

26 de abril de 2018

Señor
Gabriel Castro
Superintendente
Superintendencia del Mercado de Valores
Ciudad

Atención: Sr. Claudio Guzmán - Dirección de Participantes

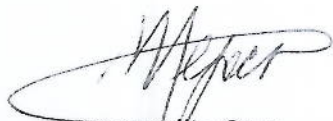
Ref.: Remisión Estados Financieros Fondo Trimestre enero-marzo, 2018.

Estimados señores:

Dando cumplimiento a las normativas vigentes, estamos remitiendo los siguientes documentos en físico y digital de nuestro Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I, correspondientes al cierre del trimestre enero-marzo, 2018.

1. Estado de Situación Financiera. ✓
2. Estado de Resultados del trimestre y acumulado. ✓
3. Estado de Cambio de Patrimonio. ✓
4. Estado de Flujos de Efectivo del trimestre y acumulado. ✓
5. Composición de la Cartera de Inversiones. ✓

Atentamente,



M. Josellin Cruz
Administrador del Fondo



OK



Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
26/04/2018 4:13 PM e. uiterio




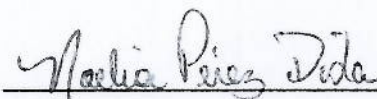
67409



FONDO DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I
Estado de Situación Financiera
Al 31 de marzo de 2018 y 2017
En Dólares Estadounidenses US\$

	<u>Marzo 2018</u>	<u>Marzo 2017</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalentes	11,246,417	8,025,013
Arrendamientos por cobrar	349,443	50,948
Total activos corrientes	11,595,860	8,075,961
Propiedades de inversión	48,433,109	11,330,087
Otros activos	389,288	15,267,547
Total Activos	<u>60,418,257</u>	<u>34,673,595</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>		
Pasivos		
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	6,823,855	390,869
Total Pasivos	<u>6,823,855</u>	<u>390,869</u>
Patrimonio		
Aportes patrimoniales	51,741,202	33,201,196
Rendimientos pendientes de distribución	1,853,200	1,081,530
Total Patrimonio	<u>53,594,402</u>	<u>34,282,726</u>
Total Pasivos y Patrimonio	<u>60,418,257</u>	<u>34,673,595</u>


BANAHÍ TAVÁREZ
VICEPRESIDENTE - TESORERA


NOELIA PÉREZ
CONTADORA Y EJEC.
PRINCIPAL FINANZAS



FONDO DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I

Estado de Resultados

Al 31 de marzo de 2018 y 2017

En Dólares Estadounidenses US\$

	<u>Marzo 2018</u>	<u>Marzo 2017</u>
Ingresos operativos	877,588	259,879
Ingresos financieros	366,794	518,697
Otros ingresos	72,861	3,952
	<u>1,317,243</u>	<u>782,528</u>
Gastos:		
Gastos generales y administrativos	300,687	203,237
Gastos financieros	1,972	176
Pérdida cambiaria	269,222	105,652
	<u>571,881</u>	<u>309,065</u>
Utilidad neta	<u><u>745,361</u></u>	<u><u>473,462</u></u>

BANAHÍ TAVÁREZ
VICEPRESIDENTE - TESORERA

NOELIA PÉREZ
CONTADORA Y EJEC.
PRINCIPAL FINANZAS

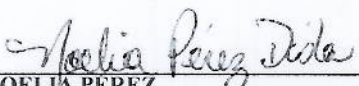
FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
INMOBILIARIO EXCEL I
RNC No. 1-31-29134-1



FONDO DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de marzo de 2018 y 2017
En Dólares Estadounidenses US\$

	<u>Marzo 2018</u>	<u>Marzo 2017</u>
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación:		
Resultado Neto del Ejercicio	745,361	473,462
Cambios en:		
Rendimientos por Cobrar	-	-
Arrendamientos por cobrar	(246,824)	(28,638)
Otros activos	(64,709)	(154,272)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	2,479,568	(68,783)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	2,913,395	221,769
Efectivo usado en las actividades de inversión:		
Disminución inversiones a largo plazo	1,363,850	-
Adquisición de propiedad de inversión	(15,779,568)	(25,800)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	(14,415,718)	(25,800)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aportes patrimoniales	7,949,681	-
Dividendos pagados	(562,541)	(368,037)
Utilidad en valoración de inversiones	(39,065)	-
Efectivo neto por las actividades de financiamiento	7,348,075	(368,037)
Aumento neto (disminución) en el efectivo en bancos	(4,154,248)	(172,068)
Efectivo en bancos al inicio del trimestre	15,400,666	8,197,081
Efectivo en bancos al final del trimestre	11,246,417	8,025,013


BANAHÍ TAVAREZ
VICEPRESIDENTE - TESORERA


NOELIA PEREZ
CONTADORA Y EJEC. PRINCIPAL FINANZAS



FONDO DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de marzo de 2018

En Dólares Estadounidenses US\$

	Aportes Patrimoniales	Valoración Inversiones	Utilidades Acumuladas	Total Patrimonio
Saldos al 01 de enero de 2018	US\$ 43,791,521	39,065	1,670,380	45,500,966
Aportes recibidos	7,949,681	-	-	7,949,681
Otro resultado integral - Valoración de inversiones	-	(39,065)	-	(39,065)
Dividendos pagados	-	-	(562,541)	(562,541)
Resultado del periodo	-	-	745,361	745,361
Saldos al 31 de marzo de 2018	US\$ 51,741,202	-	1,853,200	53,594,402


BANAHÍ TAVÁREZ
VICEPRESIDENTE - TESORERA


NOELIA PÉREZ
CONTADOR Y EJEC. PRINCIPAL FINANZAS

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
INMOBILIARIO EXCEL I
RNC No. 1-31-29134-1

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I
Composición del Portafolio De Inversiones En Instrumentos Financieros de la Banca Local
Operaciones realizadas por los Patrimonios Autónomos

Información de los Instrumentos Financieros de la Banca Local													
Fecha día 1	Nombre del Emisor	Type de Instrumento	Moneda	Valor Nominal	Intereses capitalizables devengados	Diferencia cambiaria	Valor en libro del Instrumento	Tasa cupón o Interés Fijal	Frecuencia de pago	Fecha de Vencimiento del Instrumento	Fecha de adquisición	Días hasta el vencimiento	Peso
30/03/2018	BANCO PROMERICA	CERTIFICADO FINANCIERO	USD	180,000.00	2,020.00	-	182,020.00	4.00%	12	20/06/2018	20/12/2017	0.22	1.62%
30/03/2018	BANCO PROMERICA	CERTIFICADO FINANCIERO	USD	44,784.80	384.80	-	44,784.80	4.00%	12	12/07/2018	12/01/2018	0.28	0.40%
30/03/2018	BANCO PROMERICA	CERTIFICADO FINANCIERO	USD	101,000.00	508.00	-	101,808.00	4.00%	12	18/07/2018	18/01/2018	0.30	0.91%
30/03/2018	BANCO LAFISE	CERTIFICADO FINANCIERO	USD	1,000,000.00	6,705.56	-	1,006,705.56	3.55%	12	22/07/2018	07/02/2018	0.31	8.97%
30/03/2018	BANCO PROMERICA	CERTIFICADO FINANCIERO	USD	125,000.00	462.50	-	125,462.50	3.60%	12	22/02/2019	22/02/2018	0.90	1.12%
30/03/2018	BANCO LAFISE	CERTIFICADO FINANCIERO	USD	80,000.00	141.44	-	80,141.44	3.35%	12	12/06/2018	12/03/2018	0.20	0.71%
30/03/2018	BANCO PROMERICA	CERTIFICADO FINANCIERO	USD	11,500.00	200.08	-	11,700.08	3.40%	12	12/09/2018	12/03/2018	0.45	1.00%
30/03/2018	BANCO PROMERICA	CERTIFICADO FINANCIERO	USD	16,500.00	28.05	-	16,528.05	3.40%	12	13/09/2018	13/03/2018	0.46	0.15%
30/03/2018	BANCO PROMERICA	CERTIFICADO FINANCIERO	USD	130,000.00	184.17	-	130,184.17	3.40%	12	16/09/2018	16/03/2018	0.47	1.16%
30/03/2018	BANCO LAFISE	CERTIFICADO FINANCIERO	USD	410,000.00	353.63	-	410,353.63	3.45%	12	22/09/2018	22/03/2018	0.48	3.96%
30/03/2018	BANCO BANESCO	CERTIFICADO FINANCIERO	DOP	370,588.45	106.54	-	370,691.92	9.20%	12	29/09/2018	28/03/2018	0.50	3.30%
30/03/2018	BANCO BANESCO	CERTIFICADO FINANCIERO	DOP	547,668.45	28,831.70	2.34	576,497.82	9.20%	12	07/09/2018	06/09/2017	0.42	5.14%
30/03/2018	BANCO BANESCO	CERTIFICADO FINANCIERO	DOP	547,668.45	28,831.70	2.34	576,497.82	9.20%	12	07/09/2018	06/09/2017	0.42	5.14%
30/03/2018	BANCO BANESCO	CERTIFICADO FINANCIERO	DOP	452,698.77	25,937.85	-	478,636.62	9.20%	12	01/09/2018	05/09/2017	0.42	5.14%
30/03/2018	BANCO PROMERICA	CERTIFICADO FINANCIERO	DOP	334,645.67	13,454.60	-	348,099.27	8.95%	12	10/10/2018	06/09/2017	0.42	4.62%
30/03/2018	BANCO PROMERICA	CERTIFICADO FINANCIERO	DOP	674,178.87	16,077.32	-	690,256.19	8.50%	12	10/10/2018	10/10/2017	0.53	2.92%
30/03/2018	BANCO PROMERICA	CERTIFICADO FINANCIERO	DOP	674,178.87	16,077.32	-	690,256.19	8.50%	12	20/06/2018	20/12/2017	0.22	6.15%
30/03/2018	BANCO PROMERICA	CERTIFICADO FINANCIERO	DOP	544,788.12	12,091.27	-	556,879.39	8.50%	12	20/06/2018	20/12/2017	0.22	6.15%
30/03/2018	BANCO PROMERICA	CERTIFICADO FINANCIERO	DOP	544,788.12	12,091.27	-	556,879.39	8.50%	12	27/06/2018	27/12/2017	0.24	4.96%
30/03/2018	BANCO PROMERICA	CERTIFICADO FINANCIERO	DOP	549,696.86	12,200.22	-	561,897.08	8.50%	12	27/06/2018	27/12/2017	0.24	4.96%
30/03/2018	BANCO PROMERICA	CERTIFICADO FINANCIERO	DOP	527,384.44	9,712.66	-	537,097.10	8.50%	12	12/07/2018	12/01/2018	0.28	5.01%
30/03/2018	BANCO PROMERICA	CERTIFICADO FINANCIERO	DOP	543,611.65	10,311.52	-	553,923.17	8.50%	12	12/07/2018	12/01/2018	0.28	4.73%
30/03/2018	BANCO PROMERICA	CERTIFICADO FINANCIERO	DOP	975,154.11	16,377.62	-	991,531.73	8.50%	12	18/07/2018	18/01/2018	0.30	4.93%
30/03/2018	BANCO PROMERICA	CERTIFICADO FINANCIERO	DOP	235,254.03	1,202.41	-	236,456.44	6.00%	12	08/06/2018	08/03/2018	0.19	2.11%

Total valor Instrumento financieros	11,221,918.18
Vencimiento Promedio Ponderado de los Instrumentos (En años)	0.33
Vencimiento Promedio Ponderado de los Instrumentos (En días)	119.94

FONDO DE INVERSION CERRADO
 INMOBILIARIO EXCEL I
 RNC No. 1-31-29134-1