

## Fundo de Investimento Imobiliário Hotel Maxinvest

### BALANÇO PATRIMONIAL

Em 31 de Dezembro de 2011

---

<b>Ativo</b>	
<b>Circulante</b>	
Bancos	1.685,34
Cotas de fundos de renda fixa	3.440.226,56
Aluguéis a receber	1.288.522,43
Impostos a compensar	208,49
Despesas antecipadas	56.813,94
	<u>4.787.456,76</u>
<b>Permanente</b>	
Imóveis para renda	
Edificação	65.795.950,40
Depreciação acumulada	(9.504.521,17)
	<u>56.291.429,23</u>
<b>Total do ativo</b>	<u><u>61.078.885,99</u></u>
<b>Passivo e patrimônio líquido</b>	
<b>Circulante</b>	
Rendimentos a distribuir	2.072.769,85
Rendimentos a distribuir com disponibilidades futuras de caixa	1.289.962,43
Impostos e contribuições a recolher	31.831,31
Provisões e contas a pagar	517.926,16
	<u>3.912.489,75</u>
<b>Patrimônio líquido</b>	
Cotas de investimento integralizadas	67.313.677,48
(-) Custo trans. na captação de recursos	(123.780,04)
Prejuízos acumulados	(10.023.501,20)
	<u>57.166.396,24</u>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<u><u>61.078.885,99</u></u>

# Fundo de Investimento Imobiliário Hotel Maxinvest

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Em 31 de Dezembro de 2011

	<u>Total Mês Anterior</u>	<u>Movimento do mês</u>	<u>Acumulado</u>
<b>Receitas de locação de imóveis</b>			
Receitas de aluguel	12.090.045,25	1.294.414,67	13.384.459,92
<b>Custo dos imóveis locados</b>			
Despesas de depreciação	<u>(2.511.078,88)</u>	<u>(221.057,69)</u>	<u>(2.732.136,57)</u>
<b>Lucro bruto</b>	<u>9.578.966,37</u>	<u>1.073.356,98</u>	<u>10.652.323,35</u>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>			
Receitas de aplicações financeiras	159.178,00	-	159.178,00
Receitas de cotas de fundos de renda fixa	84.664,09	20.274,37	104.938,46
Receitas de Letras e créditos imobiliários	19.896,66	-	19.896,66
Receitas de reversão de Cartórios	1.014,37	-	1.014,37
Receitas de arredondamento de distribuição	97,87	9,77	107,64
Receitas de lucro na venda do imóvel	6.418.662,83	1.121.417,12	7.540.079,95
Taxa de administração - Fundo	(370.548,45)	(32.324,72)	(402.873,17)
Taxa de fiscalização da CVM	(14.080,00)	(1.280,00)	(15.360,00)
Taxa bovespa	(7.058,33)	(641,67)	(7.700,00)
Despesas com atualização de parcela de imóvel	(174.165,97)	-	(174.165,97)
Despesas de cópias e encadernações	(2.521,96)	-	(2.521,96)
Despesas de auditoria	(10.806,03)	(1.112,91)	(11.918,94)
Despesas de cartório	(3.156,95)	(333,00)	(3.489,95)
Despesas de correios e malotes	(9.059,40)	(2.422,94)	(11.482,34)
Despesas de serviços graficos	(394,55)	(3.831,00)	(4.225,55)
Despesas de comissões	(15.000,00)	-	(15.000,00)
Despesas de Serasa	(300,00)	-	(300,00)
Despesas de Cetip	(9.693,36)	(808,10)	(10.501,46)
Despesas de consultoria	(1.181.895,94)	(197.947,11)	(1.379.843,05)
Despesas de assessoria técnica	(348.193,99)	(35.017,13)	(383.211,12)
Despesas tributárias	(53.890,05)	(2.496,74)	(56.386,79)
Despesas financeiras	(31,50)	(3,00)	(34,50)
	<u>4.482.717,34</u>	<u>863.482,94</u>	<u>5.346.200,28</u>
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<u>14.061.683,71</u>	<u>1.936.839,92</u>	<u>15.998.523,63</u>
Quantidade de cotas integralizadas	<u>714.516</u>	<u>714.516</u>	<u>714.516</u>
Lucro líquido por cota - R\$	<u>19,6800</u>	<u>2,7107</u>	<u>22,3907</u>
<b>Ajustes para distribuição do lucro (Passivo)</b>			
Aluguéis a receber	<u>(123.481,25)</u>	<u>(7.354,80)</u>	<u>(130.836,05)</u>
	<u>(123.481,25)</u>	<u>(7.354,80)</u>	<u>(130.836,05)</u>
<b>Ajustes para distribuição - Patrimônio</b>			
Despesas de depreciação	2.511.078,88	221.057,69	2.732.136,57
Baixa de depreciação vda de imóvel - 2007	(50.005,05)	(1.641,85)	(51.646,90)
Baixa de depreciação vda de imóvel - 2008	(142.845,81)	(15.163,86)	(158.009,67)
Baixa de depreciação vda de imóvel - 2009	(162.276,27)	(20.911,92)	(183.188,19)
Baixa de depreciação vda de imóvel - 2010	(162.279,10)	(20.911,92)	(183.191,02)
Baixa de depreciação vda de imóvel - 2011	(80.461,58)	(19.143,41)	(99.604,99)
Despesas com atualização de parcela de imóvel - 2011	174.165,97	-	174.165,97
	<u>2.087.377,04</u>	<u>143.284,73</u>	<u>2.230.661,77</u>
<b>Lucro ajustado</b>	<u>16.025.579,50</u>	<u>2.072.769,85</u>	<u>18.098.349,35</u>
Quantidade de cotas integralizadas	<u>714.516</u>	<u>714.516</u>	<u>714.516</u>
Lucro ajustado líquido por cota - R\$	<u>22,4286</u>	<u>2,9009</u>	<u>25,3295</u>