444,209.81</b>

## BALANCE GENERAL RESUMIDO – BASE REGULADA

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

NÚMERO DE CUENTA	DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA	31 DE DICIEMBRE DE	
		2015	2014
<b>3.0.0.00.00.00.00.0</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,385,716,131.97</b>	<b>1,171,216,529.54</b>
3.1.0.00.00.00.00.0	Capital Social (Nota 16)	<b>439,282,600.00</b>	<b>439,282,600.00</b>
3.2.0.00.00.00.00.0	Actualización del Capital Social y de la Corrección Inicial Monetaria	0.00	0.00
3.3.0.00.00.00.00.0	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	137.55	137.55
3.4.0.00.00.00.00.0	Reserva de Capital	87,856,520.00	87,856,520.00
3.4.1.00.00.00.00.0	RESERVA LEGAL LEY DE MERCADOS DE VALORES	87,856,520.00	87,856,520.00
3.4.2.00.00.00.00.0	OTRAS RESERVAS OBLIGATORIAS	0.00	0.00
3.4.3.00.00.00.00.0	RESERVAS VOLUNTARIA	0.00	0.00
3.5.0.00.00.00.00.0	AJUSTES AL PATRIMONIO	0.00	0.00
3.6.0.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS	858,576,874.42	644,077,271.99
3.6.1.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES	855,876,874.42	644,077,271.99
3.6.2.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS NO DISTRIBUIBLES	0.00	0.00
3.7.0.00.00.00.00.0	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
3.7.1.00.00.00.00.0	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
3.7.2.00.00.00.00.0	(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)	0.00	0.00
3.8.0.00.00.00.00.0	RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN (R.E.I.)	0.00	0.00
3.9.0.00.00.00.00.0	(ACCIONES EN TESORERÍA)	0.00	0.00
3.9.1.01.00.00.00.0	(Acciones en Tesorería)	0.00	0.00
	<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>	<b>1,385,716,131.97</b>	<b>1,171,216,529.54</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>5,399,910,860.92</b>	<b>3,203,208,241.21</b>

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 RESULTADO RESUMIDO – BASE REGULADA

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

NÚMERO DE CUENTA	DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA	AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE	
		2015	2014
<b>4.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS</b>	<b>579,858,052.79</b>	<b>433,550,728.05</b>
4.1.1.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR DISPONIBILIDADES	30,887,328.01	13,399,723.59
4.1.2.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR INVERSIONES	267,458,447.64	203,981,207.67
4.1.2.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por inversiones en títulos valores de deuda	140,097,635.79	90,270,307.82
4.1.2.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por dividendos en acciones	23,165,548.22	0.00
4.1.2.03.00.00.00.00.0	Rendimiento por inversiones en otras obligaciones (Otras Inversiones)	15,039,178.48	59,322,642.66
4.1.2.04.00.00.00.00.0	Rendimiento y dividendos por depósitos y títulos valores (TV) de disponibilidad restringida	89,156,085.15	54,388,257.19
4.1.3.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	281,277,009.38	215,853,208.31
4.1.3.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por activos financieros indexados a valores	0.00	0.00
4.1.3.02.00.00.00.00.0	Rendimientos por pasivos financieros indexados a valores	281,277,009.38	215,853,208.31
4.1.4.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR PRÉSTAMO DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	235,267.76	316,588.48
4.1.4.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por préstamos de margen	235,267.76	316,588.48
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
	<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>579,858,052.79</b>	<b>433,550,728.05</b>
<b>5.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS</b>	<b>241,954,923.66</b>	<b>191,404,702.15</b>
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	53,573,697.20	0.00
5.1.3.00.00.00.00.00.0	GASTO POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	40,931,247.15	40,588,142.59
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	147,449,979.31	150,815,452.40
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	0.00	1,107.16
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>241,954,923.66</b>	<b>191,404,702.15</b>
	<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>337,903,129.13</b>	<b>242,146,025.90</b>

## ESTADO DE RESULTADO RESUMIDO – BASE REGULADA

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

NÚMERO DE CUENTA	DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA	AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE	
		2015	2014
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 DISMINUCIÓN DE PROVISIONES	0.00	0.00
	<b>TOTAL DISMINUCIÓN DE PROVISIONES</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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
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
	<b>TOTAL GASTO DE PROVISIONES</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>337,903,129.13</b>	<b>242,146,025.90</b>
<b>4.3.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>4,045,792,133.46</b>	<b>2,963,005,811.75</b>
4.3.1.00.00.00.00.00.0	INGRESOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	1,530,501.87	1,241,100.00
4.3.2.00.00.00.00.00.0	INGRESOS POR INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GARANTÍA	0.00	0.00
4.3.3.00.00.00.00.00.0	GANANCIAS EN CAMBIO	149,393,733.18	103,099,190.34
4.3.4.00.00.00.00.00.0	GANANCIAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	2,410,726,188.89	1,920,675,601.76
4.3.5.00.00.00.00.00.0	INGRESOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	477.49	3,800,840.75

## ESTADO DE RESULTADO RESUMIDO – BASE REGULADA

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

NÚMERO DE CUENTA	DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA	AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE	
		2015	2014
4.3.6.00.00.00.00.00.0	GANANCIAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	1,476,679,872.97	933,762,391.97
4.3.7.00.00.00.00.00.0	GANANCIAS POR BIENES REALIZABLES	0.00	0.00
4.3.8.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS VARIOS	7,461,359.06	426,686.93
	<b>TOTAL OTROS INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>4,045,792,133.46</b>	<b>2,963,005,811.75</b>
5.3.0.00.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	<b>3,982,291,761.41</b>	<b>2,672,145,564.51</b>
5.3.1.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	9,907,124.61	7,048,650.20
	GASTO POR INTERESES COMPENSATORIOS POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0.00	0.00
5.3.2.00.00.00.00.00.0	PÉRDIDAS EN CAMBIO	201,927,221.20	86,498,010.77
5.3.3.00.00.00.00.00.0	PÉRDIDAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	181,020,849.05	58,061,953.13
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	3,588,594,764.49	2,520,343,074.22
5.3.6.00.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS VARIOS	841,802.06	193,876.19
	<b>TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>3,982,291,761.41</b>	<b>2,672,145,564.51</b>
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>401,403,501.18</b>	<b>533,006,273.14</b>
5.4.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	<b>162,379,762.07</b>	<b>135,036,880.92</b>
	<b>MARGEN OPERATIVO NETO</b>	<b>239,023,739.11</b>	<b>397,969,392.22</b>
4.4.0.00.00.00.00.00.0	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0.00	2,401.98
5.5.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS EXTRAORDINARIOS	2,539,026.15	1,894,515.07
	<b>RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>236,484,712.96</b>	<b>396,077,279.13</b>
5.6.0.00.00.00.00.00.0	IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Nota 13)	21,985,110.53	47,633,069.32
	<b>RESULTADO NETO</b>	<b>214,499,602.43</b>	<b>348,444,209.81</b>
4.5.0.00.00.00.00.00.0	GANANCIA MONETARIA DEL EJERCICIO	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
5.7.0.00.00.00.00.00.0	PÉRDIDA MONETARIA DEL EJERCICIO	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros – base regulada.

Santiago Camarena  
Vicepresidente Ejecutivo

Claudia Pinto  
Contralora

Elizabeth Severino  
Contadora



**7** 2015 EN  
NÚMEROS

**TOTAL DE OPERACIONES**

**10,930**

**VALOR TRANSADO DE LAS  
OPERACIONES LIQUIDADAS**

**193,233,996,220.61**





**ENCARGOS DE CONFIANZA**

13,476,730,046.24

**INGRESOS TOTALES**

4,625,650,186.25

**RESULTADO NETO**

214,499,602.47

[www.alpha.com.do](http://www.alpha.com.do)

 @alphavalores  /alphavalores

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