



**EXCEL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S. A.**  
**Balance General Semestral**  
**Semestres terminados al 31 diciembre y 30 de junio de 2016**  
**En Pesos Dominicanos RD\$**

	<u><b>Diciembre 2016</b></u>	<u><b>Junio 2016</b></u>
<b><u>Activos</u></b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,328,413	4,657,240
Cuentas por Cobrar:		
Intereses por cobrar en títulos valores	878,555	819,841
Comisión por cobrar fondo	2,771,373	1,695,651
Otras cuentas por cobrar	25,570	4,956
Gastos pagados por anticipado:		
Impuesto pagado por adelantado	325,104	114,829
Servicios pagados por adelantado	-	91,914
<b>Total activos corrientes</b>	<b>8,329,015</b>	<b>7,384,432</b>
Inversiones a largo plazo	17,199,801	17,189,778
Mobiliario y equipos de oficina	144,111	36,799
Otros activos	3,196,285	3,591,134
<b>Total Activos</b>	<b>28,869,212</b>	<b>28,202,143</b>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>		
<b><u>Pasivos</u></b>		
Cuentas por pagar ente relacionado	52,709	52,709
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	3,071,465	2,546,529
<b>Total Pasivos</b>	<b>3,124,174</b>	<b>2,599,238</b>
<b><u>Patrimonio</u></b>		
Capital accionario	30,000,000	30,000,000
Aportes pendientes de capitalización	19,271	19,271
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	(5,511,342)	(5,511,342)
Resultado del ejercicio	1,237,108	1,094,976
<b>Total Patrimonio</b>	<b>25,745,037</b>	<b>25,602,905</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>28,869,212</b>	<b>28,202,143</b>