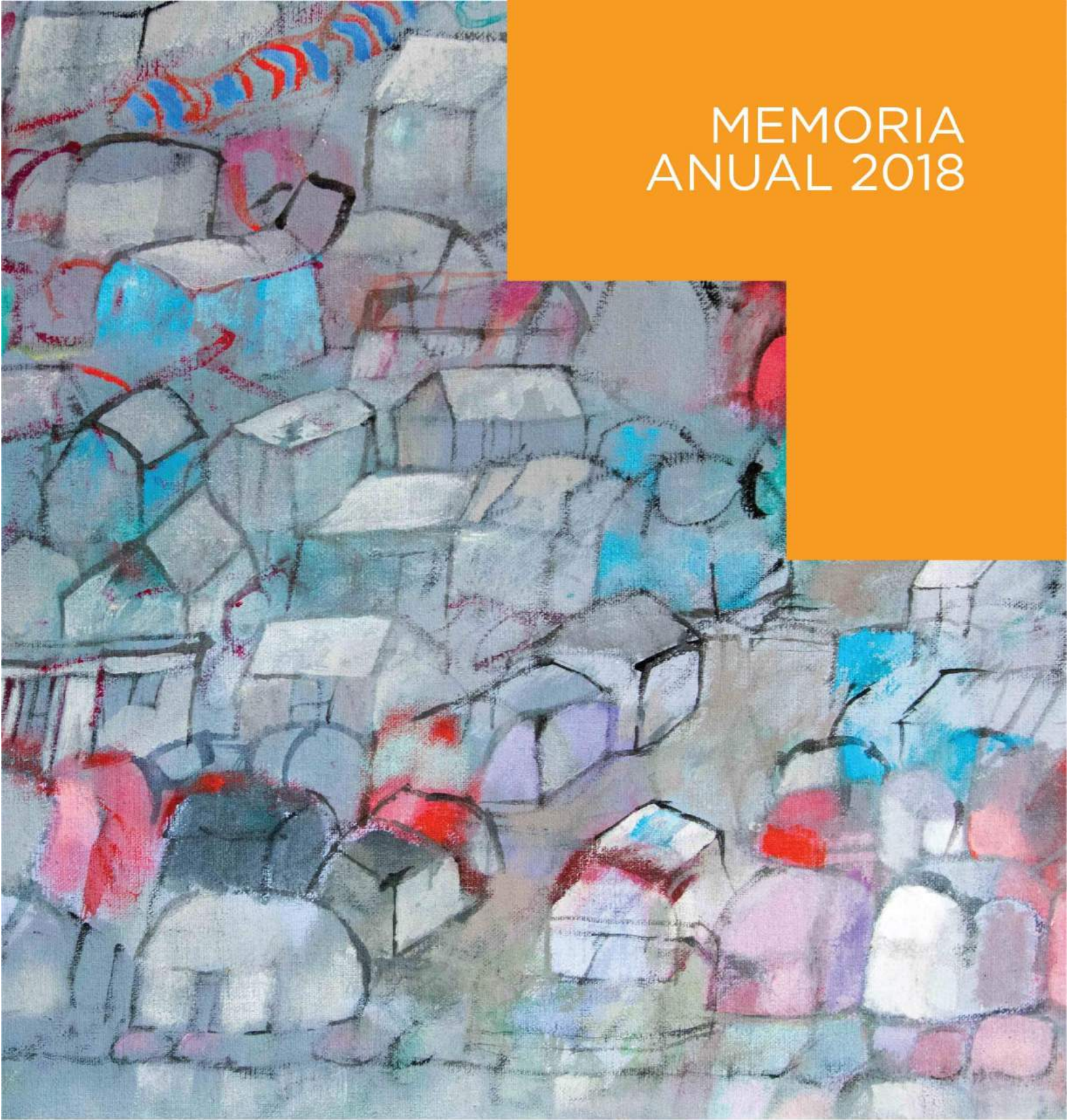




MEMORIA ANUAL 2018

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

Mensaje del Presidente

Con gran satisfacción les compartimos la memoria anual y los estados financieros de Excel Puesto de Bolsa correspondientes al año 2018.

Durante este año el mercado de valores dominicano continuó en una fase de crecimiento y consolidación. Aun con las condiciones económicas favorables que experimenta nuestro país, el entorno en este mercado fue retador y altamente competido, lo que resultó en un crecimiento menos acelerado que el experimentado en años anteriores. Estas condiciones reafirman nuestra visión de que el futuro del mercado de valores es el desarrollo de productos de renta variable.

En Excel creemos que la renta variable tiene la oportunidad de crear un círculo virtuoso que será beneficioso para todo el país. Por esta razón, durante este año trabajamos arduamente en la ampliación de nuestra base clientes, haciendo que cada día más personas y empresas se convirtieran en inversionistas y aprovecharan los beneficios que ofrece el mercado de valores, especialmente a través de la inversión en el Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I.

Gracias al apoyo de nuestros clientes y al esfuerzo y dedicación de todo nuestro equipo el 2018 culminó con los siguientes resultados: RD\$70,852,932,546.98 en el volumen transado y alcanzamos RD\$8,368,154,327.85 en encargos de confianza. El resultado neto fue de RD\$28,263,875. Al cierre de diciembre los activos totales alcanzaron un monto de RD\$2,036,491,119 para un 23% de incremento. El balance de captaciones para inversiones de corto plazo alcanzaron un total de RD\$1,302,152,975 con un incremento de 13% versus el año anterior. Como agente de colocación del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I en mercado primario se colocaron US\$7,949,680.51 correspondientes a la última fase. Esta colocación convirtió a nuestro fondo en el primer fondo de su categoría en colocarse totalmente. El Fondo Excel I se ha posicionado como uno de los productos de renta variable de mayor demanda en mercado secundario.





Mensaje del Presidente

Durante el 2018, con la finalidad de prepararnos para el futuro, incrementamos nuestro capital suscrito y pagado en un 37.5% para llevarlo a RD\$275,000,000, iniciamos la construcción de las nuevas oficinas corporativas del grupo, fortalecimos nuestra estructura de negocios y operativa y actualizamos procesos clave de cara al cliente e internamente, para hacerlos más eficientes, a través de la implementación de nuevas tecnologías.

Continuamos trabajando con transparencia, determinación y espíritu innovador en el desarrollo del mercado de valores, de nuestras empresas y de nuestro equipo de trabajo para que cada día más personas y empresas obtengan los beneficios de hacer inversiones inteligentes.

Siempre agradecidos de 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.

Estructura Organizacional

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 once (11) del mes de junio del año dos mil dieciocho (2018), ratificó como miembros del Consejo de Administración a las siguientes personas:



Alberto Cruz
Presidente



Eduardo Cruz
Vicepresidente



Gabriel Roig Laporta
Miembro

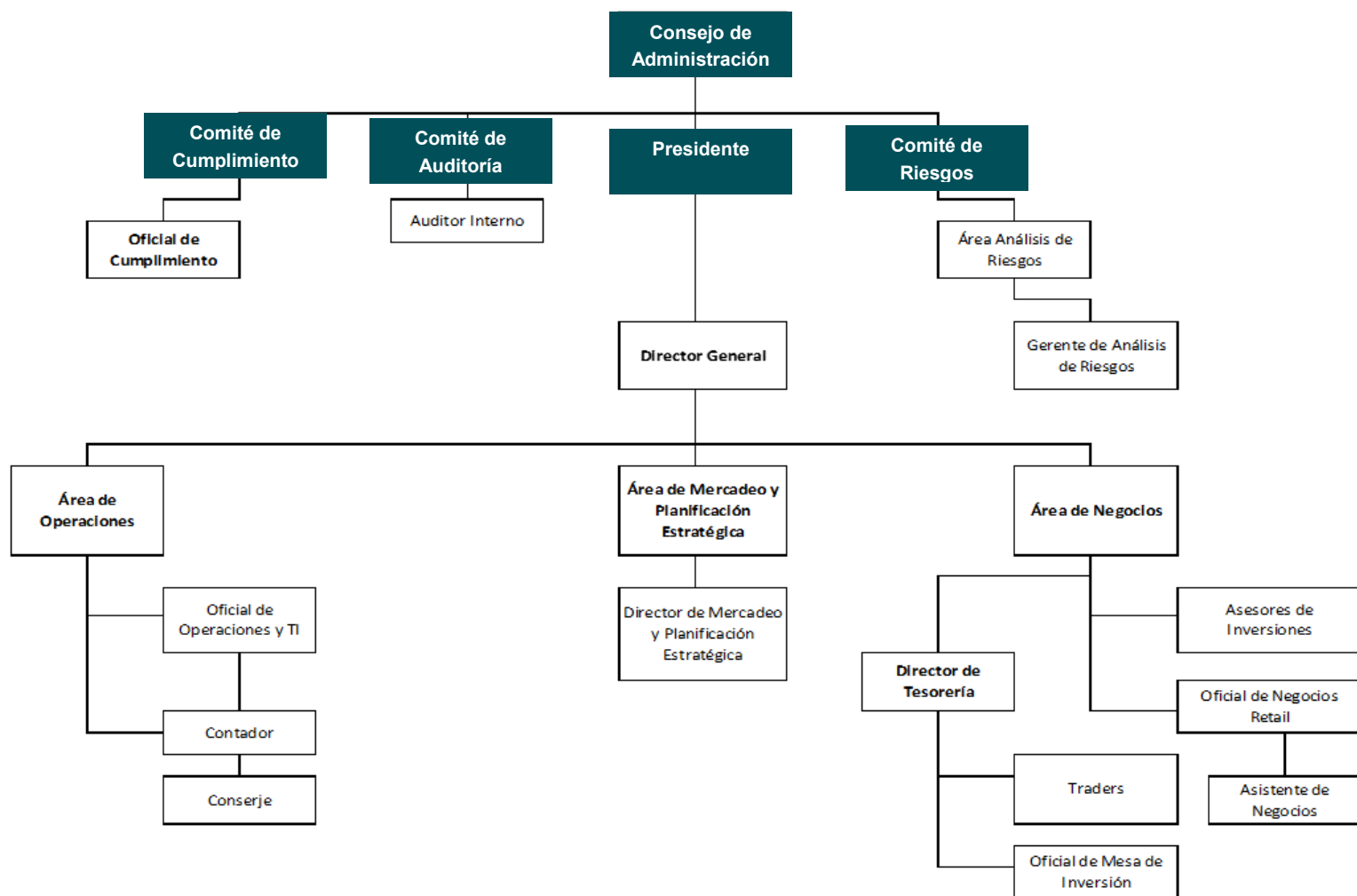


Katty Cepeda
Secretaria



Ysabel García
Miembro

Estructura Organizacional



Datos al cierre de diciembre 2018.

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
Corredora de Valores	Priscilla Comás
Trader	Aristides Rubio Ortiz
Contadora	Mariel Clisante Peralta
Gerente de Cumplimiento	Sheila Sánchez Pión

Datos al cierre de diciembre 2018.

Principales Acciones 2018

En Excel cultivamos el arte de construir un futuro mejor, realizando inversiones inteligentes junto a nuestros clientes, convirtiendo nuestra experiencia en valor compartido. Trabajamos día a día para desarrollar relaciones fuertes con nuestros clientes, brindándoles servicios de inversión que potencien el resultado de sus inversiones.

Durante este año enfocamos nuestros esfuerzos en la ejecución de nuestro plan estratégico que persigue potenciar el momento de crecimiento en que se encuentra el mercado apoyándonos en la mejora de procesos, la optimización de la oferta de productos, y el fortalecimiento de nuestra cultura e imagen institucional.

¡Cuando hay un mismo fin, ir juntos es la mejor decisión!

Desde nuestros inicios trabajamos con la visión de ser la principal empresa líder en banca de inversión fundamos Excel. El crecimiento sostenido de nuestras operaciones ha provocado que los espacios no sean suficientes, razón por la cual empezamos la construcción de una nueva sede corporativa. Este es el inicio de un gran sueño, el cual está llamado a ser una de las grandes obras arquitectónicas de nuestra ciudad.



**TU ÉXITO,
NUESTRO NORTE**



Principales Acciones 2018

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 58% en la cantidad total de cuentas, la consolidación de los encargos de confianza y la colocación de US\$7,949,690.51 en mercado primario del Fondo Excel I.

Para respaldar e impulsar el crecimiento a nivel comercial implementamos estrategias de mercadeo que persiguen fortalecer nuestro posicionamiento institucional que contribuyeran con el incremento del conocimiento de la marca **Excel**. Desarrollamos y participamos en eventos relacionados al sector que nos permitieron dar a conocer nuestra esencia y visión de negocios.



Debido al resultado del éxito alcanzado con nuestro primer fondo inmobiliario, iniciamos el proceso de aprobación del Fondo de Inversión Inmobiliario Excel II, el cual se suma al portafolio de productos. El Fondo EXCEL II cuenta con un monto de US\$50 Millones autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante la única resolución del 7 de noviembre de 2018. El primer tramo de la emisión se realizará a través de Excel Puesto de Bolsa.

Principales Acciones 2018

Realizamos 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. Esto combinado con el uso de medios tradicionales y el uso efectivo de nuestra campaña institucional en redes sociales fueron clave en el logro de los objetivos planteados a nivel de generación de mayor reconocimiento de marca.

Para motivar el conocimiento de la normativa vigente y garantizar la correcta y oportuna implementación de esta llevamos a cabo el plan de capacitación anual para actualizar a todo nuestro personal en materia de Prevención y Control de Lavado de activos, Financiamiento del Terrorismo de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva en el Mercado de Valores Dominicano y sobre la nueva Ley 249-17 que regula el mercado de valores en la República Dominicana. Adicionalmente, este año dimos inicio a nuestro programa de pasantías, dándole la oportunidad a estudiantes de diversas áreas para que se conozcan sobre el mercado de capitales.

Con el fin de lograr mayor eficiencia, garantizar continuidad del negocio y mejorar la experiencia del cliente realizamos mejoras a procesos internos clave.



Principales Acciones 2018

Nuestro grupo empresarial fue merecedor de dos importantes reconocimientos durante este año. Gracias al esfuerzo de quienes componen nuestro equipo formamos parte de dos de los rankings de mayor relevancia realizados por la prestigiosa Revista Mercado: Mejores Empresas para Trabajar y Empresas Más Admiradas de República Dominicana.

Como parte de nuestras acciones de responsabilidad social corporativa formalizamos un acuerdo de colaboración con el Ministerio de Cultura para la elaboración de una publicación que documentará la colección completa del Museo de Arte Moderno.



Cerramos el 2018 con la satisfacción del deber cumplido, llenos de optimismo y energía para continuar avanzando junto a nuestros clientes e impulsando el desarrollo del mercado de valores de nuestro país.



DESCUBRE EL MUNDO DE LAS
INVERSIONES INTELIGENTES.

En Excel cultivamos el arte de construir un futuro mejor, realizando inversiones inteligentes junto a nuestros clientes, convirtiendo nuestra experiencia en valor compartido.

AVANCEMOS JUNTOS,
HAGAMOS INVERSIONES EXCELENTE.

EXCEL 

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 dieciocho (2018) muestra activos totales por RD\$2,036.4 millones. De este total, el 84% corresponde a inversiones en valores (principalmente Ministerio de Hacienda y Banco Central). Los activos no corrientes están representados fundamentalmente por la inversión de RD\$75.8 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\$1,581.8 millones al cierre del año 2018, corresponden a obligaciones por financiamiento por operaciones de venta con acuerdo de recompra por RD\$1,310 millones que representan el 82.8% del total de pasivos, así como líneas de crédito en la banca local por RD\$150MM que representan el 9.48%. El patrimonio total de la empresa alcanzó los RD\$454.5 millones al día treinta y uno (31) del mes de diciembre del año dos mil dieciocho (2018), para un incremento de RD\$118.2 millones representando una variación porcentual de un 35.16% respecto al año anterior, producto de un aumento de capital y 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 dieciocho (2018) muestra resultados por instrumentos financieros por RD\$94.9 millones, provenientes en 73% por ingresos netos por rendimientos en títulos valores de deuda y 27% en ganancias en intermediación de títulos y ajuste en valor de mercado.

Los costos y gastos operacionales para el año sumaron RD\$83.2 millones, de los cuales RD\$15.3 millones corresponden a gastos por financiamiento de líneas de crédito y RD\$67.9 millones a gastos de administración y comercialización. El beneficio de la empresa antes de impuestos ascendió a RD\$31.4 millones, para una disminución de RD\$16.3 millones equivalentes a un 34.25% esto debido a una disminución en los resultados por instrumentos financieros de 10.25% y un aumento en costos y gastos operaciones de 25.13%.”



MEMORIA ANUAL 2018

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