



Memoria Anual 2014

Contenido

- I. Mensaje del Presidente
- II. Sobre Nosotros
- III. Acciones 2014
- IV. Resumen Estados financieros Auditados
- V. Indicadores Financieros



Mensaje del Presidente

En nombre del Consejo de Directores de Excel Puesto de Bolsa, me place presentarles la Memoria Anual correspondiente al 2014 en la que incluimos los resultados del período y un breve recuento de las acciones de mayor relevancia.

El 2014 fue un año excelente para Excel Puesto de Bolsa y quedará marcado en nuestra historia como el año en que sentamos las bases para nuestro crecimiento y posicionamiento en el mercado. Gracias a la implementación de cambios en las estrategias financieras y de negocios, así como al esfuerzo del excelente equipo de profesionales con que contamos logramos resultados financieros sin precedentes.

Excel Puesto de Bolsa logró un resultado neto de RD\$42,355,018 para el período fiscal comprendido desde el primero (1ero) de enero hasta el treinta y uno (31) de diciembre del año 2014. Esos resultados son el reflejo del significativo incremento de nuestro volumen de operaciones que creció 246% gracias a la consolidación de relaciones con clientes institucionales y profesionales, un adecuado manejo de nuestro portafolio de inversiones y a la inclusión de los productos de inversión a corto plazo de renta fija en nuestra oferta, dirigidos a clientes personales y empresariales. Otro dato importante a resaltar es el incremento del 19% de nuestros encargos de confianza.



Entre los cambios que implementamos a nivel estratégico se destaca el realizado en cuanto a financiamiento con la finalidad de mejorar nuestros márgenes financieros. Disminuimos en 66% nuestras obligaciones con instituciones financieras, de RD\$179.7MM a RD\$61.3MM, e incrementamos nuestros activos contingentes en 308%, de RD\$103.6MM a RD\$422.4MM. Como consecuencia de esto, se experimentó una disminución en el total de activos a RD\$296.1MM y en el portafolio de inversiones a RD\$246.5MM.

Nos sentimos muy satisfechos con el desarrollo que ha tenido la empresa pues desde el 2012, con el enfoque de crecimiento conservador que caracteriza nuestro accionar, hemos dado pasos firmes para la consolidación de la empresa que se reflejan en los resultados del 2014 y en importantes indicadores como el

Retorno sobre Capital pasó de 13.1% de 34.8% y el Retorno sobre Activos de 3.9% a 12.1%.

Estos resultados constituyen una motivación adicional para todo el equipo de Excel Puesto de Bolsa para continuar brindando a nuestros clientes lo mejor de nosotros y reafirmar nuestro compromiso con el desarrollo del mercado de valores del país.

Agradecidos del apoyo recibido,

Alberto Y. Cruz
Presidente

Sobre Nosotros

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 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.

Misión

Proveer asesoramiento financiero personalizado de excelencia a un selecto grupo de clientes.

Visión

Ser la entidad de asesoría y planificación financiera preferida en el mercado de la República Dominicana.

Valores

*Servicio Excelencia
Exclusividad Experiencia
Honestidad Transparencia*

En Excel Puesto de Bolsa nos esforzamos en estructurar esquemas de productos y servicios que agreguen valor a nuestros clientes. Tenemos a su disposición:

- Intermediación de valores autorizados por la SIV
- Inversiones de corto plazo
- Estructuración de emisiones de valores

Consejo de Administración

Presidente	Alberto Y. Cruz
Vicepresidente	Ysabel García
Secretaria	Katty E. Cepeda Reynoso
Miembro	Efialto Castillo
Miembro	Omar Adames

Equipo Gerencial

Director General	Katty E. Cepeda Reynoso
Gerente Mesa de Inversión	Sandra Melissa Pérez
Gerente de Negocios	Yesenia Álvarez
Gerente de Control Financiero	Ramón Orlando Payano
Gerente de Operaciones	Lourdes Raquel Subero
Gerente de riesgos y Cumplimiento	Gina A. Cobo Rodríguez

Acciones 2014

Durante este año enfocamos nuestros esfuerzos en las siguientes áreas de acción:

Incremento de Ingresos: La implementación de un conjunto de acciones a nivel comercial y financiero impactaron positivamente los resultados a nivel de ingresos y margen. Inicialmente reforzamos el equipo de la Mesa de Inversión para desarrollar la relación y hacer crecer los negocios con clientes institucionales y profesionales con los que teníamos oportunidad.

Paralelamente, trabajamos en la estructuración y presentación a la Superintendencia de Valores de nuevos productos que soportarían los cambios en las estrategias de inversión y nos apoyarían a sentar las bases para iniciar el desarrollo del segmento de personas y empresas. La inclusión en nuestro portafolio de los productos de corto plazo impulsó el crecimiento de ingresos a partir del segundo semestre del año. Adicionalmente fue posible cambiar la estrategia de apalancamiento reduciendo nuestras obligaciones con instituciones financieras.

Fortalecimiento de la imagen de marca:

En las empresas de servicios como la nuestra y especialmente en mercados de naturaleza financiera contar con una imagen de marca fuerte es una prioridad.

Durante el 2014 desarrollamos una serie de acciones orientadas a elevar el nivel de conocimiento de Excel Puesto de Bolsa y el grupo al que pertenece. Entre ellas se destaca la realización de una campaña publicitaria en medios impresos que resalta nuestra promesa de servir de asesor y guía de nuestros clientes y motiva a la incursión en el mercado de valores.



Se parte de nuestro selecto grupo de clientes.

Correos electrónicos: ventas@excelpb.com, asesoria@excelpb.com, planes@excelpb.com, prestos@excelpb.com
Calle José Martí 100, Oficina 100, P.O. Box 100, A.D. Tel: 809 262 4000 | Fax: 809 262 4001
www.excelpb.com

Síguenos en [Facebook](https://www.facebook.com/excelpuestodebolsa) [Instagram](https://www.instagram.com/excelpuestodebolsa)

 **EXCEL** | PUESTO DE BOLSA
Miembro de la BVRD

Adicionalmente, como parte de nuestras acciones de responsabilidad social, colaboramos con la preservación, promoción y difusión de las artes apoyando la labor de artistas dominicanos. Este año realizamos la exhibición "Multiversos: Panorámica de la obra de Domingo Liz" en colaboración con el Museo de Arte Moderno y la Galería de Arte San Ramón.



Eficiencia operativa y tecnológica: En este importante aspecto tomamos acción para robustecer los sistemas de gestión y de servicio al cliente, agregando nuevos módulos y equipos que permitieron simplificar y automatizar los procesos. Adicionalmente, implementamos nuevos equipos de comunicación y se habilitó una nueva página web para apoyar la gestión comercial y de servicio al cliente.



Resumen Estados Financieros Auditados

El Estado de Situación auditado al día 31 del mes de diciembre del año 2014 muestra activos totales por RD\$296.1MM. De este total, 83.3% corresponde a inversiones en valores (principalmente gobierno dominicano y banco central), y 3.8% a intereses y comisiones por cobrar. Los activos no corrientes están representados fundamentalmente por la inversión de RD\$15.6MM millones en acciones de la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) que representan el 5.3% del total de activos.

Los pasivos totales por RD\$153.4MM al cierre del año 2014, corresponden a Líneas de Crédito en la Banca por RD\$61.3MM para el 40% así como a cuentas por pagar que representan el 58.4%. El patrimonio total de la empresa alcanzó RD\$142.7MM al 31 del mes de diciembre del año 2014, para un incremento de RD\$42.3MM representando una variación porcentual de un 42.2% respecto al año anterior, producto de un incremento en las utilidades del período.

El Estado de Resultados auditado para el período comprendido del 1 de enero al 31 del mes de diciembre del año 2014 muestra ingresos totales por RD\$173.6 millones, de los cuales 72.5% corresponden a ganancias en intermediación de títulos y ajuste en valor de mercado, 23.6% a ingresos financieros, 3.8% a ganancia en cambio y 0.1% a comisiones por asesorías y referimientos.

Los costos y gastos operacionales para el año sumaron RD\$136.6MM, de los cuales el 57.3% corresponden a gastos operativos, 11.3% a gastos financieros y 31.4% a gastos generales y administrativos. El beneficio de la empresa antes de impuestos ascendió a RD\$37MM. El año 2014 fue muy positivo en nuestras utilidades, esto, principalmente por incremento en nuestro volumen de operaciones, donde pasamos de 5,118MM a 17,705MM para un crecimiento de 246%, viéndose reflejado directamente en ingresos operacionales con un aumento de 368% con relación al período anterior.

Indicadores Financieros





