



FONDO DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I
Estado de Flujos de Efectivo
Al 30 de septiembre de 2018 y 2017
En Dólares Estadounidenses US\$

	<u>Septiembre 2018</u>	<u>Septiembre 2017</u>
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación:		
Resultado Neto del Ejercicio	2,387,889	1,627,744
Cambios en:		
Rendimientos por Cobrar	68,545	-
Arrendamientos por cobrar	(329,720)	(185,652)
Otros activos	(41,206)	14,889,810
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	788,701	803,659
Efectivo neto usado en las actividades de operación	2,874,208	17,135,561
Efectivo usado en las actividades de inversión:		
Disminución inversiones a largo plazo	1,295,305	-
Adquisición de propiedad de inversión	(23,151,188)	(18,045,233)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	(21,855,884)	(18,045,233)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aportes patrimoniales	7,949,681	-
Dividendos pagados	(1,959,344)	(1,139,474)
Utilidad en valoración de inversiones	(39,065)	-
Efectivo neto por las actividades de financiamiento	5,951,271	(1,139,474)
Aumento neto (disminución) en el efectivo en bancos	(13,030,405)	(2,049,147)
Efectivo en bancos al inicio del trimestre	15,400,666	8,197,081
Efectivo en bancos al final del trimestre	2,370,260	6,147,934

BANAHI TAVÁREZ
VICEPRESIDENTE - TESORERA

NOELIA PÉREZ
CONTADORA Y EJEC. PRINCIPAL FINANZAS