

EXCEL PUESTO DE BOLSA

MEMORIA ANUAL

UN AÑO EXCEPCIONAL

2021

Ada Balcácer,
"Filtro de luz sobre paisaje", 1992. (Detalle).

Los resultados sobresalientes que alcanzamos en el año 2021 son fruto de la innovación, el compromiso con la excelencia, la visión y el trabajo en equipo que nos guían. Nuestro objetivo primordial es seguir impulsando el crecimiento del mercado de valores de la República Dominicana.

EXCEL⁷

Domingo Liz,
"Sin título", 2011. (Detalle).





Jorge Pineda,
"Laberinto Privado", 2014.
(Detalle).

Carta del Presidente	6 - 7
Estructura organizacional	8 - 11
Logros 2021	12 - 19
Relaciones Excelentes.....	20 - 23
Nuestra gente	24 - 27
Estados Financieros Auditados	28 - 39

UN AÑO HISTÓRICO



En Excel seguimos escribiendo una historia de excelencia y ratificando nuestro compromiso de contribuir con el desarrollo del mercado de valores dominicano.

A lo largo de nuestra trayectoria de 19 años hemos desarrollado productos ganadores, de alta rentabilidad y fáciles de entender, que brindan acceso al mercado de valores a los inversionistas personales, empresariales e institucionales.

Con satisfacción podemos afirmar que la empresa está contribuyendo a que los recursos del mercado de capitales lleguen a la economía real en pro del desarrollo económico dominicano.

Los resultados que alcanzamos durante el año 2021 son una muestra indiscutible de nuestro imparable crecimiento, como podrán evidenciar en esta Memoria anual, correspondiente a nuestra gestión a lo largo de este periodo.

En este año sin precedentes logramos incrementar los activos de Excel Puesto de Bolsa en un 52%, lo que a su vez impulsó notablemente el crecimiento del patrimonio de la empresa.

Todo este crecimiento se complementa con el liderazgo que Excel Puesto de Bolsa tiene como comercializador en Fondos Inmobiliarios Excel, que representaron en el 2021 el 48 %

del volumen total transado de los fondos en el Mercado Secundario en la Bolsa de Valores y consolidamos nuestro liderazgo en la renta variable.

A los logros de Excel se suma el reconocimiento que, por segundo año consecutivo, otorga la Bolsa del Mercado de Valores de la República Dominicana (BVRD) a la empresa, como Puesto de Bolsa Mayor Negociador en Renta Variable en el país. Asimismo, mantuvimos por tercer año consecutivo nuestra posición como el puesto de bolsa con mayor volumen transado en el mercado secundario de productos de renta variable.

Esta realidad es una muestra elocuente de nuestro accionar para impulsar decididamente el desarrollo de la renta variable en el país.

En el año 2021, en términos puntuales, colocamos en el mercado primario, a través de nuestro puesto de bolsa, US\$ 60,650,795 del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II, así como la emisión de bonos de deuda de Banesco Banco Múltiple, por RD\$ 500,000,000.

Además, concluimos el año con RD\$175,007,306,183 millones en el volumen transado sobre todos los productos,

y alcanzamos RD \$16,663,458,917 millones en encargos de confianza.

En adición, transamos RD \$27,564,641,975 millones por el mercado bursátil de renta fija.

Nuestro resultado neto fue de RD\$136,412,695 millones. Al cierre de diciembre los activos totales alcanzaron un monto de RD\$ 5,180,514,287 millones para un 52 % de incremento. El balance de captaciones para inversiones de corto plazo alcanzó un total de US\$ 69.1 millones.

Los resultados memorables del año 2021 reflejan la mística de trabajo enfocado, eficiente y visionario que caracteriza a nuestro equipo. Una labor que nos ha permitido ser partícipes y testigos privilegiados del repunte experimentado por la economía dominicana, tras meses desafiantes y retadores que, por fortuna, estamos superando exitosamente como nación y como sociedad.

Seguiremos avanzando y trabajando para rentabilizar las inversiones de nuestros clientes a través de una asesoría experta y comprometida.

ALBERTO Y. CRUZ
Presidente

“Trabajamos para fomentar el desarrollo del mercado de valores, impulsando el crecimiento de la renta variable, que representa un canal fundamental para aportar recursos a la economía real del país”.



Alberto Cruz
Presidente

Eduardo Cruz
Vicepresidente

Antonio Jorge
Secretario

Ysabel García
Miembro

Rosa V. Roig Alfaro
Miembro

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de Excel tiene a su cargo definir nuestra visión estratégica y trazar el camino a seguir para lograrla. Ostenta la dirección general de los asuntos y negocios de la sociedad, así como los poderes de administración más extensos para actuar a nombre de esta, desempeñando y autorizando todas las acciones y operaciones asumidas por la organización.

Los miembros del Consejo son designados por un periodo de dos (2) años, pudiendo ser reelegidos indefinidamente. La Asamblea General Ordinaria No Anual de Accionistas celebrada en fecha veintisiete (27) del mes de diciembre del año dos mil veintiuno (2021), modificó uno de los miembros del Consejo de Administración, designando a Antonio Jorge como Secretario.

EQUIPO GERENCIAL Y DE NEGOCIOS

El equipo humano es el centro de la estrategia en Excel. En su cultura priman el optimismo, el compromiso y el enfoque de nuestros colaboradores para lograr que los recursos del mercado de capitales lleguen a la economía real y dinamicen la economía de nuestro país. Con su accionar diario, estos profesionales estimulan a los colaboradores a innovar y a marcar la diferencia en beneficio de nuestros clientes, de todo el personal y de la sociedad en general.

Antonio Jorge
Director General

Denisse Fondeur
Directora Comercial

Arístides Rubio
Director de Inversiones

Yoshira Valdez
Gerente Senior de Gestión Humana

Yesenia Álvarez
Gerente de Negocios



Adriana Calcagno
Gerente de Negocios

Karen Liranzo
Gerente de Negocios

Fabiola Rodríguez
Subgerente de Servicio al Cliente

Sheila Sánchez
Gerente de Cumplimiento

Priscilla Comas
Gerente de Mercado de Capitales

Iliana Vásquez
Subgerente de Contabilidad

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

PRESIDENTE

Director General

Área de Contabilidad

Subgerente de Contabilidad

Oficial de Contabilidad

Comité de Riesgos

Gerente de Análisis y Control de Riesgo

Comité de Nombramiento y Remuneraciones

Área de Negocios

Director de Inversiones

Gerente de Mercado de Capitales

Oficiales de Operaciones Tesorería

Director Comercial

Gerentes de Negocios

Subgerente de Servicio al Cliente

Oficiales de Servicio al Cliente

Analistas Servicio al Cliente

Comité de Cumplimiento PLAFT

Gerente de Cumplimiento

Oficial de Cumplimiento

Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio

Auditor Interno

Área de Operaciones

Gerente de Servicios Generales

Gerente Senior de Gestión Humana

Gerente Senior de Procesos y TI

Analista de Procesos y TI

Oficiales de Operaciones

¡EN EL 2021 CRECIMOS Y CONSOLIDAMOS NUESTRO LIDERAZGO!

2021 fue un año sin precedentes, de grandes logros y resultados históricos para Excel, grupo líder en servicios de banca de inversión en la República Dominicana.

Excel inició sus operaciones en el año 2002 como un grupo de empresas de servicios de banca de Inversión compuesto en la República Dominicana por Excel Puesto de Bolsa, Excel Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Excel SAFI) y Excel Consulting, e internacionalmente por Excel Capital Partners.

A lo largo de su trayectoria, el grupo se ha caracterizado por su oferta de inversiones inteligentes e innovadoras, convirtiéndose en un agente de referencia en el mercado de valores de la República Dominicana.

A través de Excel SAFI el grupo gestiona cuatro fondos de inversión, cuenta con la aprobación de un quinto y se encuentra en la estructuración de un sexto fondo financiero.

GENERAR DESARROLLO

Con el lanzamiento de sus fondos de inversión Excel tiene el objetivo de generar desarrollo, estimulando inversiones de mediano y largo plazo que canalicen capital hacia las iniciativas privadas. Los logros alcanzados en 2021 por Excel son producto de casi dos décadas de una labor esmerada y enfocada en que cada vez más personas y empresas disfruten de los beneficios de rentabilidad y diversificación que ofrece el mercado de valores, impactando positivamente en la economía real del país y aportando, de esta manera, al desarrollo colectivo.



A lo largo de su trayectoria, Excel se ha caracterizado por su oferta de inversiones inteligentes e innovadoras, convirtiéndose en un agente impulsor del mercado de valores de la República Dominicana.

RESULTADOS EXCEPCIONALES

Entre los logros más relevantes de Excel Puesto de Bolsa en estos doce meses se destacan el aumento de sus activos en un 52 %, lo que impactó considerablemente en el incremento de su patrimonio; su posicionamiento como líder en la renta variable, su reconocimiento por tercer año consecutivo como el puesto

con mayor volumen transado en el mercado secundario de productos de renta variable y la colocación del 100 % del capital autorizado del Fondo Inmobiliario Excel II.

Cabe destacar que los fondos inmobiliarios Excel representan el 48 % del volumen total transado de los fondos en el mercado secundario en la bolsa de valores.

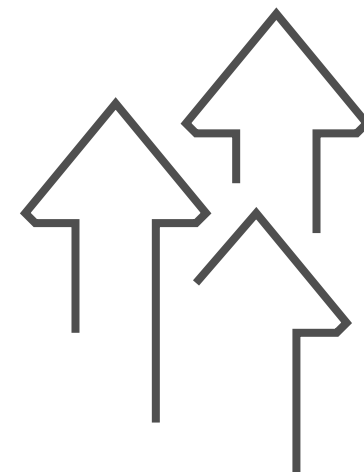
UN AÑO SIN PRECEDENTES

Concluimos un año con resultados favorables, donde **LOS ACTIVOS DE EXCEL PUESTO DE BOLSA CRECIERON EN UN 52%**, lo que a su vez impulsó notablemente el incremento de su patrimonio.

ESCALAMOS A LA POSICIÓN # 3

en la categoría de Puestos de Bolsa en el ranking de las 100 mejores empresas para trabajar realizado por Revista Mercado.

Nuestro puesto de bolsa culminó el año 2021 **SIENDO EL COMERCIALIZADOR DEL FONDO INMOBILIARIO LÍDER**, con 28 % del mercado de fondos inmobiliarios.



En el año 2021 Excel Puesto de Bolsa experimentó **un 39% de crecimiento** en su cartera de cuentas.

EXCEL PUESTO DE BOLSA

se coloca por tercer año consecutivo como el puesto con mayor volumen transado en el mercado secundario de productos de renta variable.



Domingo Liz,
"Mural del Ozama", 2009. (Detalle).

Comercialización DE NUEVOS FONDOS

En 2021 Excel Puesto de Bolsa consolidó su liderazgo como mayor comercializador de fondos inmobiliarios del país, fortaleciendo el desarrollo de la renta variable como producto de inversión.

Excel ha impulsado el desarrollo de la renta variable en el país a través de sus fondos de inversión: Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I, Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II, Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel (pesos) y Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel-Dólares.

Como parte de su visión de crecimiento y su compromiso de impactar la economía real a través del mercado de valores, en el año 2021 la empresa estructuró el Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Excel I, que invertirá

en deuda y capital de empresas que no estén inscritas en el Registro del mercado de valores.

Este nuevo fondo tiene un programa de emisión aprobado por tres mil millones de pesos. La primera emisión se realizará en enero del año 2022.

Además, el grupo está en el proceso de aprobación de otro fondo financiero, con el objetivo de ampliar la oferta a sus clientes.

A diciembre de 2021 los Fondos Cerrados Inmobiliarios de Excel representan el 48 % del volumen total transado de los fondos en el mercado secundario de la bolsa de valores.

“El incremento en el 2021 de un 83 % en el patrimonio de nuestros fondos de inversión, y la autorización de la asamblea de aportantes para duplicar de US\$ 100 a US\$ 200 millones el tamaño del patrimonio del fondo inmobiliario Excel II, evidencian los grandes avances en la empresa y nuestros esfuerzos en impulsar la renta variable en nuestro país”.

Alberto Cruz,
Presidente de Excel



Dos leyes de relevancia

El año 2021 vio nacer dos leyes de trascendencia para la consolidación en nuestro país del mercado de renta variable y en beneficio del clima de negocios y de inversiones a nivel local.

En este periodo fue aprobada la **Ley 163-21 de Fomento a la Colocación y Comercialización de Valores de Oferta Pública en el Mercado de Valores de la República Dominicana**, que impulsará el desarrollo de sectores productivos fundamentales en la vida nacional que poseen mayores demandas de capital.

A partir de la entrada en vigencia de esta normativa, áreas vitales para la economía como energía, minería, infraestructura y turismo, caracterizadas por su crecimiento sostenido, podrán contar con un mayor capital que haga posible inversiones de importancia que sigan impulsando su desarrollo.

Además, esta ley ha viabilizado el camino para la exitosa emisión por parte de las empresas nacionales de acciones para la venta pública, marcando un antes y un después en el mercado de valores dominicano.

Asimismo, este año fue aprobada La **Ley 167-21 de Mejora Regulatoria y Simplificación de Trámites**, cuya promulgación, entre otros beneficios, incentiva el clima de negocios y de inversiones en el país al reducir trabas regulatorias y simplificar procesos y trámites en las instituciones públicas.

“

UN PASO DE AVANCE

La nueva Ley 163-21 representa una pieza clave para el desarrollo económico de nuestro país, ya que ofrece soluciones a situaciones que impedían la comercialización de acciones públicas.

”

COMPROMETIDOS CON EL DESARROLLO

Desde sus inicios Excel ha asumido el compromiso de impulsar el fortalecimiento del mercado de valores de la República Dominicana y propulsar que más instituciones, empresas y personas se beneficien de las oportunidades de inversión que este brinda.

Este propósito de generar desarrollo se traduce, asimismo, en acciones emprendidas por la empresa, en colaboración con otras entidades renombradas, para aportar al bienestar colectivo a través de diversas iniciativas que tienen como fin fomentar el conocimiento del mercado de valores, auspiciar talleres sobre el mercado de capitales y promover la importancia del arte y la cultura.



FORO DEL MERCADO DE VALORES

La revista Market Brief celebró en noviembre del año pasado su Foro del Mercado de Valores, donde tuvimos la satisfacción de participar, representados por Banahí Tavárez, VP de Excel SAFI.

La señora Tavárez formó parte del panel “Fondos de Inversión, cada vez más grandes y diversificados”, donde destacó el crecimiento exponencial experimentado por los fondos de inversión en los últimos años.



UN PANEL MUY PRODUCTIVO

En noviembre del año pasado Excel participó en el Panel Temático “US\$ 32,000 millones de razones para mirar hacia nuestro mercado de valores”, organizado por la Asociación de Industrias de la República Dominicana (AIRD). En este encuentro se abordó el impulso que representa la nueva Ley de Fomento No. 163-21 para el desarrollo del sector empresarial del país.

EL PATRIMONIO DEL MAM EN UN LIBRO PARA LA HISTORIA

Excel y el Ministerio de Cultura presentaron en diciembre pasado la obra “Colección MAM 1896-2019”, un libro que documenta la colección permanente del Museo de Arte Moderno, compuesta por más de 1,500 obras.

Esta iniciativa forma parte del compromiso de la empresa de impulsar el desarrollo cultural en la República Dominicana y de preservar su valioso patrimonio artístico.



POR EL ARTE NACIONAL

Como parte de nuestro compromiso de apoyo del arte y la cultura en República Dominicana, Excel tuvo el agrado de participar en el encuentro de la plataforma denominada “Un Artiste une Journée”, un espacio para el debate y la socialización de ideas constructivas que impulsen el desarrollo de los artistas nacionales.

Este encuentro tuvo como tema “Un educador, un artista, un cultor”.



“

Excel es un promotor firme del arte nacional, como

PILAR DE LA IDENTIDAD CULTURAL

dominicana y pieza clave para la educación integral de las personas.

”

UN EQUIPO ESTELAR

Durante el año 2021 la gestión de nuestro equipo brilló por su eficiencia, visión, dedicación y entrega a la excelencia, siendo protagonista de los excepcionales logros alcanzados en este periodo.

Los resultados excelentes alcanzados por Excel en el año 2021 fueron producto del talento y la esmerada labor del personal de la empresa.

Tras los meses de reinversión, resiliencia e innovación experimentados por motivo de la Pandemia, la gestión de nuestros colaboradores demostró que estos siguen siendo nuestro más importante activo y el motor principal que nos permite avanzar y lograr nuestros objetivos con creces.

En este periodo nuestro equipo siguió enfocado en aportar al desarrollo del país, trabajando para que los recursos del mercado de capitales impacten en la economía real.

Fortalecimos nuestra estructura mediante el reclutamiento de nuevos colaboradores y continuamos nuestros programas de aporte social a través de varias iniciativas donde se destaca el programa de reciclaje de residuos que implementamos.



CONCIENCIA AMBIENTAL

Como parte de nuestro compromiso con la sostenibilidad ambiental, representantes del equipo Excel participaron en el 2021 en jornadas de reciclaje de residuos.



CELEBRAR Y AGRADECER

En diciembre nuestro año culminó de manera luminosa. Cerramos el 2021 celebrando los logros de este periodo y compartiendo en equipo durante una emotiva y amena fiesta denominada "Navidad estelar".

En el marco de esta actividad nuestro "equipo de estrellas" mostró su entusiasmo y agradecimiento por los relevantes resultados del año, con el demostrado compromiso de continuar trabajando con la entrega y la pasión que nos caracteriza.

EMOTIVA MISA POR NUESTRO 19 ANIVERSARIO

Celebramos con satisfacción y gratitud la misa del 19 aniversario de Excel, donde agradecemos a Dios por los logros alcanzados a lo largo de esta fructífera trayectoria de trabajo y dedicación.

Unida en una emotiva ceremonia, la familia Excel dio gracias al Altísimo y le encomendó el futuro de nuestra empresa, con la fe de que seguiremos adelante, aportando al desarrollo de nuestro país a fuerza de laboriosidad, integridad, compromiso social e innovación.



“

El valioso equipo de Excel tiene su mirada puesta en el futuro, para seguir alcanzando resultados excepcionales y aportando, a través de su

**VISIÓN,
ESMERÓ
Y TALENTO**

al desarrollo sostenible del país.

”

RESUMEN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

BALANCES	2021	2020	VAR
ACTIVOS TOTALES	5,180,514,287	3,411,264,821	52%
PORTAFOLIO DE INVERSIONES	4,161,040,695	2,980,237,110	40%
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	2,351,637,738	2,914,969,841	-19%
ENCARGOS DE CONFIANZA DEUDORES	16,663,458,917	12,942,032,291	29%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	417,206,754	58,127,628	618%
PATRIMONIO	646,050,751	509,635,726	26.77%
RESULTADOS			
MARGEN FINANCIERO	131,796,038	56,593,570	133%
MARGEN OPERATIVO	165,069,237	96,101,606	72%
GGADM	(160,165,442)	(114,769,344)	40%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	136,439,833	37,925,832	260%

INDICADORES	2021	2020	VAR
ROA	2.63%	1.11%	1.52%
ROE	21.12%	7.44%	13.68%
Índice de apalancamiento	12%	15%	-2.47%

RESUMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES AUDITADOS

Los estados financieros auditados al (31) del mes de diciembre del año dos mil veinte y uno (2021) muestran activos totales por valor RD\$ 5,180.5 millones. De este total, el 80 % corresponde a inversiones en instrumentos financieros (principalmente en títulos del Ministerio de Hacienda y Banco Central de la República Dominicana). 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), y otras compañías que representan el 1.47 % del total de activos.

Los estados financieros auditados al (31) del mes de diciembre del año dos mil veinte y uno (2021) presentan pasivos totales por RD\$ 4,534.4 millones al cierre del año 2021, los cuales comprenden obligaciones por financiamiento por operaciones de venta con acuerdo de recompra por RD\$ 3,970 millones los cuales representan el 87.55% del total de pasivos, así como líneas de crédito en la banca local por RD\$417.2 millones que representan el 9.2 %. El patrimonio total del Puesto de Bolsa, alcanzó los RD\$ 646 millones al día treinta y uno (31) del mes de diciembre del año dos mil veinte y uno (2021), para un incremento de RD\$136.4 millones representando una variación porcentual de un 26.77% respecto al año anterior, producto de un en 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 veinte y uno (2021) muestra resultados por instrumentos financieros neto por RD\$ 265.1 millones, provenientes principalmente por ingresos por rendimientos, venta y valoración en títulos valores de deuda, dichos ingresos aumentaron en RD\$143.6 millones equivalentes a 53 % con relación al periodo anterior.

Los costos y gastos operacionales para el año dos mil veinte y uno (2021) sumaron RD\$ 165.7 millones, de los cuales RD \$5.2 millones corresponden a gastos por financiamientos y RD\$ 160.4 millones a gastos de administración y comercialización. El beneficio de la empresa antes de impuestos ascendió a RD\$ 136.4 millones, para un aumento de RD\$ 19 millones equivalentes a un 101 %, esto debido a un incremento en los ingresos por reajuste y diferencia en cambio de RD\$ 98.7 millones para un equivalente de más de un 100 % con relación al periodo anterior.



EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.
Estados financieros resumidos
31 de diciembre de 2021
(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana, S. A.
Acropolis Center, Suite 2300
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

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

**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 comprenden el estado de situación financiera resumido al 31 de diciembre de 2021, así como los estados resumidos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y la nota relacionada, los cuales se derivan de los estados financieros auditados de Excel Puesto de Bolsa, S. A. (el Puesto de Bolsa), por al año terminado el 31 de diciembre de 2021.

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 por 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.

Estados financieros auditados e informe de auditoría correspondiente

Expresamos una opinión no modificada sobre los estados financieros auditados de Excel Puesto de Bolsa, S. A., en fecha 11 de mayo de 2022. Nuestro reporte también incluyó un párrafo de otro asunto 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.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros resumidos

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

(Continúa)



Responsabilidad de los auditores

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 810 *Encargos para Reportar sobre Estados Financieros Resumidos*.

KPMG

Santo Domingo,
República Dominicana

11 de mayo de 2022

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados resumidos de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	755,073,030	302,043,400
Inversiones en instrumentos financieros:		
A valor razonable con cambios en resultados	4,160,891,612	2,979,929,062
A valor razonable instrumentos financieros derivados	149,083	308,048
Cuentas por cobrar relacionadas	5,963,976	33,173,538
Otras cuentas por cobrar	164,303,192	4,508,205
Impuestos por cobrar	8,643,793	8,670,931
Inversiones en sociedades	75,895,299	75,895,299
Activos intangibles	5,452,822	4,015,633
Mejoras, mobiliario y equipos, neto	2,713,809	2,427,047
Otros activos	1,427,671	293,658
TOTAL DE ACTIVOS	5,180,514,287	3,411,264,821

(Continúa)

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados resumidos de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pasivos financieros:		
A valor razonable	951,458	6,292,381
A costo amortizado:		
Obligaciones por financiamientos	3,970,061,337	2,766,768,091
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	417,206,754	58,127,628
Otros pasivos financieros	114,027,452	40,422,305
Acreedores por intermediación	1,308,195	977,597
Cuentas por pagar relacionadas	931,403	6,138,421
Otras cuentas por pagar	8,788,777	4,165,844
Acumulaciones y otras obligaciones	21,188,154	18,734,492
Total de pasivos	4,534,463,530	2,901,626,759
Patrimonio:		
Capital pagado	275,000,000	275,000,000
Reserva legal	55,000,000	55,000,000
Resultados acumulados	179,638,062	142,970,095
Resultado del período	136,412,695	36,667,967
Total de patrimonio	646,050,757	509,638,062
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	5,180,514,287	3,411,264,821

Alberto Cruz
Presidente

Antonio Jorge
Director General

Iliana Vásquez
Contadora

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados resumidos de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Años terminados el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado por instrumentos financieros:		
A valor razonable	414,404,906	270,792,377
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	1,734,087	(11,072,975)
A costo amortizado	(150,977,707)	(144,830,898)
Total resultados por instrumentos financieros	265,161,286	114,888,504
Resultado por intermediación:		
Comisiones por operaciones bursátiles	45,811,054	10,103,059
Gastos por comisiones y servicios	(19,540,865)	(11,228,480)
Total resultados por intermediación	26,270,189	(1,125,421)
Gastos por financiamientos	(5,276,546)	(8,633,262)
Gastos de administración y comercialización	(160,425,442)	(114,765,314)
Otros resultados:		
Reajuste y diferencia de cambio	(4,272,565)	37,552,969
Resultado de inversiones en sociedades	684	460
Otros ingresos	14,982,227	10,010,227
Total otros resultados	10,710,346	47,563,656
Resultado antes de impuesto sobre la renta	136,439,833	37,928,163
Impuesto sobre la renta, neto	(27,138)	(1,260,196)
Resultados del período	136,412,695	36,667,967

Alberto Cruz
Presidente

Antonio Jorge
Director General

Iliana Vásquez
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados resumidos de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	Capital en acciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del período	Total de patrimonio
Saldos al 1ro. de enero de 2020	275,000,000	55,000,000	124,599,952	18,370,143	472,970,095
Resultado del período	-	-	-	36,667,967	36,667,967
Transferencia de resultados	-	-	18,370,143	(18,370,143)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	275,000,000	55,000,000	142,970,095	36,667,967	509,638,062
Resultado del período	-	-	-	136,412,695	136,412,695
Transferencia de resultados	-	-	36,667,967	(36,667,967)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	275,000,000	55,000,000	179,638,062	136,412,695	646,050,757

Alberto Cruz
Presidente

Antonio Jorge
Director General

Iliana Vásquez
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados resumidos de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:		
Comisiones pagadas	26,270,189	(1,125,421)
Egreso neto por instrumentos financieros a valor razonable	(756,738,581)	(978,320,132)
Egreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(6,170,593)	(18,145,486)
Gastos de administración y comercialización pagados	(156,587,619)	(111,593,497)
Intereses pagados	(154,721,240)	(135,603,500)
Impuestos pagados	(27,138)	(25,078)
Otros ingresos netos por actividades de la operación	(54,532,974)	25,845,827
Flujo neto usado en las actividades de operación	(1,102,507,956)	(1,218,967,287)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos intangibles	(3,988,083)	(3,311,204)
Incorporación de mejoras, mobiliario y equipos	(1,313,690)	(834,474)
Flujo neto usado en las actividades de inversión	(5,301,773)	(4,145,678)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Producto de obligaciones por financiamientos	50,027,624,068	49,479,337,222
Pagos de obligaciones por financiamientos	(48,825,863,835)	(47,921,098,128)
Financiamientos obtenidos	2,024,775,225	389,956,354
Financiamientos pagados	(1,665,696,099)	(747,498,696)
Flujo neto provisto por las actividades de financiamiento	1,560,839,359	1,200,696,752
Flujo neto total del período	453,029,630	(22,416,213)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	302,043,400	324,459,613
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	755,073,030	302,043,400

Alberto Cruz
Presidente

Antonio Jorge
Director General

Iliana Vásquez
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados resumidos de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	136,412,695	36,667,967
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto de las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	3,577,823	3,171,817
Gastos por financiamientos	156,254,253	153,464,160
Gastos de impuesto sobre la renta	27,138	1,260,196
Efecto valoración de las inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados	(1,180,962,551)	(1,219,792,531)
	(884,690,642)	(1,025,228,391)
Cambios en:		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	(26,577,993)
Inversiones a costo amortizado	158,965	(284,826)
Cuentas por cobrar relaciondas y otras	(132,585,425)	(35,946,193)
Otros activos	(1,134,013)	1,890,151
Acumulaciones y otras obligaciones	2,453,662	5,900,583
Acreedores por intermediación	330,598	(110,482)
Otras cuentas por pagar	73,021,062	(8,982,212)
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	(5,340,923)	6,000,654
Efectivo neto generado por (usado en) las actividades de operación	(947,786,716)	(1,083,338,709)
Impuestos pagados	-	(25,078)
Intereses pagados	(154,721,240)	(135,603,500)
	(154,721,240)	(135,628,578)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(1,102,507,956)	(1,218,967,287)

Alberto Cruz
Presidente

Antonio Jorge
Director General

Iliana Vásquez
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Nota a los estados financieros resumidos

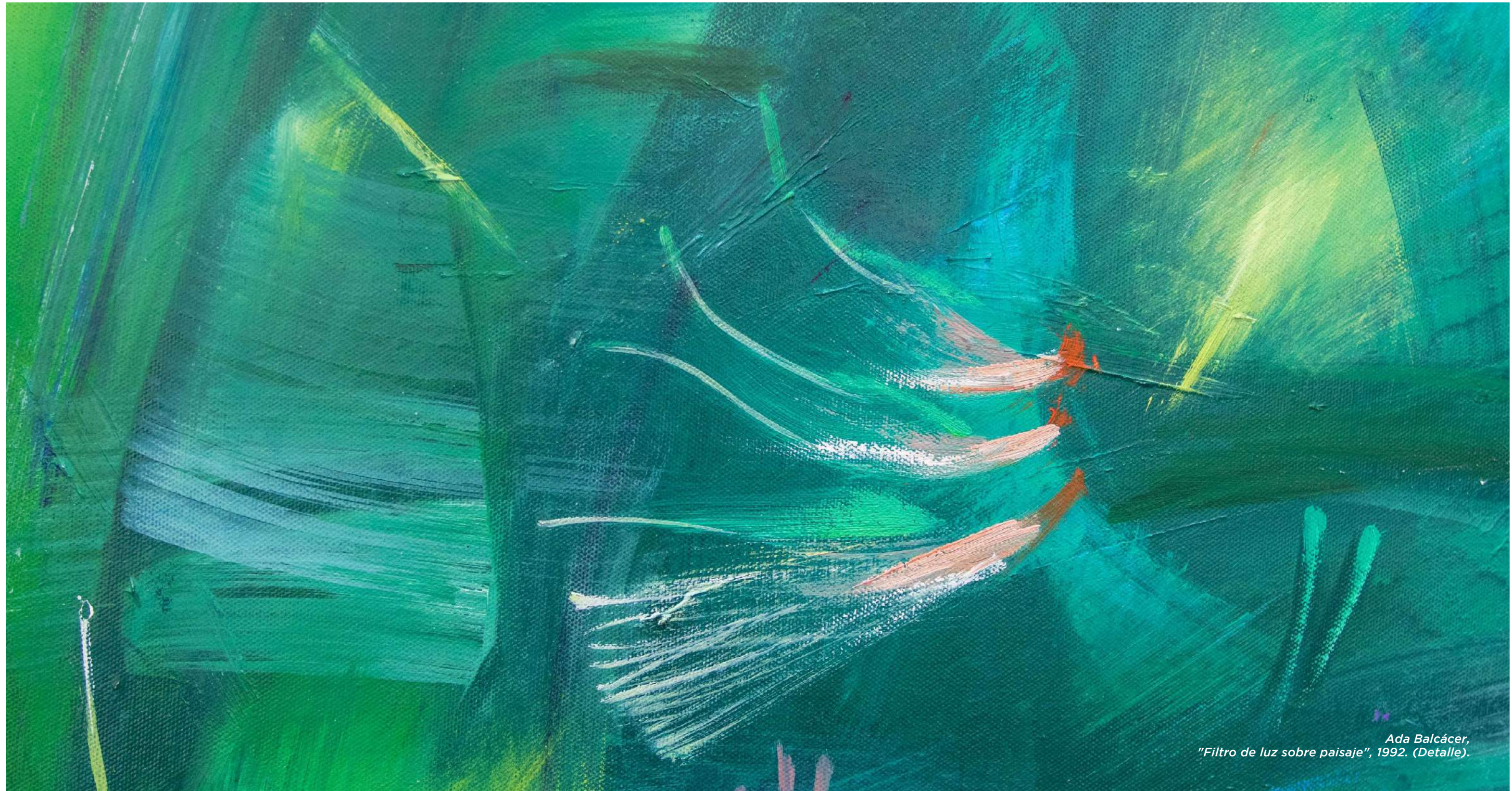
31 de diciembre de 2021 y 2020

1 Bases de presentación de los estados financieros resumidos

Los estados financieros resumidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y por los años terminados en esas fechas que se acompañan, han sido preparados por Excel Puesto de Bolsa, S. A. (el Puesto de Bolsa), con el propósito de cumplir con lo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV), con el fin 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, y 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 2021 y 2020 y por los años terminados en esas fechas.

Los estados financieros resumidos deben leerse conjuntamente con los estados financieros auditados por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los cuales incluyen todas las revelaciones requeridas. Los estados financieros auditados pueden observarse en el sitio *web* del Puesto de Bolsa, (www.excel.com.do), y en el de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (www.simv.gob.do).



Ada Balcácer,
"Filtro de luz sobre paisaje", 1992. (Detalle).