

# MEMORIA ANUAL

AÑO 2016



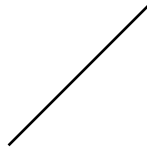
**TIVALSA**

PUESTO DE BOLSA  
MIEMBRO DE LA BVRD





# TIVALSA, Puesto de Bolsa



Es una sociedad constituida y organizada bajo las leyes Dominicanas que inició sus operaciones el 4 noviembre del 2013. Se encuentra regulada por la Superintendencia de Valores y es accionista de la Bolsa de Valores de la República Dominicana. Es una entidad de intermediación bursátil que opera en base a licencia bajo conformidad con las disposiciones de la Ley No. 19-00 del Mercado de Valores.







1

*Mensaje del  
Presidente del Consejo  
de Administración.*

2

*Visión, Misión y  
Valores de Tivalsa,  
S.A. Puesto de Bolsa.*

3

*Gobierno  
Corporativo.*

# CONTENIDO 4

*Informe del Consejo  
de Administración.*

5

*Objetivos cumplidos  
durante el 2016 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 2016.*





# CARTA DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO

Me honra presentarles, en mi calidad de Presidente del Consejo de Administración de **TIVALSA, Puesto de Bolsa**, los resultados de nuestra gestión del período 2016, los cuales han culminado con un logro satisfactorio de nuestras metas para dicho período.

Durante este 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 Riesgos, realizando la conformación del Comité de Riesgos y ejecutando las políticas descritas en nuestros Estatutos.

Consideramos este año terminado como el inicio de una etapa nueva para **TIVALSA, Puesto de Bolsa**, 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







## VISIÓN

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

## MISIÓN

*“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 procesos 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, Puerto de Bolsa**, y de esta manera contribuir con la transparencia que debe primar en el mercado de valores.

*...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.*

**TIVALSA, Puerto de Bolsa** 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, Puerto de Bolsa** 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 de **TIVALSA, Puerto de Bolsa**, 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:

- Asamblea General de Accionistas;
- Consejo de Administración;
- Presidente;
- Gerente General;
- Comité de Cumplimiento;
- Comité de Riesgos;
- Funcionarios de la Sociedad designados por la Asamblea General o por el Consejo de Administración;
- Comité de Auditoría Interna.

## MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de **TIVALSA, Puerto de Bolsa** al 31 de diciembre del 2016, estaba conformado de la siguiente manera:

**José Miguel González Cuadra**  
Presidente

**Rafael Patricio Medina Quiñones**  
Vicepresidente

**José Enrique Espín Guerrero**  
Secretario

**Yexenia Arelis Natera Gómez**  
Vocal

**Petronila Ramírez Castro**  
Vocal

## MIEMBROS DEL COMITÉ DE CUMPLIMIENTO

El Consejo de Administración de **TIVALSA, Puerto de Bolsa** al 31 de diciembre del 2016, estaba conformado de la siguiente manera:

**José Enrique Espín Guerrero**  
Gerente General (Presidente)

**Paola Mariel Clisante Peralta**  
Oficial de Cumplimiento (Secretaria)

**Petronila Ramírez Castro**  
Vocal del Consejo de Administración (Miembro)

**Nidia Acosta Hidalgo**  
Gerente Operaciones (Miembro)

## MIEMBROS DEL COMITÉ DE RIESGOS

El Comité de Riesgos de **TIVALSA, Puerto de Bolsa** al 31 de diciembre del 2016, estaba conformado de la siguiente manera:

**Petronila Ramírez Castro**

Vocal del Consejo de Administración (Presidente)

**María Lucía Espinal Sanlley**

Gerente de Riesgos (Secretaria)

**Yexenia Arelis Natera Gómez**

Vocal del Consejo de Administración (Miembro)





## MIEMBROS DE LA GERENCIA GENERAL

La Gerencia General de **TIVALSA, Puesto de Bolsa** al 31 de diciembre del 2016, estaba conformado de la siguiente manera:

**José Enrique Espín Guerrero**  
Gerente General

**Alonso Peña Reyes**  
Contralor

**Odalys Barrera Ruíz**  
Directora de Operaciones y Tecnología

**Paola Mariel Clisante Peralta**  
Gerente de Cumplimiento

**Nelson Rafael Hamana Falcon**  
Auditor Interno

**Vivian Guerrero Mena**  
Gerente Administrativa

**Stephanie García Velázquez**  
Director de Tesorería

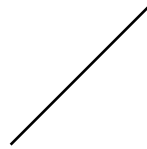
**Carmen Rodríguez Almánzar**  
Directora de Negocios

**María Lucía Espinal Sanlley**  
Gerente de Riesgos





# INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



**TIVALSA Puerto de Bolsa**, durante el año 2016, contó con la colaboración de cinco corredores de valores certificados por la Superintendencia de Valores, el Consejo de Administración a través de las reuniones realizadas periódicamente en todo el año 2016, 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 2016.

**TIVALSA Puerto 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 No. 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 2016.

En el periodo fiscal al 31 de diciembre del 2016 Títulos y Valores S.A. ha efectuado contrato con terceros por un monto de RD\$ 1,181,409,062.53. Las inversiones están compuestas por el Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "T" por RD\$ 348,131,606.44, con vencimientos entre 1 y 3 meses por un costo amortizado RD\$706,384.91 y valor de mercado por RD\$706,202.00, entre 3 meses y 1 año por un costo amortizado de 25,554,178.29 y un valor de mercado de 25,479,062.70, entre 1 y 5 años por un costo amortizado RD\$ 71,050,626.89 y valor de Mercado por RD\$ 70,895,905.10 y de 5 años en adelante por un costo amortizado de RD\$ 251,458,383.92 y un valor de Mercado de RD\$ 251,050,436.64.



Las inversiones de disponibilidad restringida al 31 de diciembre del 2016, están conformadas por Depósitos y TVD en Garantía Portafolio TVD "T" con un valor al costo de RD\$ 605,779,374.86 y un valor el libros de RD\$ 603,747,678.00 y un valor de Mercado por RD\$ 603,767,678.00, con vencimientos entre 1 y 5 años por un costo amortizado RD\$ 134,342,619.62 y valor de Mercado por RD\$ 133,991,704.00 y de 5 años en adelante por un costo amortizado de RD\$ 471,436,755.24 y un valor de Mercado de RD\$ 469,775,974.00 .

**TIVALSA Puerto 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 2016, la empresa refleja una pérdida antes de impuestos sobre la renta de RD\$ 75,020,708.00.

## OBJETIVOS CUMPLIDOS DURANTE EL 2016 Y PLAN DE LA SOCIEDAD

Durante el 2016 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\$ 2,541,577,096.80.

## PLANES DE LA COMPAÑÍA

Dentro de los Planes de TIVALSA Puerto 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 2016:

Indicadores Financieros	Minimo Requerido	Diciembre 2016
Patrimonio Contable	18,100,000.00	236,251,796.63
Patrimonio Contable de Riesgo Primario (Nivel 1)	18,100,000.00	236,239,296.63
Patrimonio de Riesgo Complementario o Cuasi Capital (Nivel 2)	-	-
Patrimonio y Garantías de Riesgo	153,400,000.00	236,239,296.63
Patrimonio Líquido	111,000,000.00	178,874,223.24
Límite de Posición Global Neta en Divisas	153,400,000.00	236,239.296.63
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	0.155	2.48
Índice de Patrimonio y Garantías y Riesgo Primario (Nivel 1)	0.103	1.17
Índice de Endeudamiento	5	2.24
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 S.A. PARA EL 2016

**TIVALSA, 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







