

EXCEL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo Semestral
Semestres terminados al 31 de diciembre 2016 y 31 de diciembre 2015
En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación:		
Resultado Neto del Ejercicio	1,237,108	(3,619,944)
Amortización de software	684,637	-
Amortización de Equipos de Oficina	9,901	-
Cambios en:		
Rendimiento por Cobrar	(185,620)	5,613
Comisión por Cobrar Fondo	(2,771,373)	-
Otras Cuentas por Cobrar	1,603,488	(1,422,322)
Impuesto pagado por adelantado	(117,158)	(20,226)
Servicios pagados por adelantado	(175,052)	-
Cuentas por pagar ente relacionado	52,709	(833,121)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	1,645,615	758,385
Efectivo neto usado en las actividades de operación	1,984,254	(5,131,614)
Efectivo usado en las actividades de inversión:		
Disminución (aumento) Inversiones a largo plazo	(678,823)	(84,473)
Adquisición de activos fijos	(154,011)	-
Adquisición de software	(1,555,031)	(888,740)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	(2,387,866)	(973,213)
Flujos de Efectivo de Actividades de financiamiento:		
Aportes pendientes de capitalización	(3,500,000)	2,069,371
Acciones emitidas	7,900,000	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	4,400,000	2,069,371
Aumento neto (disminución) en el efectivo en bancos	3,996,388	(4,035,457)
Efectivo en bancos al inicio del semestre	332,025	4,367,482
Efectivo en bancos al final del semestre	4,328,413	332,025

