

**AGENTE DE CAMBIO  
CENTRO DOLLAR,  
CD, S.A.**

Memoria Anual



**2015**

**Contenido**

Resumen Ejecutivo .....	2
Marco General y Contexto Internacional. ....	3
Estructura Orgánica .....	8
Consejo Directivo .....	9
Breve reseña Histórica de las Asambleas celebradas.....	9
Informe del Consejo de Directores .....	10
Nicho del Mercado más preponderante.....	11
Comportamiento Operacional del Periodo que abarca la Publicación. ....	11
Estrategias y Perspectiva para el año siguiente. ....	12
Logros de la Entidad .....	12
Alianzas estratégicas concertada durante el periodo.....	13
Reporte financiero .....	14

## **¿Quiénes Somos?**

### **Agente de Cambio Centro Dollar, CD S. A.**

Constituida el 12 de marzo del año 2013, según certificación de registro No. Z1-144-1-00-0101 emitida por la Superintendencia de Bancos, iniciando sus operaciones el 22 de Septiembre del 2014. Opera bajo la Ley 183-02 (Ley Monetaria y Financiera) y las Resoluciones de la Junta Monetaria del Banco Central de la República Dominicana y las Circulares de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana dando inicio a una institución comprometida con ofrecer servicios de intermediación cambiaria confiables a toda la familia dominicana.

## **Misión, Visión, Valores Institucionales**

### **Misión**

Ofrecer servicios de intermediación cambiaria con el mayor grado de confianza, solidez y eficiencia, focalizado en los clientes, asegurando una visión integral de excelencia en el servicio, en coherencia con las normas y las leyes vigentes.

### **Visión**

Ser una importante institución de intermediación cambiaria, a nivel nacional, para apoyar el desarrollo económico de los clientes físicos y jurídicos, vinculados a todos los sectores de la vida nacional, brindando servicios de acuerdo con los principios éticos establecidos en el mercado cambiario

### **Valores Institucionales**

- |                    |                     |
|--------------------|---------------------|
| ❖ Lealtad          | ❖ Disciplina        |
| ❖ Honestidad       | ❖ Responsabilidad   |
| ❖ Confianza        | ❖ Excelencia        |
| ❖ Credibilidad     | ❖ Prudencia         |
| ❖ Profesionalidad  | ❖ Trabajo en equipo |
| ❖ Confidencialidad | ❖ Innovación        |

### **Marco General y Contexto Internacional.**

La economía dominicana durante el año 2015 gozó de un crecimiento económico moderado. Encontrándose este con un crecimiento de 7.0%, medida a través de la variación del Producto Interno Bruto (PIB) real, ubicándose como líder del crecimiento económico en América Latina por segundo año consecutivo, por encima de Panamá (5.9%), Bolivia (4.5%), Nicaragua (4.0%), Guatemala (3.9%), Honduras (3.4%), Colombia (3.1%) y el resto por debajo de 3.0%, siendo el promedio de la región estimado por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) de -0.4% para el pasado año.

Al examinar el desempeño económico durante el 2015, se destacan las siguientes actividades: Construcción (19.1%), Intermediación Financiera (9.2%), Comercio (8.6%), Enseñanza (8.4%), Transporte y Almacenamiento (6.4%), Hoteles, Bares y Restaurantes (6.3%), Salud (6.5%), Manufactura Local (6.3%), Energía y Agua (6.3%), Zonas Francas (5.1%) y Otros Servicios (4.1%), actividades que explican el 82.7% del crecimiento del período.

En este comportamiento es consistente con el dinamismo exhibido por la cartera de préstamos del sistema financiero consolidado, que durante el 2015 canalizó al sector privado RD\$89,162.8 millones adicionales, para un crecimiento de 12.6% en términos anualizados. Entre los segmentos que recibieron mayores recursos se destacan: Comercio, 22.6%; Hoteles, Bares y Restaurantes, 23.8%; Consumo, 19.6%; Adquisición de viviendas, 15.9%; Industrias Manufactureras, 13.3%; y Microempresas, 33.7 por ciento.

En cuanto al PIB por el enfoque del gasto, el crecimiento fue impulsado fundamentalmente por la demanda interna, la cual aportó 9.5 puntos porcentuales del crecimiento interanual de 7.0% registrado en el 2015. Dentro de la misma, se destaca la expansión de 20.4% en la formación bruta de capital fijo y de 5.1% en el consumo final. En cuanto a las exportaciones netas, éstas exhibieron una incidencia negativa de 2.5 puntos porcentuales.

La inflación del año 2015, medida a través de la variación anualizada del Índice de Precios al Consumidor (IPC) fue de 2.34%, influenciada en gran medida por la notable caída en los precios internacionales del petróleo, la cual atenuó el aumento registrado en el IPC del grupo Alimentos y Bebidas No Alcohólicas, producto las alzas en los precios de algunos bienes agrícolas de alta ponderación en la canasta familiar, como consecuencia de la sequía experimentada en el país.

En lo referente a la política monetaria, la misma estuvo focalizada en mantener niveles de liquidez consistentes con la meta de inflación de 4.0%±1.0% establecida en el Programa Monetario para el año 2015. En este tenor, luego de la reducción de 125 puntos básicos en los meses de marzo y mayo, la Tasa de Política Monetaria (TPM) permaneció en 5.00% anual durante el resto del año.

En el sector externo, los resultados preliminares de la balanza de pagos para el período enero-diciembre 2015 muestran que se mantiene la tendencia a la baja desde el año 2010 en el déficit de cuenta corriente como porcentaje del PIB, el cual cerró en 1.9%, por debajo de su promedio histórico y el menor en la última década. Esta reducción se debe principalmente a la baja sustancial en los precios internacionales del petróleo y sus derivados, así como al aumento de 8.7% de los ingresos por

turismo y el crecimiento sostenido de los flujos entrantes por concepto de remesas familiares. En lo que concierne al mercado de divisas, durante el periodo enero-diciembre de 2015, las entidades financieras y los agentes de cambio autorizados reportaron un monto bruto de compra de dólares Estadounidenses de US\$33,874.1 millones, un aumento de 2.8% con respecto al volumen de US\$32,947.2 millones registrado en igual periodo del año anterior.

El cuadro de “Compras Netas de Divisas y Participación en el Mercado Cambiario” presenta los montos de las operaciones netas, es decir, las que excluyen las transacciones interinstitucionales (operaciones entre entidades del sistema financiero y cambiario), los cuales ascendieron a US\$21,141.0 millones durante el periodo enero-diciembre de 2015, monto superior en 7.2% a los US\$19,717.7 millones del periodo enero-diciembre de 2014.

<b>Comportamiento del mercado de divisas en el año 2015</b>		
<b>Mes</b>	<b>Compra</b>	<b>Venta</b>
Ene	44.6251	44.709
Feb	44.8085	44.8745
Mar	44.6645	44.7191
Abr	44.7154	44.7694
May	44.7925	44.8447
Jun	44.8405	44.8911
Jul	45.0069	45.0578
Ago	45.0898	45.1445
Sep	45.1769	45.2263
Oct	45.3018	45.3531
Nov	45.3913	45.4464
Dic	45.5359	45.5845

Del total de compras netas de divisas reportadas, las instituciones financieras transaron US\$16,059.5 millones, correspondiente a un 76.0% del mercado. Por su parte, los agentes de cambio autorizados reportaron transacciones de compras ascendentes a US\$5,081.6 millones, equivalentes a un 24.0% del total transado.

El predominio de las instituciones financieras en las transacciones cambiarias netas es aún mayor en el caso de las ventas. Las entidades financieras realizaron ventas por US\$20,269.4 millones, un 95.2% de dichas operaciones, mientras que los agentes de cambio sólo ejecutaron US\$1,014.8 millones, para un porcentaje de 4.8% del total transado en el mercado cambiario.

El crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de la economía mundial durante el año 2015 fue de 3.1%, en lugar del 3.3% inicialmente estimado en julio de ese año, de acuerdo al Fondo Monetario Internacional (FMI). En su informe, el FMI resalta que la recuperación de las economías avanzadas presenta un repunte gradual, mientras que la actividad en las economías de mercados emergentes y en desarrollo se desaceleró por quinto año consecutivo, debido fundamentalmente al deterioro de las perspectivas de algunas economías de mercados emergentes (China y Rusia) y de los países exportadores de petróleo.

El organismo explica que “En un entorno marcado por el retroceso de los precios de las materias primas, la menor afluencia de capitales en los mercados emergentes y las presiones que soportan sus monedas, y la creciente volatilidad de los mercados

financieros, se han agudizado los riesgos a la baja para las perspectivas, especialmente en los mercados emergentes y las economías en desarrollo”.

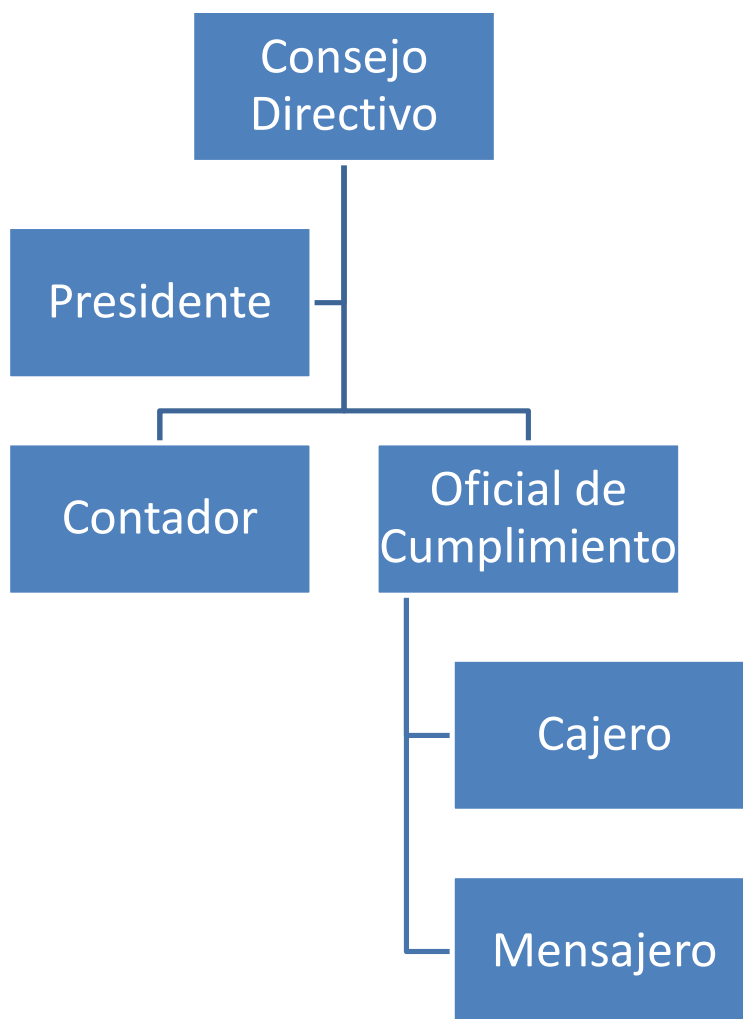
En **Estados Unidos**, el crecimiento del PIB fue de 0.7% en términos anualizados durante el cuarto trimestre de 2015, de acuerdo a la primera de tres estimaciones de la Oficina de Análisis Económico del Departamento de Comercio de los Estados Unidos (BEA, por sus siglas en inglés).

Durante el tercer trimestre de 2015, la economía estadounidense expandió 2.0%. Esta disminución en el crecimiento del PIB frente al tercer trimestre se debió principalmente a la ralentización del consumo privado, la inversión privada, las exportaciones y el consumo gubernamental, además del incremento de las importaciones. Durante el 2015, la economía estadounidense se expandió 2.4 por ciento.



### Estructura Orgánica

La estructura de la sociedad anónima Agente de Cambio Centro Dollar está acorde con las actividades de una empresa pequeña y con una estructura que cumpla con las normas establecidas por las autoridades.



## **Consejo Directivo**

La presidenta del Consejo Directivo es la Lic. Yamil Fortuna, la cual es empresaria, cuenta con una vasta experiencia en el área de negocios en la República Dominicana, egresada del área de administración.

José Osvaldo Fortuna, es economista y Licenciado en negocios internacionales graduado en los EEUU, en la actualidad es comerciante a tiempo completo.

Josefina Altagracia Rodríguez es abogada, experta en temas civiles y penales, además es una conocedora del campo financiero jurídico donde ha colaborado en casos de envergadura en esta materia.

El Tesorero de la entidad, el Lic. Francisco Figuero es egresado de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra donde estudió la carrera de economía y una Maestría en Economía Aplicada. Posee amplia experiencia en el mundo financiero y de negocios en el país. Ha trabajado como consultor y directivo de empresas pequeñas y medianas del país.

## **Breve reseña Histórica de las Asambleas celebradas**

Este año se realizó una asamblea para conocer la intención de apertura de una sucursal en el Distrito Nacional, ubicado en la zona de Bella Vista. La cual ha sido una importante decisión, esta oficina queda ubicada en la avenida Sarasota frente a Bella Vista Mall.

## **Informe del Consejo de Directores**

Señores

Accionistas de **AGENTE DE CAMBIO CENTRO DOLLAR, CD, S. A.**

Ciudad

Asunto: Informe relativo a la gestión del Consejo de Directores

Distinguidos señores:

En cumplimiento de los Estatutos Sociales de la entidad y en virtud de la Resolución emitida en la Asamblea General Ordinaria Anual, celebrada el día 12 de febrero de 2016, mediante la cual la Sra. Yamil Fortuna Jiménez, la Sra. Isolina Pérez Santana, la Licda. Josefina Rodríguez Mesa, y la Licda. Idalila Carpio Castillo, fuimos designados Presidente, Vicepresidente, Secretaria y Vocal de esa compañía, tenemos a bien rendirle el siguiente informe:

La Compañía **AGENTE DE CAMBIO CENTRO DOLLAR, CD, S. A.** cuyo objeto social es la actividad principal es la compra y venta de divisas, cualquiera que fuese su denominación, presenta los siguientes factores de riesgo cambiario que implica el que un agente económico coloque parte de sus activos en una moneda, o instrumento financiero denominado en moneda diferente de la cual utiliza este agente como base para sus operaciones cotidianas. Estas variaciones dan lugar a un cierto factor de riesgo que se incrementa de acuerdo con la volatilidad que hay en el precio de estas monedas.

Igualmente, en nuestra calidad de Directores, tenemos a bien presentar los Estados Financieros auditados, así como la documentación necesaria incluyendo, de manera especial, la opinión sobre los Estados Financieros de los Contadores de esta entidad, en relación con las operaciones de **AGENTE DE CAMBIO CENTRO DOLLAR, CD, S. A** correspondientes al ejercicio social que termino el 31 de diciembre del año 2015 y su situación financiera a la fecha ya indicada.

En adición a lo antes mencionado hacemos constar que durante la presente administración no han ocurrido eventos que afectasen de manera perjudicial los estados financieros de la Compañía **AGENTE DE CAMBIO CENTRO DOLLAR, CD, S. A**

Agradeciéndoles la confianza que tuvieron al designarnos como Consejo de Directores de la Compañía, nos reiteramos a su entera disposición para aportarles cualquier información adicional que ustedes consideren necesaria en relación con el informe que ahora sometemos a su consideración.

Yamil Fortuna

Presidente

### **Nicho del Mercado más preponderante**

El mercado cambiario es muy agresivo, la competencia entre los bancos por captar clientes que manejan divisas es cada vez más preocupantes, del total de compras netas de divisas reportadas, las instituciones financieras transaron US\$16,059.5 millones, correspondiente a un 76.0% del mercado. Por su parte, los agentes de cambio autorizados reportaron transacciones de compras ascendentes a US\$5,081.6 millones, equivalentes a un 24.0% del total transado.

Por este motivo la empresa decidió en el año 2005 la apertura de una sucursal que permitiera un aumento de la captación de divisas en el mismo sector. En la actualidad no tenemos un nicho en específico que alimente nuestra cartera de cliente. Más bien tenemos desde clientes personales, turistas ocasionales, empresas y dealers de vehículos.

### **Comportamiento Operacional del Periodo que abarca la Publicación.**

Los ingresos por operaciones correspondientes al año 2015 ascendieron RD\$1,829,509.00 los gastos operativos correspondientes al mismo periodo que incluyen Sueldos y Compensaciones al personal, Depreciación y Amortización y Gastos Generales y Administrativos más otros gastos ascendieron a RD\$1,747,870.00.

Permitiendo tener un resultado del periodo de RD\$15,153.00, es una hazaña para un negocio en su primer año tener resultado final del periodo en positivo con el tiempo que toma posicionar un negocio en la república dominicana.

Esto se explica por el clima de negocios de la zona y la bonanza del entorno, buen servicio al público y la gracia de Dios.

### **Estrategias y Perspectiva para el año siguiente.**

El año 2016 es un año de elecciones y la actividad económica del país, se estanca pues los tomadores de decisión de negocios están pendientes de lo que puede pasar y los cambios que puedan establecer los mismos.

En este sentido la empresa se dedicará a consolidar y mantener el mercado existente, evaluando nuevos nichos del mercado y oportunidades de negocios.

### **Logros de la Entidad**

La empresa se constituyó en el año 2013 pero no fue hasta septiembre del año 2014 cuando comenzó sus operaciones, en este sentido la empresa para tener un año de operaciones y culminar con números positivos, ya esto es un logro importante.

Sin embargo, la visión de negocios que tiene la dirección de la empresa es para aunar esfuerzos para incrementar el volumen de negocios con un trato más personalizado con los clientes y los establecimientos de metas acordes con un cuadro de mando integral que permita un seguimiento en la gestión del equipo de negocios.

**Alianzas estratégicas concertada durante el periodo**

No se realizaron alianzas con ninguna institución.

Se fortaleció las relaciones comerciales con los clientes.

**AGENTE DE CAMBIO CENTRO DOLLAR CD, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**(Valores en RD\$ )**

	<i>Al 31 de diciembre de</i>
	<b>2015</b>
<b>ACTIVOS</b>	
<b>Fondos disponibles (notas 3, 4 y 14)</b>	
Efectivo en Caja	4,949,967
Banco.	100,043
	<b>5,050,010</b>
<b>Propiedades, muebles y equipos (nota 5)</b>	
Muebles y equipos	16,755
Depreciación acumulada	(4,189)
	<b>12,566</b>
<b>Otros activos (notas 6 )</b>	
Cargos diferidos	154,959
Amortización acumulada	(28,740)
	<b>126,219</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>5,188,796</b>
 <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	
<b>PASIVOS</b>	
Documentos y Cuentas por pagar ( nota 7)	76,404
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>76,404</b>
 <b>PATRIMONIO NETO (nota 9)</b>	
Capital pagado	5,000,000
Reservas Legal	10,442
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	86,797
Resultados del ejercicio	15,153
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>5,112,391</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>5,188,796</b>

Las notas a los estados financieros forman parte de los mismos

**Yamil A. Fortuna Jimenez**  
 Presidente

**Maritza Santana Bautista**  
 Encargada de Cumplimiento

**AGENTE DE CAMBIO CENTRO DOLLAR CD, S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**(Valores en RD\$ )**

---

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2015</u>
<b>Otros ingresos operacionales (nota 10)</b>	
Ganancias por cambio de divisas	1,829,509
	<b>1,829,509</b>
<b>Otros gastos operacionales (nota 11)</b>	
Perdida de divisas al contado	59,833
	<b>59,833</b>
<b>Gastos operativos</b>	
Sueldos y compensaciones al personal (nota 12)	836,175
Gastos Generales y Administrativos (nota 13)	714,237
Depreciación y amortizaciones	32,929
Otros gastos	164,529
	<b>1,747,870</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>21,806</b>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>	
Otros ingresos	43
	<b>43</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>21,850</b>
Impuesto sobre la renta (nota 8)	5,899
<b>UTILIDAD</b>	<b>15,950</b>
Menos: 5% Reserva legal	798
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>15,153</b>

Las notas a los estados financieros forman parte de los mismos

**Yamil A. Fortuna Jiménez**  
Presidente

**Maritza Santana Bautista**  
Encargada de Cumplimiento



**AGENTE DE CAMBIO CENTRO DOLLAR CD, S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATIMONIO NETO**  
**(Valores en RD\$ )**

---

	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados</u>	<u>Resultados</u>	<u>Total</u>
	<u>Pagado</u>	<u>Legal</u>	<u>Acumulados</u>	<u>del</u> <u>Ejercicio</u>	<u>Patrimonio</u>
<b>Saldos al 1 de enero de 2015</b>	<b>5,000,000</b>	<b>9,644</b>	<b>86,797</b>	-	<b>5,096,441</b>
Transferencia a resultados acum.	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	798	-	-	798
Resultado del ejercicio	-	-	-	15,153	<b>15,153</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b><u>5,000,000</u></b>	<b><u>10,442</u></b>	<b><u>86,797</u></b>	<b><u>15,153</u></b>	<b><u>5,112,391</u></b>

Las notas a los estados financieros forman parte de los mismos

**Yamil A. Fortuna Jiménez**  
 Presidente

**Maritza Santana Bautista**  
 Encargada de Cumplimiento

**AGENTE DE CAMBIO CENTRO DOLLAR CD, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**(Valores en RD\$ )**

---

	<u><i>31 de diciembre</i></u> <u><i>2015</i></u>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
Diferencias en cambios	-
Ganancias por cambio de divisas	1,829,509
Otros operacionales pagados	43
Gastos generales y administrativos pagados	(1,774,774)
Aumento Otros activos	(40,000)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>	<b>14,778</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Adquisición de muebles y equipos	(16,755.00)
<b>Efectivo Neto (usado) en la Actividades de Inversión</b>	<b>(16,755)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTOS:</b>	
Operaciones de financiamientos	-
<b>Efectivo Neto Obtenido por las Activ. de Financ.</b>	<b>-</b>
Aumento (Disminución) Neto en Efectivo	(1,977)
Efectivo al Inicio el periodo	5,051,987
<b>Efectivo al Final del Periodo</b>	<b>5,050,010</b>

Las notas a los estados financieros forman parte de los mismos

**Yamil A. Fortuna Jiménez**  
Presidente

**Maritza Santana Bautista**  
Encargada de Cumplimiento

**AGENTE DE CAMBIO CENTRO DOLLAR CD, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**(Valores en RD\$ )**

---

***Años terminados al***  
***31 de diciembre de***  
***2015***

---

**Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo  
neto usado en las actividades de operación**

Resultado del ejercicio 15,153

**Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el  
efectivo neto usado en las actividades de operación:**

Depreciaciones y amortizaciones 32,929

Reserva Legal 10,442

Impuesto sobre la renta diferido, neto 36,401

(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar -

(Aumento) Disminución en otros activos (40,000)

Otros cargos diferidos (146)

Otros pasivos (40,000)

---

**Total de ajustes (375)**

---

**Efectivo neto usado en las actividades de operación 14,778**

---

---

Las notas a los estados financieros forman parte de los mismos

**Yamil A. Fortuna Jiménez**  
Presidente

**Maritza Santana Bautista**  
Encargada de Cumplimiento