



EXCEL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Estados de situación financiera

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>Junio 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9, 10,15, 20	39,371,930	1,179,893
Cuentas por cobrar:			
Clientes	10, 18, 20	5,931,118	5,493,701
Ente relacionado	10	102,040	102,040
Rendimientos		283,435	2,230,525
Otras		<u>1,250,499</u>	<u>1,394,173</u>
	20	7,567,092	9,220,439
Gastos pagados por anticipado	11	<u>1,524,233</u>	<u>1,195,484</u>
Total de activos circulantes		48,463,255	11,595,816
Inversiones a largo plazo	12, 20	19,086,027	56,829,722
Mobiliario y equipos, neto		819,178	691,355
Activos intangibles, neto	13	<u>1,826,937</u>	<u>2,075,469</u>
		<u>70,195,397</u>	<u>71,192,362</u>

BANAHÍ TAVÁREZ
VICEPRESIDENTE - TESORERA

NOELIA PÉREZ
CONTADORA Y EJEC. PRINCIPAL
FINANZAS

Las notas en las páginas 1 a 45 son parte integral de estos estados financieros.



EXCEL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Estados de situación financiera

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas:</u>	<u>Nota</u>	<u>Junio 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		314,279	880,207
Ente relacionado	10	<u>116,999</u>	<u>30,176</u>
Total cuentas por pagar	20	<u>431,278</u>	<u>910,383</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	17	-	897,749
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	14	<u>6,132,741</u>	<u>6,916,064</u>
Total de pasivos circulantes	15	6,564,019	8,724,196
Patrimonio de los accionistas:			
Capital pagado	15	50,000,000	50,000,000
Reserva legal	15	427,649	837,120
Beneficios acumulados		<u>13,203,729</u>	<u>11,631,046</u>
Total patrimonio de los accionistas	15	<u>63,631,378</u>	<u>62,468,166</u>
		<u>70,195,397</u>	<u>71,192,362</u>

BANAHÍ TAVÁREZ
VICEPRESIDENTE - TESORERA

NOELIA PÉREZ
CONTADORA Y EJEC. PRINCIPAL
FINANZAS

Las notas en las páginas 1 a 45 son parte integral de estos estados financieros.



EXCEL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Estados de resultados

Semestres terminados el 30 de Junio 2019 y Junio 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Junio 2019</u>	<u>Junio 2018</u>
Ingresos por comisión de administración	18	27,964,293	25,538,303
Gastos operacionales	16	<u>30,036,799</u>	<u>20,203,742</u>
Pérdida de operaciones		<u>(2,072,506)</u>	<u>5,334,561</u>
Ingresos (costos) financieros, neto:			
Intereses ganados	9, 12	2,658,657	2,116,953
Intereses pagados		(66,027)	(32,867)
Ganancia en venta de inversiones	12	533,352	132,018
Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera, neta	20	<u>109,736</u>	<u>17,457</u>
Ingresos financieros, neto		<u>3,235,718</u>	<u>2,233,561</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	17	<u>1,163,212</u>	<u>7,568,122</u>
Beneficio neto		<u>1,163,212</u>	<u>7,568,122</u>

BANAHÍ TAVÁREZ
VICEPRESIDENTE - TESORERA

NOELIA PÉREZ
CONTADORA Y EJEC. PRINCIPAL
FINANZAS

Las notas en las páginas 1 a 45 son parte integral de estos estados financieros.



EXCEL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Aportes pendientes de capitalización</u>	<u>Ganancias / Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldos al 01 de enero de 2018		50,000,000	409,471	-	3,505,723	53,915,194
Resultado integral del año - beneficio neto		-	-	-	5,393,600	5,393,600
Transacciones con propietarios de la Administradora - transferencia a reserva legal	15	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2018		<u>50,000,000</u>	<u>409,471</u>	<u>-</u>	<u>8,899,323</u>	<u>59,308,794</u>
Reserva legal		-	427,649	-	(427,649)	-
Utilidad neta		-	-	-	3,159,372	3,159,372
Saldos al 31 de diciembre de 2018		<u>50,000,000</u>	<u>837,120</u>	<u>-</u>	<u>11,631,046</u>	<u>62,468,166</u>
Reserva legal		-	(409,471)	-	409,471	-
Utilidad neta		-	-	-	1,163,212	1,163,212
Saldos al 30 de junio de 2019		<u>50,000,000</u>	<u>837,120</u>	<u>-</u>	<u>13,203,729</u>	<u>63,631,378</u>

Las notas en las páginas 1 a 45 son parte integral de estos estados financieros.

BANAHÍ TAVÁREZ
VICEPRESIDENTE - TESORERA

NOELIA PÉREZ
CONTADORA Y EJEC.
PRINCIPAL FINANZAS



EXCEL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Semestral
Semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Junio 2019</u>	<u>Junio 2018</u>
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación:		
Resultado Neto del Ejercicio	1,163,212	7,568,122
Amortización de software	13 103,701	522,225
Amortización de Equipos de Oficina	477,085	21,217
Cambios en:		
Rendimiento por Cobrar	1,947,090	1
Cuentas por cobrar ente relacionado	10 -	(276,928)
Comisión por Cobrar Fondo	18 (437,417)	(743,405)
Otras Cuentas por Cobrar	143,674	(94,036)
Gasto pagado por adelantado	11 (328,749)	(162,755)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	14 <u>(2,160,177)</u>	<u>2,128,732</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	908,419	8,963,172
Efectivo usado en las actividades de inversión:		
Aumento inversiones a corto plazo	-	(12,351,709)
Aumento inversiones a largo plazo	12,20 37,743,695	-
Adquisición software	(228,553)	(16,289)
Adquisición de activos fijos	<u>(231,524)</u>	<u>(5,223)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	37,283,618	(12,373,221)
Aumento neto (disminución) en el efectivo en bancos	38,192,037	(3,410,049)
Efectivo y equivalentes en bancos al inicio del semestre	1,179,893	3,984,090
Efectivo y equivalentes en bancos al final del semestre	<u>39,371,930</u>	<u>574,041</u>

BANAHI TAVAREZ
VICEPRESIDENTE - TESORERA

NOELIA PÉREZ
CONTADORA Y EJEC.
PRINCIPAL FINANZAS