

MEMORIA ANUAL

AÑO 2018



TIVALSA

PUESTO DE BOLSA
MIEMBRO DE LA BVRD



CONTENIDO

<i>Introducción</i>	<i>1</i>
<i>Palabras del Presidente del Consejo de Administración</i>	<i>2</i>
<i>Visión, Misión y Valores</i>	<i>3</i>
<i>Gobierno Corporativo</i>	<i>4</i>
<i>Informe del Consejo de Administración</i>	<i>5</i>
<i>Objetivos cumplidos y plan de la sociedad</i>	<i>6</i>
<i>Resumen de los Estados Financieros anuales</i>	<i>7</i>
<i>Proyecciones</i>	<i>8</i>

INTRODUCCIÓN

TIVALSA, S.A. – Puesto de Bolsa (en lo adelante “TIVALSA”) es una sociedad constituida y organizada de conformidad con las leyes de la República Dominicana e inició sus operaciones en fecha 4 de noviembre del año 2013. Es un puesto de bolsa regulado por la Superintendencia del Mercado de Valores y se encuentra inscrito en el Registro del Mercado de Valores y Productos bajo la licencia SIVPB-021 y es miembro activo de la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

Tiene por objeto principal realizar actividades de intermediación de valores de oferta pública en los mercados bursátil y extrabursátil, conforme al marco legal vigente amparado por la Ley número 249-17 sobre el Mercado de Valores de la República Dominicana, y sus modificaciones, reglamentos, resoluciones y circulares aplicables.

TIVALSA mantiene un enfoque de negocios orientado al desarrollo de relaciones a largo plazo con sus clientes, cimentadas en la calidad de sus procesos, productos y servicios ofrecidos. Cuenta con un equipo de profesionales altamente capacitados y experimentados, dispuestos a brindar servicios a sus clientes con eficiencia y seguridad.

PALABRAS DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Con la ejecución de procesos constantes de reingeniería corporativa y de adecuaciones para el fortalecimiento de nuestra estructura, en 2018 reiteramos el compromiso asumido con las mejores prácticas para el Mercado de Valores.

Como plataforma institucional, hemos fundado nuestras actuaciones en aquellos parámetros regulatorios establecidos con el objetivo de continuar aportando y apelando a un mercado justo, eficiente y transparente al tiempo de mantener los mas altos estándares existentes.

Orientada en la cultura de gestión integral y principios que definen los ideales para un buen Gobierno Corporativo, TIVALSA ha logrado fomentar y aplicar los más altos estándares corporativos para el crecimiento sostenible de la entidad. Se han definido políticas claras para el manejo operativo eficiente de la entidad, manteniendo un ambiente de supervisión y control eficaz.

En mi calidad de Presidente del Consejo de Administración de TIVALSA, me honra presentarles los resultados obtenidos en nuestra gestión del período correspondiente al año 2018, culminados con el logro satisfactorio de las metas establecidas gracias al compromiso y esfuerzo de nuestro equipo de colaboradores.

Por la importancia que representa la implementación de procedimientos de mitigación de riesgos relacionados a los temas de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y proliferación de armas de destrucción masiva, siguiendo los parámetros normativos y estándares internacionales, en TIVALSA continuamos implementando mecanismos tecnológicos adicionales para el monitoreo y supervisión de transacciones realizadas en la entidad.

Asimismo, producto del apoyo constante e impulso ofrecido a nuestro equipo de colaboradores, este mismo año fuimos reconocidos -nueva vez- como una de las “80 Mejores Empresas para Trabajar” en el acreditado ranking que anualmente presenta la Revista Mercado.

Finalmente, consideramos el año 2018 como un período importante de etapas concluidas, que despierta y fomenta la motivación para nuestro equipo de colaboradores trabajar enfocados manteniendo como prioridad nuestro compromiso con cada uno de nuestros clientes y accionistas. En ese sentido, nos mostramos enérgicos para continuar trabajando bajo los mayores estándares de calidad y ética profesional, reconociendo siempre el esfuerzo, la destreza y el nivel profesional de nuestro valioso equipo.

José Miguel González Cuadra

Presidente del Consejo de Administración

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

La estructura y mejores prácticas de administración aplicadas en TIVALSA demuestran el desarrollo de un buen gobierno corporativo, conforme a los principios éticos que deben imperar en el sector financiero. Los ideales del buen gobierno corporativo de TIVALSA se sustentan en base a una gestión integral, políticas vinculantes y principios aplicados por el equipo de colaboradores en su conjunto.

La participación activa de los comités estructurados para el óptimo funcionamiento de TIVALSA representa una pieza fundamental en el desarrollo de los objetivos de mitigación de riesgos de manera integral. Contando con los comités de apoyo, TIVALSA ha logrado una optimizar el seguimiento y desarrollo de efectivo de las metas de la sociedad establecidas para el presente período anual.

Los ideales de buen gobierno corporativo de TIVALSA se sustentan en base a una gestión integral, políticas vinculantes y principios aplicados por el equipo...

Con el fin de robustecer la estructura operacional de la entidad, TIVALSA fortaleció la funcionalidad de los diversos comités de apoyo con los que cuenta, edificando políticas vinculantes, adecuando su personal, contratando nuevos recursos y aplicando mejoras para eficientizar la administración interna. Estos comités se reúnen con cierta periodicidad para para ejecutar y evaluar la estrategia de trabajo definida para la entidad, con el objeto de brindar el apoyo necesario para una buena administración interna y funcionalidad efectiva del Consejo de Administración.

El equipo de colaboradores de la entidad, conforme a la aplicación efectiva de las políticas definidas y principios éticos estructurados en TIVALSA, desarrollaron un mayor sentido de integración y vínculo laboral que se reflejó en todos los sentidos operacionales de la entidad. Producto del apoyo constante al equipo de colaboradores de la entidad, durante el año 2018 TIVALSA fue objeto de un segundo reconocimiento en el acreditado ranking de las “80 Mejores Empresas para Trabajar” presentado por la Revista Mercado.

Considerando el deber y responsabilidad de la entidad en su calidad de sujeto obligado financiero, TIVALSA ha adoptado de manera activa los cambios internos necesarios para adecuar sus operaciones de cara a las nuevas disposiciones requeridas por la Ley núm. 249-17 y los reglamentos derivados de ella, fortaleciendo sus manuales y políticas internas para lograr una función responsable de todo el equipo de colaboradores y accionistas de la entidad en ese sentido, siendo el objeto de todo esto continuar -constantemente- eficientizando el método de administración interna desarrollado en TIVALSA.

ESTRUCTURA DE GOBIERNO CORPORATIVO

De manera principal, y de conformidad con las disposiciones establecidas en la Ley número 479-08 sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada y sus modificaciones, según los Estatutos sociales de TIVALSA, la estructura del gobierno corporativo está definida de la manera siguiente:

- Asamblea General de Accionistas;
- Consejo de Administración;
- Gerente General;
- Comités de Apoyo;
- Principales ejecutivos de la sociedad designados mediante Asamblea General de Accionistas o resolución del Consejo de Administración.

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de TIVALSA, al 31 de diciembre del 2018, estaba conformado de la siguiente manera:

José Miguel González Cuadra

Presidente

Rafael Patricio Medina Quiñones

Vicepresidente

Paola Mariel Clisante Peralta

Secretaria

Yexenia Arelis Natera Gómez

Vocal

Petronila Ramírez Castro

Vocal

MIEMBROS DEL COMITÉ DE CUMPLIMIENTO

El Comité de Cumplimiento de TIVALSA, al 31 de diciembre del 2018, estaba conformado de la siguiente manera:

Petronila Ramírez Castro

Vocal del Consejo de Administración (Miembro)

Nidia Acosta Hidalgo

Gerente de Operaciones (Miembro)

Paola Mariel Clisante Peralta

Oficial de Cumplimiento (Secretaria)

En 2018 fue constituido el Comité de Dirección con el objetivo de asumir las funciones de la Gerencia General en tanto se encontrase vacante. Así pues, se decidió nombrar a un integrante de dicho Comité como representante del Comité de Dirección ante el Comité de Cumplimiento para ejecutar las referidas funciones derivadas de las atribuciones conferidas a dicho Comité de Cumplimiento. El funcionario designado para tales fines fue William Veloz, representante de la Tesorería de la institución.

MIEMBROS DEL COMITÉ DE RIESGOS

El Comité de Riesgos de TIVALSA, al 31 de diciembre del 2018, estaba conformado de la siguiente manera:

Petronila Ramírez Castro

Vocal del Consejo de Administración (Presidenta)

Jerussa Valverde Santana

Gerente de Riesgos (Secretaria)

Yexenia Arelis Natera Gómez

Vocal del Consejo de Administración (Miembro)

MIEMBROS DEL COMITÉ DE AUDITORÍA INTERNA

El Comité de Auditoría Interna de TIVALSA, al 31 de diciembre del 2018, estaba conformado de la siguiente manera:

Rafael Medina Quiñones

Vicepresidente del Consejo de Administración (Presidente)

Yexenia Arelis Natera Gómez

Vocal del Consejo de Administración (Miembro)

Petronila Ramírez Castro

Vocal del Consejo de Administración (Miembro)

EJECUTIVOS PRINCIPALES

Los ejecutivos principales de TIVALSA, al 31 de diciembre del 2018, eran los siguientes:

Vivian Guerrero Mena

Directora de Administración General

William Rafael Veloz Domínguez

Tesorero

Paola Mariel Clisante Peralta

Directora Legal y de Cumplimiento / Oficial de Cumplimiento

Alonso Peña Reyes

Contralor

Odalys Barrera Ruíz

Directora de Operaciones y Tecnología

Jerussa Valverde Santana

Gerente de Riesgos

Carmen Rodríguez Almánzar

Directora de Negocios Personales y Empresariales

INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Para TIVALSA, el año 2018 representó un período de cambios y adecuaciones para el fortalecimiento interno de nuestra estructura operacional, a propósito de los cambios del Mercado de Valores y las nuevas disposiciones normativas.

En TIVALSA fueron edificados varios proyectos de mediano y corto plazo al tiempo de ejecutar los cambios necesarios para el crecimiento de la entidad a futuro, considerando las mejoras aplicables para el reforzamiento de los procesos operativos, de cumplimiento normativo y tecnológicos implementados en la institución.

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 en diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre del 2018, TIVALSA calificaba dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia, de acuerdo con las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y su garantía de riesgo primario (Nivel 1).

Para el período terminado al 31 de diciembre 2018, TIVALSA obtuvo utilidades ascendentes al monto de RD\$6,330,098.

Al 31 de diciembre del 2018, TIVALSA mantiene inversiones en Instrumentos a Valor Razonable de RD\$ 1,294,963,935, Instrumentos a Costo amortizado es de RD\$11,354,808 y un portafolio de instrumentos financieros derivados por un valor de RD\$132,420,508.

Así pues, TIVALSA, al 31 de diciembre del 2018, cuenta con Encargos de Confianza por contratos de mandatos para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante depositarios autorizados por RD\$5,674,702,456.

OBJETIVOS CUMPLIDOS DURANTE EL 2018 Y PLAN DE LA SOCIEDAD

En base al arduo trabajo y esfuerzo del equipo de colaboradores de la entidad, los objetivos planteados para el referido período anual concluyeron en su totalidad satisfactoriamente.

En ese sentido, TIVALSA continuará enfocándose en la captación de clientes que cumplan con nuestras políticas internas y en brindar un servicio de referencia a nivel nacional reconocido por los valores que nos identifican.

RESUMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y DE EXPLOTACIÓN DE LA SOCIEDAD

El resumen de los Estados Financieros auditados correspondientes al período 2018, abarcan los siguientes indicadores y explicaciones:

Indicadores Financieros	Mínimo requerido	A Diciembre 2018
Patrimonio Contable	18,100,000	323,983,630
Patrimonio Contable de Riesgo Primario (Nivel 1) (RD\$)	153,400,000	323,971,130
Patrimonio y Garantías de Riesgo (RD\$)	153,400,000	323,971,130
Patrimonio Líquido (RD\$)	111,000,000	250,814,327
Límite de Posición Global Neta en Divisas (RD\$)	153,400,000	42,731,359
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	0.155	0.550
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1)	0.103	0.550

PROYECCIONES PARA EL 2019

TIVALSA continuará enfocándose en la captación de clientes como objetivo estratégico, ofreciendo productos innovadores y confiables, así como un servicio que atienda a los más altos estándares de calidad, con el objetivo de construir relaciones a corto plazo, a través de un equipo y una infraestructura tecnológica eficiente que nos permita lograr nuestra rentabilidad y la de nuestros clientes.



