

**GAM CAPITAL, S.A., SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**  
**FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO GAM I**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**DICIEMBRE 2021**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 31/12/2021	BALANCE AL 31/12/2020
<b>7.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>ACTIVOS</b>		
7.1.1.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	1,450,375.90	0.00
7.1.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES	6,173,397.62	0.00
7.1.3.00.00.00.00.00.0	DyTVDR- Portafolio de Inversiones TVD "T" del Pais- MN	0.00	
7.1.5.00.00.00.00.00.0	BIENES ADQUIRIDOS COMO INVERSION	102,339,452.69	0.00
7.1.7.00.00.00.00.00.0	OTROS ACTIVOS	0.00	0.00
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>109,963,226.21</b>	<b>0.00</b>
	<b>PASIVO Y ACTIVOS NETOS</b>		
<b>7.2.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>PASIVO</b>		
7.2.4.00.00.00.00.00.0	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	88,515.58	0.00
7.2.5.00.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	1,732,318.20	0.00
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,820,833.78</b>	<b>0.00</b>
<b>7.3.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>ACTIVOS NETOS</b>		
7.3.1.00.00.00.00.00.0	APORTES	106,006,536.78	0.00
7.3.6.00.00.00.00.00.0	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	2,741,582.46	0.00
7.3.7.00.00.00.00.00.0	VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST	5,451.58	0.00
7.3.9.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS GANADOS POR LOS INVERSIONISTAS	(611,178.39)	0.00
	<b>TOTAL ACTIVOS NETOS</b>	<b>108,142,392.43</b>	<b>0.00</b>
	<b>TOTAL DE PASIVO Y ACTIVOS NETOS</b>	<b>109,963,226.21</b>	<b>0.00</b>

**Johanny  
Rosely Mena  
de Montero**  
 Elaborado  
**JOHANNY MENA**  
 Subdirectora de Contraloría y Operaciones

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero  
 DN: cn=JO, ou=GAM Capital S.A. Sociedad  
 Administradora de Fondos de Inversión, ou=Contraloría  
 y Operaciones, title=Subdirectora de Contraloría y  
 Operaciones, email=jmenas@gamcapital.com, sn=Mena  
 de Montero, givenName=Johanny Rosely  
 serialNumber=00115430534, c=co, o=Johanny Rosely Mena  
 de Montero  
 Date: 2022.02.01 18:48:32 -04'00'

**Juan  
Alberto  
Rivas  
Mendez**  
 Revisado  
**JUAN RIVAS**  
 Director Financiero y Operativo

Firmado digitalmente por  
 Juan Alberto Rivas Mendez  
 Fecha: 2022.02.01 19:26:01  
 -04'00'

**Raul Eduardo  
Hoyo  
Davidson**  
 Aprobado  
**RAUL E. HOYO DAVIDSON**  
 Director General

Digitally signed by  
 Raul Eduardo Hoyo  
 Davidson  
 Date: 2022.02.02  
 13:15:51 -04'00'

**GAM CAPITAL, S.A., SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION  
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO GAM I  
ESTADO DE RESULTADOS  
DESDE ENERO HASTA DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2020  
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	ENERO HASTA DICIEMBRE 2021	ENERO HASTA DICIEMBRE 2020
<b>7.4.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>INGRESOS</b>		
7.4.1.00.00.00.00.00.0	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	502,125.31	0.00
7.4.3.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	8,519,242.98	0.00
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>9,021,368.29</b>	<b>0.00</b>
<b>7.5.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS</b>		
	<b>GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS</b>		
7.5.1.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR OBLIGACIONES IFF-BCOS Y ASOC- MN	0.00	0.00
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	<b>GASTOS POR PROVISIONES</b>		
7.5.2.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES- INVERSIONES	0.00	0.00
7.5.2.07.00.00.00.00.0	GASTO POR AMOTIZACION PRIMA	139,965.60	0.00
	<b>TOTAL GASTOS POR PROVISIONES</b>	<b>139,965.60</b>	<b>0.00</b>
	<b>OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>		
7.5.3.01.00.00.00.00.0	GASTOS POR HONORARIOS Y/ O COMISIONES	707,334.75	0.00
7.5.3.02.00.00.00.00.0	PERDIDAS EN CAMBIO	90,589.28	0.00
7.5.3.03.00.00.00.00.0	PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS	26,390.68	0.00
7.5.3.04.00.00.00.00.0	PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA	38,659.46	0.00
7.5.3.05.00.00.00.00.0	PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	5,085,622.60	0.00
7.5.3.06.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	14,741.17	0.00
	<b>TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>5,963,337.94</b>	<b>0.00</b>
	<b>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>		
7.5.4.02.00.00.00.00.0	GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS	142,561.41	0.00
7.5.4.04.00.00.00.00.0	GASTOS DE SEGUROS	1,229.31	
7.5.4.05.00.00.00.00.0	COMISIONES BANCARIAS	1,443.45	0.00
7.5.4.09.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	31,248.12	
	<b>TOTAL GASTOS GENERALES Y</b>	<b>176,482.29</b>	<b>0.00</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>6,279,785.83</b>	<b>0.00</b>
	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>2,741,582.46</b>	<b>0.00</b>

**Johanny Rosely  
Mena de  
Montero**  
Elaborado  
**JOHANNY MENA**  
Subdirectora de Contraloría y Operaciones

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero  
DN: cn=DO, o=GAM Capital S.A. Sociedad Administradora  
de Fondos de Inversión, ou=Contraloría y Operaciones,  
title=Subdirectora de Contraloría y Operaciones,  
serial=jmenamengamcapital.com, cn=Mena de Montero,  
givenName=Johanny Rosely,  
email=jrosely@0011542634, c=US, o=Johanny Rosely Mena  
de Montero  
Date: 2022.02.01 18:49:03 -0400'

**Juan Alberto  
Rivas  
Mendez**  
Revisado  
**JUAN RIVAS**  
Director Financiero y Operativo

Firmado  
digitalmente por  
Juan Alberto Rivas  
Mendez  
Fecha: 2022.02.01  
19:26:31 -0400'

**Raul Eduardo  
Hoyo Davidson**  
Aprobado  
**RAUL E. HOYO DAVIDSON**  
Director General

Digitally signed by  
Raul Eduardo Hoyo  
Davidson  
Date: 2022.02.02  
13:16:12 -0400'

**FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO GAM I**

Estado de cambios en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo  
 Información Trimestral  
 Por el período finalizado el 31 de diciembre de 2021

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

	Cuotas de participación		Resultados acumuladas	Efecto de valor razonable	Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo
	Cuotas	Monto			
Saldos al 1ro. de febrero de 2021	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Aportes recibidos	105,000	106,006,536.78	0.00	0.00	106,006,536.78
Resultados integrales del período - pérdida del período					
Resultados del ejercicio			2,741,582.46	0.00	2,741,582.46
Dividendos pagados			(611,178.39)		(611,178.39)
Otros resultados integrales	0	0.00	0.00	5,451.58	5,451.58
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>105,000</b>	<b>106,006,536.78</b>	<b>2,130,404.07</b>	<b>5,451.58</b>	<b>108,142,392.43</b>

Johanny Rosely  
 Mena de  
 Montero

**Johanny Mena**  
 Elaborado

Subdirectora de Contraloría y Operaciones

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero  
 DN: c=DO, o=GAM Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, ou=Contraloría y Operaciones, st=Subdirectora de Contraloría y Operaciones, email=jrosmenagamcapital.com, sn=Mena de Montero, givenName=Johanny Rosely,  
 serialNumber=00115428534, cn=Johanny Rosely Mena de Montero  
 Date: 2022.02.01 18:50:17 -0400'

Juan Alberto  
 Rivas  
 Mendez

**Juan Rivas**  
 Revisado

Director Financiero y Operativo

Firmado digitalmente por  
 Juan Alberto Rivas Mendez  
 Fecha: 2022.02.01  
 19:28:06 -0400'

Raul Eduardo  
 Hoyo  
 Davidson

**Raul Hoyo**  
 Aprobado

Director General

Digitally signed by  
 Raul Eduardo Hoyo Davidson  
 Date: 2022.02.02  
 13:16:57 -0400'





**GAM CAPITAL S.A**  
**FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO GAM I**  
**INFORMACIÓN TRIMESTRAL**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**PERÍODOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2021 Y 2020**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

	Enero hasta Diciembre 2021	Enero hasta Diciembre 2020
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	2,741,582.46	0.00
<b>Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones</b>		
Depreciación y Amortizaciones y otros Ajustes	0.00	0.00
Cambios en los Activos y Pasivos		
Intereses, Dividendos y Comisiones y Cuentas por Cobrar	0.00	0.00
Otros Activos Brutos	0.00	0.00
Adquisición de Bienes de inversión	(102,339,452.69)	
Intereses y Comisiones por pagar	88,515.58	0.00
Acumulaciones y otros pasivos	1,732,318.20	0.00
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales</b>	<b>(97,777,036.45)</b>	<b>0.00</b>
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>		
Inversión Instrumentos Financieros	(6,167,946.04)	0.00
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión</b>	<b>(6,167,946.04)</b>	<b>0.00</b>
Aportes	106,006,536.78	0.00
Dividendos pagados	(611,178.39)	0.00
Ajuste Ejercicio de Años Anteriores	0.00	0.00
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento</b>	<b>105,395,358.39</b>	<b>0.00</b>
Aumento (Disminución) neta del efectivo	1,450,375.90	0.00
Efectivo al inicio del periodo	0.00	0.00
<b>Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Periodo</b>	<b>1,450,375.90</b>	<b>0.00</b>

**Johanny Rosely Mena de Montero**  
Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero  
 DN: c=DO, o=GAM Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, ou=Contraloría y Operaciones, title=Subdirectora de Contraloría y Operaciones, email=jmena@gamcapital.com, sn=Mena de Montero, givenName=Johanny Rosely, serialNumber=00115428534, cn=Johanny Rosely Mena de Montero  
 Date: 2022.02.01 18:49:30 -04'00'

**Johanny Mena**  
 Subdirectora de Contraloría y Operaciones

**Juan Alberto Rivas Mendez**  
Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez  
 Fecha: 2022.02.01 19:27:11 -04'00'

**Revisado**  
**Juan Rivas**  
 Director Financiero y Operativo

**Raul Eduardo Hoyo Davidson**  
Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
 Date: 2022.02.02 13:16:34 -04'00'

**Aprobado**  
**Raul Hoyo**  
 Director General