

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

Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2017

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Dominicana
Acrópolis Center, Suite 1500
Ave. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
Internet www.kpmg.com.do

RNC 1-01025913

Informe de los Auditores Independientes sobre los Estados Financieros Resumidos

A los Accionistas y el Consejo de Administración
Excel Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.:

Opinión

Los estados financieros resumidos que se acompañan comprenden el estado de situación financiera resumido al 31 de diciembre de 2017, 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 Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

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

Estados financieros resumidos

Los estados financieros resumidos no contienen todas las revelaciones requeridas por las Normas Internacionales de Información Financiera, 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 nuestro informe de auditoría al respecto

Expresamos una opinión no modificada sobre los estados financieros auditados de Excel Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. en fecha 26 de abril de 2018.

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*.

A handwritten signature of the letters 'KPMG' in black ink, written in a cursive, slightly slanted style.

26 de abril de 2018

Santo Domingo,
República Dominicana

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

Estados de situación financiera resumidos (continuación)

31 de diciembre de 2017 y 2016

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,984,090	4,353,311
Cuentas por cobrar:		
Comisiones	4,387,899	2,771,373
Ente relacionado	198,176	-
Rendimientos	283,438	853,657
Otras	<u>71,250</u>	<u>25,570</u>
	4,940,763	3,650,600
Inversiones a corto plazo	44,714,897	-
Gastos pagados por anticipado	<u>1,587,256</u>	<u>325,104</u>
Total activos corrientes	55,227,006	8,329,015
Activos no corrientes:		
Inversiones a largo plazo	-	17,199,801
Mobiliario y equipos, neto	150,917	144,111
Activos intangibles, neto	<u>2,622,491</u>	<u>3,196,285</u>
Total activos	<u>58,000,414</u>	<u>28,869,212</u>

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

Estados de situación financiera resumidos

31 de diciembre de 2017 y 2016

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar - ente relacionado	114,460	52,709
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	<u>3,970,760</u>	<u>3,071,465</u>
Total pasivos	4,085,220	3,124,174
Patrimonio de los accionistas:		
Capital pagado	50,000,000	30,000,000
Aportes pendientes de capitalización	-	19,271
Reserva legal	409,471	-
Beneficios (pérdidas) acumuladas	<u>3,505,723</u>	<u>(4,274,233)</u>
Total patrimonio de los accionistas	<u>53,915,194</u>	<u>25,745,038</u>
	<u>58,000,414</u>	<u>28,869,212</u>

Banahí Tavárez
Vicepresidente -Tesorero

Lourdes Raquel Subero Acosta
Ejecutivo de Control Interno

Noelia Pérez Disla
Contadora

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

Estados de resultados resumidos

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos comisión por administración	34,211,573	14,853,349
Gastos generales y administrativos	<u>33,143,250</u>	<u>17,032,883</u>
Ganancia (pérdida) en operaciones	<u>1,068,323</u>	<u>(2,179,534)</u>
Ingresos (costos) financieros, neto:		
Costos financieros	(154,778)	(143,092)
Intereses ganados	3,931,843	2,207,902
Ganancia en venta de inversiones	3,448,445	1,353,609
Pérdida neta en cambio de moneda extranjera	<u>(107)</u>	<u>(335)</u>
Ingresos financieros, neto	<u>7,225,403</u>	<u>3,418,084</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	8,293,726	1,238,550
Impuesto sobre la renta	<u>104,299</u>	<u>1,441</u>
Beneficio neto	<u>8,189,427</u>	<u>1,237,109</u>

Banahí Távarez
Vicepresidente -Tesorero

Lourdes Raquel Subero Acosta
Ejecutivo de Control Interno

Noelia Pérez Disla
Contadora

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

Estados de cambios en el patrimonio resumidos

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Aportes pendientes de capitalización</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2016	22,100,000	-	3,519,271	(5,511,342)	20,107,929
Resultado integral del año - beneficio neto	-	-	-	1,237,109	1,237,109
Transacciones con propietarios de la Administradora:					
Aumento de capital por aportes pendientes de capitalización	3,500,000	-	(3,500,000)	-	-
Aumento de capital por aportes de accionistas	<u>4,400,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,400,000</u>
Total transacciones con propietarios de la Administradora	<u>7,900,000</u>	<u>-</u>	<u>(3,500,000)</u>	<u>-</u>	<u>4,400,000</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	30,000,000	-	19,271	(4,274,233)	25,745,038
Resultado integral del año - beneficio neto	-	-	-	8,189,427	8,189,427
Transacciones con propietarios de la Administradora:					
Capitalización de aportes	19,271	-	(19,271)	-	-
Aumento de capital por aportes de accionistas	19,980,729	-	-	-	19,980,729
Transferencia a reserva legal	<u>-</u>	<u>409,471</u>	<u>-</u>	<u>(409,471)</u>	<u>-</u>
Total transacciones con propietarios de la Administradora	<u>20,000,000</u>	<u>409,471</u>	<u>(19,271)</u>	<u>(409,471)</u>	<u>19,980,729</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>50,000,000</u>	<u>409,471</u>	<u>-</u>	<u>3,505,723</u>	<u>53,915,194</u>

Banahí Tavárez
Vicepresidente - Tesorero

Lourdes Raquel Subero Acosta
Ejecutivo de Control Interno

Noelia Pérez Disla
Contadora

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

Estados de flujos de efectivo resumidos

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Beneficio neto	8,189,427	1,237,109
Ajustes:		
Depreciación	39,833	9,901
Amortización	823,182	684,637
Ingreso financiero, neto	(3,777,065)	(2,064,810)
Impuesto sobre la renta	104,299	1,441
	<u>5,379,676</u>	<u>(131,722)</u>
Cambios en:		
Cuentas por cobrar	(1,006,725)	(1,167,885)
Gastos pagados por anticipado	(1,213,232)	(252,383)
Activos intangibles	(249,388)	-
Cuentas por pagar	61,751	(279,024)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	899,295	1,977,348
	<u>3,871,377</u>	<u>146,334</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación		
Intereses cobrados	3,648,405	2,047,179
Intereses y comisiones pagados	(62,794)	(143,092)
Impuestos pagados	(153,219)	(41,269)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	7,303,769	2,009,152
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de inversiones	(77,904,000)	(678,822)
Disposición de inversiones	50,296,920	-
Adquisición de mobiliario y equipos	(46,639)	(1,709,044)
	<u>(27,653,719)</u>	<u>(2,387,866)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión		
Flujos de efectivo provisto por las actividades de financiamiento - aportes de capital recibidos	<u>19,980,729</u>	<u>4,400,000</u>
Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	(369,221)	4,021,286
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>4,353,311</u>	<u>332,025</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>3,984,090</u>	<u>4,353,311</u>

Banahí Tavárez
Vicepresidente-Tesorero

Lourdes Raquel Subero Acosta
Ejecutivo de Control Interno

Noelia Pérez Disla
Contadora

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

Nota a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2017 y 2016

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

1 Bases de presentación de los estados financieros resumidos

La publicación de los estados financieros resumidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los años finalizados en esas fechas que se acompañan, han sido preparados por Excel Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (la Compañía) con el propósito de cumplir con lo establecido por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, con el fin de publicar los estados financieros resumidos en un periódico de circulación nacional.

Los estados financieros resumidos se derivan de los estados financieros auditados de la Compañía y no contienen toda la información necesaria para obtener un completo entendimiento de la posición financiera y el desempeño financiero de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los años finalizados en esas fechas.

Los estados financieros resumidos deben leerse conjuntamente con los estados financieros auditados por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los cuales incluyen todas las revelaciones requeridas. Los estados financieros pueden observarse en el sitio *web* de la Compañía (www.excelfondos.com) y en el de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (www.siv.gov.do).