

An abstract painting featuring several figures in traditional Dominican attire, including white dresses with blue and red accents, and one figure wearing orange sunglasses. The style is expressive and colorful, with a focus on movement and form. The background is a mix of light and dark tones, creating a sense of depth and texture.

MEMORIA ANUAL 2019 EXCEL PUESTO DE BOLSA, S.A.

Miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana
Registro SIMV: 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

ÍNDICE

Mensaje del Presidente	3
1. Perfil Institucional	5
2. Consejo de Administración	6
3. Estructura Organizacional	7
4. Equipo Gerencial y de Negocios.....	8
5. Principales Acciones 2019	9
6. Resumen Indicadores Financieros.....	16
7. Resumen de los Estados Financieros Anuales Auditados y de Explotación de la Sociedad.....	17

Mensaje del Presidente

Con satisfacción compartimos con ustedes esta memoria anual correspondiente al año 2019, en la que presentamos los resultados financieros y las acciones más relevantes que llevamos a cabo en Excel Puesto de Bolsa.

El favorable entorno económico nacional promovió que el 2019 fuera un año de crecimiento y consolidación para el mercado de valores. La Superintendencia del Mercado de Valores continuó trabajando en el fortalecimiento del marco legal con la aprobación del Reglamento para los Intermediarios de Valores, el Reglamento de Gobierno Corporativo, el Reglamento de Oferta Pública, entre otros. El crecimiento y fortalecimiento constante del mercado de valores de nuestro país provee un escenario de oportunidades para los participantes y, de manera especial, para los inversionistas personales, empresariales e institucionales.



Alberto Y. Cruz
Presidente

En Excel Puesto de Bolsa y en el resto de las empresas que conforman nuestro grupo, el personal es el centro de la estrategia por lo que durante el 2019 realizamos importantes cambios para robustecer la estructura, la gobernabilidad y la cultura en la organización. Acompañamos estos esfuerzos con inversiones en proyectos que desde sus primeras fases de implementación nos están permitiendo mejorar y automatizar procesos internos y de cara a nuestros clientes.

Estos cambios y proyectos, que han requerido recursos, tiempo y esfuerzo, han hecho aún más robusta la base que sustenta nuestras operaciones y favorecerán el conocimiento y gestión de las relaciones con nuestros clientes, el crecimiento, la expansión de nuestros negocios y proyección futura.

Durante este año continuamos dando pasos firmes para impulsar el desarrollo de la renta variable en el país, materializando nuestro objetivo de ser un canal para lograr que los fondos del mercado de capitales lleguen a la economía real. Excel Puesto de Bolsa es el agente de colocación de los Fondos de Inversión Cerrados Inmobiliarios Excel I y Excel II, productos que constituyen uno de nuestros diferenciadores clave. Gracias a la aceptación y demanda que existe por los

Fondos Excel durante el 2019 fuimos líderes en el mercado secundario en operaciones de renta variable. Adicionalmente, a través de nuestro puesto de bolsa colocamos en mercado primario US\$20,214,491 del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II.

Gracias al trabajo en equipo y al apoyo de nuestros clientes concluimos el año con RD\$98,239,686,141 en el volumen transado y alcanzamos RD\$10,482,881,753 en encargos de confianza. Fuimos designados por Ministerio de Hacienda como creador de mercados por el último trimestre del 2019. Transamos RD\$ 27,900 millones por el mercado bursátil de renta fija.

Nuestro resultado neto fue de RD\$18,370,143. Al cierre de diciembre los activos totales alcanzaron un monto de RD\$2,143,430,899 para un 5% de incremento. El balance de captaciones para inversiones de corto plazo alcanzó un total de RD\$1,208,706,757.

Los resultados obtenidos son el reflejo del trabajo de un equipo comprometido que vela por los intereses de nuestros clientes, creando relaciones de confianza que se consolidan en el tiempo y se confirman a través de los resultados alcanzados.

En el año 2020, continuaremos profundizando en el conocimiento de las necesidades de nuestros clientes y trabajando para brindarles opciones de inversión de avanzada, de acuerdo con las demandas de un mercado que se encuentra en constante evolución. Continuaremos impulsando el crecimiento del mercado de valores.

Les extendemos un cálido agradecimiento por la confianza depositada en nosotros, sigamos avanzando juntos,

Alberto Y. Cruz
Presidente

1. 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 un grupo de empresas de servicios de banca de inversión de gran trayectoria, compuesto en la República Dominicana por Excel Puesto de Bolsa, Excel Sociedad Administradora de Fondos de Inversión y Excel Consulting e internacionalmente por Excel Capital Partners. Entre los servicios que ofrecemos se encuentran las actividades relacionadas con los mercados de capitales, la intermediación de valores, la administración de activos, estructuración de emisiones, la asesoría en fusiones y adquisiciones, finanzas corporativas, entre otros.

En Excel nos destacamos por los aportes al desarrollo de la renta variable en el país como vehículo para el crecimiento del mercado de valores. Con el conocimiento y experiencia acumulada de nuestro equipo creamos productos innovadores y fáciles de entender dándole acceso a inversionistas personales y empresariales a los beneficios de diversificación y rentabilidad que brinda el mercado de valores.

Contamos con un equipo de profesionales con vasta experiencia en los mercados de capitales que trabaja día a día para brindar productos y servicios que potencien el resultado de las inversiones de clientes personales, empresariales e institucionales.

Cultivamos Juntos el
Arte de Alcanzar
Grandes Resultados

Reconocimientos
2019

**Empresas Más
Admiradas**

Top 3 del País Renglón
Puestos de Bolsa

**Mejores Empresas
para Trabajar**

Revista Mercado



2. 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 diecinueve (2019), ratificó como miembros del Consejo de Administración a las siguientes personas:



Alberto Cruz
Presidente



Eduardo Cruz
Vicepresidente



Gabriel Roig Laporta
Miembro

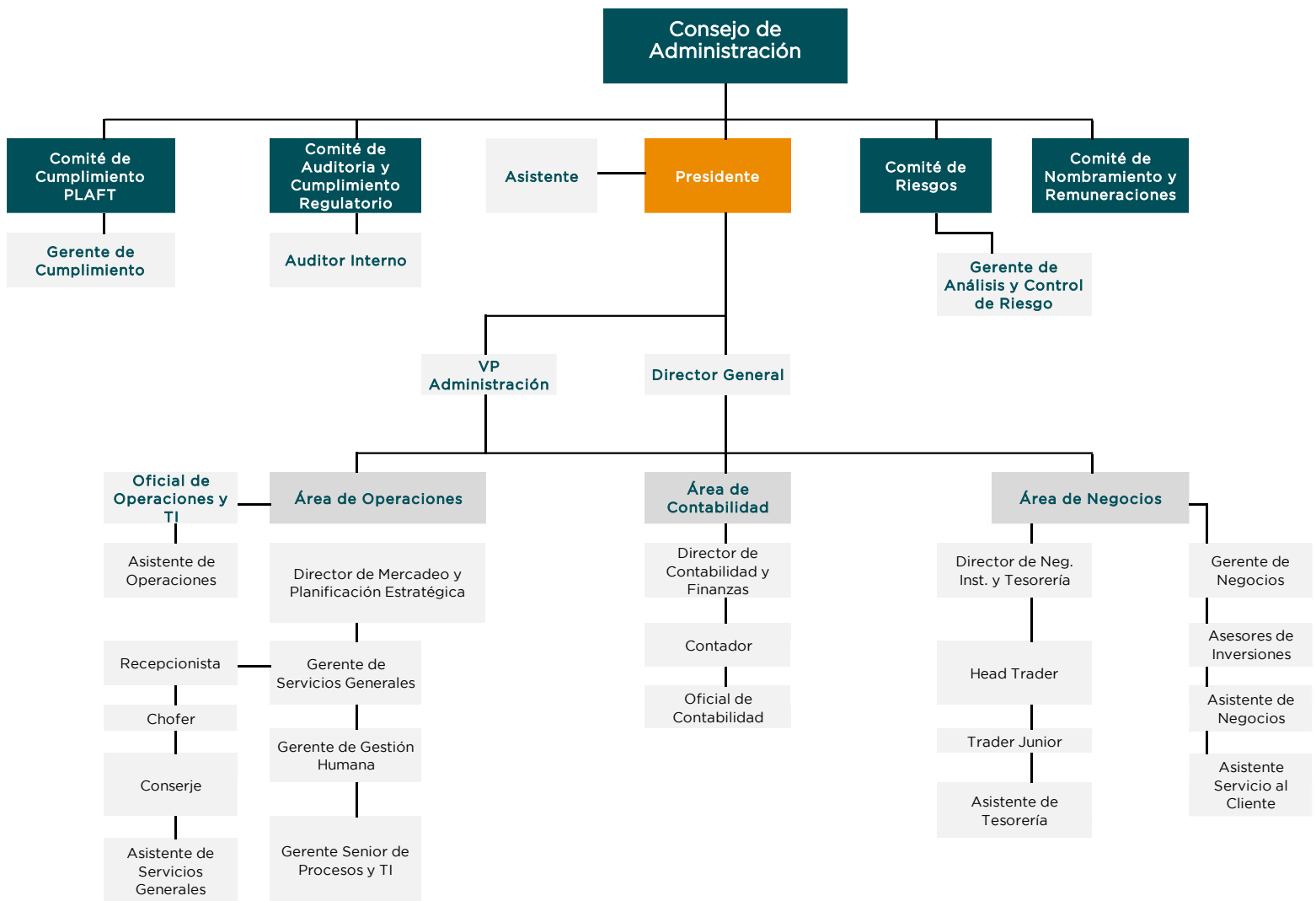


Katty Cepeda
Secretaria



Ysabel García
Miembro

3. Estructura Organizacional



Datos al cierre diciembre 2019

4. Equipo Gerencial y de Negocios

<u>POSICIÓN</u>	<u>NOMBRE</u>
Directora General	Katty Cepeda Reynoso
Director de Negocios Institucionales y Tesorería	Antonio Jorge
Directora de Mercadeo y Planificación	Denisse Fondeur Mendoza
Gerente de Gestión Humana	Yoshira Valdez
Corredora de Valores	Yesenia Álvarez Díaz
Corredora de Valores	Fabiola Rodríguez Bautista
Corredora de Valores	Priscilla Comas
Head Trader	Aristides Rubio Ortiz
Contadora	Mariel Clisante Peralta
Gerente de Cumplimiento	Diega Mateo

Datos al cierre diciembre 2019

5. Principales Acciones 2019

Durante este año nuestro equipo ejecutó un conjunto de iniciativas para dar cumplimiento al plan estratégico enfocándose en tres pilares:



A continuación, presentamos un resumen de las acciones más relevantes relativas a la implementación de los planes de estos pilares:



Cultura

Dado el momento de crecimiento en el que nos encontramos priorizamos el fortalecimiento de la cultura organizacional. En Excel trabajamos con el claro propósito de **Impulsar Inversiones que realizan sueños** que propicia en todo el personal un alto sentido de pertenencia. Todo el que trabaja en Excel está consciente de la responsabilidad que tenemos de impulsar el mercado de valores del país a través de nuestro trabajo.

Contamos con un equipo multigeneracional, diverso y estable con el que hemos logrado un excelente balance que combina la preparación, energía, visión de futuro, conocimiento y experiencia acumulada con el accionar ético que nos caracteriza.

En Excel fomentamos un estilo de liderazgo participativo basado en el respeto, la confianza, la retroalimentación constructiva y la transparencia.

Una de las acciones más relevantes llevadas a cabo para el fortalecimiento de la cultura fue el despliegue de los principios culturales a través de un conjunto de actividades que impactaron a todo el personal en Excel:

- **Somos íntegros**
- **Estamos comprometidos**
- **Buscamos la excelencia**
- **Cuidamos a la persona**
- **Generamos impacto positivo**

*En Excel
fomentamos un
estilo de liderazgo
participativo
basado en el
respeto, la
confianza, la
retroalimentación
constructiva y la
transparencia.*



Lanzamos el programa **Leader of Excellence**, para impulsar al desarrollo de las habilidades de liderazgo del equipo gerencial. Además, se desarrolló el programa de capacitación definido para cada posición de acuerdo con sus necesidades particulares, que también contiene los entrenamientos normativos y de actualización.

Adicionalmente, como parte de nuestras acciones de aporte al desarrollo del mercado de valores, este año ampliamos nuestro programa de pasantías. En el mismo participaron estudiantes de diversas carreras y tuvieron la oportunidad trabajar en las áreas de Tesorería, Mercadeo, Cumplimiento, Operaciones, Gestión Humana, entre otras. El programa concluyó con el Taller "Carrera y Éxito" en el que se les enseñaron herramientas importantes para buscar el trabajo que sueñan.



Taller Carrera y Éxito
Impartido por: Yoshira Valdez
Gerente Gestión Humana

¡En Excel impulsamos inversiones que realizan Sueños!

Crecimiento

El mercado de valores de nuestro país se encuentra en constante crecimiento y provee un escenario de oportunidades para todos los inversionistas personales, empresariales e institucionales. En Excel trabajamos día a día para dejar una huella positiva en el país comercializando productos innovadores y fáciles de entender, que potencien el resultado de las inversiones de nuestros clientes.

Durante el 2019 ampliamos el portafolio de productos comercializando el Fondo de Inversión Inmobiliario Excel II, que nace fruto del éxito del Fondo Excel I, ambos administrados por Excel Sociedad Administradora de Fondos de Inversión. En Excel trabajamos para que los recursos del mercado de capitales lleguen a la economía real y lleguen a financiar el crecimiento económico de nuestro país, siendo la renta variable el vehículo idóneo para ello.



A través de la implementación de un conjunto de acciones comerciales y de mercadeo se propició el fortalecimiento del posicionamiento institucional y el crecimiento de la cartera de clientes del puesto de bolsa en cantidad de cuentas de corretaje y volumen transado. Sin embargo, el logro más trascendental fue la profundización en el conocimiento de nuestra cartera de clientes y el fortalecimiento de las relaciones comerciales con los diferentes segmentos.



Adicionalmente, continuamos desarrollando acciones para impulsar el desarrollo de nuevos negocios y el reconocimiento de la marca a través de la realización de eventos y auspicio de actividades que promueven la educación sobre el mercado de valores.

En Excel apoyamos la difusión de nuestra cultura a través de la música, las artes plásticas y otras formas de expresión artística, conscientes de que es fundamental para impulsar el desarrollo de nuestro país.



Eficiencia

El 2019 invertimos recursos en la planificación e implementación de proyectos que permitan mejorar y automatizar procesos internos y de cara a nuestros clientes. Uno de los frutos de este esfuerzo fue la automatización del proceso de la apertura de cuentas de corretaje. A través de nuestra página web nuestros clientes realizan su solicitud y la misma es procesada por las áreas de Negocios y Cumplimiento. Este proyecto ha sido de alto impacto internamente al hacer el proceso más eficiente, de cara al cliente mejorando la experiencia y logrando diferenciación ante el mercado.



Adicionalmente, realizamos mejoras en otras áreas implementando acuerdos operativos internos, medición y establecimiento de tiempos de respuesta en procesos clave y reducción de carga a través de la automatización en áreas operativas.

En Excel continuamos avanzando, trabajando junto a nuestros clientes,
convirtiendo nuestra experiencia en valor compartido,
logrando grandes así resultados.



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 EXCELENTES

EXCEL 

6. Resumen Indicadores Financieros

BALANCES	2019	2018
ACTIVOS TOTALES	2,143,430,899	2,036,491,119
PORTAFOLIO DE INVERSIONES	1,725,016,879	1,716,389,471
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	1,082,947,627	1,003,727,803
ENCARGOS DE CONFIANZA DEUDORES	10,482,881,753	8,368,154,328
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	415,669,970	150,000,000
PATRIMONIO	472,970,095	454,599,952
RESULTADOS		
MARGEN FINANCIERO	72,301,708	63,311,495
MARGEN OPERATIVO	53,941,269	36,088,405
GGADM	107,347,760	67,952,872
RESULTADO NETO	18,370,143	28,263,875
INDICADORES		
ROA	0.86%	1.39%
ROE	3.88%	6.22%
Índice de endeudamiento	1.68%	2.44%
Índice de apalancamiento	22%	22.30%

7. 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 (2019) muestra activos totales por RD\$2,143.4 millones. De este total, el 80% corresponde a inversiones en títulos 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 3.5% del total de activos.

Los pasivos totales por RD\$1,670.4 millones al cierre del año 2019, corresponden a obligaciones por financiamiento por operaciones de venta con acuerdo de recompra por RD\$1,208 millones que representan el 72.36% del total de pasivos, así como líneas de crédito en la banca local por RD\$415.6MM que representan el 24.88%. El patrimonio total de la empresa alcanzó los RD\$472.9 millones al día treinta y uno (31) del mes de diciembre del año dos mil dieciocho (2019), para un incremento de RD\$18.3 millones representando una variación porcentual de un 4 % 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 (2019) muestra resultados por instrumentos financieros por RD\$149.8 millones, provenientes en 58% por ingresos netos por rendimientos en títulos valores de deuda y 42% en ganancias en intermediación de títulos y ajuste en valor de mercado.

Los costos y gastos operacionales para el año dos mil dieciocho (2019) sumaron RD\$129.7 millones, de los cuales RD\$22.4 millones corresponden a gastos por financiamiento de líneas de crédito y RD\$107.3 millones a gastos de administración y comercialización. El beneficio de la empresa antes de impuestos ascendió a RD\$18.9 millones, para una disminución de RD\$12.5 millones equivalentes a un 39.9%, esto debido a un aumento en los gastos de administración y comercialización por valor de RD\$46.6MM equivalentes a 55.8%

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados financieros resumidos

31 de diciembre de 2019

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 1500
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
RNC 1-01025913
 KPMG REPÚBLICA

Informe de los auditores independientes sobre los estados financieros resumidos

A los Accionistas y el Consejo de Administración de
Excel Puesto de Bolsa, S. A.:

Opinión

Los estados financieros resumidos que se acompañan comprenden el estado de situación financiera resumido al 31 de diciembre de 2019, así como el estado de resultados resumido por el año terminado en esa fecha, los cuales se derivan de los estados financieros auditados de Excel Puesto de Bolsa, S. A., correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2019.

En nuestra opinión, los estados financieros resumidos que se acompañan son consistentes, en todos sus aspectos materiales, con los estados financieros auditados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estados financieros resumidos

Los estados financieros resumidos no contienen todas las revelaciones requeridas de acuerdo con las NIIF, por lo tanto, la lectura de los estados financieros resumidos no sustituye la lectura de los estados financieros auditados y del informe de auditoría al respecto.

Los estados financieros auditados y el informe de auditoría correspondiente

En nuestro informe de fecha 10 de julio de 2020, hemos expresado una opinión no modificada sobre los estados financieros de Excel Puesto de Bolsa, S. A. Nuestro reporte también incluyó lo siguiente:

- ◆ Un párrafo de otros asuntos indicando que la información incluida como anexo a los estados financieros fue presentada con propósito de análisis adicional en los estados financieros y no para presentar la situación financiera y los resultados de operaciones del Puesto de Bolsa. Esa información fue objeto de los procedimientos de auditoría aplicados a los estados financieros.
- ◆ Un párrafo sobre otra información llamando a la atención de que nuestra opinión sobre los estados financieros no abarcó la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre la misma.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros resumidos

La administración es responsable por la preparación de los estados financieros resumidos de conformidad con los criterios descritos en la nota 1 a los estados financieros resumidos que se acompañan.

(Continúa)



Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de si estos estados financieros resumidos son consistentes, en todos los aspectos materiales, con los estados financieros auditados basados en nuestros procedimientos, los cuales fueron realizados de conformidad con la Norma Internacional de Auditoría (NIA) 810 (Revisada), *Encargos para informar sobre estados financieros resumidos*.

KPMG

Santo Domingo,
República Dominicana

10 de julio de 2020

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de situación financiera resumidos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	324,459,613	228,872,590
Inversiones en instrumentos financieros:		
A valor razonable con cambios en resultados	1,724,993,657	1,714,049,808
A valor razonable instrumentos financieros derivados	23,222	2,339,663
Otras cuentas por cobrar	1,736,358	904,406
Impuestos por cobrar	8,670,123	7,189,311
Impuestos diferidos	1,235,926	1,735,926
Inversiones en sociedades	75,895,299	75,895,299
Activos intangibles	2,960,992	2,968,990
Mejoras, mobiliarios y equipos, neto	2,507,826	1,704,590
Otros activos	<u>947,883</u>	<u>830,536</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>2,143,430,899</u>	<u>2,036,491,119</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de situación financiera resumidos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos financieros:		
A valor razonable	291,727	453,667
A costo amortizado:		
Obligaciones por financiamientos	1,208,706,757	1,310,173,153
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	415,669,970	150,000,000
Otros pasivos financieros	12,583,885	45,042
Acreedores por intermediación	1,088,079	-
Cuentas por pagar relacionadas	15,938,421	111,053,897
Otras cuentas por pagar	3,348,056	1,884,950
Acumulaciones y otras obligaciones	11,938,515	7,927,957
Impuestos por pagar	895,394	352,501
Total de pasivos	<u>1,670,460,804</u>	<u>1,581,891,167</u>
Patrimonio:		
Capital pagado	275,000,000	275,000,000
Reserva legal	55,000,000	55,000,000
Resultados acumulados	124,599,952	96,336,077
Resultado del período	18,370,143	28,263,875
Total de patrimonio	<u>472,970,095</u>	<u>454,599,952</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>2,143,430,899</u>	<u>2,036,491,119</u>

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de resultados resumidos

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado por instrumentos financieros:		
A valor razonable	244,197,893	167,559,676
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	(3,085,747)	3,189,248
A costo amortizado	(91,236,630)	(75,819,820)
A costo amortizado - operaciones de financiamiento	<u>16,602</u>	<u>-</u>
Total resultados por instrumentos financieros	<u>149,892,118</u>	<u>94,929,104</u>
Resultado por intermediación:		
Comisiones por operaciones bursátiles	12,440,782	3,853,727
Gastos por comisiones y servicios	<u>(17,978,183)</u>	<u>(5,789,393)</u>
Total resultados por intermediación	<u>(5,537,401)</u>	<u>(1,935,666)</u>
Gastos por financiamiento	<u>(22,411,542)</u>	<u>(15,315,812)</u>
Gastos de administración y comercialización	<u>(107,347,760)</u>	<u>(67,952,872)</u>
Otros resultados:		
Reajuste y diferencia en cambio	(3,699,612)	12,700,721
Resultado de inversiones en sociedades	453	1,281
Otros ingresos (gastos)	<u>7,998,965</u>	<u>9,020,273</u>
Total otros resultados	<u>4,299,806</u>	<u>21,722,275</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	18,895,221	31,447,029
Impuesto sobre la renta, neto	<u>(525,078)</u>	<u>(3,183,154)</u>
Resultado del período	<u>18,370,143</u>	<u>28,263,875</u>

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros resumidos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Criterio para la presentación de los estados financieros resumidos

Los estados financieros resumidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los años terminados a esas fechas, han sido preparados por Excel Puesto de Bolsa, S. A. (la Compañía o el Puesto de Bolsa) con el propósito de cumplir con lo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, en el sentido de publicar los estados financieros resumidos en un periódico de circulación nacional.

Los estados financieros resumidos que se acompañan se derivan de los estados financieros auditados del Puesto de Bolsa que son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros resumidos no contienen toda la información necesaria para obtener un completo entendimiento de la posición financiera y el desempeño financiero del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los años terminados a esas fechas.

Los estados financieros resumidos deben leerse conjuntamente con los estados financieros auditados del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los años terminados en esas fechas, los cuales incluyen todas las revelaciones requeridas. Los estados financieros resumidos pueden observarse en el sitio *web* de la Compañía (www.excel.com.do) y en el de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (www.simv.gob.do).