

**GAM CAPITAL, S.A., SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**  
**FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO GAM I**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 31/03/2022	BALANCE AL 31/03/2021
<b>7.1.0.00.00.00.00.0</b>	<b>ACTIVOS</b>		
7.1.1.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	684,735.20	2,788,333.19
7.1.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES	7,496,687.61	9,616,817.65
7.1.3.00.00.00.00.00.0	INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	0.00	82,600.00
7.1.5.00.00.00.00.00.0	BIENES ADQUIRIDOS COMO INVERSION	102,339,452.69	33,500,000.00
7.1.7.00.00.00.00.00.0	OTROS ACTIVOS	0.00	45,343.69
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>110,520,875.50</b>	<b>46,033,094.53</b>
	<b>PASIVO Y ACTIVOS NETOS</b>		
<b>7.2.0.00.00.00.00.0</b>	<b>PASIVO</b>		
7.2.4.00.00.00.00.00.0	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	86,516.46	19,535.77
7.2.5.00.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	1,758,463.09	1,332,620.92
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,844,979.55</b>	<b>1,352,156.69</b>
<b>7.3.0.00.00.00.00.0</b>	<b>ACTIVOS NETOS</b>		
7.3.1.00.00.00.00.00.0	APORTES	106,006,536.78	45,000,000.00
7.3.6.00.00.00.00.00.0	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	1,420,082.40	(71,831.63)
7.3.7.00.00.00.00.00.0	VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST	34,696.75	(247,230.53)
7.3.9.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS GANADOS POR LOS ACCIONISTAS	2,741,582.46	0.00
7.3.9.10.00.00.00.00.0	DIVIDENDOS GANADOS POR LOS INVERSIONISTAS	(1,527,002.44)	0.00
	<b>TOTAL ACTIVOS NETOS</b>	<b>108,675,895.95</b>	<b>44,680,937.84</b>
	<b>TOTAL DE PASIVO Y ACTIVOS NETOS</b>	<b>110,520,875.50</b>	<b>46,033,094.53</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 Inversion,  
 ou=Contraloria y Operaciones, title=Subdirectora de  
 Contraloria y Operaciones,  
 email=jmenad@capital.com, st=Mena de  
 Montero, givenName=Johanny Rosely,  
 serialNumber=00115428534, cn=Johanny Rosely  
 Mena de Montero  
 Date: 2022.04.28 15:01:00 -0400

Elaborado  
**JOHANNY MENA**

Subdirectora de Contraloria y Operaciones

**Juan  
Alberto  
Rivas  
Mendez**

Firmado  
 digitalmente por  
 Juan Alberto Rivas  
 Mendez  
 Fecha: 2022.04.28  
 13:22:47 -04'00'

Revisado

**JUAN RIVAS**

Director Financiero y Operativo

**Raul  
Eduardo  
Hoyo  
Davidson**

Digitally signed  
 by Raul Eduardo  
 Hoyo Davidson  
 Date: 2022.04.29  
 15:44:29 -04'00'

Aprobado

**RAUL E. HOYO DAVIDSON**

Director General

**GAM CAPITAL, S.A., SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION  
FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO GAM I  
ESTADO DE RESULTADOS  
ENERO HASTA MARZO 2022 Y 2021  
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	ENERO HASTA MARZO 2022	ENERO HASTA MARZO 2021
<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	100,640.66	69,477.34
7.4.3.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	1,802,257.24	606,429.74
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1,902,897.90</b>	<b>675,907.08</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
7.5.2.70.00.00.00.00.0	GASTO POR AMOTIZACION PRIMA	14,231.49	18,984.50
	<b>TOTAL GASTOS POR PROVISIONES</b>	<b>14,231.49</b>	<b>18,984.50</b>
	<b>OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>		
7.5.3.10.00.00.00.00.0	GASTOS POR HONORARIOS Y/ O COMISIONES	314,754.69	100,904.89
7.5.3.20.00.00.00.00.0	PERDIDAS EN CAMBIO	50,396.98	0.00
7.5.3.30.00.00.00.00.0	PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS	12,255.17	0.00
7.5.3.40.00.00.00.00.0	PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA	2,502.32	42.54
7.5.3.50.00.00.00.00.0	PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	19,103.60	538,009.63
7.5.3.60.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	8,263.85	1,313.22
	<b>TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>407,276.61</b>	<b>640,270.28</b>
	<b>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>		
7.5.4.20.00.00.00.00.0	GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS	51,374.40	29,131.21
7.5.4.40.00.00.00.00.0	GASTOS DE SEGUROS	0.00	0.00
7.5.4.50.00.00.00.00.0	COMISIONES BANCARIAS	296.84	50,703.50
7.5.4.90.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	9,636.16	8,649.22
	<b>TOTAL GASTOS GENERALES Y</b>	<b>61,307.40</b>	<b>88,483.93</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>482,815.50</b>	<b>747,738.71</b>
	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>1,420,082.40</b>	<b>(71,831.63)</b>

Johanny  
Rosely Mena  
de Montenegro  
JOHANNY MENA

Subdirectora de Contraloría y Operaciones

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montenegro  
DN: c=CO, ou=GAM Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, ou=Contraloría y Operaciones, title=Subdirectora de Contraloría y Operaciones, email=jroselymena@gamcapital.com, serial=1, cn=Johanny Rosely Mena de Montenegro

Juan Alberto  
Rivas Mendez

Revisado  
JUAN RIVAS

Director Financiero y Operativo

Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez  
Fecha: 2022.04.28 13:24:08 -04'00'

Raul  
Eduardo  
Hoyo  
Davidson

Aprobado  
RAUL E. HOYO DAVIDSON  
Director General

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
Date: 2022.04.29 15:44:49 -04'00'

**FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO GAM I**

Estados de cambios en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo

Información Trimestral

Período finalizado el 31 de marzo de 2022

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

	<u>Cuotas de participación</u>		<u>Efecto de valor razonable</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo</u>
	<u>Cuotas</u>	<u>Monto</u>			
Saldos al 1ro. de febrero de 2021	105,000	106,006,536.78	-	-	106,006,536.78
Aportes Recibidos					-
Resultados integrales del período:					
Beneficio del período	-	-		2,741,582.46	2,741,582.46
Dividendos pagados				(611,178.39)	(611,178.39)
Otros resultados integrales	-	-	5,451.58	-	5,451.58
Saldos al 31 de diciembre de 2021	105,000	106,006,536.78	5,451.58	2,130,404.07	108,142,392.43
Resultados integrales del período:					
Beneficio del período				1,420,082.40	1,420,082.40
Dividendos pagados				(915,824.05)	(915,824.05)
Otros resultados integrales	-	-	29,245.17	-	29,245.17
Saldos al 31 de marzo de 2022	<b>105,000</b>	<b>106,006,536.78</b>	<b>34,696.75</b>	<b>2,634,662.42</b>	<b>108,675,895.95</b>

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

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero  
 DN: cn=DO, o=GAM Capital S.A. Sociedad Administradora del Fondo de Inversión, ou=Contraloría y Operaciones, 1959=Subdirectora de Contraloría y Operaciones,  
 email=jhmena@gamcapital.com, cn=Mena de Montero, givenName=Johanny Rosely,  
 serialNumber=00115428134, cn=Johanny Rosely  
 Fecha de Modificación:  
 2022.04.28 10:02:23 -04'00'

Juan Alberto Rivas Mendez  
 Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez  
 Fecha: 2022.04.28 13:26:50 -04'00'  
**Juan Rivas**  
 Revisado  
 Director Financiero y Operativo

Raul Eduardo Hoyo Davidson  
 Firmado digitalmente por Raul Eduardo Hoyo Davidson  
 Date: 2022.04.29 15:45:23 -04'00'  
**Raul Hoyo**  
 Aprobado  
 Director General

**GAM CAPITAL S.A**  
**FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO GAM I**  
**INFORMACIÓN TRIMESTRAL**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**PERÍODOS FINALIZADOS EL 31 DE MARZO 2022 Y 2021**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

	<b>Enero hasta Marzo 2022</b>	<b>Enero hasta Marzo 2021</b>
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	1,420,082.40	(71,831.63)
<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	(82,600.00)
Otros Activos Brutos	0.00	(45,343.69)
Adquisición de Bienes de inversión	0.00	(33,500,000.00)
Intereses y Comisiones por pagar	(1,999.12)	19,535.77
Acumulaciones y otros pasivos	26,144.89	1,332,620.92
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales</b>	<b>1,444,228.17</b>	<b>(32,347,618.63)</b>
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>		
Inversión Instrumentos Financieros	(1,294,044.82)	(9,864,048.18)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión</b>	<b>(1,294,044.82)</b>	<b>(9,864,048.18)</b>
Aportes	0.00	45,000,000.00
Dividendos pagados	(915,824.05)	0.00
Ajuste Ejercicio de Años Anteriores	0.00	0.00
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento</b>	<b>(915,824.05)</b>	<b>45,000,000.00</b>
Aumento (Disminución) neta del efectivo	(765,640.70)	2,788,333.19
Efectivo al inicio del periodo	1,450,375.90	0.00
<b>Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Periodo</b>	<b>684,735.20</b>	<b>2,788,333.19</b>

**Johanny Rosely Mena de Montero**  
**Johanny Mena**  
 Subdirectora de Contraloría y Operaciones

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero  
 DN: cn=Johanny Rosely Mena de Montero, o=Subdirectora de Contraloría y Operaciones, ou=Fondo de Inversión, cerrados, s=Operaciones  
 email=johannyroselymena@gamcapital.com, cn=Johanny Rosely Mena de Montero, ou=Subdirectora de Contraloría y Operaciones, o=Subdirectora de Contraloría y Operaciones, ou=Fondo de Inversión, cerrados, s=Operaciones  
 Date: 2022.04.28 15:01:58 -04'00'

**Juan Alberto Rivas Mendez**  
 Firmado digitalmente por  
 Juan Alberto Rivas Mendez  
 Fecha: 2022.04.28 13:25:24 -04'00'  
 Revisado  
**Juan Rivas**  
 Director Financiero y Operativo

**Raul Eduardo Hoyo Davidson**  
 Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
 Date: 2022.04.29 15:45:07 -04'00'  
 Aprobado  
**Raul Hoyo**  
 Director General