

# Memoria 2016

EL VALOR DE LA CONFIANZA



**ALPHA** | SOCIEDAD  
DE  
VALORES

PUESTO DE BOLSA | MIEMBRO DE LA BVRD





# CONTENIDO

## **PRESENTACIÓN**

Pág 4

Palabras del Presidente

## **ALPHA SOCIEDAD DE VALORES**

Pág 8

Perfil de la empresa

Misión-Visión / Consejo de Administración

Nuestros Directores

Principales Ejecutivos

Corredores de Valores

## **ESTRUCTURA DE GOBIERNO**

Pág 16

Trayectoria y Base de Confianza

Gobierno Corporativo

Estructura Administrativa

Comités de Apoyo, Composición y Funciones

Reglamentos y Normativas Internas de Gobierno Corporativo

Políticas de Transparencia de Información

Información Financiera

Información a la Superintendencia de Valores

Información respecto de la Administración

## **INFORME DE GESTIÓN**

Pág 24

Logros 2016

Branding

Responsabilidad Social

## **LA CONFIANZA DEL MERCADO EN NOSOTROS**

Pág 34

Indicadores de Desempeño

## **ESTADOS FINANCIEROS**

Pág 40

Carta del Comisario de Cuentas

Informe de los Auditores Independientes

Balance General Resumido – Base Regulada

Estado de Resultado Resumido – Base Regulada



# PRESENTACIÓN

PATRIMONIO

RD\$ 1,655,092,412.43

TOTAL DE ACTIVOS

RD\$ 6,487,757,110.37

# PALABRAS DEL PRESIDENTE

En nombre del Consejo de Directores de Alpha Valores, queremos agradecer a todos nuestros clientes, compañeros de trabajo y colegas de la industria, por otro año extraordinario para Alpha Valores.

El año 2016 cerró con un total de 16,692,680,452.00 en encargos de confianza, representando esto un aumento de un 23% con respecto al 2015, esta cifra junto al haber sido identificados como el puesto de bolsa con mayor patrimonio y mayor cantidad de activos nos hace sentir orgullosos. En términos de volumen de operaciones, el crecimiento se mantiene constante lo cual nos sirve como indicador del aumento de confianza e información del inversionista sobre el mercado. Nuestra cartera de clientes creció en un 21%, con lo cual reafirmamos nuestro compromiso de mantener nuestro índice de satisfacción de clientes sobre el 98% de la última encuesta realizada.

Los bonos locales del gobierno Dominicano, han probado ser un año más, los bonos latinoamericanos con mayor tasa real de rendimiento y a la vez que han sido de los menos volátiles de precio en nuestro hemisferio. Una combinación, que hasta la fecha, ha resultado ser un excelente instrumento de inversión.

Esperamos que en un futuro no muy lejano, existan las condiciones para que el mercado de valores de la República Dominicana también funcione para financiar la parte productiva del sector privado. Ya que no existe en la historia contemporánea el desarrollo de una economía sostenible sin un mercado de capitales eficiente, transparente y en concordancia con las mejores prácticas internacionales.

En Alpha Valores estamos muy comprometidos con el desarrollo de una economía más justa para todos. Por esto es que hemos implementado desde nuestra fundación, políticas internas que incluyen; Promoción estrictamente basada en la meritocracia, igualdad de salario sin importar distinción sexual, programa de becas y pasantías para estudiantes brillantes de escasos recursos, en cooperación con otras instituciones. Nos sentimos muy orgullosos que varios de nuestros colegas vengan de estos programas.

En Alpha Valores entendemos que ser líderes en el plano laboral no es suficiente. Por esto trabajamos para construir una economía sostenible, colaborando estrechamente con programas en la educación a través de Fe y Alegría, Las Hermanas de la Caridad, programa de becas de Fundación Por la Música y el programa PIES de INTEC. De igual forma entendemos que el calentamiento global es una realidad que nos afecta a todos, por esto participamos en la creación del programa de Vecino Verde, donde hemos ayudado a reciclar más de 98,905 kilogramos de residuos en los últimos 3 años. Este programa ha contribuido a que varias familias salgan de un nivel de pobreza extrema y los ha convertido en micro-empresarios.

En Alpha Valores creemos que Si Se Puede. Por eso trabajamos arduamente, cada día, para crear riqueza a nuestro clientes y accionistas, concomitante aportamos nuestro granito para hacer un mundo mejor con mayor igualdad de oportunidades para todos.

**José Yude Michelén Wiscovich**  
Presidente





# ALPHA

Es actualmente el Puesto de Bolsa de mayor impulso en República Dominicana. Dedicado a las actividades de intermediación financiera, la compañía se posiciona como un referente destacado cerrando el 2016 con la mayor cantidad de activos, patrimonio y resultado neto. Calificada como GRADO DE INVERSIÓN BBB+ por la calificadora de riesgo Feller Rate, Alpha continúa consolidando su compromiso con la construcción de confianza y solidez de su operación. Estamos registrados en la Superintendencia de Valores de la República Dominicana bajo el N° SIVPB-018 desde el año 2007 y somos miembros de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, inscrito bajo el N° PB-1019.

# NUESTROS VALORES\_

## Fortaleza

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

## Pasión

La habilidad para identificar oportunidades en el mercado y para brindar propuestas pertinentes, rentables e innovadoras impulsan a 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, manteniéndolos enfocados y comprometidos, construyendo relaciones de largo plazo.

# ¿QUÉ HACEMOS EN ALPHA? \_

Nos dedicamos a actividades de intermediación de valores, donde nuestro objetivo principal es el asesoramiento a inversionistas en la gestión de sus activos. Buscamos siempre brindarte un trato personalizado, ofreciéndote los productos y servicios que más se ajusten a tu perfil y necesidades.

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

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

# ¿QUÉ OFRECEMOS? \_

Nos enfocamos en crear y gestionar relaciones de largo plazo con nuestros clientes. La fortaleza y solidez de nuestro grupo de accionistas respalda nuestro día a día y nuestra trayectoria. La experiencia de los equipos ejecutivos en instituciones financieras de alto nivel, tanto nacionales como internacionales, sumados a procesos eficientes, nos permite sustentar una experiencia positiva de nuestros clientes en el tiempo.

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

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

# MISIÓN Y VISIÓN\_

## Visión

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

## Misión

Participar de manera muy activa en el desarrollo del mercado de valores de la República Dominicana, manteniendo una activa cartera de inversiones para contribuir de manera significativa con el 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, capaz de proporcionar un servicio de calidad a los clientes y altos retornos a los accionistas sobre su inversión.

# CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN\_

En fecha 17 de mayo del 2016, ALPHA celebró Asamblea General Ordinaria de Accionistas donde se reestructuró el Consejo de Administración. Al cierre del período fiscal 2016 el mismo se mantiene y su composición, es la siguiente:

**JOSÉ YUDE MICHELÉN WISCOVITCH**  
Presidente.

**GISELLE M. INFANTE MARTÍNEZ**  
Miembro.

**ROSA CORTORREAL DISLA**  
Vicepresidente.

**ALBERTO A. ÁLVAREZ WHIPPLE**  
Miembro Independiente.

**JUAN MANUEL BARRANCO SIMÓ**  
Secretario.

# 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 ICA

## JUAN MANUEL BARRANCO SIMÓ



Licenciatura en Derecho de Empresa de la Universidad de Valencia, España. 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 TORRES



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.

**Claudia Marcela Pinto Rodríguez.**  
Gerente General de Operaciones.

**Elizabeth Severino Hernández.**  
Gerente de Contabilidad.

**Benton Hamlet Peña Pimentel.**  
Gerente de Tecnología.

**Michelle María García Movellán.**  
Gerente de Negocios.

**Frandia Berenice Marte Abreu.**  
Gerente de Tesorería.

**Luis Rafael García Albizu.**  
Oficial de Cumplimiento.

**Esther Marie Toral García.**  
Suplente de Oficial de Cumplimiento.

**Laura Patricia del Villar Senior.**  
Auditoría Interna.

**Carolyn Pichardo Molina.**  
Gerente de Operaciones.

**Alexandra Pérez Guerrero.**  
Gerente de Control de Operaciones.

**Sarah Carolina Mencia Mises.**  
Gerente de Riesgos.

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

**Nelly Sahily Ramírez de los Santos.**  
Gerente de Recursos Humanos, Gestión de Talentos.

# CORREDORES DE VALORES

Para respaldar nuestro crecimiento, en el año 2016 aumentamos nuestro número de corredores certificados por la Superintendencia de Valores y Bolsa de Valores de la República Dominicana.

- Laura Nuñez
- Massiel Taveras
- Chabely Montaña
- Michelle García
- Ruth Mendez
- Fernando León
- Gian Paulino
- Laura González





# ESTRUCTURA DE GOBIERNO

# 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.

# COMITÉS DE APOYO, COMPOSICIÓN Y FUNCIONES\_

Durante el año 2016 el Puesto de Bolsa continuo afianzó su posición de compromiso con la excelencia concentrado sus esfuerzos de seguimiento y control mediante comités, a través de estos comités se toman decisiones y se analizan casos de las áreas funcionales de Auditoría Riesgos yCumplimiento.

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.

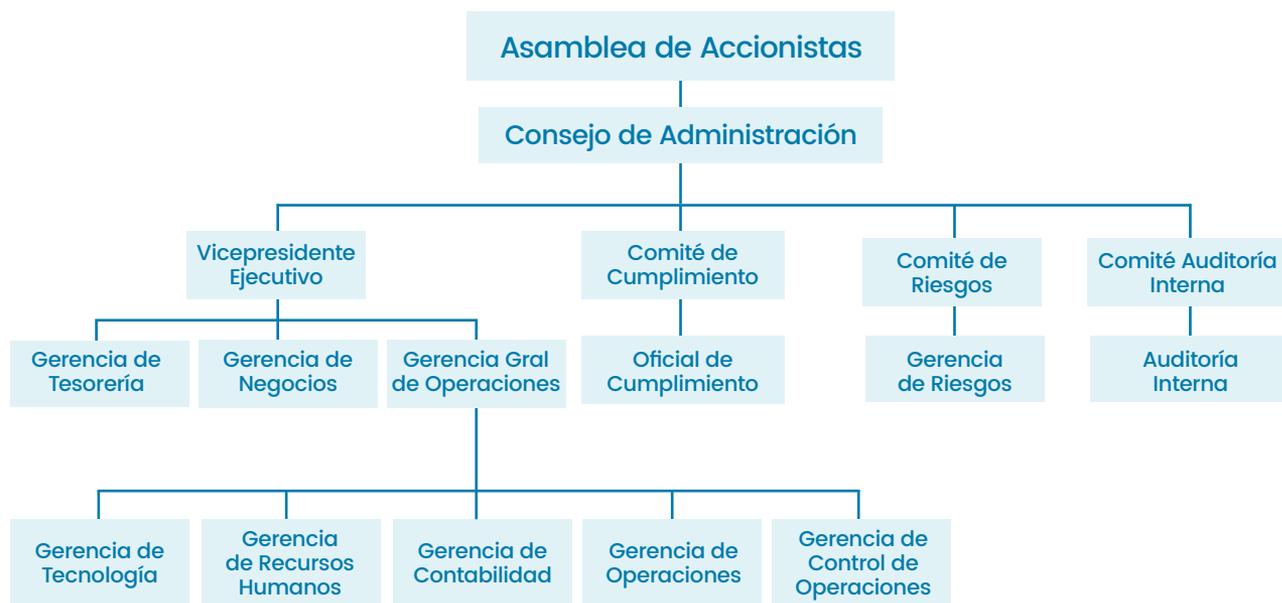
# GOBIERNO CORPORATIVO

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.



# 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:

- Manual para la Prevención y Control del Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo: tiene por objetivo describir las políticas, procedimientos internos y señales de alerta establecidos por ALPHA, para prevenir el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo.
- Manual Administrativo y adecuación de la nueva Estructura Organizacional: tiene como objetivo presentar de manera catalogada la estructura orgánica del Puesto de Bolsa, precisando las funciones de los distintos departamentos internos, de forma tal que se ofrezca una visión general de las atribuciones y responsabilidades de cada uno.

El mismo explica la jerarquía, los niveles de autoridad y las actividades de las unidades orgánicas de la empresa, además de delimitar claramente los niveles de dependencia e interrelación existente entre las áreas de la empresa.

- Manual de Políticas y Gestión de Riesgos: tiene como objetivo establecer los principios, lineamientos, procedimientos, metodología y estructura que deben acompañar al proceso de gestión de riesgos del Puesto de Bolsa con la finalidad de realizar una administración integral de los riesgos que está expuesta en el desarrollo de sus actividades, facilitando la identificación, transferencia o la minimización, así como la prevención de nuevos riesgos.
- Creación del Comité de Riesgos: responsable de proponer y aprobar la estrategia, las políticas y procedimiento que garanticen una adecuada administración de los riesgos a que se ve expuesta el Puesto de Bolsa, 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 las mismas, vigilando a la vez, que la realización de las operaciones se ajuste a los límites, políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración.

- Manual del Plan de Continuidad de Negocios: tiene como objetivo ofrecer al Puesto de Bolsa prácticas y soluciones para una gestión efectiva de las interrupciones, logrando la identificación proactiva y la reducción de los impactos derivados de una interrupción operativa, la preservación de las reputaciones corporativas, y el enfoque al crecimiento y las ventajas competitivas debido a la demostrada capacidad de mantener la calidad y entrega de los servicios.

En adición:

- Identificar los diversos eventos que podrían impactar sobre la continuidad de las operaciones y su impacto financiero, humano y de reputación sobre **ALPHA Sociedad de Valores S.A.** Puesto de Bolsa; así mismo como los tiempos críticos de recuperación.
- Establecer el curso de acción que permita al Puesto de Bolsa responder a un evento que pueda afectar la operatividad del negocio.
- Mantener los procesos críticos del negocio aún habiendo ocurrido un siniestro.
- Prevenir que los activos del negocio se vean amenazados por los riesgos.
- Presentar estrategias de prevención, acción y recuperación ante siniestros.
- Establecer los planes a seguir según las amenazas que podrían afectar al negocio.
- Establecer planes de mantenimiento y pruebas periódicas de los planes de acción ante siniestros determinados.
- Identificar el Comité de Emergencias, sus funciones y responsabilidades con relación a los planes de acción ante las principales amenazas.
- Establecer los requerimientos de recursos necesarios para llevar a cabo de manera eficiente los planes de acción ante las distintas amenazas.
- Establecer una respuesta efectiva ante las situaciones de desastre.
- Aportar una ventaja competitiva frente a la competencia en situaciones de emergencia.
- Designación del Miembro Independiente del Consejo de Administración, quien presidirá el Comité de Riesgos del Puesto de Bolsa, y no podrá ser una persona vinculada a **ALPHA**, conforme los criterios establecidos en el artículo 213 (Personas Vinculadas) del Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores de la Republica Dominicana.

# 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

A photograph of two women with long dark hair, one in profile on the left and one facing her on the right. They appear to be in a meeting or conversation. The image is overlaid with a semi-transparent blue filter. A dark blue rectangular box is positioned in the lower right quadrant, containing the text 'INFORME DE GESTIÓN' in white, bold, sans-serif capital letters.

# INFORME DE GESTIÓN

# LOGROS DEL 2016

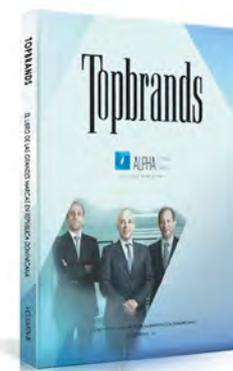
ALPHA siempre ha mantenido el compromiso de implementar y ejecutar de manera constante los principios y las sanas prácticas de buen Gobierno Corporativo, de acuerdo a los mejores estándares establecidos, entendiéndose que es un elemento fundamental para el crecimiento y sostenibilidad del Puesto de Bolsa.

El 2016 representó un verdadero desafío, tomando en cuenta los cambios del mercado, las nuevas disposiciones establecidas por el regulador, así como la entrada de nuevos participantes. A continuación se presentan los principales logros del año:

- En fecha 27 de abril de 2016 se aprobó el Programa de Emisiones de Bonos Corporativos Bonos Corporativos por la suma de RD\$1,000,000,000.00 distribuido en 5 emisiones de RD\$200,000,000.00 cada una con vencimiento de los valores de 2 a 5 años a partir de la fecha de inicio del período de colocación primaria.
- El fecha 09 de mayo de 2016 se colocaron la primera, segunda, tercera y cuarta Emisiones correspondientes al Programa de Emisiones SIVEM-098 de Bonos Corporativos de ALPHA, por un monto total de RD\$800,000,000.00, de los cuales fueron colocados RD\$675,000,000.00.
- En las fechas 09 de mayo y 26 de agosto, fechas correspondientes a los vencimientos de los Programas de Emisiones de los Papeles Comerciales colocados en el 2015, ALPHA liquidó completamente y a tiempo el monto principal más los intereses de las referidas emisiones a la satisfacción de los obligacionistas.
- Conforme la Norma sobre Gestión de Riesgos para los Intermediarios de Valores y las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión N° R-CNV-2015-35-MV, el Consejo de Administración modificó la estructura organizacional del Puesto de Bolsa, en consecuencia, se creó la Gerencia de Riesgos, el Comité de Riesgos, y mediante Asamblea de Accionistas se nombró un miembro independiente en el Consejo de Administración.
- El 1ero. de agosto de 2016 las accionistas de ALPHA incrementaron el capital social suscrito y pagado de RD\$439,282,600.00 a RD\$650,000,000.00 y la reserva legal del 20% de dicho capital, establecida en la Ley No. 19-00 fue aumentada a RD\$130,000,000.00.
- En octubre de 2016 la calificadoradora de riesgos Feller Rate mejoró la calificación de BBB a BBB+, consolidando el nivel grado de inversión del Puesto de Bolsa, fundamentado en el buen posicionamiento de mercado alcanzado, beneficiada por el respaldo de sus accionis-

tas y prestigio del grupo, así como en márgenes y retornos por sobre el promedio de la industria.

- Vinculado a nuestros valores y nuestro interés por desarrollar nuestro máximo potencial, transitamos por el proceso de certificación de GREAT PLACE TO WORK, siendo además reconocidos como una de las mejores empresas para trabajar en la República Dominicana por el ranking de Revista Mercado.
- Reconocimiento por el Global Banking & Finance Review como el mejor puesto de bolsa de la República Dominicana en 2016.
- ALPHA sostuvo su liderazgo en el valor de los activos bajo gestión (valor de los activos totales) al 31 de diciembre de 2016, alcanzando RD\$6,487,757,110.37, representando un crecimiento del 20% respecto del año anterior y el 21.2% del total de activos del sector. Esta posición de referencia en el sector se complementa con el puesto número 1 en patrimonio, con un total de RD\$1,655,092,412.43 lo que representó un incremento del 19.4% respecto del año anterior y el 16.9% sobre el patrimonio total del sector.
- En este mismo sentido, la entidad mostró el resultado neto más alto entre sus pares del sector, con RD\$269,376,280.46, significando un crecimiento de 25.6% con respecto al año anterior.
- La cartera de cuentas de la empresa aumentó en 21.4% respecto al año anterior, continuando una historia de crecimiento sostenido, llegando a diciembre 2016 a 2,006 cuentas de corretaje comparado con 1,652 al cierre del 2015.
- El Puesto de Bolsa demostró una mejora sustancial en su capacidad operativa y transaccional, completando 16,827 operaciones en el 2016, lo cual representa un aumento del 51.4% respecto al año anterior.
- La participación de mercado del Puesto de Bolsa, medida en base al volumen de compra y venta del mercado secundario, alcanzó el 10.6% y el 10.5% respectivamente, lo que refleja un favorable desempeño para el Puesto de Bolsa.
- En el 2016 Alpha Sociedad de Valores formó parte de las Top Brands República Dominicana, por nuestra sólida trayectoria y valor en el mercado dominicano.



# BRANDING\_

El 2016 fue un año en la que reforzamos nuestra estrategia de “evangelizar”, de promover la concientización y el conocimiento sobre el mercado de valores y las oportunidades que ofrece. Con tal fin, desarrollamos campañas online, para optimizar el alcance de nuestro mensaje.

**Invierte mejor tu dinero.**  
El mejor que tus opciones tradicionales.

	CERTIFICADO TRADICIONAL	INVERSIÓN ALPHA PLUS
CORTO PLAZO	✓	✓
SEGURIDAD	✓	✓
RETORNO PLUS	✗	✓

**CALCULADORA ALPHA**

Demuestra la diferencia entre invertir con Alpha Plus y un Certificado Tradicional.

Moneda:  USD  BOP

Plazo:  30 días  60 días  90 días  180 días  360 días

Certificado Tradicional:

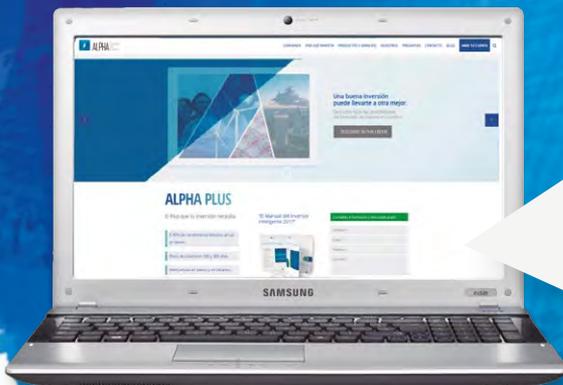
Tasa Alpha Plus:

Monto:

Mostrar USD \$0.000 a BOP 200.000

1	2	3
4	5	6
7	8	9
0	.	Done

Por otra parte, renovamos nuestro sitio web, incorporando mejores prácticas de seguridad y experiencia de usuario.



**ALPHA PLUS**  
El Plus que tu inversión necesita.

- El 80% de rendimiento efectivo anual en pesos.
- Plazo de inversión 180 y 360 días.
- Administrado en pesos y en dólares.
- Máximo USD 10.000 a BOP 100.000.

**“El Manual del Inversor Inteligente 2017”**

Quiero suscribirme a alguna revista

No suscribirme

**LA TRANQUILIDAD DE TU FUTURO**  
INVIERTE JUNTO A NOSOTROS EN LA TRANQUILIDAD DE TU FUTURO

¿Por qué te interesa invertir?

- Quiero mejorar el retorno de mi inversión.
- Quiero diversificar mi portafolio.
- Quiero aprovechar la volatilidad de la inflación.
- Quiero mejorar el cumplimiento de mis objetivos de inversión.

**RESPONSABILIDAD SOCIAL**  
Buscando hacer impacto en sociedad con la realidad que nos rodea, colaboramos activamente en el desarrollo de proyectos sociales, ambientales y tecnológicos de la comunidad en la que vivimos.

**¿QUÉ CUENTA DESEAS ABRIR?**

- ABRE TU CUENTA PERSONA FÍSICA**  
Una alternativa para llevar a cabo tus inversiones y administrar los recursos que más te interesan, a los mejores precios, con el respaldo y la seguridad del Certificado Tradicional de largo plazo con mejores clientes, gracias a la confianza.
- ABRE TU CUENTA JURÍDICA**  
A través de nuestra empresa Socioinvest, ofrecemos a personas jurídicas y administraciones de empresas, un servicio de inversión que respalda y respalda las posibilidades de inversión.
- ABRE TU CUENTA MANCOMUNADA**  
Queremos compartir la oportunidad de inversión y ofrecer una alternativa de inversión que respalda y respalda las posibilidades de inversión.

**@AlphaValores**  
ALPHA VALORES  
Por alguna razón algunos prestan más atención al precio que al valor. #AlphaPlus

**Mercados Mundiales**

ALPHA VALORES  
Por alguna razón algunos prestan más atención al precio que al valor. #AlphaPlus



Como líderes del mercado, marcamos tendencias. Cambiamos nuestra línea de arte para comunicar un mensaje más emocional y aspiracional, promoviendo que la audiencia reflexione sobre los aspectos más importantes en la vida y luego cómo el mercado de valores puede ayudar a disfrutar de esas experiencias.

Finalmente, cerramos el año con un agasajo a nuestros clientes, colaboradores e invitados, a quienes depositaron su confianza en nosotros, a quienes construyen junto a nosotros EL VALOR DE LA CONFIANZA, un evento cargado de emotividad y efusividad por su dinámica y puesta en escena.



# RESPONSABILIDAD SOCIAL

Como parte de la esencia de ALPHA es desempeñar un papel como líder empresarial dentro de un accionar responsable y que impulse la sostenibilidad. Es nuestro interés promover el desarrollo de una sociedad sustentable a través de dejar nuestra huella positiva en lo social, económico y medioambiental de la realidad Dominicana.

La estrategia de responsabilidad social empresarial se centra en tres pilares siguientes:

## 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

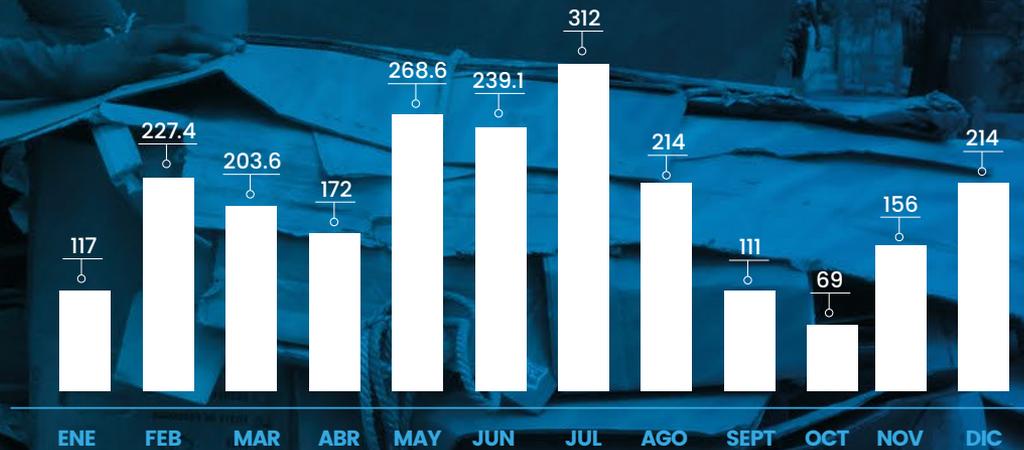
Contribuimos al desarrollo de proyectos innovadores que promuevan el espíritu emprendedor como motor de un cambio concreto en la sociedad actual.

## MEDIOAMBIENTAL

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

Parte del plan de responsabilidad social del puesto de bolsa, para el 2016 se conformó el comité de Responsabilidad Social, encargado de coordinar las iniciativas para la ejecución del programa y el voluntariado, esto permitió ampliar el rango de acción hasta incorporar actividades como limpieza de costas y jornadas de reforestación. Entre las iniciativas más destacadas del año 2016 se encuentran la tercera versión de Aceleración Alpha, colaboración con TECHO, Las Hermanas de la Caridad y el CEDAF.

Kg. Reciclados en Alpha



Ante la realidad de la gran cantidad de residuos generados anualmente en República Dominicana nace de la mano del CEDAF para el año 2014 la iniciativa Vecino Verde, la cual busca fomentar conciencia ambiental y desarrollar rutas de recolección de residuos reciclables a través de una red de recolectores capacitados. Para el cierre del 2016 se recolectaron más de 53 toneladas de papel y cartón, lo que se traduce en un impacto ambiental de 900 árboles y 277 barriles de petróleo salvados.

Por su lado, Aceleración Alpha logra su consolidación en su tercera edición, siendo este el primer programa de pre-aceleración dedicado a emprendimientos de la República Dominicana que busca introducir los mejores proyectos y startups innovadores en un modelo intenso con el fin de impulsarlos a convertirse en empresas exitosas y productivas. Esta iniciativa ha sido un esfuerzo conjunto del Puesto de Bolsa, CREE BANRESERVAS y CoWorking.do.

# AÑO 2016 RESIDUOS RECICLADOS: 53 TONELADAS

**900** árboles salvados

**277** barriles de petróleo salvados



TECHO

TECHO

TECHO

TECHO

POR MI TIEN  
CAMINO

Seno

MOTOCRO  
The Rising Tech

TECHO

TECHO

TECHO

TECHO





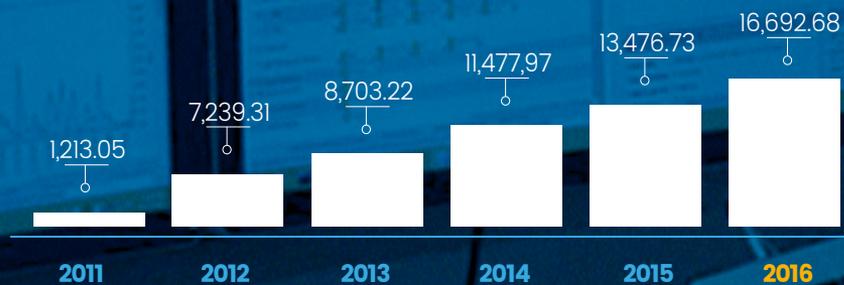
**LA CONFIANZA  
DEL MERCADO  
EN NOSOTROS**

## Total de clientes

**Incremento anual sostenido**

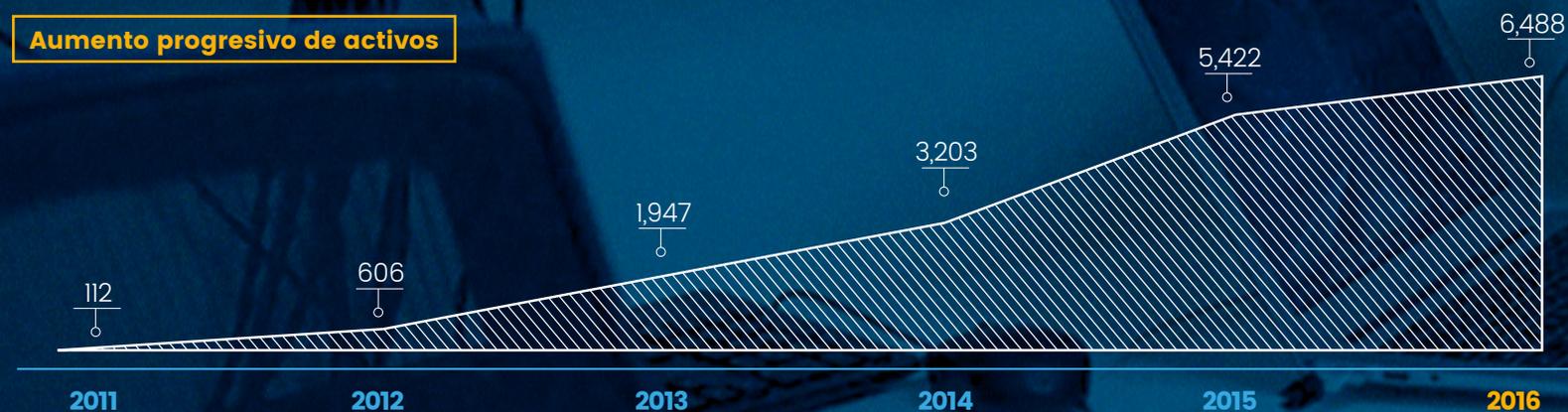


## Encargos de confianza (en MM DOP)



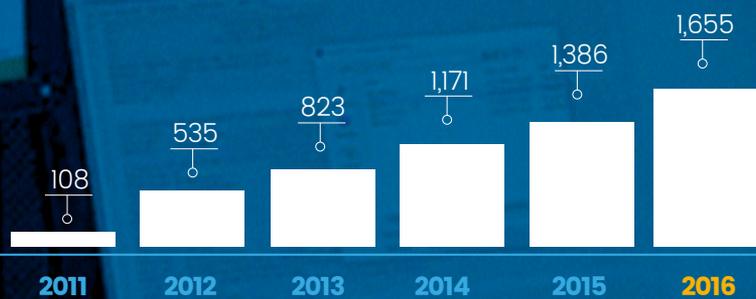
## Total de activos (en MM DOP)

**Aumento progresivo de activos**

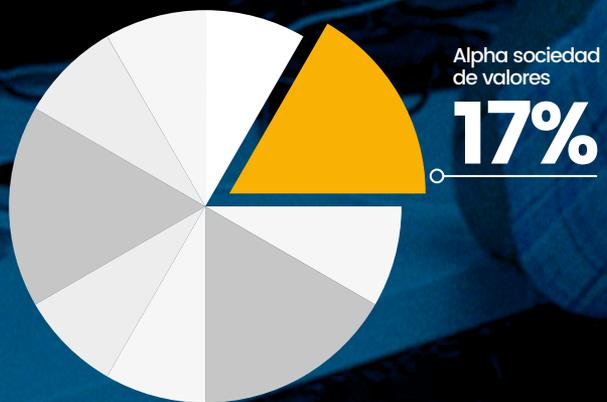


## Patrimonio total (en MM DOP)

Aumento sostenido del patrimonio: detalle por año



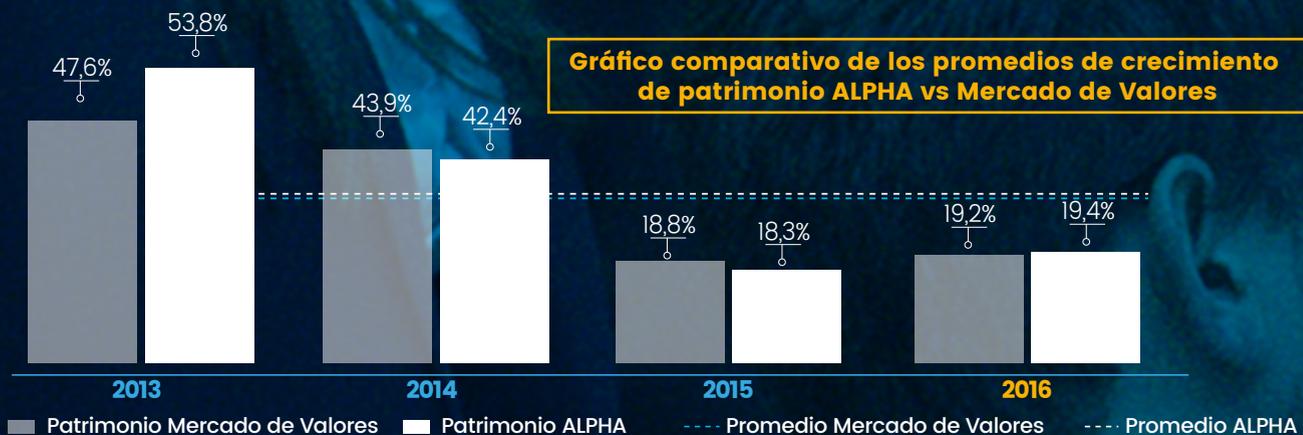
## Patrimonio del mercado de valores (participación en %)



## Crecimiento Operaciones Liquidadas. Variación Anual (%)



## Evaluación Patrimonio. Variación Anual (%)



## Total de operaciones

Volumen de operaciones totales por año





# 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 DIECISÉIS (2016).

---

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 dieciséis (2016) 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 dieciséis (2016), una ganancia neta equivalente a un monto de Doscientos Sesenta y Nueve Millones Trescientos Setenta y Seis Mil Doscientos Ochenta Pesos Dominicanos con Cuarenta y Seis Centavos (RD\$269,376,280.46).

3.-) Que el total de activos de la Sociedad hasta el treinta y uno (31) de diciembre de dos mil dieciséis (2016), asciende a un valor de Seis Mil Cuatrocientos Ochenta y Siete Millones Setecientos Cincuenta y Siete Mil Ciento Diez Pesos Dominicanos con Treinta y Siete Centavos (RD\$6,487,757,110.37) y que los pasivos y patrimonio de la Sociedad al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil dieciséis (2016), 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 dieciséis (2016) elaborados por la firma de auditores Ernst & Young.

En la ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, República Dominicana, a los once (11) días del mes de abril del año dos mil diecisiete (2017).



---

Pedro Francisco Chalas Pimentel  
Comisario de Cuentas



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  
www.ey.com

## **Informe de los Auditores Independientes**

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

### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros - base regulada adjuntos de ALPHA Sociedad de Valores, S. A. (la Compañía o Puesto de Bolsa), los cuales comprenden el balance general resumido - base regulada al 31 de diciembre de 2016, 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, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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 2016, 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 - base regulada que se acompañan.

### **Base para la Opinión**

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIAs") adoptadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros - base regulada 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 - base regulada, 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.

#### **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 2016 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.

#### **Responsabilidades de la Administración y de aquellos responsables del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros - base regulada**

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

En la preparación de los estados financieros - base regulada, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio 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 - base regulada**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros - base regulada 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 (NIAs) adoptadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), 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 - base regulada. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs adoptadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), 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 - base regulada, 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 - base regulada o, si dichas revelaciones son o 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 - base regulada, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros - base regulada 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.

*Ernst + Young*

27 de abril de 2017  
Santo Domingo,  
República Dominicana

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros – Base Regulada

## BALANCE GENERAL RESUMIDO – BASE REGULADA (CONTINUACIÓN)

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	31 de diciembre de	
		2016	2015
1.0.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVO	6,487,757,110.37	5,399,910,860.92
1.1.0.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES(Notas 5 y 19)	1,139,020,576.73	630,864,482.91
1.1.1.00.00.00.00.00.0	EFFECTIVO	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	1,138,841,454.43	621,556,101.57
Sumatoria de las cuentas	Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	1,138,841,454.43	621,556,101.57
1.1.2.01 hasta 1.1.2.03	(Provisiones Regulares - Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País)	0.00	0.00
1.1.2.99.00.00.00.00.0	Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	159,122.30	9,288,381.34
1.1.3.00.00.00.00.00.0	Sumatoria de las cuentas	159,122.30	9,288,381.34
1.1.3.01 hasta 1.1.3.98	(Provisiones Regulares - Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior)	0.00	0.00
1.1.3.99.00.00.00.00.0	Otras Instituciones Financieras del Exterior	4,376,793,314.30	4,378,415,767.92
1.2.0.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES (Notas 6 y 19)	356,162,099.92	1,587,857,732.71
1.2.1.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN TÍTULOS Y VALORES DE DEUDA		
	Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD -T-	356,162,099.92	1,587,857,732.71
1.2.1.01.00.00.00.00.0	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-	356,162,099.92	1,587,857,732.71
	(Provisiones Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD -T-)	0.00	0.00
1.2.1.01.99.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Títulos y Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0.00	0.00
1.2.1.02.00.00.00.00.0	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
	(Provisiones Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD –PIC-)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Títulos y Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD -I-	0.00	0.00
1.2.1.03.00.00.00.00.0	Sumatoria de las Subcuentas		
1.2.1.03.01 hasta 1.2.1.03.6	Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento – Portafolio TVD -I-	0.00	0.00
	(Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD -I-)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.00.00.00.0	INVERSIONES EN ACCIONES	992,664,040.96	358,436,927.89
1.2.2.00.00.00.00.00.0	Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones -T-	992,664,040.96	358,436,927.89
1.2.2.01.00.00.00.00.0	Sumatoria de las Subcuentas		
1.2.2.01.01 hasta 1.2.2.01.10	Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones -T-	992,664,040.96	358,436,927.89
	(Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización Portafolio de Acciones -T-)	0.00	0.00
1.2.2.01.99.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones -PIC-	0.00	0.00
1.2.2.02.00.00.00.00.0	Sumatoria de las Subcuentas 1.2.2.02.01 hasta 1.2.2.02.25		
	Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización –Portafolio de Acciones –PIC-	0.00	0.00
	(Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización Portafolio de Acciones –PIC-)	0.00	0.00
1.2.2.02.99.00.00.00.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	942,207,400.19	0.00
1.2.3.00.00.00.00.00.0	Sumatoria de las cuentas	942,207,400.19	0.00
1.2.3.01 hasta 1.2.3.05	Inversiones en Otras Obligaciones (Provisiones - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones))	0.00	0.00
1.2.3.99.00.00.00.00.0	DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA (Nota 6)	2,085,759,773.23	2,432,121,107.32

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros – Base Regulada

## BALANCE GENERAL RESUMIDO – BASE REGULADA (CONTINUACIÓN)

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	31 de diciembre de	
		2016	2015
Sumatoria de las cuentas			
1.2.4.01 hasta 1.2.4.08	Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida (Provisiones - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida)	2,085,759,773.23	2,432,121,107.32
1.2.4.99.00.00.00.00.0		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 (Provisiones - Activos Financieros Indexado a Títulos Valores de Deuda)	0.00	0.00
1.3.2.99.00.00.00.00.0		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 (Provisiones - Activos Financieros Indexados a Otros Valores)	0.00	0.00
1.3.3.99.00.00.00.00.0		0.00	0.00
1.4.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO (Notas 7 y 19)	587,431,134.16	118,759.76
1.4.1.00.00.00.00.00.0	PRÉSTAMOS DE MARGEN	117,158.10	118,759.76
Sumatoria de las cuentas			
1.4.1.01 hasta 1.4.1.07	Préstamos de Margen	117,158.10	118,759.76
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	587,313,976.06	0.00
Sumatoria de las cuentas			
1.4.2.01 hasta 1.4.2.06	Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no Autorizado por la Superintendencia de Valores (Régimen de Provisión Automática del 100% -Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no Autorizado por la Superintendencia de Valores)	587,313,976.06	0.00
14.2.99.00.00.00.00.0		0.00	0.00
1.4.3.00.00.00.00.00.0	PAGCS 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	111,165,420.63	139,305,665.04
1.5.1.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0.00	0.00
Sumatoria de las cuentas			
1.5.1.01 hasta 1.5.1.02	Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades	0.00	0.00
1.5.1.99.00.00.00.00.0	(Provisión - Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades)	0.00	0.00
1.5.2.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA	11,160,104.34	55,786,602.17
1.5.2.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización –Portafolio TVD -T-	11,160,104.34	55,786,602.17
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- (Rendimientos por Cobrar – Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización-Portafolio TVD -T-)	11,160,104.34	55,786,602.17
1.5.2.01.99.00.00.00.0		0.00	0.00

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros – Base Regulada

## BALANCE GENERAL RESUMIDO – BASE REGULADA (CONTINUACIÓN)

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	31 de diciembre de	
		2016	2015
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- (Rendimientos por Cobrar – Provisiones – 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 EN ACCIONES	0.00	0.00
1.5.3.00.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar Portafolio de Acciones para Comercialización Portafolio de Acciones -T-	0.00	0.00
1.5.3.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar – Provisiones – 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 P or Cobrar – Portafolio de Inversión En Acciones Disponibles para Comercialización – Portafolio de Acciones –PIC-	0.00	0.00
1.5.3.01.99.00.00.00.0	Portafolio de Inversiones en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones - PIC-	0.00	0.00
1.5.3.02.00.00.00.00.0	(Rendimientos por Cobrar – Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización – Portafolio de Acciones – PIC-)	0.00	0.00
Sumatoria de las Subcuentas 1.5.3.02.01 hasta 1.5.3.02.25	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	141,513.87	0.00
1.5.3.02.99.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Otras Inversiones (Provisiones - Rendimientos por Cobrar Inversiones en Otras Obligaciones)	141,513.87	0.00
1.5.4.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	97,673,946.21	83,488,322.83
Sumatoria de las cuentas 1.5.4.01 hasta 1.5.4.05	Rendimientos por Cobrar Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida (Provisiones Regulares - Rendimientos y Dividendos por Cobrar Depósitos y TV Cedidos en Garantía de Disponibilidad Restringida)	97,673,946.21	83,488,322.83
1.5.4.99.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	2,002,388.87	493.56
1.5.5.00.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen	273.36	493.56
Sumatoria de las Subcuentas 1.5.6.01.01 hasta 1.5.6.01.07	Rendimientos por Cobrar – Préstamos de Margen (Provisiones – Rendimientos por Cobrar – Préstamos De Margen)	273.36	493.56
1.5.6.01.99.00.00.00.0	Rendimiento por Cobrar Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	2,002,115.51	0.00

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros – Base Regulada

## BALANCE GENERAL RESUMIDO – BASE REGULADA (CONTINUACIÓN)

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	31 de diciembre de	
		2016	2015
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 (Provisión - Rendimientos por Cobrar – Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la Superintendencia de Valores)	2,002,115.51	0.00
1.5.6.02.99.00.00.00.0		0.00	0.00
1.5.7.00.00.00.00.00.0	HONORARIOS Y COMSIONES POR COBRAR	187,467.34	30,246.48
Sumatoria de las cuentas			
1.5.7.01 hasta 1.5.7.98	Honorarios y Comisiones por Cobrar (Provisiones Regulares para Honorarios y Comisiones por Cobrar Relativ as al Mercado de Valores)	187,467.34	30,246.48
1.5.7.99.00.00.00.00.0		0.00	0.00
1.5.8.00.00.00.00.00.0	INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPOSITOS DE GARANTÍA	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 (Provisiones Regulares - Intereses Compensatorios por Cobrar - Depósitos Realizados por la Institución para Fines de Garantía)	0.00	0.00
1.5.8.99.00.00.00.00.0		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 (Provisiones Regulares - Portafolio de Inversiones Permanentes en Acciones)	28,385,552.83	28,385,552.83
1.6.1.99.00.00.00.00.0		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 (Provisiones Regulares - Portafolio de 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)	6,725,199.04	9,507,118.12
1.9.0.00.00.00.00.00.0	Otros Activos (Notas 10 y 19)	238,235,912.68	213,313,514.34
	TOTAL ACTIVO	<u>6,487,757,110.37</u>	<u>5,399,910,860.92</u>
6.1.0.00.00.00.00.01.0	CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (Notas 15,17 y 18)	12,492,188,093.11	7,399,237,107.61
6.1.1.01.01.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Compra Spot de TVD -Portafolio TVD "T"	93,505,605.67	0.00
6.1.1.01.02.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Venta Spot de TVD -Portafolio TVD "T"	110,137,489.45	129,238,428.83
6.1.2.01.01.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Compra Spot de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	14,013,330.00	0.00
6.1.2.01.02.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Venta Spot de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	497,473,215.00	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

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros – Base Regulada

## BALANCE GENERAL RESUMIDO – BASE REGULADA (CONTINUACIÓN)

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	31 de diciembre de	
		2016	2015
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	990,606,904.46	991,311,487.20
6.1.3.04.02.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Venta de Divisas Implícitos	1,974,395,592.31	905,542,687.05
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)	7,319,644,654.60	3,862,501,154.25
6.1.5.02.00.00.00.00.0	Derechos por contratos de venta forward de títulos valores de deuda (tvd)	1,492,411,301.62	1,506,997,750.31
6.1.5.03.00.00.00.00.0	Derechos por contratos de compra de futuros de tvd	0.00	0.00
6.1.5.04.00.00.00.00.0	Derechos por contratos de venta de futuros de tvd	0.00	0.00
6.1.5.05.00.00.00.00.0	Derechos por contratos de compra forward acciones	0.00	0.00
6.1.5.06.00.00.00.00.0	Derechos por contratos de venta forward acciones	0.00	0.00
6.1.5.07.00.00.00.00.0	Derechos por contratos de compra de futuros de acciones	0.00	0.00
6.1.5.08.00.00.00.00.0	Derechos por contratos de venta de futuros de acciones	0.00	0.00
6.1.6.01.01.00.00.00.0	Derechos por Activos Financieros Indexados a Oro	0.00	0.00
6.1.6.01.02.00.00.00.0	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Oro	0.00	0.00
6.1.6.02.01.00.00.00.0	Derechos por Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	0.00	0.00
6.1.6.02.02.00.00.00.0	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	0.00	3,645,599.97
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)	16,692,682,452.66	13,476,730,046.24
8.1.0.00.00.00.00.01.0	Otras cuentas de orden deudoras (Notas 15,17 y 18)	1,814,619,920.00	1,437,573,120.00

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

Santiago Camarena  
Vicepresidente Ejecutivo

Laura del Villar  
Auditora Interna

Elizabeth Severino  
Contadora

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros – Base Regulada

## BALANCE GENERAL RESUMIDO – BASE REGULADA (CONTINUACIÓN)

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2016	2015
2.0.0.00.00.00.00.00.0	PASIVO	4,832,664,697.94	4,014,194,728.95
2.1.0.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES A LA VISTA	0.00	0.00
2.1.1.00.00.00.00.00.0	MONTOS POR ENTREGAR AL EMISOR POR CONCEPTO DE COLOCACION PRIMARIA DE TÍTULOS DE VALORES SOBREGIROS EN BANCOS DEL PAÍS Y BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0.00	0.00
2.1.2.00.00.00.00.00.0	CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS	0.00	0.00
2.1.3.00.00.00.00.00.0	PAGOS RECIBIDOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADOS PENDIENTES POR LIQUIDAR	0.00	0.00
2.1.4.00.00.00.00.00.0	Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública Emitidos por la Entidad, Distintos a Obligaciones Subordinadas y Obligaciones Convertibles en Capital (Notas 11 y 15)	675,000,000.00	1,000,000,000.00
2.2.0.00.00.00.00.00.0	TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MENOR O IGUAL A 365 DÍAS (TVD EMITIDOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DÍAS)	0.00	1,000,000,000.00
2.2.1.00.00.00.00.00.0	TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MAYOR A 365 DIAS (TVD EMITIDOS – TENOR MAYOR A 365 DÍAS )	675,000,000.00	0.00
2.2.2.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Nota s 11, 15 y 19 )	1,733,203,201.92	1,804,919,009.91
2.3.0.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS - BANCOS DEL PAIS	1,733,203,201.92	1,804,919,009.91
2.3.1.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES EN BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR - BANCOS DEL EXTERIOR	0.00	0.00
2.3.2.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR OTRO FINANCIAMIENTOS	0.00	0.00
2.4.0.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DÍAS	0.00	0.00
2.4.1.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DÍAS	0.00	0.00
2.4.2.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN	0.00	0.00
2.4.3.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES FINANCIERAS POR INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES DE COMPRA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS Y/O DIVISAS	0.00	0.00
2.4.4.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0.00	0.00
2.5.0.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDO EN GARANTÍA DE ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0.00	0.00
2.5.1.00.00.00.00.00.0	OTROS DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTIA	0.00	0.00
2.5.2.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES (Notas 11 y 19)	2,126,512,450.96	1,029,862,457.37
2.6.0.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0.00	0.00
2.6.1.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	2,126,512,450.96	1,029,862,457.37
2.6.2.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES DEL PORTAFOLIO DE ACCIONES	0.00	0.00
2.6.3.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADO A OTROS VALORES	0.00	0.00
2.6.9.00.00.00.00.00.0	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR (Nota 19)	11,514,728.83	13,740,371.18
2.7.0.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA	0.00	0.00
2.7.1.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	9,496,356.13	11,303,402.27
2.7.2.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CC INSTITUCIONES FINANCIERAS	2,018,372.70	2,436,968.91
2.7.3.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTRO FINANCIAMIENTOS	0.00	0.00
2.7.4.00.00.00.00.00.0	INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0.00	0.00
2.7.5.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0.00	0.00
2.7.6.00.00.00.00.00.0	HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR	0.00	0.00
2.7.7.00.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS (Notas 12 y 19)	286,434,316.23	165,672,890.49
2.8.0.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0.00	0.00
2.9.0.00.00.00.00.00.0	TOTAL DE PASIVO	4,832,664,697.94	4,014,194,728.95
	INTERESES MINORITARIOS	0.00	0.00
	GESTIÓN OPERATIVA	269,376,280.46	214,499,602.43

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros – Base Regulada

## BALANCE GENERAL RESUMIDO – BASE REGULADA (CONTINUACIÓN)

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
3.0.0.00.00.00.00.00.0	PATRIMONIO	1,655,092,412.43	1,385,716,131.97
3.1.0.00.00.00.00.00.0	Capital Social (Nota 16)	650,000,000.00	439,282,600.00
	Actualización del Capital Social y de la Corrección Inicial		
	Monetaria	0.00	0.00
3.2.0.00.00.00.00.00.0	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	137.55	137.55
3.3.0.00.00.00.00.00.0	Reserva de Capital	130,000,000.00	87,856,520.00
3.4.0.00.00.00.00.00.0	RESERVA LEGAL LEY DE MERCADOS DE VALORES	130,000,000.00	87,856,520.00
3.4.1.00.00.00.00.00.0	OTRAS RESERVAS OBLIGATORIAS	0.00	0.00
3.4.2.00.00.00.00.00.0	RESERVAS VOLUNTARIA	0.00	0.00
3.4.3.00.00.00.00.00.0	AJUSTES AL PATRIMONIO	0.00	0.00
3.5.0.00.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS	875,092,274.88	858,576,874.42
3.6.0.00.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES	875,092,274.88	858,576,874.42
3.6.1.00.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS NO DISTRIBUIBLES	0.00	0.00
3.6.2.00.00.00.00.00.0	Variación Neta en el Patrimonio por Cambios en el Valor Razonable por Ajuste a Valor de mercado (Mark to Market - MTM -) en Portafolios de Inversión en Títulos Valores Disponibles para Comercialización y en Instrumentos de Cobertura Cambiaria del Patrimonio e Inversiones en Entidades Filiales Extranjeras		0.00
3.7.0.00.00.00.00.00.0	INCREMENTO EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET –MTM-) EN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS	0.00	0.00
3.7.1.00.00.00.00.00.0	(REDUCCIÓN EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET –MTM-) EN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS)	0.00	0.00
3.7.2.00.00.00.00.00.0	RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN (R.E.I.)	0.00	0.00
3.8.0.00.00.00.00.00.0	(ACCIONES EN TESORERÍA	0.00	0.00
3.9.0.00.00.00.00.00.0	(Acciones en Tesorería)	0.00	0.00
3.9.1.01.00.00.00.00.0	TOTAL DE PATRIMONIO	<u>1,655,092,412.43</u>	<u>1,385,716,131.97</u>
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>6,487,757,110.37</u>	<u>5,399,910,860.92</u>

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

Santiago Camarena  
Vicepresidente Ejecutivo

Laura del Villar  
Auditora Interna

Elizabeth Severino  
Contadora

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros – Base Regulada

## ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO – BASE REGULADA

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Año terminado el	
		31 de diciembre de 2016	2015
4.1.0.00.00.00.00.00.0	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	553,483,460.99	579,858,052.79
4.1.1.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR DISPONIBILIDADES	24,114,157.97	30,887,328.01
4.1.2.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR INVERSIONES	432,681,340.70	267,458,447.64
4.1.2.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por inversiones en títulos valores de deuda	224,396,483.34	140,097,635.79
4.1.2.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por dividendos en acciones	27,414,945.91	23,165,548.22
4.1.2.03.00.00.00.00.0	Rendimiento por inversiones en otras obligaciones (Otras Inversiones)	3,306,482.64	15,039,178.48
4.1.2.04.00.00.00.00.0	Rendimiento y dividendos por depósitos y títulos valores (TV) de disponibilidad restringida	177,563,428.81	89,156,085.15
4.1.3.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	95,143,137.50	281,277,009.38
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	95,143,137.50	281,277,009.38
4.1.4.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR PRÉSTAMO DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	1,544,824.82	235,267.76
4.1.4.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por préstamos de margen	14,209.55	235,267.76
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)	1,530,615.27	0.00
4.1.9.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0.00	0.00
	TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	<u>553,483,460.99</u>	<u>579,858,052.79</u>
5.1.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	314,049,175.24	241,954,923.66
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	78,161,964.78	53,573,697.20
5.1.3.00.00.00.00.00.0	GASTO POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	78,460,904.21	40,931,247.15
5.1.4.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR OTROS FINANCIAMIENTO	0.00	0.00
5.1.5.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PASIVOS Y ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	157,426,306.25	147,449,979.31
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	0.00
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	<u>314,049,175.24</u>	<u>241,954,923.66</u>
	MARGEN FINANCIERO BRUTO	<u>239,434,285.75</u>	<u>337,903,129.13</u>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros – Base Regulada

## ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO – BASE REGULADA (CONTINUACIÓN)

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Año terminado el	
		31 de diciembre de 2016	2015
4.2.0.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES	0.00	0.00
4.2.1.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES – DISPONIBILIDADES	0.00	0.00
4.2.2.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES – INVERSIONES	0.00	0.00
4.2.3.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES – ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0.00	0.00
4.2.4.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES – ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0.00	0.00
4.2.5.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES – INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	0.00	0.00
4.2.6.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES – PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES AFILIADAS Y SUCURSALES	0.00	0.00
4.2.7.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES – BIENES REALIZABLES	0.00	0.00
4.2.8.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES – OTROS ACTIVOS	0.00	0.00
	TOTAL DISMINUCIÓN DE PROVISIONES	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
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
	TOTAL GASTO DE PROVISIONES	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
	MARGEN FINANCIERO NETO	<u>239,434,285.75</u>	<u>337,903,129.13</u>
4.3.0.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	2,977,398,115.52	4,045,792,133.46
4.3.1.00.00.00.00.00.0	INGRESOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	702,941.03	1,530,501.87
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	157,099,405.41	149,393,733.18
4.3.4.00.00.00.00.00.0	GANANCIAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	1,599,382,882.10	2,410,726,188.89
4.3.5.00.00.00.00.00.0	INGRESOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	489.37	477.49
4.3.6.00.00.00.00.00.0	GANANCIAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	1,218,898,323.43	1,476,679,872.97
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	1,314,074.18	7,461,359.06
	TOTAL OTROS INGRESOS OPERATIVOS	<u>2,977,398,115.52</u>	<u>4,045,792,133.46</u>
5.3.0.00.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	2,715,983,480.89	3,982,291,761.41
5.3.1.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	20,225,157.48	9,907,124.61
5.3.2.00.00.00.00.00.0	GASTO POR INTERESES COMPENSATORIOS POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0.00	0.00
5.3.3.00.00.00.00.00.0	PÉRDIDAS EN CAMBIO	140,803,844.35	201,927,221.20
5.3.4.00.00.00.00.00.0	PÉRDIDAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	183,247,863.86	181,020,849.05
5.3.5.00.00.00.00.00.0	GASTO POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	0.00	0.00

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros – Base Regulada

## ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO – BASE REGULADA (CONTINUACIÓN)

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	Año terminado el	
		31 de diciembre de	
		2016	2015
5.3.6.00.00.00.00.00.0	PÉRDIDA POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	2,371,523,793.94	3,588,594,764.49
5.3.8.00.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS VARIOS	182,821.26	841,802.06
	TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS	<u>2,715,983,480.89</u>	<u>3,982,291,761.41</u>
	MARGEN DE INTERMEDIACION	500,848,920.38	401,403,501.18
5.4.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	208,453,945.52	162,379,762.07
	MARGEN OPERATIVO NETO	292,394,974.86	239,023,739.11
4.4.0.00.00.00.00.00.0	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0.00	0.00
5.5.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS EXTRAORDINARIOS	6,209,320.58	2,539,026.15
	RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO	286,185,654.28	236,484,712.96
5.6.0.00.00.00.00.00.0	IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Nota 13)	16,809,373.82	21,985,110.53
	RESULTADO NETO	<u>269,376,280.46</u>	<u>214,499,602.43</u>
4.5.0.00.00.00.00.00.0	GANANCIA MONETARIA DEL EJERCICIO	0.00	0.00
5.7.0.00.00.00.00.00.0	PÉRDIDA MONETARIA DEL EJERCICIO	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>

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

Santiago Camarena  
Vicepresidente Ejecutivo

Laura del Villar  
Auditora Interna

Elizabeth Severino  
Contadora

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

 /alphavalores  @alphavalores

 Alpha Sociedad de Valores  alphavalores

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

Teléfono: 809.732.1080  
[info@alpha.com.do](mailto:info@alpha.com.do)