



MEMORIA ANUAL

2014

TITULOS Y VALORES, S.A.

PUESTO DE BOLSA

Es una sociedad constituida y organizada bajo las leyes de la República Dominicana, y regulada por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, es accionista de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, y es una entidad de intermediación bursátil que opera en base a licencia bajo conformidad con las disposiciones de la Ley 19-00 del Mercado de Valores.

CONTENIDO

1. Carta del Presidente del Consejo de Administración.
2. Visión, Misión y Valores de TIVALSA, S.A. Puesto de Bolsa.
3. Gobierno Corporativo.
4. Informe del Consejo de Administración.
5. Objetivos cumplidos durante el 2014 y el Plan de la Sociedad.
6. Resumen de los Estados Financieros anuales de la Sociedad.
7. Proyecciones TIVALSA, S.A. Puesto de Bolsa para el 2015.

CARTA DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO



Señores accionistas:

Me honra presentarles, en mi calidad de Presidente del Consejo de Administración de TIVALSA, los resultados de nuestra gestión del periodo 2014, los cuales han culminado con un logro satisfactorio de nuestras metas para dicho período. Al unísono presentamos el informe de los Estados Financieros Auditados.

Durante nuestro primer año de operaciones en el Mercado de Valores de la República Dominicana, tuvimos le reto de fortalecer la estructura interna del Puesto de Bolsa, específicamente el área de Operaciones así como el área de Contraloría, realizando la conformación del Comité de Cumplimiento y ejecutando las políticas descritas en nuestros Estatutos.

Consideramos este año terminado como el inicio de una etapa nueva para TIVALSA, manteniendo como prioridad nuestro compromiso con cada uno de nuestros clientes y de nuestros accionistas. Seguiremos trabajando apegados a las mejores prácticas del mercado y utilizando siempre los niveles éticos más altos. Reconociendo siempre, el esfuerzo, la destreza y el nivel profesional de nuestro valioso equipo con el cual hemos podido alcanzar los resultados obtenidos.

José Miguel González Cuadra
Presidente del Consejo de Administración
TIVALSA, S.A. Puesto de Bolsa

VISION

“Ser el puesto de Bolsa de referencia a nivel nacional, reconocido por su calidad de procesos, productos y servicios”.

MISION

“Ser una institución financiera altamente competitiva y eficiente con productos innovadores y confiables, ofreciendo un servicio extraordinario a nuestros clientes en busca de una relación a largo plazo”.

VALORES

Honestidad

Integridad

Respeto

Profesionalismo

Responsabilidad Social Corporativa

GOBIERNO CORPORATIVO

En este informe anual recogemos la información completa y razonada sobre las estructuras y buenas prácticas de administración de la Sociedad, para dar a conocer los datos relativos a los proceso de decisiones y revelar los demás aspectos importantes de las prácticas de un buen gobierno corporativo, donde el mercado, los inversionistas, los accionistas y el público en general, puedan disponer de una imagen fiel y un buen juicio de TIVALSA Puesto de Bolsa, y de esta manera contribuir con la transparencia que debe primar en el mercado de valores.

TIVALSA cuenta con un Código de Ética en la Conducción de Negocios, aprobado por la Segunda Resolución del Consejo de Administración, en el cual se pone en relieve el interés para TIVALSA de lograr su objeto social enmarcando su actuación, la de sus representantes, altos ejecutivos y empleados dentro de los principios éticos que deben ser abordados en el sector financiero, donde prevalezca la moral y dignidad como estandartes éticos de la actividad comercial a realizar.

ESTRUCTURA DEL GOBIERNO CORPORATIVO

La estructura básica de TIVALSA, está compuesta, de forma principal, acorde a lo establecido por la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, No. 479-08, y sus modificaciones, así como por lo dispuesto en los Estatutos Sociales de la empresa, de la siguiente manera:

- La Asamblea General de Accionistas.
- El Consejo de Administración.
- El Presidente.
- Gerente General.
- Comité de Cumplimiento; y los demás funcionarios de la Sociedad designados por la Asamblea General o por el Consejo de Administración.

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

El Consejo de Administración de Títulos y Valores S.A. Puesto de Bolsa al 31 de diciembre del 2014, estaba conformado de la siguiente manera:

José Miguel González Cuadra
Presidente

Donald Guerrero Ortiz
Vicepresidente

Vivian Guerrero Mena
Secretaria

Manuel Arturo Pérez Cancel
Vocal

Rafael Patricio Medina Quiñones
Vocal

MIEMBROS DEL COMITE DE CUMPLIMIENTO

El Comité de Cumplimiento de Títulos y Valores S.A. Puesto de Bolsa al 31 de diciembre del 2014, estaba conformado de la siguiente manera:

José Enrique Espín Guerrero

Gerente General

Nidia Acosta Hidalgo

Gerente de Operaciones y Cumplimiento

Vivian Guerrero Mena

Secretaria del Consejo de Administración

MIEMBROS DE LA GERENCIA GENERAL

La Gerencia General de Títulos y Valores S.A., Puesto de Bolsa al 31 de diciembre del 2014, estaba conformado de la siguiente manera:

José Enrique Espín Guerrero
Gerente General

Petronila Ramírez Castro
Contralor

Nidia Acosta Hidalgo
Gerente de Operaciones y Cumplimiento

Fernando Mejía
Auditor Interno

Vivian Guerrero Mena
Gerente Administrativa

CONSEJOS Y COMITES

El Comité de Cumplimiento colaboró en el desarrollo del Manual de Políticas y Normas para la Prevención y Control del Lavado de Activos y el Financiamiento al Terrorismo y se encarga de tomar las medidas necesarias para su buen cumplimiento.

El Consejo de Administración y el Comité de Cumplimiento de TIVALSA S.A. Puesto de Bolsa, se reúnen según sea la necesidad para identificar, conocer y deliberar sobre los temas en agenda.

INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

El Consejo de Administración a través de las reuniones realizadas periódicamente en todo el año 2014, valorando La Asamblea General Ordinaria Anual con el propósito de someter a su consideración el Informe del ejercicio fiscal del periodo terminado al 31 de diciembre del 2014.

TIVALSA, S.A. Puesto de Bolsa inició sus operaciones el 4 de noviembre de 2013, es una sociedad constituida y organizada bajo las leyes de la República Dominicana, y está sujeta a las Normas de Gobierno Corporativo que establece la Superintendencia de Valores de la R.D. Es accionista de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, y es una entidad de intermediación bursátil que opera en base a licencia bajo conformidad con las disposiciones de la Ley 19-00 del Mercado de Valores.

En nuestra Asamblea General Ordinaria Anual se aprobaron las cuentas y balances de la Sociedad presentados en el informe del

Comisario de Cuentas referentes al ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre del 2014.

En nuestra Asamblea General Ordinaria Anual se aprobaron las cuentas y balances de la Sociedad presentados en el informe del Comisario de Cuentas referentes al ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre del 2014.

En el periodo fiscal al 31 de diciembre del 2014 Títulos y Valores S.A. ha efectuado contrato con terceros por un monto de RD\$ 105,115,235.45. Las inversiones están compuestas por el Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "T" por RD\$ 150,792,855.12, con vencimientos de entre 1 y 5 años por RD\$ 3,908,318.25 en costo amortizado y RD\$ 3,903,459.00 en valor de Mercado.

Las inversiones de disponibilidad restringida al 31 de diciembre del 2014, están conformadas por Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD "T" con un valor al costo de RD\$ 230,175,616.24 y un valor el libros de RD\$ 229,631,375.64 y un valor de Mercado por RD\$ 229,631,375.64, con vencimiento de entre 3 meses y 1 año por RD\$ 55,899,708.92 costo amortizado y RD\$ 55,705,434.00

valor de Mercado y entre 1 y 5 años por un costo amortizado RD\$ 109,724,088.96 y valor de Mercado por RD\$ 109,636,893.34 y de 5 años en adelante por un costo amortizado de RD\$ 64,551,818.36 y un valor de Mercado de RD\$ 64,289,048.30.

TIVALSA, S.A. Puesto de Bolsa, tuvo pérdidas fiscales trasladables no compensadas, ya que sus operaciones han generado pérdida en los períodos fiscales anteriores. Para el período que acaba de concluir 31 de diciembre del 2014, la empresa refleja una pérdida antes de impuestos sobre la renta de DOP 20,009,833.83.

OBJETIVOS CUMPLIDOS DURANTE EL 2014 Y PLAN DE LA SOCIEDAD

Durante el 2014 tuvimos más participación en el Mercado, obtuvimos un aumento en la cuenta Encargos de Confianza, en donde se registran las inversiones realizadas por nuestros clientes, ascendiendo a un monto de RD\$ 3,232,675.74

PLANES DE LA COMPAÑÍA

Dentro de los Planes de TIVALSA Puesto de Bolsa, está identificar nuestra visión, misión y los valores que nos estarán representando antes la sociedad. La captación de clientes que cumplan con nuestras políticas internas y brindar un servicio de referencia a nivel nacional reconocido por los valores que nos identificarán.

RESUMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES DE LA COMPAÑÍA

Los Estados Financieros auditados correspondientes al periodo 2014:

| Indicadores Financieros | Minimo Requerido | Diciembre 2014 |
|---|------------------|----------------|
| Patrimonio Contable | 90,000,000.00 | 73,911,920.56 |
| Patrimonio Contable de Riesgo Primario (Nivel 1) | 90,000,000.00 | 69,134,428.99 |
| Patrimonio de Riesgo Complementario o Cuasi Capital (Nivel 2) | 90,000,000.00 | - |
| Patrimonio y Garantías de Riesgo | 90,000,000.00 | 69,134,428.99 |
| Patrimonio Liquido | 69,700,000.00 | 52,590,231.77 |
| Límite de Posición Global Neta en Divisas | 90,000,000.00 | 73,911,920.56 |
| Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo | 0.16 | 3.18 |
| Índice de Patrimonio y Garantías y Riesgo Primario (Nivel 1) | 0.10 | 3.18 |
| Índice de Endeudamiento | 5x | 1.00 |
| Índice de Adecuación de Operaciones Activas | 1.00 | 1.00 |
| Índice de Adecuación de Operaciones Pasivas | 1.00 | 1.00 |
| Índice de Adecuación de Operaciones Contingentes | 1.00 | 1.00 |

PROYECCIONES TIVALSA S.A. PUESTO DE BOLSA PARA EL 2015

TIVALSA, S.A. Puesto de Bolsa, se enfocará en la captación de clientes como objetivo estratégico, ofreciendo productos innovadores y confiables y ofreciendo un servicio extraordinario en busca de una relación a largo plazo, a través de un equipo y una infraestructura tecnológica eficiente que nos permita lograr nuestra rentabilidad y la de nuestros clientes.

ANEXO INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

