

# MEMORIA ANUAL 2017

Excel Puesto de Bolsa, S.A.

Miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana. Registro SIV: SVPB-002.

Registro Mercantil No. 11930SD. RNC 1-01-89257-9

Max Henríquez Ureña No.78, Ens. Piantini, Santo Domingo, R. D.

Tel. 809-262-4000. [www.excel.com.do](http://www.excel.com.do)

## Mensaje del presidente

Con gran satisfacción les presentamos la memoria anual y los estados financieros de Excel Puesto de Bolsa correspondientes al ejercicio 2017.

Desde nuestros inicios hemos sido una empresa de avanzada, siempre conscientes de nuestra misión de velar por los intereses de nuestros clientes, creando una relación de confianza que se hace cada vez más fuerte a través del tiempo. Durante el año 2017 el mercado continuó su ritmo de crecimiento, pero el entorno fue desafiante combinando períodos de liquidez restringida, estrechez de márgenes, incremento de los gastos operacionales y cambios importantes en el marco regulatorio.



Gracias al trabajo de todo el equipo, el acertado aprovechamiento de las condiciones y oportunidades de mercado y el apoyo de nuestros clientes el 2017 culminó con los siguientes resultados: RD\$48,664MM en el volumen transado para un 41% por encima del periodo anterior y alcanzamos RD\$8,244,761,194 en encargos de confianza. El resultado neto fue de RD\$47,601,653, para un incremento de 152%. Al cierre de diciembre los activos totales alcanzaron un monto de RD\$1,655,654,382 para un 46% de incremento. Las captaciones para inversiones de corto plazo alcanzaron un total de RD\$1,158,000 con un incremento de 57%, como agente de colocación del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I en mercado primario se colocaron US\$10,590,325.

En Excel Puesto de Bolsa el 2017 fue un año de adaptación, fortalecimiento y

transformación. De adaptación debido a que las exigencias regulatorias demandaron la implementación de proyectos en las áreas de Contabilidad, Operaciones, Cumplimiento y Riesgos y de fortalecimiento de los equipos de Negocios y Tesorería. Estas acciones tuvieron especial repercusión en los resultados de la empresa en cuanto al incremento de la cartera de clientes, los volúmenes transados y la colocación del Fondo Excel I.

Pero, de manera especial, para nosotros fue de transformación, fue un año trascendental en la historia de nuestro grupo de empresas pues marcó la celebración de nuestro decimoquinto aniversario, ocasión que consideramos propicia para celebrar nuestros logros, tomar acciones que fortalecieran nuestro posicionamiento en el mercado a fin de estar preparados para el futuro y poder seguir impactando positivamente las generaciones futuras.

El entorno ha cambiado mucho desde nuestra fundación, el mercado se ha ampliado y ha ganado profundidad. Cada vez existen más instrumentos de inversión disponibles y mayor interés de parte de los inversionistas. Sin embargo, nuestra esencia sigue siendo la misma; nuestra visión, lo que somos y nuestros valores se han mantenido constantes.

Nos hemos adaptado a los cambios de un mundo interconectado y con un flujo de información de enormes proporciones. Ante el cambiante mundo de hoy, como empresa buscamos potenciar nuestras capacidades, apuntando siempre al futuro de manera inteligente y dinámica, poniendo a tu disposición nuestro gran activo del conocimiento acumulado.

Gracias por su apoyo, sigamos avanzando juntos,

**Alberto Y. Cruz**  
Presidente

## Perfil Institucional

Excel Puesto de Bolsa es una empresa de capital dominicano constituida en octubre del 2002, siendo el segundo puesto de bolsa en obtener la licencia para operar por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores.

Somos parte de Excel Group, uno de los grupos de servicios financieros de mayor influencia en el mercado dominicano, junto a Excel Consulting y a Excel Fondos; primera Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, autorizada para operar en el país.

Desde Excel Puesto de Bolsa apoyamos a nuestros clientes para que realicen inversiones sobresalientes y de calidad. Siempre manteniendo una visión de largo plazo y apegados a valores éticos en nuestro accionar.

La filosofía corporativa de Excel Puesto de Bolsa tiene como punto central a nuestros clientes. El equipo trabaja con el objetivo de asesorarlos en el logro de sus metas a través de la creación de estrategias orientadas a la selección del mejor escenario para sus inversiones o captación de capital, y el acompañamiento en la implementación de las mismas basados siempre en el conocimiento de sus preferencias y perfil de riesgo.

En Excel Puesto de Bolsa nos esforzamos en proveer esquemas de productos y servicios que agreguen valor a nuestros clientes.

*Somos una empresa de avanzada, siempre conscientes de nuestra misión de velar por los intereses de nuestros clientes, creando una relación de confianza que se hace cada vez más fuerte a través del tiempo.*

## Consejo de Administración

El Consejo de Administración tiene la dirección general de los asuntos y negocios de la sociedad, y está investido de los poderes de administración más extensos para actuar a nombre de la misma y hacer o autorizar todos los actos y operaciones relativos a su objeto. Los miembros del Consejo son designados por un período de dos (2) años, pudiendo ser reelegidos indefinidamente. La Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada en fecha cinco (5) del mes de mayo del año dos mil diecisiete (2017), ratificó como miembros del Consejo de Administración a las siguientes personas:



Alberto Cruz  
Presidente



Eduardo Cruz  
Vicepresidente



Gabriel Roig Laporta  
Miembro

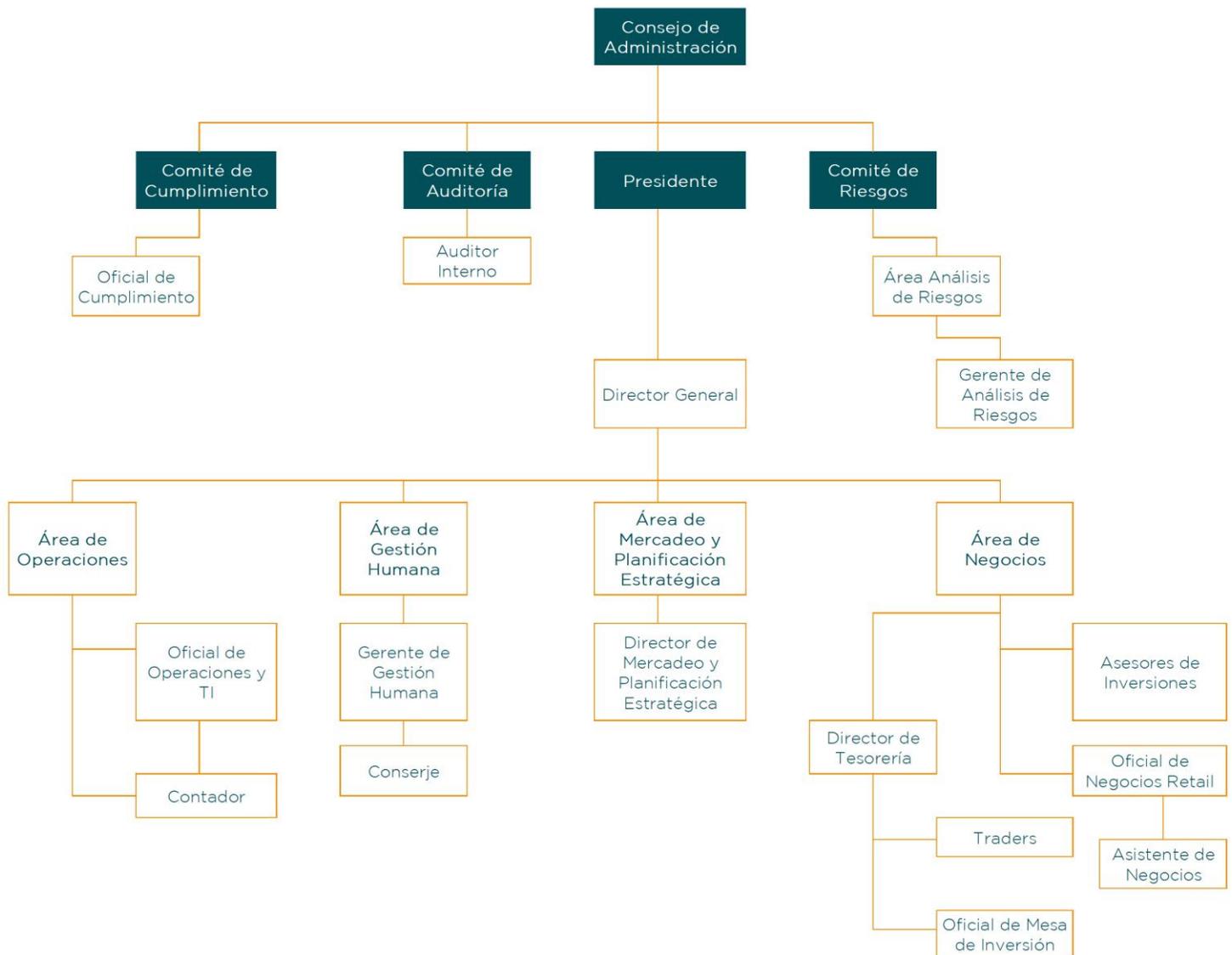


Katty Cepeda  
Secretaria



Ysabel García  
Miembro

## Estructura Organizacional



## Equipo Gerencial y de Negocios

<u>POSICIÓN</u>	<u>NOMBRE</u>
Directora General	Katty Cepeda Reynoso
Directora de Mercadeo y Planificación	Denisse Fondeur Mendoza
Corredora de Valores	Yesenia Álvarez Díaz
Corredora de Valores	Fabiola Rodríguez Bautista
Traders de Mesa de Inversión	Ana Laura Concepción Lerebours
	Aristides Rubio Ortiz
Contadora	Mariel Clisante Peralta
Oficial de Cumplimiento	Sheila Sánchez Pión

*Datos al cierre de diciembre 2017*

## Principales Acciones 2017

En Excel desde el año 2002 trabajamos junto a nuestros clientes para alcanzar grandes resultados, avanzando juntos, realizando inversiones inteligentes. Cultivamos el deseo de ir siempre más allá, de lograr el mejor desempeño posible y juntos alcanzar nuevos y gratificantes logros.

A lo largo de nuestra trayectoria hemos crecido, nos hemos diversificado y sobre todo hemos evolucionado, recorriendo el camino a la excelencia junto a nuestros clientes. Trabajamos día a día para brindarles servicios de inversión que potencien el resultado de sus inversiones a través de las empresas que componen nuestro grupo.

**El 2017 fue un gran año para Excel,  
¡Celebremos 15 años de trabajo y crecimiento!**

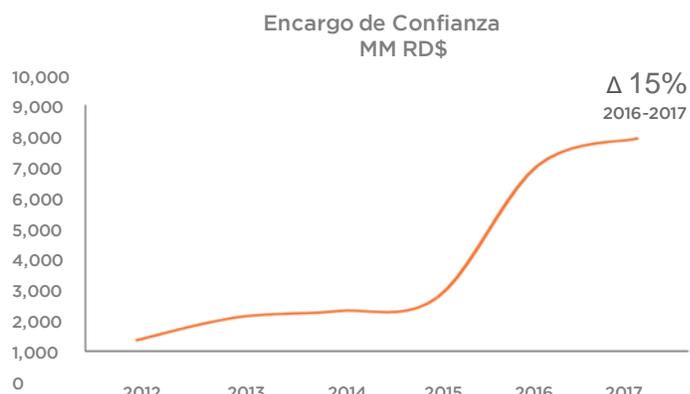
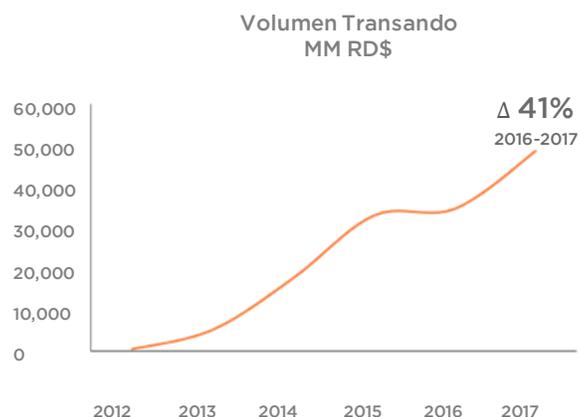
Con el trabajo de todo nuestro equipo ejecutamos un conjunto de iniciativas para dar cumplimiento al plan estratégico definido que han impactado positivamente en los resultados en todos los ámbitos de la organización.



## Principales Acciones 2017

Durante este periodo le dimos continuidad a la estrategia comercial definida lo que permitió optimizar la gestión y fortalecimos la estructura de apoyo como grupo empresarial. Hoy celebramos los frutos del esfuerzo común, de la dinámica de trabajo creada para propiciar el crecimiento y el posicionamiento deseado de nuestra empresa en el mercado de valores de país.

Entre estos logros destacan un incremento de 64% en la cantidad total de cuentas, la consolidación de los encargos de confianza y la colocación de US\$10,590,325 en mercado primario del Fondo Excel I.



## Principales Acciones 2017

Un punto relevante para el desarrollo de la entidad durante el 2017 fue el fortalecimiento de las relaciones clientes institucionales y la continuación de la ampliación de la base de clientes de este segmento con el que realizan operaciones de manera activa.

Para respaldar e impulsar el crecimiento a nivel comercial implementamos estrategias de mercadeo tendentes a fortalecer



nuestro posicionamiento institucional que contribuyeran con el incremento del conocimiento de la marca **Excel**, utilizando como punta de lanza la nueva identidad corporativa desarrollada a partir de nuestra esencia y visión de negocios.

El desarrollo de la nueva campaña institucional, el uso efectivo de las redes sociales combinado con el uso de medios tradicionales fueron clave en el logro de los objetivos planteados a nivel de generación de mayor reconocimiento de marca.

INVERSIONES **EXCELENTE**S,  
VIDA **EXCELENTE**

Durante estos primeros quince años hemos crecido, nos hemos diversificado y transformado junto a nuestros clientes, construyendo de la mano un futuro mejor, convirtiendo nuestra experiencia en valor compartido.

Por eso, día a día les brindamos servicios de banca de inversión innovadores que potencian el resultado de sus inversiones a través de

Excel Puesto de Bolsa   Excel Fondos   Excel Consulting   Excel Capital Partners

Hoy nuestra imagen evoluciona y nuestro propósito de recorrer unidos el camino hacia la excelencia se refuerza.

## Principales Acciones 2017

Enfocamos esfuerzos al desarrollo de importantes actividades educativas para nuestros clientes contribuyendo con el incremento del conocimiento sobre temas de inversión, tema de alto impacto para el desarrollo del mercado de valores en nuestro país.



Continuamos esfuerzos internamente para mantener actualizado a todo el personal en temas de Prevención de Lavado de activos y gestión de riesgos motivando siempre el conocimiento de la normativa vigente para garantizar la correcta y oportuna implementación de la normativa vigente. Adicionalmente, iniciamos un proyecto de transformación digital que incluye la mejora de procesos internos y de cara al cliente a lograr mayor eficiencia y continuidad del negocio, una gestión efectiva y el cumplimiento oportuno de nuestras responsabilidades como ente regulado.

Recibimos durante el 2017 importantes reconocimientos como grupo empresarial. Los mismos son el reflejo del trabajo constante, consistente y diferenciador que con orgullo realizamos día a día. Excel forma parte de los de dos de los rankings de mayor relevancia realizados en el país: Mejores Empresas para Trabajar y Empresas Más Admiradas de República Dominicana ambos realizados por la prestigiosa Revista Mercado.

## Principales Acciones 2017



Adicionalmente, dando continuidad a nuestra labor de apoyo al desarrollo del arte, publicamos el libro Historia de la Bienal, la Bienal en la historia en colaboración con el Museo de Arte Moderno y el Ministerio de Cultura. La obra, única en su categoría, documenta el desarrollo histórico de la bienal nacional de artes visuales en nuestro país.

Como parte de las acciones de responsabilidad social empresarial de nuestro grupo y con la participación del personal, en este año continuamos apoyando la educación con la tercera jornada de entrega de útiles escolares nuestra fundación beneficiando a la fecha a más de 3,800 niños y adolescentes de varias comunidades de las provincias María Trinidad Sánchez, Duarte, Monte Plata y San Cristóbal.

BIENALES  
HISTORIA DE LA BIENAL. LA BIENAL EN LA HISTORIA  
1942 - 2015



# EL 2017 FUE UN GRAN AÑO

Concluimos el 2017 renovados, con la mirada puesta en el futuro, encaminados hacia el desarrollo y el crecimiento, a través de la innovación siempre viendo el éxito de nuestros clientes como alimento para nuestra vocación de servicio y de excelencia.

AVANCEMOS JUNTOS, HAGAMOS INVERSIONES EXCELENTES

EXCEL 

[excel.com.do](http://excel.com.do)

## Resumen de los Estados Financieros Anuales Auditados y de Explotación de la Sociedad

*“El Estado de Situación auditado al día treinta y uno (31) del mes de diciembre del año dos mil diecisiete (2017) muestra activos totales por RD\$1,655.6 millones. De este total, el 86% corresponde a inversiones en valores (principalmente Ministerio de Hacienda y Banco Central). Los activos no corrientes están representados fundamentalmente por la inversión de RD\$61.1MM millones en acciones de la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) que representan el 3.7% del total de activos.*

*Los pasivos totales por RD\$1,319.3 millones al cierre del año 2017, corresponden a obligaciones por financiamiento por operaciones de venta con acuerdo de recompra por RD\$1,158 millones que representan el 87.7% del total de pasivos, así como líneas de crédito en la banca local por RD\$150.2MM que representan el 11.3%. El patrimonio total de la empresa alcanzó los RD\$336.3 millones al día treinta y uno (31) del mes de diciembre del año dos mil diecisiete (2017), para un incremento de RD\$47.6 millones representando una variación porcentual de un 16.4% respecto al año anterior, producto de las utilidades generadas en el período.*

*El Estado de Resultados auditado para el período comprendido del día primero (1ro.) del mes de enero al día treinta y uno (31) del mes de diciembre del año dos mil diecisiete (2017) muestra resultados por instrumentos financieros por RD\$105.7 millones, provenientes en 62% por ingresos netos por rendimientos en títulos valores de deuda y 36% en ganancias en intermediación de títulos y ajuste en valor de mercado.*

*Los costos y gastos operacionales para el año sumaron RD\$66.5 millones, de los cuales RD\$9.1 millones corresponden a gastos por financiamiento de líneas de crédito y RD\$57.3 millones a gastos de administración y comercialización. El beneficio de la empresa antes de impuestos ascendió a RD\$47.8 millones. En el año 2017 presentamos un incremento de nuestros ingresos operacionales de un 18.6%, debido a un incremento en nuestro volumen de operaciones, y a su vez una disminución en los gastos por financiamiento y de administración de un 4.6%.”*



# MEMORIA ANUAL 2017

Excel Puesto de Bolsa, S.A.

Miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana. Registro SIV: SVPB-002.

Registro Mercantil No. 11930SD. RNC 1-01-89257-9

Max Henríquez Ureña No.78, Ens. Piantini, Santo Domingo, R. D.

Tel. 809-262-4000. [www.excel.com.do](http://www.excel.com.do)