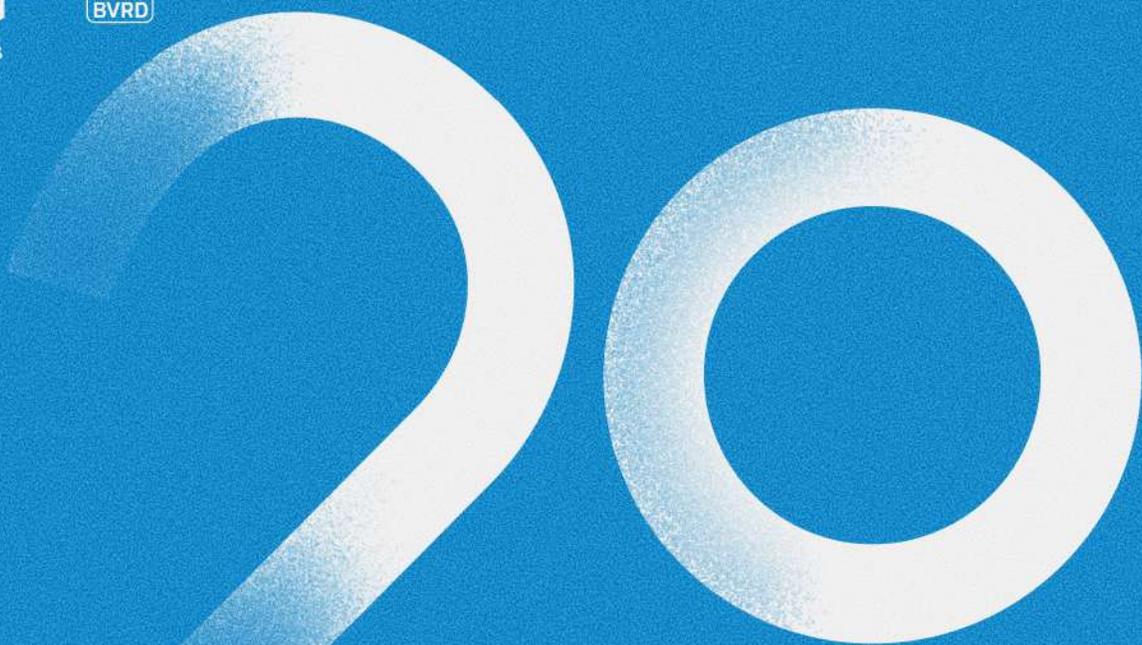
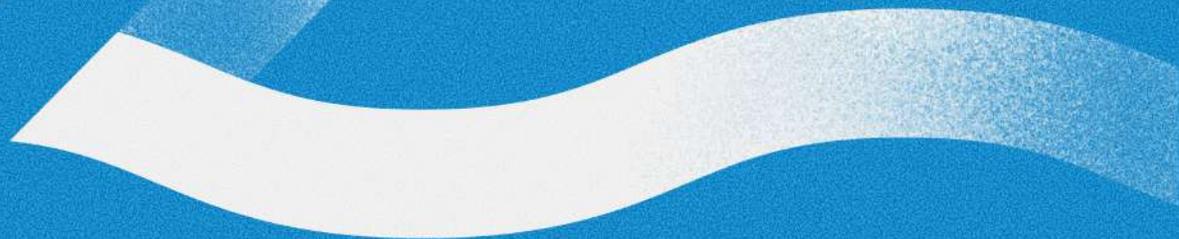


Alpha[□]
Inversiones



MEMORIA 2022

Transformando
los desafíos en
oportunidades



ÍNDICE

Presentación

3 Palabras del presidente

Alpha Inversiones

6 Perfil de la empresa

7 Nuestra historia

8 ¿Qué hacemos en Alpha?

9 ¿Por qué lo hacemos?

10 Nuestro propósito

11 Valores

12 Nuestros principios

13 Consejo de Administración

15 Directores

16 Principales Ejecutivos

18 Corredores de valores

Estructura de Gobernanza

22 Gobierno Corporativo

23 Comités de Apoyo

29 Estructura Administrativa

33 Informe de Gestión

Estados Financieros

59 Informe de los Auditores Independientes

64 Estados de situación financiera

66 Estados de resultados integrales

PALABRAS DEL PRESIDENTE

El 2022 ha sido un año lleno de retos para el mercado financiero global y local. Desde el sector de puestos de bolsa de República Dominicana en general, y en Alpha Inversiones de manera particular, hemos respondido con la resiliencia propia de un mercado organizado y correctamente desarrollado. Los avances en regulación, controles de riesgos y mejoras en el gobierno corporativo de la última década han funcionado en la primera gran prueba de nuestra historia.

El incremento de la inflación durante el 2021 provocó la subida de tasas de interés por la mayoría de los bancos centrales desde los últimos meses de 2021 y durante el 2022. La guerra de Ucrania en el primer cuarto del año acrecentó las presiones inflacionarias, especialmente por el incremento de la energía y las materias primas agrícolas, lo que a su vez impulsó todavía más las políticas monetarias restrictivas. En República Dominicana, el Banco Central incrementó 550 puntos básicos desde noviembre 2021 hasta octubre 2022, el mayor ciclo alcista desde 2005 y muy superior a los 250 puntos básicos que siguieron a la crisis global de 2008.

JUAN MANUEL BARRANCO

Presidente del Consejo de Administración

Una subida de tasas de interés tan significativa impacta el mercado de valores en dos sentidos: positivamente, por la oportunidad que las tasas altas proporcionan para atraer nuevos inversores al mercado de valores y para poner en marcha nuevos productos que aprovechen ese mayor nivel de tasas de inversión; y, negativamente, en la reducción de valor de mercado de los portafolios ya invertidos, especialmente en un mercado de valores como el nuestro con alta concentración en productos de renta fija.

En Alpha, aprovechamos la primera para conseguir unos resultados comerciales excelentes, y navegamos la segunda, con un resultado neto por debajo de los obtenidos en ejercicios anteriores. El 2022 fue un año retador, pero en el que, con certeza, reafirmamos que tenemos

la capacidad de transformar los desafíos en oportunidades,

y que nuestro equipo se educa cada vez más para ofrecer soluciones financieras efectivas.

En marzo 2022 empezamos a ofrecer el primer servicio de Administración de Carteras del país, buscando con una gestión profesional, maximizar el retorno de nuestros clientes adaptado a su perfil de riesgo. Al cierre de 2022, las carteras gestionadas de clientes en pesos dominicanos generaron una rentabilidad anualizada promedio de 14.36%. Las carteras gestionadas en dólares generaron una rentabilidad anualizada promedio de 22.72%.

2022 ha sido **nuestro año récord en apertura de cuentas**, con un salto incremental gracias primordialmente a **la gran aceptación de nuestros canales digitales** enfocados en la mejora continua de la experiencia de cliente. El número de clientes de Alpha aumentó un 26% respecto al año anterior, llegando a diciembre 2022 a 4,640 cuentas de corretaje comparado con 3,694 al cierre del 2021. Incrementamos los Encargos de Confianza un 22% hasta DOP 30,372 millones.

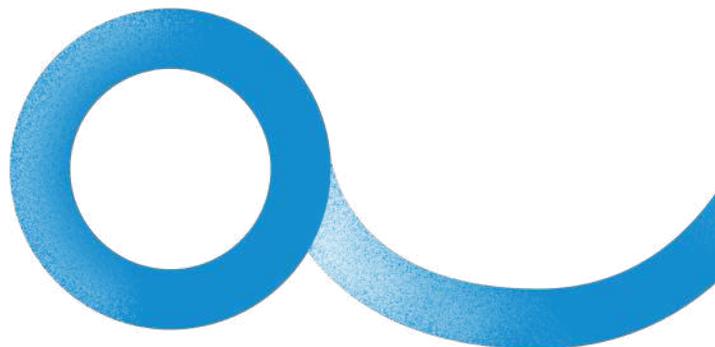
Demostramos una mejora sustancial en nuestra capacidad operativa, realizando un total de 85,959 operaciones en 2022, representando un total del **25% de las transacciones del mercado local.**

Durante el 2022 mantuvimos una posición holgada de liquidez ante la política restrictiva del Banco Central. El conflicto en Ucrania aceleró la adopción de medidas prudenciales y defensivas en términos de riesgo en la cartera de inversiones para minimizar el impacto en valor de mercado y maximizar la preservación del capital. Adicionalmente, retuvimos en patrimonio el 63% de los excelentes resultados del 2021 y adoptamos, como medida transitoria aprobada por el Consejo Nacional de Valores, la transferencia de una parte de la cartera propia al portafolio a costo amortizado.

Con todo, **Alpha se mantiene en la posición #1 en patrimonio**, cerrando 2022 con un total de DOP 3,728 MM, lo que representa el 16% del total del patrimonio del sector, reportando **un resultado neto ascendente a DOP 303 millones.** Al cierre, los activos totales ascienden a DOP 26,679 MM, el 15% del total de los activos del sector.

En Alpha ponemos a la gente en el centro de todo lo que hacemos, enfocándonos en ofrecer una experiencia única a cada uno de nuestros clientes y a cada uno de nuestros colaboradores. Cerramos el 2022 con 99 colaboradores excepcionales, que con su esfuerzo diario superan dificultades, aprovechan oportunidades y consiguen que **Alpha siga creciendo entre las mejores empresas para trabajar y entre las empresas más admiradas de República Dominicana**, como así nos reconocen las encuestas y rankings de 2022.

En julio 2022 **lanzamos nuestra aplicación móvil**, primera con apertura 100% digital y con una interfaz moderna y simple para el manejo de las inversiones, logrando motivar a más de la mitad de nuestros clientes personales a realizar sus transacciones de forma autogestionada.



En octubre 2022 **inauguramos nuestra oficina en Punta Cana**, posicionándonos como el primer puesto de bolsa en la zona este del país.

Seguimos trabajando arduamente en la implementación de **un nuevo sistema core** que nos garantice escalabilidad y solidez para poder crecer exponencialmente en la experiencia de nuestros clientes.

Continuamos humanizando el mercado de valores a través de campañas de comunicación innovadoras. Para impulsar nuestro servicio de apertura de cuenta Alpha Express, realizamos la campaña **“Amor a Primera Inversión”**, en la que enlazábamos los beneficios de invertir con mensajes relacionados a la conexión emocional que se puede sentir por una pareja, manteniendo nuestra esencia disruptiva. Obtuvimos grandes resultados, siendo la **campaña más efectiva en nuestro histórico de publicidades** realizadas, alcanzando a **más de 3 millones de personas y generando más de 350,000 clics**.

La confianza de nuestros clientes, nuestro principal activo, sigue aumentando gracias al empeño de Alpha en proveer el mejor servicio y contribuir al desarrollo sectorial y al bienestar social. Para Alpha es esencial desempeñarnos como líder empresarial dentro de un accionar responsable y que impulse la sostenibilidad. Por esta razón, en septiembre 2022 lanzamos la iniciativa **“Oportunidades Que Transforman”** de la mano de otras 6 marcas aliadas, con el objetivo de **promover el desarrollo de la economía naranja en el país** a través de oportunidades de negocio para artistas residentes en República Dominicana.

En un año desafiante, **Alpha demuestra una vez más que cuenta con una base sólida sobre la que construir un enorme potencial de futuro**: la confianza de nuestros clientes y el elevado nivel de profesionalidad, compromiso y creatividad de las personas que integran la familia Alpha. Sin la implicación y esfuerzo de su equipo humano ninguna de las estrategias o lineamientos del Consejo de Administración tendrían sentido, y por eso debo agradecer a todos y cada uno de los que integran Alpha su inestimable contribución a la realidad que se presenta en esta Memoria. Tengan por seguro que seguiremos trabajando por ofrecerles lo mejor de nosotros para su bienestar financiero y el de la sociedad dominicana.



PERFIL DE LA EMPRESA

Somos una empresa de servicios de intermediación financiera, posicionada como un destacado referente en el mercado de valores de la República Dominicana.

Estamos posicionados como **el puesto de bolsa más innovador y de mayor impulso en el país,**

cerrando el 2022 entre los primeros en patrimonio y activos.

Hemos mantenido por quinto año consecutivo la calificación de **Feller Rate como grado de inversión A-** con perspectivas positivas, destacando nuestro alto nivel de respaldo patrimonial, la sólida posición en el sector y la resiliencia operacional y financiera en momentos desafiantes para la industria.

Continuamos consolidando nuestro compromiso con **la construcción de confianza y solidez** de nuestra operación. Estamos registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana bajo el No. SIVPB-018 desde el año 2009 y miembros de la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, inscritos bajo el No. PB-1019.



NUESTRA HISTORIA

Nuestros inicios se remontan al año 2003, siendo pioneros en proveer una plataforma electrónica de negociación de divisas, llamada Mercado Electrónico Dominicano (MED). El equipo había encontrado **su norte en la necesidad de aportar al desarrollo de los negocios financieros del país.**

Capitalizando el trabajo y los hitos alcanzados en años anteriores, como las primeras operaciones del grupo con instrumentos de Renta Fija en 2004, la certificación de la plataforma electrónica otorgada por la Junta Monetaria en 2007 y la ampliación de operaciones de doble Compra-Venta y Forwards de Títulos Valores en 2009, dan por resultado **el inicio formal de actividades de Alpha Sociedad de Valores, S.A. Puesto de Bolsa en septiembre de 2011.**

¿QUÉ HACEMOS EN ALPHA?

Nos dedicamos a actividades de intermediación de valores, con la promesa de ofrecerte el mejor camino para canalizar tus ahorros y tu patrimonio, ayudándote a construir un mejor futuro; **somos un aliado de confianza que te brinda soluciones inteligentes e innovadoras para construir tu bienestar financiero y así puedas dedicar más tiempo a lo que más valoras.**

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



¿POR QUÉ LO HACEMOS?

Estamos convencidos de que **invertir es lo que puede ayudar a transformar positivamente tu bienestar financiero**, es el camino para cambiar tu presente y futuro como persona, empresa o país. Invertir es el camino ideal para alcanzar tus metas, es el puente entre los desafíos actuales de tu compañía y su futuro crecimiento. Es definitivamente, **el catalizador del cambio para una mejor y más sostenible República Dominicana**.

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

PROPUESTA DE VALOR

Construimos bienestar financiero a través de relaciones a largo plazo e inversiones inteligentes.



NUESTRO PROPÓSITO

Transformar positivamente el bienestar financiero de las personas, de sus empresas y de nuestro país.



VALORES



Integridad

Inspiramos confianza, **hacemos lo que decimos**, con responsabilidad y compromiso.



Colaboración

Nos apalancamos en la **genialidad colectiva**. Nos caracteriza nuestra cultura abierta, el trabajo en equipo y el empoderamiento.



Pasión por la excelencia

Nos adueñamos de los retos, **nos mueve la oportunidad de crecer**, el aprendizaje continuo y la creación de valor.



Creatividad

Exploramos formas distintas de hacer las cosas para **generar cambio**.

NUESTROS PRINCIPIOS

Relevante

Somos líderes enfocados en cuestiones que importan.



Tenemos una vocación de liderazgo que nace del compromiso de generar una huella positiva en cada paso que damos, gracias a la confianza de nuestros clientes, de un país que nos posiciona como **referente para el desarrollo de oportunidades**, de un equipo que se reinventa y trabaja en desarrollar una empresa sólida y dinámica en el tiempo.



Sostenible

Actuamos con propósito e integridad para dejar una huella positiva.



Trabajamos de forma responsable para la sostenibilidad del negocio, apegados a los **Objetivos de Desarrollo Sostenible** para contribuir al bienestar global.



Personal

Trabajamos para ofrecer una experiencia única y personalizada.

Ponemos a **la gente en el centro** de todo lo que hacemos, enfocándonos en ofrecer una experiencia única a cada uno de nuestros clientes y colaboradores. Aportamos nuestra pasión y disciplina para ofrecer soluciones a la medida.

Innovador

Somos simples, ágiles y novedosos.

Nos apasiona hacer las cosas diferente para **transformar el bienestar** de nuestros clientes, de nuestra empresa y de nuestro país.



Consejera Externa Patrimonial

ROSA CORTORREAL

Vicepresidente del Consejo de Administración



Consejero Externo Independiente

ALBERTO ÁLVAREZ

Miembro del Consejo de Administración



Consejera Externa Patrimonial

GISELLE INFANTE

Miembro del Consejo de Administración



Consejero Interno

JUAN MANUEL BARRANCO

Presidente del Consejo de Administración



Consejero Interno

SANTIAGO CAMARENA

Secretario del Consejo de Administración

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

En el 2022 tuvimos un importante desempeño, **logrando sanos indicadores financieros** y un crecimiento sostenido en beneficio de los inversionistas, colaboradores y accionistas.

Ante los grandes retos de una empresa, se hace vital un Consejo de Administración que se caracterice por su composición sólida y diversa. El puesto de bolsa contó con cinco miembros, los cuales han mantenido un equilibrio en la permanencia de sus cargos.

Rosa Cortorreal Disla

Licenciada en Economía, con un postgrado en Finanzas Corporativas. Con más de 25 años de experiencia en el área de finanzas, en la elaboración de presupuesto y flujos de efectivo, área de análisis e interpretación de Estados Financieros, área de tesorería y elaboración de modelos financieros. Experiencia en el área comercial aeroportuaria.

Giselle Infante Martínez

Doctora en Derecho de la Universidad Iberoamericana (UNIBE), Maestría en Derecho Empresarial y Legislación Económica en PUCMM y MBA, mención Finanzas en Barna Business School, R. D. Con vasta experiencia en el área legal dirigiendo la unidad para un grupo de empresas y experiencia como miembro de Consejo de entidades de intermediación financiera.

Santiago Camarena Torres

Licenciado en Administración de Empresas y Postgrado en Finanzas Corporativas de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra, Máster en Comercio Exterior y Finanzas Internacionales en la Universidad de Barcelona, España. Se desempeñó como Gerente de Administración de Tesorería en el Complejo Metalúrgico Dominicano (METALDOM).

Alberto Álvarez Whipple

Licenciado en Derecho de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra, y Máster Académico en Derecho Empresarial de la Universidad Pompeu-Fabra, Barcelona, España. Más de 20 años de ejercicio en temas de derecho financiero, mercado de capitales, mercantil y patrimonial. Socio de Valumonics, S. A. encargado de la división de servicios legales.

Juan Manuel Barranco

Licenciado en Derecho de Empresa de la Universidad de Valencia, España y MBA por ESADE, Barcelona, España. Se especializó en Mercado de Capitales en Penn State University, Estados Unidos. Cuenta con más de veinte años de experiencia en las áreas de dirección estratégica, mercados financieros y banca de inversión en San Francisco, Nueva York, Londres y Santo Domingo.



A photograph of two men in grey suits standing in front of a modern glass building. The man on the left has his arms crossed and is smiling. The man on the right is also smiling. The background shows greenery and the building's reflection.

**JUAN MANUEL
BARRANCO**

Vicepresidente de Finanzas

**SANTIAGO
CAMARENA**

Vicepresidente Ejecutivo

DIRECTORES

Alpha
Inversiones

15

PRINCIPALES EJECUTIVOS

Gestionar la diversidad del talento de manera inclusiva y de acuerdo con nuestros valores corporativos, nos permite atraer y retener a los mejores profesionales, ayudándonos a conseguir los mejores resultados de forma sostenida. En Alpha, contamos con un equipo ejecutivo con la experiencia y capacidad idónea para liderar el puesto de bolsa. Al cierre de 2022, contamos con la siguiente estructura:



Anabell De Moya

Gerente de Negocios
Punta Cana



Annalie Pichardo

Gerente de Gestión
de Clientes



Augusto Penson

Gerente de Planificación



Aurora Viñas

Gerente de Mercadeo



Carol Then

Gerente de Tecnología
y Proyectos



Carolyn Pichardo

Directora de Operaciones



Chabely Montaña

Gerente de Inteligencia
de Negocios



Claudia Pinto

Contralora



Daniel Paulino

Gerente de Administración
de Cartera



Dany Sánchez

Gerente de Ciberseguridad



Dayana Nasr

Gerente de Riesgos



Elizabeth Severino
Gerente de Contabilidad



Esther Toral
Gerente de Cumplimiento



Florencia Arenas
Gerente de Gestión Humana y Reclutamiento



Frandía Marte
Gerente de Tesorería



Geraldine Rahn
Directora Comercial



Gian Paulino
Head Trader



Helen Schneider
Gerente de Negocios



Laura Del Villar
Gerente de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio



Laura González
Gerente de Productividad y Procesos



Laura Herrera
Gerente de Compensación, Beneficios y Administración de Personal



Laura Núñez
Directora de Negocios



María Fernanda Ortiz
Gerente de Proyectos



Melissa Suárez
Gerente de Proyectos Especiales e Inversión



Michelle García
Directora de Negocios



Ruth Méndez
Directora de Negocios



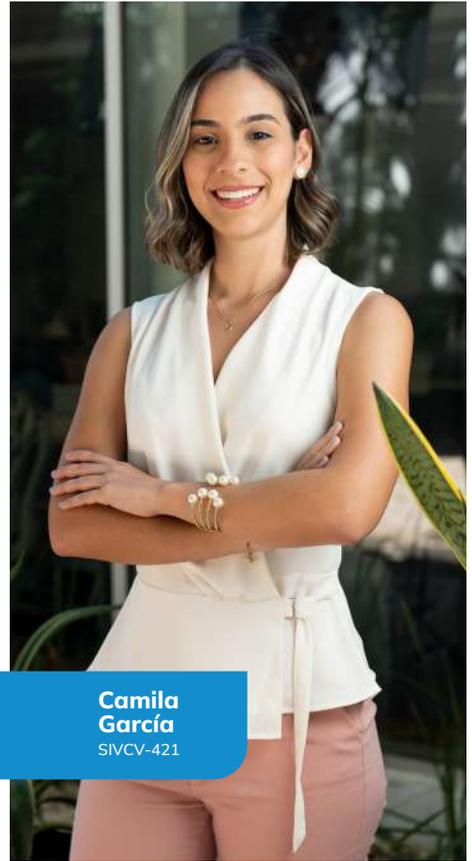
Víctor Medina
Gerente de Estructuración



Alejandra Bonnelly
SIVCV-373



Anabell De Moya
SIVCV-433



Camila García
SIVCV-421

CORREDORES DE VALORES



Claudia Viyella
SIVCV-417



Daniel Paulino
SIVCV-350



Dahiana Díaz
SIVCV-380



Frandia Marte
SIVCV-386



Gian Paulino
SIVCV-088



Helen Schneider
SIVCV-331



Johaneillen García
SIVCV-368



Massiel Taveras
SIVCV-183



Michelle García
SIVCV-061



Pamela Dalmasí
SIVCV-322



Ricardo Rojas
SIVCV-301



Ruth Méndez
SIVCV-076



ESTRUCTURA DE GOBERNANZA





GOBIERNO CORPORATIVO

Contamos con un sistema de Gobierno Corporativo que, inspirado en los principios de transparencia, respeto, responsabilidad y equidad, promueve la adopción de mejores prácticas, reglas e instancias de decisión adecuadas que contribuyan a la gestión sostenible de la compañía. Por ello, **la ética y el Gobierno Corporativo han sido definidos como un habilitador inherente** a la estrategia de la organización, en la cual el logro de sus objetivos trazados es tan importante como la forma de alcanzarlos.

Durante el 2022, continuamos reforzando nuestro Gobierno Corporativo, con especial enfoque en el rol y funcionamiento del Consejo de Administración y su papel en la gestión de los riesgos, de acuerdo con los más altos estándares internacionales en esta materia. Para Alpha Inversiones, una gobernanza robusta constituye el elemento clave para **garantizar un modelo de negocio sostenible** a largo plazo.



COMITÉS DE APOYO

En cumplimiento con el **Reglamento de Gobierno Corporativo**, contamos con una sólida estructura de Comités, los cuales se encuentran funcionando y brindando la asesoría correspondiente al Consejo de Administración.



Comité de Auditoría Interna y Cumplimiento Regulatorio

La principal tarea de este comité es asistir al Consejo de Administración en función de supervisión mediante la evaluación de los procedimientos contables y de control interno, la forma de relacionarse con el auditor externo de cuentas y, en general, las obligaciones de cumplimiento regulatorio y la revisión del ambiente de control de la sociedad, incluido el sistema de gestión de riesgos implementado. Está compuesto de la siguiente manera:

Miembro Consejero Independiente, Presidente.

Alberto Álvarez

Miembro Consejero Externo Patrimonial, Secretario.

Rosa Cortorreal

Miembro Consejero Externo Patrimonial, Miembro.

Giselle Infante

Gerente de Auditoría Interna y Cumplimiento Regulatorio, Invitada.

Laura del Villar

Comité de Cumplimiento y Legal

La principal función de este comité es apoyar y vigilar al órgano de cumplimiento del puesto de bolsa a fin de prevenir el lavado de activos, el financiamiento del terrorismo y la proliferación de armas de destrucción masiva. Dicho comité está conformado de la siguiente manera:

Giselle Infante

Miembro Consejero Externo Patrimonial, Presidente.

Carolyn Pichardo

Directora de Operaciones, Miembro.

Santiago Camarena

Vicepresidente Ejecutivo, Miembro.

Esther Toral

Oficial de Cumplimiento, Secretario.



Comité de Nombramientos y Remuneraciones

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

Miembro Consejero Externo Patrimonial, Presidente.

Rosa Cortorreal

Miembro Consejero Independiente, Secretario.

Alberto Álvarez

Miembro Consejero Externo Patrimonial, Miembro.

Giselle Infante

Gerente de Gestión Humana y Reclutamiento, Invitada Permanente.

Florencia Arenas

Comité de Riesgos

Este comité es responsable de asistir al Consejo de Administración en el cumplimiento de sus responsabilidades de supervisión en relación con la gestión de riesgos, sin perjuicio de lo dispuesto por la normativa especial vigente en materia de riesgos.

Rosa Cortorreal

Miembro Consejero Externo Patrimonial, Presidente.

Alberto Álvarez

Miembro Consejero Independiente, Secretario.

Giselle Infante

Miembro Consejero Externo Patrimonial, Miembro.

Dayana Nasr

Gerente de Riesgos, Invitada Permanente.

Subcomité de Ciberseguridad

Tiene como objetivo **administrar, supervisar, proponer y aprobar** la estrategia, las políticas y procedimientos que garanticen una adecuada administración de los riesgos tecnológicos a los que pudiera estar expuesta Alpha como entidad, considerando los riesgos expuestos en los documentos regulatorios, acogiéndose principalmente al reglamento de seguridad cibernética y de la información, conforme la resolución de la Junta Monetaria número JM 181101-02. Este subcomité es impulsado por el Banco Central y encuentra su apoyo en estándares internacionales tales como ISO 27001, NIST, COSO, ITIL y COBIT, así como los identificados por las Áreas de Ciberseguridad y/o Análisis y Control de Riesgos.



Alpha como parte de su gestión y transparencia cuenta también con el soporte de los siguientes comités:

Comité de Activos y Pasivos (ALCO)

Es el organismo responsable de establecer los lineamientos para gestionar de forma **efectiva y proactiva la estructura del balance** (activos y pasivos), asegurando los niveles deseados de exposición de plazo, producto y moneda del puesto de bolsa.

Comité de Responsabilidad Social Empresarial (RSE)

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

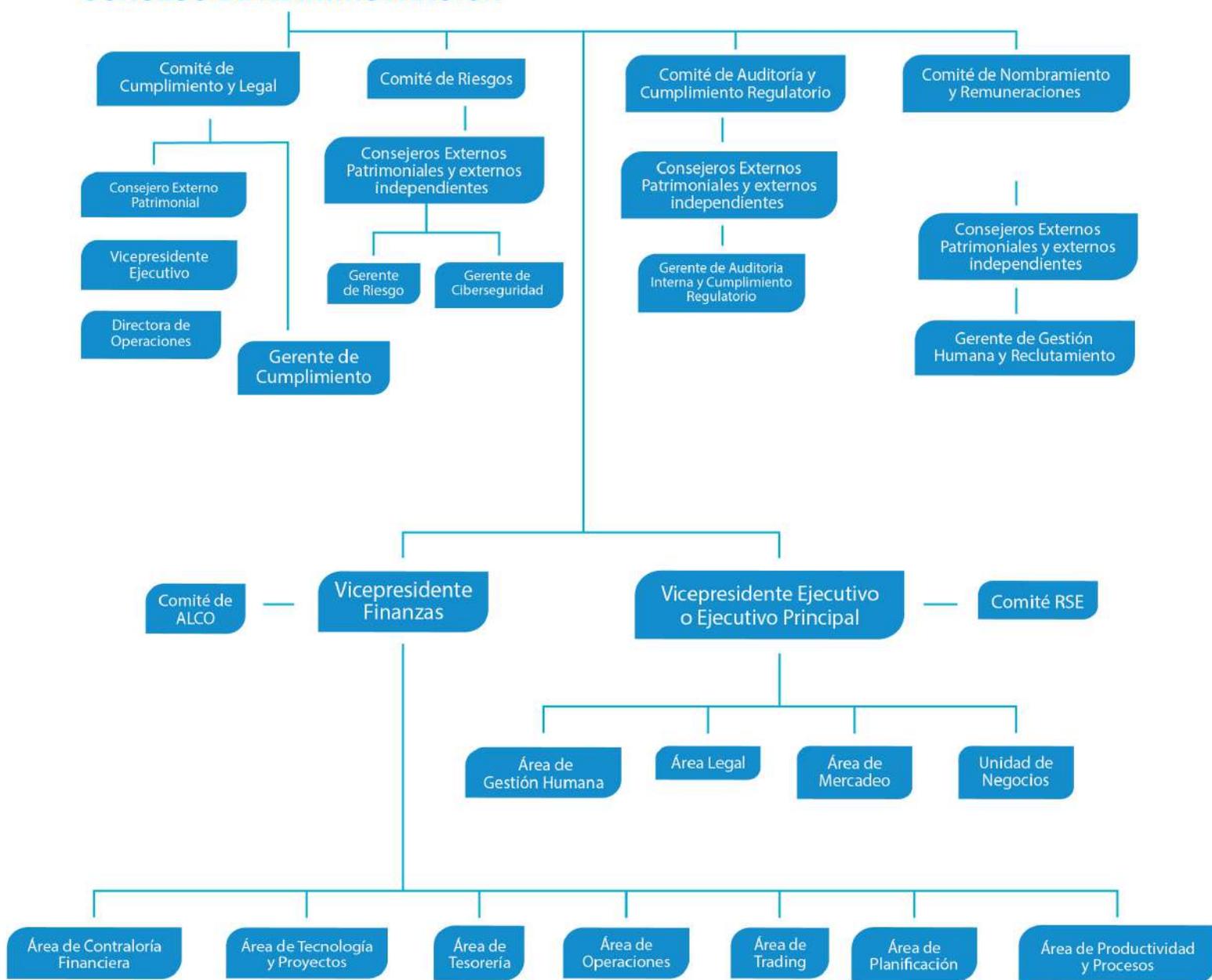


ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

- 1 Asamblea General de Accionistas
- 2 Consejo de Administración
- 3 Comités de Apoyo
- 4 Vicepresidente Ejecutivo
- 5 Vicepresidente de Finanzas
- 6 Los demás funcionarios del Puesto de Bolsa nombrados y designados por la Asamblea General o el Consejo de Administración

ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



INFORMACIÓN SOBRE LA ADMINISTRACIÓN



Como buena práctica de Gobierno Corporativo, en nuestra página web se encuentran disponibles las siguientes informaciones:

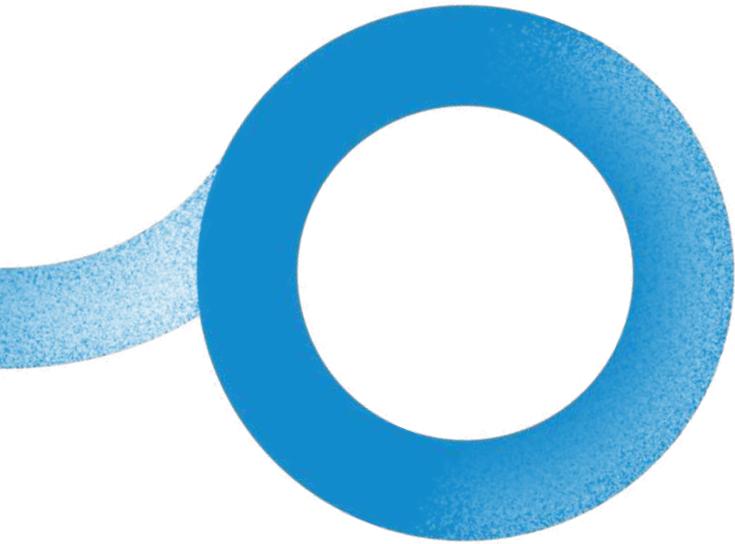
- Objetivos y valores
- Estados financieros auditados
- Memorias anuales
- Productos y servicios
- Disponibilidad de inversiones
- Preguntas frecuentes sobre el mercado de valores
- Boletín quincenal
- Artículos, podcasts, ebooks y materiales educativos
- Hechos y noticias relevantes relacionadas con el mercado
- Responsabilidad social frente a la sociedad
- Políticas, tarifarios e informes importantes
- Prospectos de emisión y colocación
- Calificaciones de Riesgos
- Contacto

Información a los clientes

Mantenemos a disposición de nuestros clientes e inversionistas toda la información que éstos requieran.

Canales de Reclamaciones y Denuncia Interno y Externo

Con el fin de ir acorde con los tiempos y la transparencia, contamos con los canales de denuncias tanto para clientes como colaboradores sobre posibles casos, situaciones en el mercado o prácticas cuestionables relativas a la Prevención del Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, así como de Gestión Humana.



INFORME DE GESTIÓN





99

2022
+8%

Crecimiento de colaboradores

Creemos en el poder de nuestra gente y su capacidad de lograr grandes resultados. Nuestro equipo continuó creciendo en un **8% en el 2022**, con un total de **99 colaboradores**.



DISTRIBUCIÓN DE GÉNERO

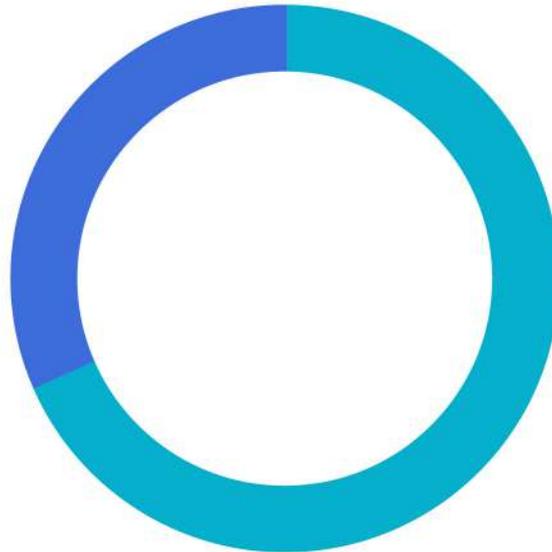
Contamos con un 68% de mujeres en nuestra gente, las cuales ocupan en un **76% los roles gerenciales de la empresa.**

32%

Hombres

68%

Mujeres



DISTRIBUCIÓN DE GENERACIONES

Continuamos apostando al talento y capacidad de las generaciones más jóvenes, siendo la mayor parte de nuestros colaboradores.

1%

Baby Boomers

22%

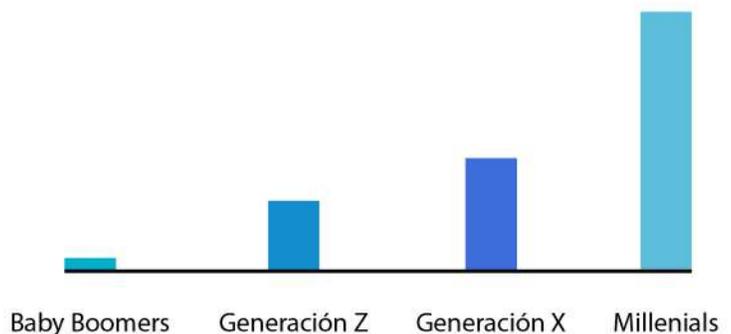
Generación Z

17%

Generación X

60%

Millenials



INICIATIVAS DE BIENESTAR

Nuestra prioridad es tener una **gestión más humana** para nuestros colaboradores, enfocándonos en los siguientes contextos para mejorar el bienestar de nuestra gente:

Trabajo



Se enfoca en brindar **soluciones óptimas** para el día a día laboral de nuestros colaboradores.



Relaciones

Se basa en la integración entre los colaboradores, garantizando un ambiente laboral **sano y estable** para su desenvolvimiento.



Persona

Prioriza la gestión del **desarrollo y desempeño** de los colaboradores.



COMITÉ DE BIENESTAR Y FELICIDAD LABORAL

Desde 2021 tenemos un **Comité de Bienestar y Felicidad Laboral**, el cual se encarga de diseñar, proponer y ejecutar diferentes acciones que **incrementen en el bienestar** de nuestros colaboradores.

- Encuentros y afterworks.
- Picnics para seguir conociéndonos.
- Actividades junto a las familias de nuestros colaboradores como Alpha Kids.
- Visita a actividades culturales.
- Beneficio de Movilidad Verde, contribuyendo con nuestro compromiso con el medio ambiente a través de facilidades de préstamo para adquirir medios de transporte eco (motocicletas).
- Implementación de más días de disfrute o de momentos importantes para nuestros colaboradores, tales como:
 - Vacaciones ○ Mudanza
 - Graduación ○ Matrimonio
 - Ante el fallecimiento de familiares directos
 - Licencia para hombres ante el nacimiento de hijos
 - Más horas de lactancia y disfrute para nuestras colaboradoras en los primeros meses de vida de sus bebés



CAPACITACIONES

Para nosotros es muy importante el desarrollo profesional de nuestra gente, por lo que año tras año seguimos incorporando opciones para **impulsar su crecimiento profesional** con:



Programas y entrenamientos para reforzar las habilidades de nuestros líderes



Especialización en programas del mercado de valores



Desarrollo de competencias comerciales



Participación en congresos



Programas de nuevas tecnologías ágiles



Charlas y conversatorios de habilidades

TRANSFORMACIÓN DEL MERCADO

Servicio de Administración de Cartera

Nos convertimos en el **primer puesto de bolsa** del país en ofrecer el **servicio de administración de cartera**, con el que gestionamos de manera discrecional los portafolios de inversión de nuestros clientes, ofreciéndoles **soluciones personalizadas** y generándoles el mejor rendimiento posible de acuerdo con la estrategia de inversión seleccionada. Entre los beneficios que obtienen los inversionistas al acceder a una cartera administrada, se encuentran:



Nuestro equipo de profesionales se encarga de tomar **decisiones oportunas y flexibles** en beneficio de los objetivos de inversión.



Se realiza un **seguimiento permanente** de las inversiones, lo que permite adaptar frecuentemente las carteras al entorno económico de manera rápida y flexible.

Al cierre de 2022, las **carteras gestionadas en pesos dominicanos** generaron una **rentabilidad anualizada promedio de 14.36%**. Las **carteras gestionadas en dólares** generaron una **rentabilidad anualizada promedio de 22.72%**.



Colocación Primer Fondo de Impacto Social

Nos complace habernos convertido en **el primer puesto de bolsa de República Dominicana** en poner a disposición del mercado bursátil local **la colocación de fondos de inversión de impacto social**, por un monto total de RD\$824.6 millones. Esta operación, realizada en alianza con la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SAFI) Pioneer, inyecta capital a proyectos o compañías que aportan al cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), y que en esta primera etapa se enfocó en el financiamiento de proyectos de viviendas sostenibles.



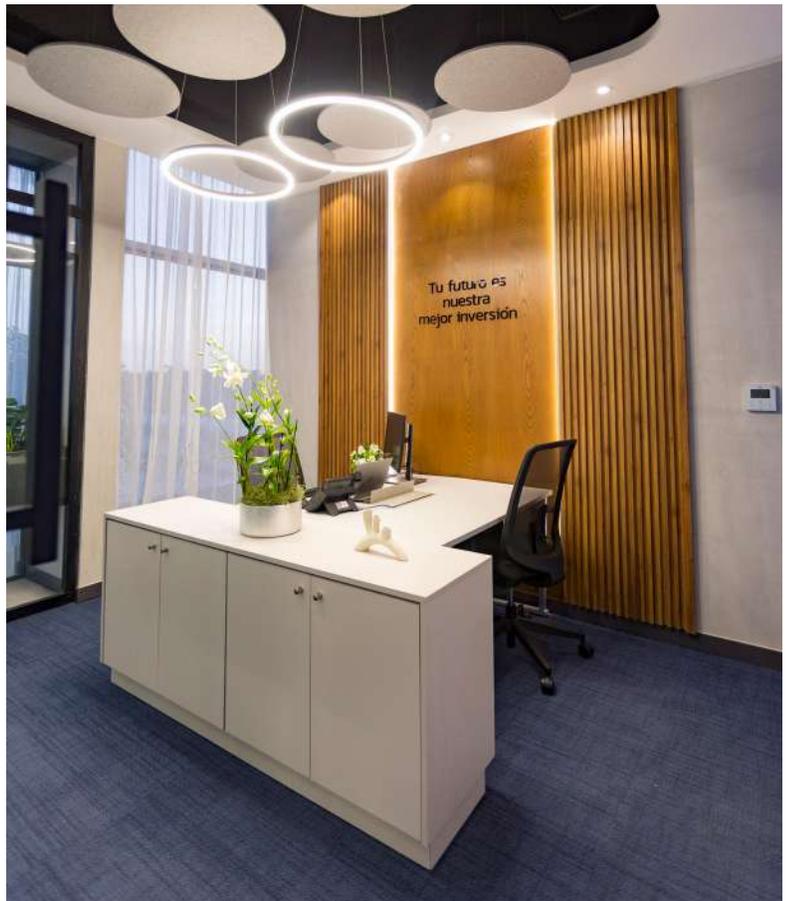
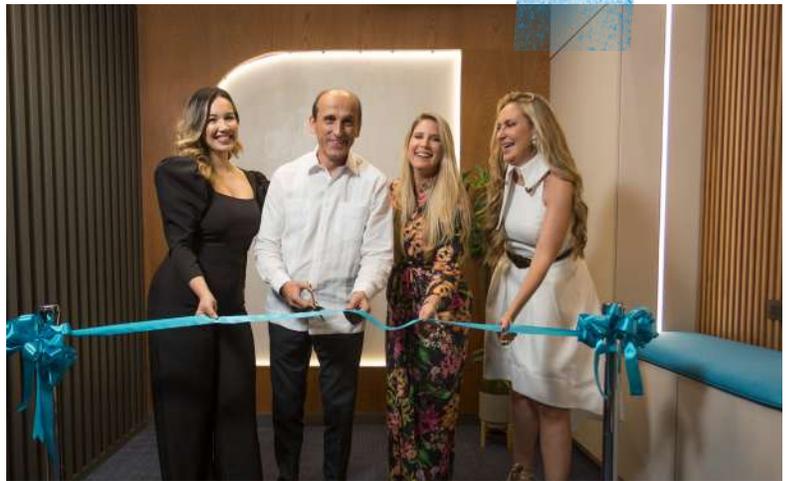
Entre las ventajas de optar por este instrumento se encuentran:

- Obtener retornos económicos iguales o superior a otros productos del mercado de valores.
- Mantener un equilibrio en la diversificación de riesgos.
- Contribuir con el fortalecimiento del aparato productivo.
- Generación de empleos y el crecimiento económico.

Apertura de oficinas en Punta Cana

Inauguramos nuestras **oficinas de representación en Punta Cana**, conciliándonos como el **primer puesto de bolsa con presencia física en la zona este del país**.

La expansión de nuestras operaciones evidencia la visión de crecimiento y oportunidades para nuevos negocios, abriendo un nuevo canal de contacto con nuestros clientes y poniendo a su disposición el trato personalizado y cercano que nos caracteriza.

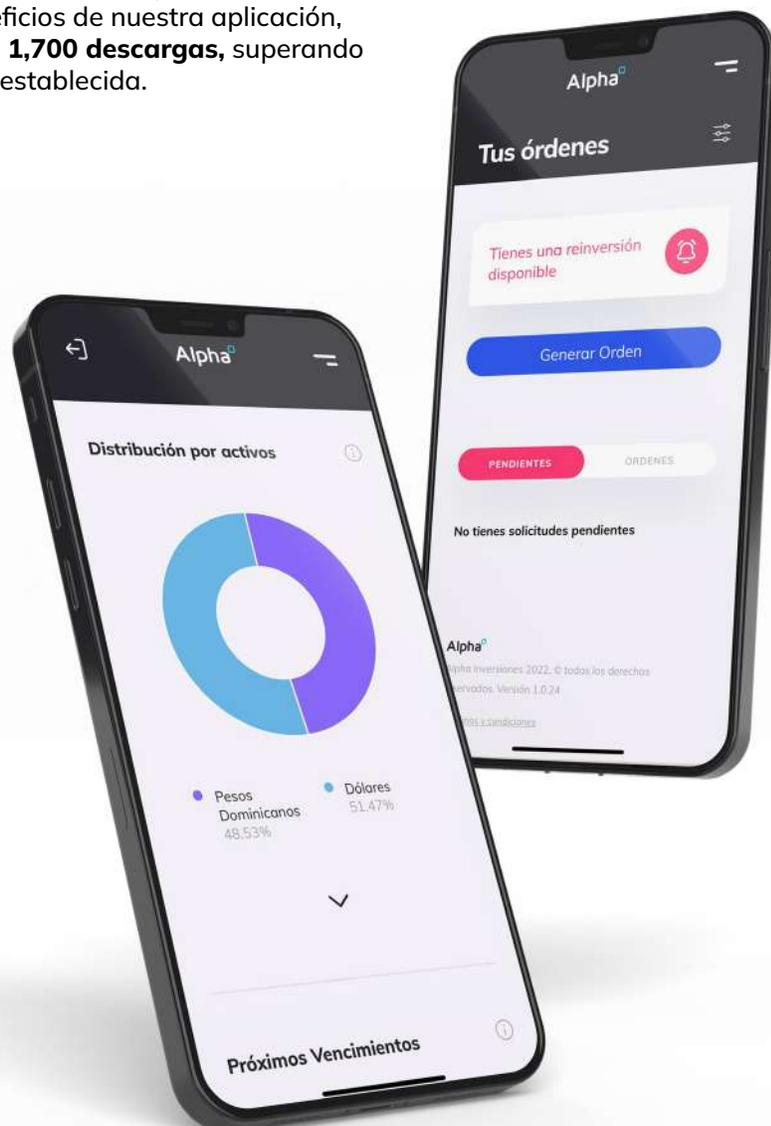


Alpha App

Continuamos afianzando nuestro liderazgo en transformación digital del mercado bursátil, con **el lanzamiento de nuestra aplicación móvil**, con una interfaz moderna y simplificando el manejo de las inversiones.

Esta aplicación, que está disponible en App Store y Google Play como “Alpha Inversiones”, posibilita a los usuarios que ya tienen su cuenta bursátil **visualizar los portafolios de inversión, el balance actual de inversiones, el rendimiento generado, consultar estados de cuenta, revisar el historial de órdenes y operaciones**, entre otros.

Para posicionar nuestra App al alcance de la mano del público, realizamos una campaña de comunicación resaltando los beneficios de nuestra aplicación, **generando más de 1,700 descargas**, superando en un 16% la meta establecida.



Alpha Express

Continuamos afianzando nuestro **compromiso con la democratización del mercado de valores**, a través de campañas de comunicación disruptivas e innovadoras. Para impulsar nuestro servicio de apertura de cuenta Alpha Express, realizamos la campaña **“Amor a Primera Inversión”**, en la que enlazábamos los beneficios de invertir con mensajes relacionados a la conexión emocional que se puede sentir por una pareja.

Obtuvimos grandes resultados, siendo la **campaña más efectiva en nuestro histórico de publicidades** realizadas, alcanzando a **más de 3 millones de personas** y generando **más de 350,000 clicks**.





DESEMPEÑO

Nuestros indicadores financieros **respaldan nuestro liderazgo** en el mercado de valores.



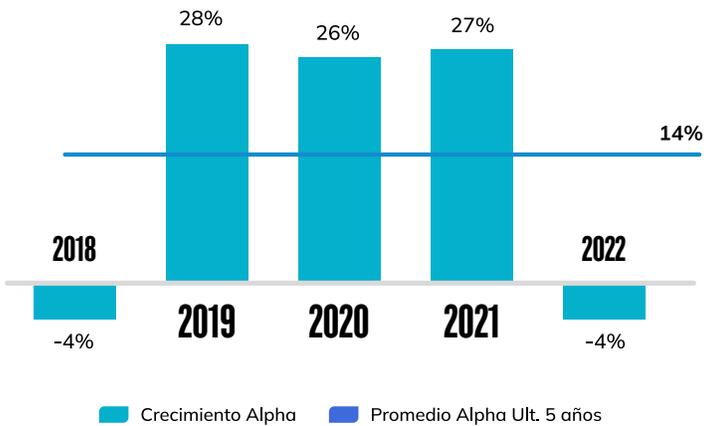
PATRIMONIO

Nos hemos mantenido entre los primeros 3 lugares de patrimonio del mercado a lo largo de estos 11 años, cerrando el 2022 en la posición #1 con un total de DOP 3,728 MM, lo que representa el 16% del total del patrimonio del sector.

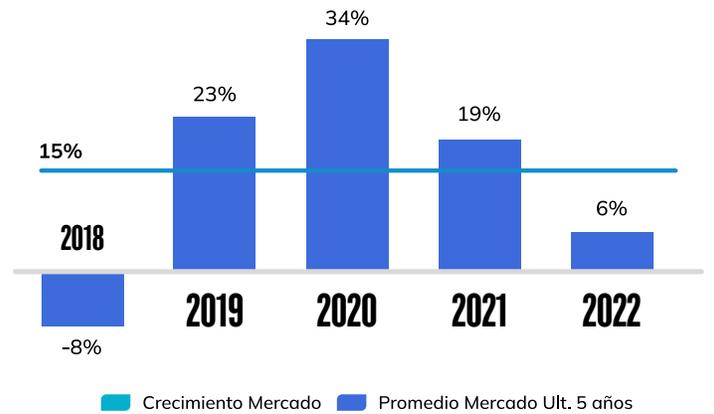
Total de Patrimonio (MM DOP)



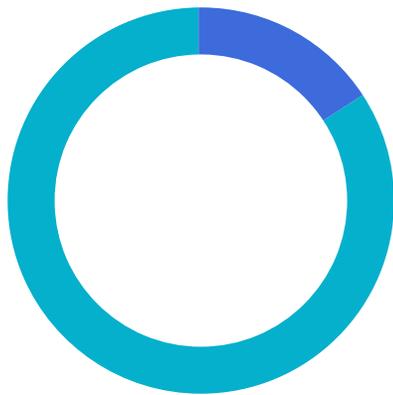
Evolución Patrimonio Alpha



Evolución Patrimonio Mercado



Participación Alpha del Patrimonio del Mercado de Valores



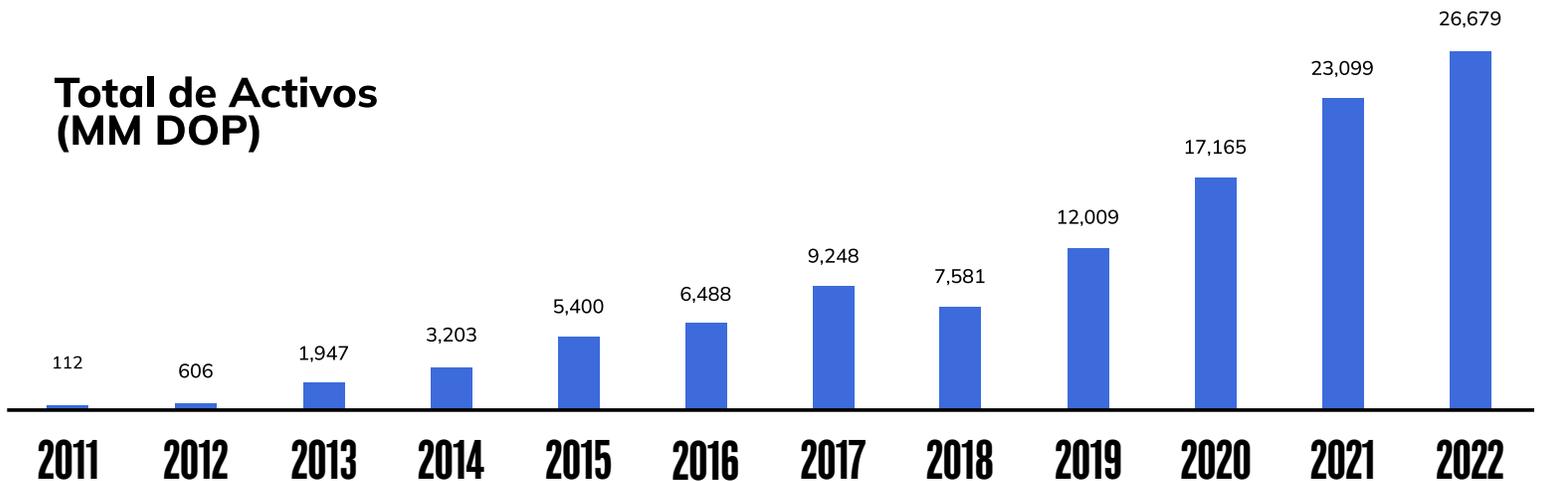
16%

Alpha Inversiones

ACTIVOS

Nuestros activos totales alcanzaron **DOP 26,679 MM**, al cierre del 2022, representando **el 15% del total de activos del sector** y cerrando el 2022 entre las tres primeras posiciones.

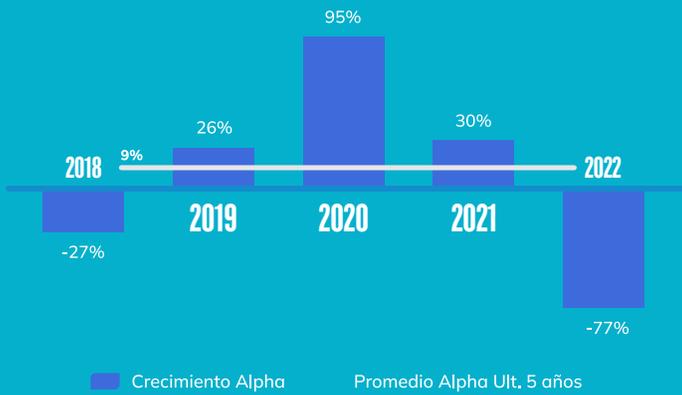
Total de Activos (MM DOP)



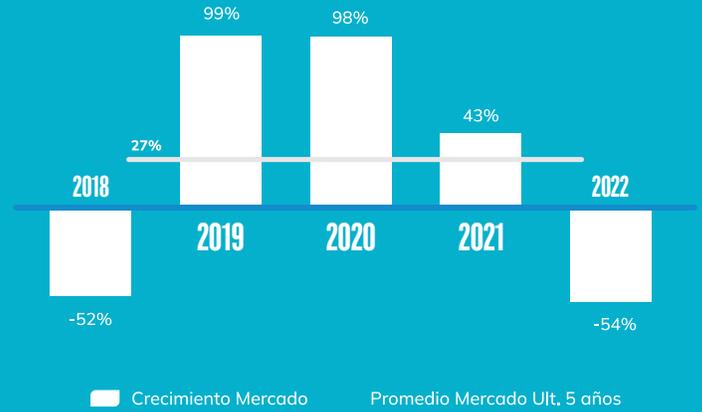
RESULTADOS NETOS

Al cierre de 2022, alcanzamos un **resultado neto** de DOP 303 millones, representado **el 8% del resultado total del sector**.

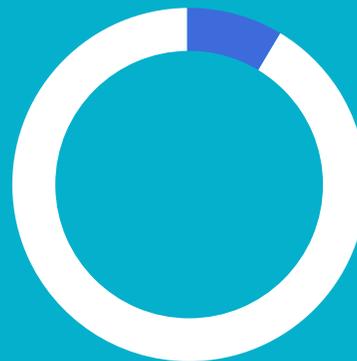
Evolución resultados netos Alpha



Evolución resultados netos Mercado



Participación Alpha de los resultados netos del mercado de valores



8%
Alpha Inversiones

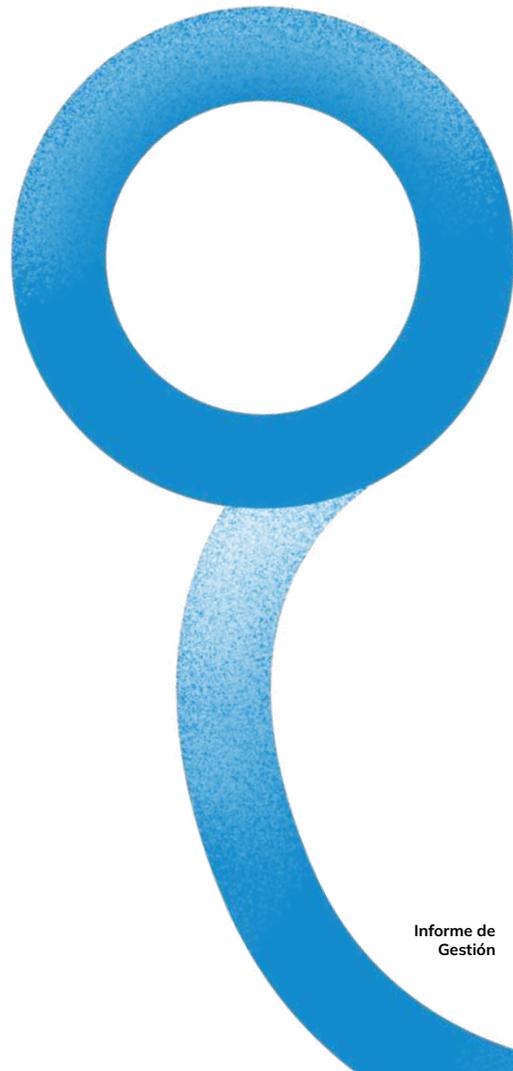
PARTICIPACIÓN MERCADO

La **participación de mercado del puesto de bolsa**, medida en base al volumen liquidado respecto al total del mercado, alcanzó **un promedio mensual durante el 2022 de 18.4%**, lo que refleja un favorable desempeño para el puesto de bolsa.



CONFIANZA

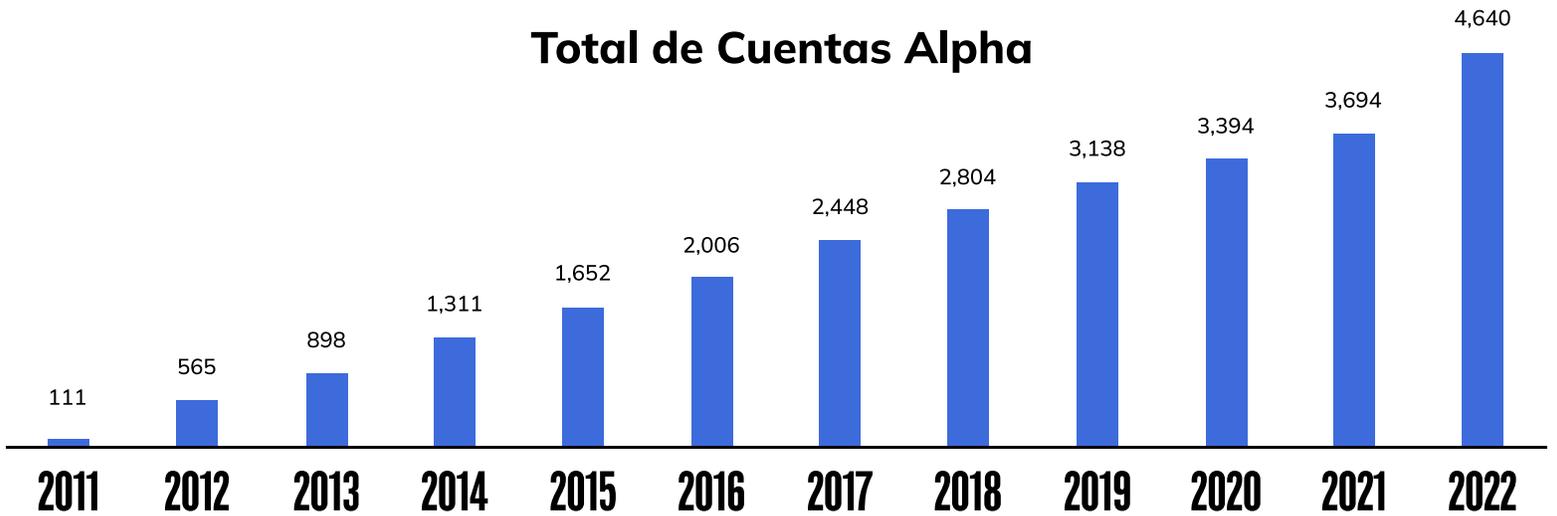
La confianza depositada por parte de los inversionistas en el **asesoramiento y gestión** de Alpha Inversiones se refleja en el resultado de estos indicadores.



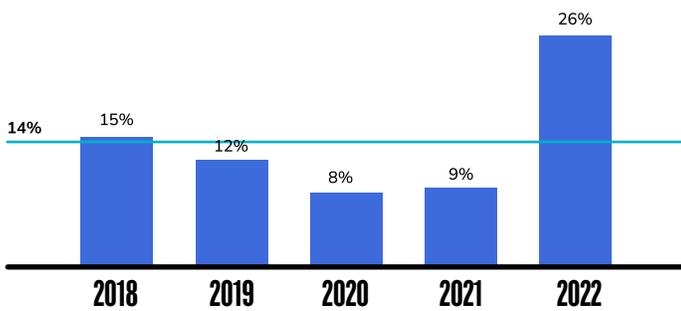
CARTERA DE CUENTAS

La cartera de cuentas de la empresa aumentó un 26% respecto al año anterior, llegando a diciembre 2022 a 4,640 cuentas de corretaje, marcando un hito en el histórico de crecimiento de cuentas de los últimos 5 años para el puesto de bolsa.

Total de Cuentas Alpha

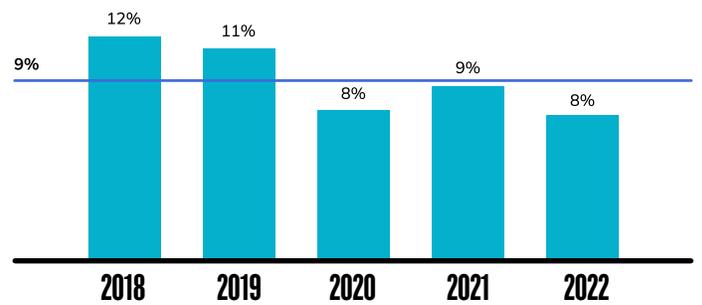


Evolución Cuentas Alpha



■ Crecimiento Alpha ■ Promedio Alpha Ult. 5 años

Evolución Cuentas Mercado



■ Crecimiento Mercado ■ Promedio Mercado Ult. 5 años

CANTIDAD DE OPERACIONES

Demostramos una mejora sustancial en la capacidad operativa y transaccional, representando **un 25% de las operaciones realizadas en el mercado de valores local.**

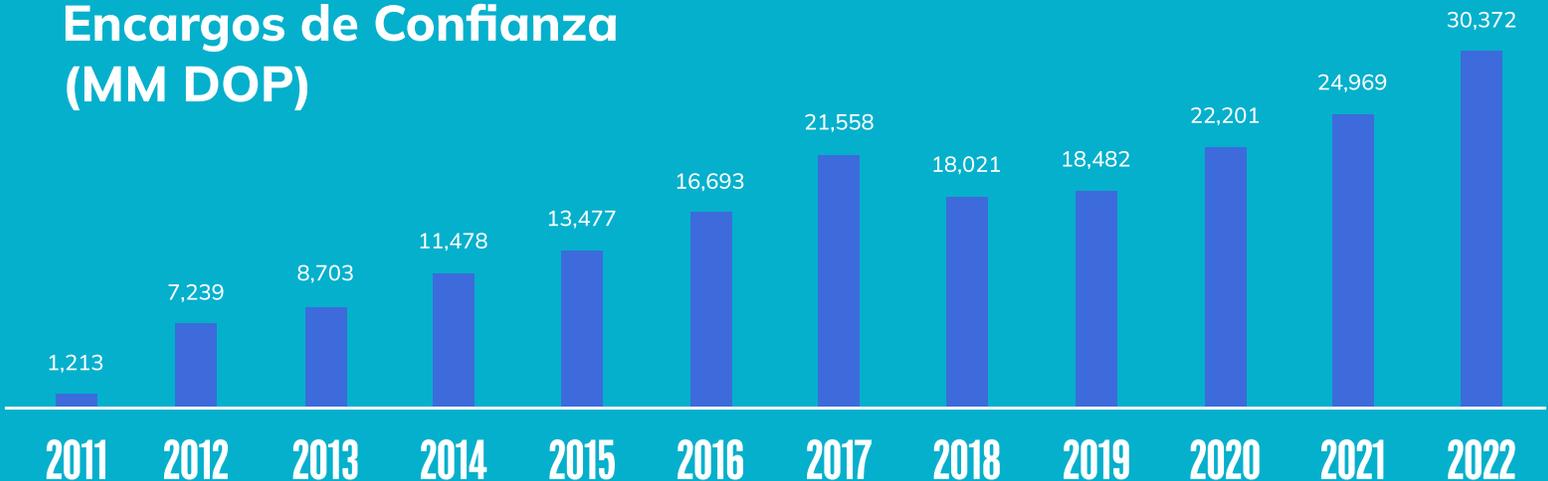
Operaciones Alpha vs. Mercado



ENCARGOS DE CONFIANZA

Los **encargos de confianza** alcanzaron un total de **DOP 30,372 MM** al cierre de 2022, evidenciando nuestro posicionamiento en el sector y **la relación cercana que existe con los clientes.**

Encargos de Confianza (MM DOP)





CALIFICACIÓN DE RIESGO

Por quinto año consecutivo, mantuvimos **la calificación de riesgo A-** con perspectivas positivas otorgadas por **Feller Rate**, destacando nuestro alto nivel de respaldo patrimonial, la sólida posición en el sector y la resiliencia operacional y financiera en momentos desafiantes para la industria.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

Nuestra pasión por la responsabilidad social corporativa y de **generar un impacto positivo** en el entorno en el que nos desenvolvemos siempre ha estado presente en nuestra esencia. En el 2022, apoyamos y creamos distintas iniciativas para **impulsar el bienestar del país**.

Oportunidades Que Transforman

Creamos la iniciativa “Oportunidades Que Transforman”, con el objetivo de **promover el desarrollo de la economía naranja** en el país a través de oportunidades de negocio para artistas residentes en República Dominicana.

Para esta primera edición, realizamos **un concurso a nivel nacional**, con el que recibimos un **total de 170 postulaciones de artistas**. “Oportunidades Que Transforman” eligió a los cuatro mejores artistas visuales, apoyándose de **curadores y jurados expertos** en el área. Asimismo, el público tuvo la oportunidad de realizar un voto único por su artista preferido, con un peso de un 20% en la decisión final; obtuvimos **un tráfico de más de 18,000 usuarios** en la página web del concurso.



Sector Financiero



Sector Alimentario



Sector Arte y Cultura



Sector Construcción



Sector Fintech



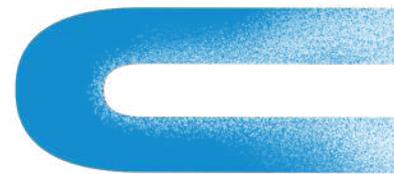


Otras iniciativas de responsabilidad social

- Actividades de reforestación.
- Limpieza de playas.
- Colaboración damnificados Huracán Fiona.
- Recolección de útiles escolares para los más vulnerables.
- Donaciones a diversas instituciones durante todo el año.



RECONOCIMIENTOS



Ranking Puestos de Bolsa



Ascendimos a la **posición número uno** en el ranking de puestos de bolsa de República Dominicana que elabora cada año la revista **Market Brief**, lo que continúa afianzando nuestro liderazgo en el mercado de valores del país.



Empresas Más Admiradas

Por tercer año consecutivo, fuimos elegidos en el **primer lugar entre los puestos de bolsa más admirados de la República Dominicana**, de acuerdo con el ranking realizado por la Revista Mercado y que salió publicado en su edición de enero.

Mejores Empresas Para Trabajar



Volvimos a ocupar un lugar en la privilegiada lista de las Mejores Empresas para Trabajar en República Dominicana de Revista Mercado, destacándonos en posiciones relevantes, desde la primera participación en el ranking a partir del año 2017. Esta ocasión, ascendimos de la posición 40 a la 39, gracias a las **políticas laborales y el buen clima** que propiciamos a nuestros colaboradores.



Premios Effie

Obtuvimos el premio **Effie de Plata** en la categoría **“Brand Integration & Entertainment Partnership”** por la campaña publicitaria “La gran respuesta”, que fue catalogada como una atractiva propuesta estratégica que impactó efectivamente a su audiencia. Con este reconocimiento, sumamos dos galardones Effie, ya que en el 2021 también fuimos reconocidos con un premio bronce.

Esta distinción reafirma nuestro compromiso de continuar educando a la comunidad financiera sobre el uso y manejo eficiente de sus activos, ofreciendo productos disruptivos y personalizados que se adapten al perfil de inversión de cada cliente.



EDUCATIVO

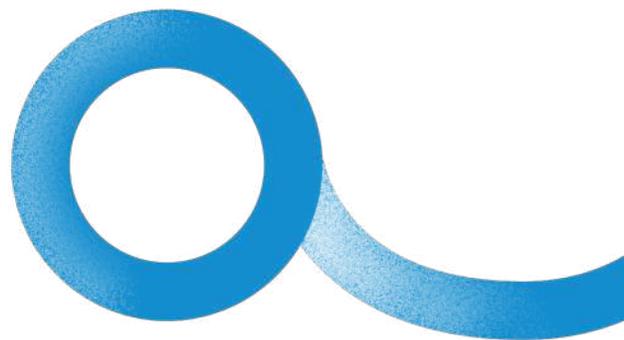
Una de nuestras principales herramientas para continuar impulsando el mercado de valores es la educación. Nos hemos enfocado en **habilitar espacios**, tanto físicos como virtuales, que sirvan al público en general para **conocer del mercado y sus beneficios**.

Alpha View Podcast

Este podcast fue creado en 2020 y tiene el objetivo de demostrarle a nuestros oyentes que invertir en el mercado de valores es más fácil de lo que se imaginan. **Es el primer podcast del país con esta temática** y ya cuenta con más de 40 episodios, disponibles para todo el público.

Boletín informativo

Desde el 2013, hemos mantenido a nuestros clientes y prospectos con **información a la vanguardia** a través de nuestro boletín Alpha Insights. Este siempre ha tenido el enfoque de resumir las noticias de mayor relevancia del mercado, así como indicadores financieros relevantes a la hora de tomar decisiones de inversión.



Charlas educativas

Entendiendo el valor de los encuentros cara a cara, hemos realizado numerosas charlas y encuentros para que las personas puedan entender mejor el mundo de las inversiones, escuchando sus inquietudes más de cerca y brindándoles soluciones que permitan potenciar su bienestar financiero.

Destacamos la **primera edición del curso “Inversiones en el mercado de valores”**, en colaboración con Barna Management School dirigido a **representantes de los medios de comunicación**, como una acción que refuerza nuestro compromiso con educar sobre los beneficios y relevancia del mercado de valores.

El curso, que se impartió entre junio y julio del 2022, consistió en tres módulos que cubrieron temas económicos sobre la importancia del manejo eficiente de las finanzas personales y enfatizó en cómo entender los mercados de valores local e internacional y estrategias para inversión.

Portal web

Nuestro portal web sirve como fuente dinámica con recursos educativos (artículos, ebooks, videos, podcasts) y herramientas que permiten **aprender de la inversión como recurso para potenciar el bienestar financiero**.





ESTADOS FINANCIEROS

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados financieros separados

31 de diciembre de 2022

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana, S. A.
Acropolis Center, Suite 2300
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
RNC 1-01025913



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y el Consejo de Administración de
ALPHA Sociedad de Valores, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de ALPHA Sociedad de Valores, S. A. (el Puesto de Bolsa), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, así como los estados separados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera no consolidada de ALPHA Sociedad de Valores, S. A. al 31 de diciembre de 2022, su desempeño financiero no consolidado y sus flujos de efectivo no consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base de contabilidad descrita en la nota 2 a los estados financieros separados.

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Puesto de Bolsa, de acuerdo con el Código de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de énfasis - base contable

Llamamos la atención sobre la nota 2 a los estados financieros separados en la que se describe la base contable. Los estados financieros separados han sido preparados para permitir al Puesto de Bolsa cumplir con los requerimientos de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana. En consecuencia, los estados financieros separados pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de la auditoría de los estados financieros separados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos.

(Continúa)



Estimación del valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en los resultados del período y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio)

Véase las notas 6.8, 9 y 12 a los estados financieros separados que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría

Las inversiones en instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en los resultados del período y en otros resultados integrales representan el 45 % del total de activos del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2022. El Puesto de Bolsa utiliza un modelo de valoración para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros diferentes de nivel 1, medidos a valor razonable con cambios en los resultados del período y en otros resultados integrales.

La estimación del valor razonable de los activos financieros con cambios en los resultados del período y con cambios en otros resultados integrales es relevante para los estados financieros separados, debido a que su determinación involucra el uso de juicios significativos y los efectos de calcular las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable afectan los resultados y el patrimonio del Puesto de Bolsa.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes en relación con la estimación del valor razonable de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en los resultados del período y en otros resultados integrales, y su correspondiente contabilización, incluyó lo siguiente:

- ◆ Evaluamos los modelos de valor razonable y de los insumos utilizados en la valuación de instrumentos financieros; para ello comparamos insumos observables del mercado contra fuentes independientes y datos de mercado externos disponibles.
- ◆ Evaluamos que la metodología utilizada para la determinación del valor razonable se corresponda con una de las metodologías establecidas por las políticas contables descritas en la nota 2 a los estados financieros separados que se acompañan.
- ◆ Evaluamos la adecuada revelación en los estados financieros separados, incluyendo la revelación de los supuestos claves, juicios y sensibilidades.

Otros asuntos

Información comparativa

Los estados financieros separados del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2021 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otro auditor, quienes expresaron una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros separados en fecha 6 de mayo de 2022.

(Continúa)

**Otra información**

La administración del Puesto de Bolsa es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la memoria anual, pero no incluye los estados financieros separados y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se espera que la información en la memoria anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros separados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si de algún modo, parece contener un error material.

Cuando leamos el contenido de la memoria anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno del Puesto de Bolsa.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con la base de contabilidad descrita en la nota 2 a los estados financieros, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de reevaluar la capacidad del Puesto de Bolsa de continuar como negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Puesto de Bolsa o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

Los encargados del gobierno del Puesto de Bolsa son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Puesto de Bolsa.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto, están libres de errores materiales debido a fraude o error, así como emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman, con base en los estados financieros

(Continúa)



Como parte de una auditoría, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros 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 elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones 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 apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Puesto de Bolsa.
- ◆ Evaluamos que las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Puesto de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que el Puesto de Bolsa no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

(Continúa)



También proporcionamos a los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y que, por lo tanto, son los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales, o reglamentarias, prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Registro en la SIMV núm. SVAE-001

CPA Luis Olivo
Registro en el ICPARD núm. 9401
Socio a cargo de la auditoría

27 de abril de 2023

Santo Domingo,
República Dominicana

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados seprados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 9, 10, 11, 12, 26	1,970,260,452	4,140,828,640
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	8, 9, 10, 12, 26	9,747,668,802	15,566,834,281
A valor razonable instrumentos financieros derivados	8, 9, 12, 13, 26	566,965,400	134,606,808
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8, 9, 10, 12, 26	1,769,862,236	937,237,033
A costo amortizado	8, 12, 26, 33	10,986,982,126	788,444,246
Cuentas por cobrar relacionadas	8, 9, 12, 14, 26, 33	636,916,521	765,654,656
Otras cuentas por cobrar	8, 9, 12, 26	14,602,618	359,454,624
Impuestos pagados por anticipado	25	170,515,886	-
Impuestos diferidos	25	82,722,033	193,556,627
Inversiones en sociedades	12, 15, 26	601,337,704	139,909,655
Activos intangibles	16	61,512,488	46,687,067
Propiedades, planta y equipo	17, 25	18,504,013	13,377,329
Derecho de uso	18	38,353,924	-
Otros activos	19	<u>12,449,301</u>	<u>12,077,532</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>26,678,653,504</u>	<u>23,098,668,498</u>

(Continúa)



Documento firmado digitalmente por:

Santiago Adolfo Camarena Torres (28/04/2023 16:24 ADT)

Juan Barranco (28/04/2023 17:58 ADT)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/ND34-XK7I-QWIL-Q48E>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados separados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

<u>Pasivos</u>	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pasivos financieros:			
A valor razonable	8, 9, 12, 20, 26	6,112,375	12,357,980,263
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8, 9, 12, 13, 20, 26	20,112,961	815,132,939
A costo amortizado:			
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	8, 12, 21, 20, 26	2,226,376,027	2,226,376,027
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	8, 10, 12, 20, 22, 26	4,018,926,856	3,552,791,380
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	8, 10, 12, 20, 26	16,486,398,412	-
Otras cuentas por pagar	8, 10, 12, 14, 20, 23, 26, 33	64,314,672	37,711,463
Acumulaciones y otras obligaciones	24, 33	87,555,545	91,887,991
Arrendamientos	8, 12, 18, 20	40,594,366	-
Impuestos por pagar	25	-	146,201,035
Total de pasivos		<u>22,950,391,214</u>	<u>19,228,081,098</u>
Patrimonio:			
Capital	27	900,000,000	900,000,000
Aportes para futuras capitalizaciones	27	138	138
Reserva legal	27	90,000,000	90,000,000
Resultados acumulados	27	2,236,655,134	1,410,228,072
Resultados del ejercicio	27	302,563,921	1,326,427,062
Otro resultado integral	27	199,043,097	143,932,128
Total de patrimonio		<u>3,728,262,290</u>	<u>3,870,587,400</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>26,678,653,504</u>	<u>23,098,668,498</u>

Las notas en las páginas 1 a 86 son parte integral de estos estados financieros separados.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas



Documento firmado digitalmente por:
Santiago Adolfo Camarena Torres (28/04/2023 16:24 ADT)
Juan Barranco (28/04/2023 17:58 ADT)
<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/ND34-XK7I-QWIL-Q48E>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados separados de resultados del período y otros resultados integrales

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	Años terminados el	
		2022	2021
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	14, 29	877,646,232	3,687,738,010
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	29	831,189,325	(1,666,668,160)
A costo amortizado	29	(359,732,891)	81,551,625
Total resultados por instrumentos financieros	33	1,349,102,666	2,102,621,475
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administración de cartera		876,340	-
Ingresos por custodia de valores		350,090	-
Total ingresos por servicios	28, 29	1,226,430	-
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	28, 29	11,651,868	4,409,476
Gastos por comisiones y servicios	29	(96,465,027)	(107,278,199)
Total resultados por intermediación	33	(84,813,159)	(102,868,723)
Gasto por financiamiento			
Gastos por financiamientos por instrumentos emitidos	20, 21, 22, 29	(162,750,000)	(159,303,158)
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera	20, 22, 29	(209,269,016)	(76,200,204)
Gastos por arrendamientos	18	(5,639,248)	-
Total gastos por financiamiento	33	(377,658,264)	(235,503,362)
Gastos de administración y comercialización	30	(515,735,955)	(458,166,637)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia en cambio	10, 29	(6,526,635)	(13,172,315)
Resultados de inversiones en sociedades	15	26,610,170	11,675,448
Otros ingresos		26,032,073	12,374,780
Total otros resultados	33	46,115,608	10,877,913
Resultados antes de impuesto sobre la renta	25	418,237,326	1,316,960,666
Impuesto sobre la renta, neto	25	(115,673,405)	9,466,396
Utilidad del ejercicio	33	302,563,921	1,326,427,062
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período - inversiones al VRCORI:			
Cambio neto en el valor razonable		121,638,384	83,352,063
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales	25	(19,565,910)	(53,235,171)
Reclasificados a resultados del período		(46,961,505)	-
Otros resultados integrales, neto		55,110,969	30,116,892
Total resultados integrales		357,674,890	1,356,543,954

VRCORI = Valor Razonable con Cambio en Otros Resultados Integrales.



Documento firmado digitalmente por:

Santiago Adolfo Camarena Torres (28/04/2023 16:24 ADT)

Juan Barranco (28/04/2023 17:58 ADT)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/ND34-XK7I-QWIL-Q48E>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados separados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados del período</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2021		900,000,000	138	90,000,000	1,035,183,852	1,020,044,220	7,344,894	3,052,573,104
Total de resultados integrales de período:								
Resultados del período		-	-	-	-	1,326,427,062	-	1,326,427,062
Transferencia de resultados		-	-	-	1,020,044,220	(1,020,044,220)	-	-
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	136,587,234	136,587,234
Total de resultados integrales del período		-	-	-	1,020,044,220	306,382,842	136,587,234	1,463,014,296
Transacciones con propietarios de la Compañía - dividendos o participaciones distribuidas	20, 27	-	-	-	(645,000,000)	-	-	(645,000,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2021		900,000,000	138	90,000,000	1,410,228,072	1,326,427,062	143,932,128	3,870,587,400
Total de resultados integrales de período:								
Resultados del período		-	-	-	-	302,563,921	-	302,563,921
Transferencia de resultados		-	-	-	1,326,427,062	(1,326,427,062)	-	-
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	55,110,969	55,110,969
Total de resultados integrales del período		-	-	-	1,326,427,062	(1,023,863,141)	55,110,969	357,674,890
Transacciones con propietarios de la Compañía - dividendos o participaciones distribuidas	20, 27	-	-	-	(500,000,000)	-	-	(500,000,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2022		900,000,000	138	90,000,000	2,236,655,134	302,563,921	199,043,097	3,728,262,290

Las notas en las páginas 1 a 86 son parte integral de estos estados financieros separados.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas



Documento firmado digitalmente por:
Santiago Adolfo Camarena Torres (28/04/2023 16:24 ADT)
Juan Barranco (28/04/2023 17:58 ADT)
<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/ND34-XK7I-QWIL-Q48E>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados separados de flujos de efectivo

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	Años terminados el	
		31 de diciembre de	
		2022	2021
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Comisiones recaudadas (pagadas)		45,151,406	(92,986,312)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		(17,480,186,298)	6,129,081,550
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		419,591,393	(1,921,639,406)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	33	620,192,849	(930,911,855)
Gastos de administración y comercialización pagados		(468,432,183)	(405,192,695)
Intereses pagados	20	(1,297,682,755)	(209,127,335)
Impuestos pagados	25	(354,928,340)	(17,853,696)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		130,129,849	(78,987,967)
Flujo neto provisto por (usado en) las actividades de la operación		(18,386,164,079)	2,472,382,284
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	15	26,610,170	11,675,448
Inversiones en sociedades	15	(85,129,276)	-
Incorporación de propiedad, planta y equipos, activos intangibles y propiedades de inversión	16, 17	(31,191,302)	(10,135,099)
Flujo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		(89,710,408)	1,540,349
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Ingreso neto por pasivos financieros	20	16,818,166,471	1,314,273,211
Pasivos por arrendamientos pagados	18, 20	(12,860,172)	-
Dividendos pagados	20, 27	(500,000,000)	(645,000,000)
Flujo neto provisto por las actividades de financiamiento	20	16,305,306,299	669,273,211
Flujo neto positivo (negativo) total del período		(2,170,568,188)	3,143,195,844
Efecto de la variación en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		-	43,732,199
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(2,170,568,188)	3,186,928,043
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		4,140,828,640	953,900,597
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		1,970,260,452	4,140,828,640

ORI = Otros Resultados Integrales.

Las notas en las páginas 1 a 86 son parte integral de estos estados financieros separados.

Santiago Camarena

Juan Manuel Barranco



Documento firmado digitalmente por:

Santiago Adolfo Camarena Torres (28/04/2023 16:24 ADT)

Juan Barranco (28/04/2023 17:58 ADT)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/ND34-XK7I-QWIL-Q48E>