

**Grupo Inmobiliario de Capital  
Privado (GICAP) LTD.**

**Memoria Anual  
31 de Diciembre de 2023**

**Grupo Inmobiliario de Capital  
Privado (GICAP) Ltd.**

**Contenido**

- I. Informe de Memoria Anual 2023**
- II. Informe del Administrador de Inversiones MMG Asset Management Corp.**
- III. Estados Financieros auditados al cierre fiscal del 31 de diciembre de 2023**
- IV. Declaración Jurada, otorgada ante Notario Público**

**Grupo Inmobiliario de Capital Privado GICAP  
MMG Bank Corp.**

**MEMORIA ANUAL 2023**

**Para la presentación del reporte anual de las sociedades de inversión registradas.**

**Periodos que se reporta: Enero a Diciembre de 2023**

**SOCIEDAD DE INVERSIÓN:**

<b>DATOS GENERALES</b>	
<b>RAZON SOCIAL Y NOMBRE DEL FONDO</b>	GRUPO INMOBILIARIO DE CAPITAL PRIVADO (GICAP) LTD.
<b>RUC</b>	1256794-1-1406
<b>FECHA DE INICIO DE OPERACIONES</b>	24 DE JULIO DE 2008 RESOLUCION CNV 220-08
<b>NOMBRE DEL ADMOR. DE INVERSIONES</b>	MMG ASSET MANAGEMENT, CORP.
<b>No. De ACCIONES/COUTAS AUTORIZADAS</b>	100 ACCIONES COMUNES NOMINATIVAS CLASE "A" 563,590 ACCIONES COMUNES NOMINATIVAS CLASE "B"

**OBJETIVO DE LA SOCIEDAD**

Grupo inmobiliario de Capital Privado LTD, en adelante "GICAP", es una sociedad de inversión cerrada de renta variable cuyas acciones comunes clase "A" y "B" fueron suscritas, emitidas y vendidas en el mercado primario mediante una colocación privada previa al registro ante la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Esta sociedad se constituyó con el objetivo de procurar un rendimiento o retorno anualizado mínimo, de quince por ciento (15%), a través de la inversión en acciones de compañías propietarias de bienes inmuebles ubicados en la República de Panamá, que presentan potencial de apreciación en el corto o mediano plazo, con el fin ulterior de realizar una ganancia de capital como resultado de la venta de tales acciones y/o de los inmuebles poseídos por las compañías propietarias.

**DIRECTORES Y DIGNATARIOS**

Los actuales Directores y Dignatarios de GICAP son:

- **Roberto R. Roy – Director Presidente**

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de nacimiento: 23 de abril de 1948  
Domicilio comercial: Calle Matilde Obarrio de Mallet  
Apartado Postal: 0823-05604  
Correo electrónico: [robertoroy@cwpanama.net](mailto:robertoroy@cwpanama.net)  
Teléfono: 270-0922  
Fax: 270-0423

Ingeniero Civil graduado de la Universidad Santa María la Antigua (USMA) e Ingeniero Mecánico egresado del *Georgia Institute of Technology*, cuenta también con un *Master of Science in Industrial Management*.

En el ámbito profesional es Ministro para Asuntos del Canal, Presidente de la Junta Directiva de la Autoridad del Canal de Panamá; Director General y Presidente de la Junta Directiva del Metro de Panamá, S.A.; presidente fundador de la empresa Ingeniería R-M, y Miembro de la Junta Directiva de la Autoridad Marítima de Panamá.

Miembro de la Directiva de la Asociación Latinoamericana de Metros y Subterráneos (ALAMYS). Miembro del Consejo Asesor de Georgia Tech Panama Logistics Innovation & Research Center; Miembro de la Junta Directiva y Síndico de la Ciudad del Saber.

Pertenece a la Cámara de Comercio de Panamá; a la Asociación Panameña de Ejecutivos de Empresa. Expresidente de la Cámara Panameña de la Construcción. Miembro de la organización Young Presidents' Organization / WorldPresidents' Organization.

Resolución de reconocimiento del Senado del estado de Georgia, Estados Unidos por su trabajo y logros en el campo de la ingeniería y en el Canal de Panamá.

- **Carlos A. Clement- Director Vicepresidente**

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de nacimiento: 12 de enero de 1943  
Domicilio comercial: Calle 73, San Francisco, Local No.21  
Apartado Postal: 0823-05582  
Correo electrónico: [arclement@cableonda.net](mailto:arclement@cableonda.net)  
Teléfono: 270-1940  
Fax: 270-1945

Arquitecto y socio fundador de la empresa Clement y Medina, S.A. El Arquitecto Clement cuenta con una amplia experiencia en la industria de bienes raíces, donde ha desarrollado proyectos individuales y de grupo.

Se ha desempeñado también como Ministro de Obras Públicas de la República de Panamá (1983-1984) y ha sido Miembro de las Juntas Directivas del Instituto de Acueductos y Alcantarillados y de la Autoridad Portuaria Nacional e Instituto Panameño de Turismo. El Arquitecto Clement ha sido galardonado por la Sociedad Panameña de Ingeniería y Arquitectura (S.P.I.A) en más de 20 ocasiones dentro de la categoría de "mejores obras de arquitectura".

Actualmente se desempeña como Presidente de Clement & Medina.

- **Marco Fernández- Director Tesorero**

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de nacimiento: 12 de julio de 1947  
Domicilio comercial: Torre Banco General Marbella, Calle Aquilino de la Guardia, Piso 8  
Apartado Postal: 0823-01731  
Correo electrónico: [mfernandez@indesa.com.pa](mailto:mfernandez@indesa.com.pa)  
Teléfono: 300-5560  
Fax: 300-5562

Economista por la Universidad de los Andes, 1969 y Ph.D. en Economía por la *University of Manitoba, Winnipeg, Canada*, 1977. El Doctor Fernández es socio de la firma INDESA de Panamá y Socio de LatinSource, red de consultores internacionales independientes en temas relacionados con las economías latinoamericanas.

En el ámbito docente, funge como profesor del INCAE en las áreas de Macroeconomía, Finanzas Corporativas y Mercados Financieros. Ha publicado trabajos sobre dolarización, sostenibilidad fiscal, integración financiera internacional y estrategia empresarial para instituciones financieras.

Actualmente es miembro de Juntas Directivas de empresas bancarias, de seguros y comerciales de reconocido prestigio en la República de Panamá.

El Dr. Fernández ha sido analista del entorno empresarial en Panamá y en otros países latinoamericanos por los últimos veinte años.

- **Jorge E. Morgan - Director Secretario**

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de nacimiento: 16 de octubre de 1966  
Domicilio comercial: Costa del Este Ave. Paseo del Mar, Edif. MMG Tower, Piso 22.  
Apartado postal: 0832-02453 World Trade Center  
Correo electrónico: [jorge.morgan@mmgbank.com](mailto:jorge.morgan@mmgbank.com)  
Teléfono: 265-7600  
Fax: 265-7601

Cuenta con un título de Ingeniería Computacional (*Boston University, Massachusetts 1989*); una Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas (*University of Miami, Coral Gables 1991*); título de Ingeniería Cooperativa (*Fairfield University, Connecticut (Bachelor of Arts, Cooperative Engineering, 1999)*); miembro del *Association for Investment Management and Research (AIMR)*, con derecho a utilizar las siglas C.F.A. (*Chartered Financial Analyst, 2000*).

Ha desempeñado funciones gerenciales dentro del grupo Morgan & Morgan. Es fundador y Ejecutivo Principal de MMG Asset Management Corp., casa de valores autorizada por la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá.

Actualmente es Director y Presidente Ejecutivo de *MMG Bank & Trust Ltd*, así como Director y Presidente Ejecutivo de MMG Bank Corporation.

- **Carlos E. Troetsch - Director Vocal**

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de nacimiento: 23 de abril de 1961  
Domicilio comercial: Costa del Este, Ave. Paseo del Mar, Edif. MMG Tower, Piso 22.  
Apartado postal: 0832-02453 World Trade Center  
Correo electrónico: [carlos.troetsch@mmgbank.com](mailto:carlos.troetsch@mmgbank.com)  
Teléfono: 265-7600  
Fax: 265-7601

Cuenta con un título de Ingeniería Industrial (*Louisiana State University, Louisiana 1985*) y una Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Banca y Finanzas (INCAE, Alajuela, Costa Rica 1992). Por cinco años fue Ingeniero Supervisor de Operaciones en la Petroterminal de Panamá, S.A. (1985-1990).

En 1992 se desempeñó como Gerente de cuatro sucursales del Banco del Istmo, en David, Chiriquí. Durante este periodo participó en el desarrollo de la estrategia de crecimiento del Banco en esta provincia, al igual que la creación de nuevas sucursales de apoyo en la Ciudad de Panamá.

Desde 1997, el Ingeniero Troetsch es Director y Gerente General de MMG Bank, Corp., una de las empresas que conforman la División Financiera del Grupo Morgan & Morgan. Dentro de ésta División ha sido Gerente General de MMG Bank & Trust Ltd. de Bahamas, brazo bancario del grupo. El Ingeniero Troetsch ha participado, a su vez, en el diseño y estructuración de la estrategia corporativa del Banco, y del manejo y desarrollo de la División de Tesorería e Inversiones.

- **Fernando Duque - Director Alterno**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 12 de septiembre de 1967  
Domicilio Comercial: Desarrollo Turístico Buenaventura, S. A., Torres de las Américas, Torre B, piso 16.  
Email: [fdunque@buenaventura.com.pa](mailto:fdunque@buenaventura.com.pa)  
Teléfono: 304-8898

Graduado en Ingeniería Industrial de la *University of Miami, Coral Gables* Florida en el año de 1991. En el año de 1994, obtiene su Maestría en Administración de Negocios del INCAE, en Alajuela, Costa Rica. Es Presidente Ejecutivo de la empresa de desarrollo inmobiliario

Desarrollo Turístico Buenaventura, S. A. y Secretario de la Junta Directiva de Corporación Turística del Pacífico, S. A., propietaria de los hoteles Bristol Panamá y Bristol Buenaventura. Es también Director de Desarrollo Residencial de Calidad, S. A., empresa inmobiliaria responsable del desarrollo de los proyectos *Embassy Club* y *Embassy Village*, localizados en Clayton. Es además, Secretario de la Junta Directiva de Ideal Living Corp., sociedad que desarrolla Santa María Golf & Country Club.

Además ha sido miembro de las juntas directivas de diversas empresas tales como Cervecería Nacional, S. A., Banistmo Family of Funds, S. A., Inmobiliaria Valle del Rey y Banistmo Real Estate Investment Fund.

- **Carlos Herrera – Director Alterno**

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de nacimiento: 16 de abril de 1969  
Domicilio Comercial: calle 51 -26, Bella Vista  
Apartado Postal: 0843-00368  
Correo Electrónico: [carlosherreraj@gmail.com](mailto:carlosherreraj@gmail.com)  
Teléfono: 223-1849  
Fax: 223-1849

El licenciado Carlos Herrera cuenta con una trayectoria profesional de más de veinte años en el ámbito financiero. Sus más recientes posiciones incluyen las de CFO del Grupo Morgan & Morgan, Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas de HSBC Panamá, y Vicepresidente de Planificación Financiera y Gerente Regional de Centroamérica en Banistmo Panamá. En estas posiciones supervisó las finanzas del Banco, desarrollo una cartera crediticia en la región y participó en diversos procesos de adquisiciones financieras en Costa Rica, El Salvador, Nicaragua y Panamá. Anteriormente su trayectoria profesional incluye posiciones en el Banco Latinoamericano de Exportaciones (Bladex) y Banque Nationale de Paris. Actualmente funge como consultor financiero y de administración gerencial.

Ha sido miembro de las Juntas Directivas del Banco Grupo El Ahorro, La Vivienda Sociedad de Ahorro & Préstamo, Seguros el Ahorro Hondureño, Banistmo Nicaragua, Arrendadora Centroamericana, y Arrendadora Latinoamericana.

El licenciado Herrera obtuvo su licenciatura especializada en Finanzas y en Comercio Internacional en la universidad de negocios de Babson College en Wellesley, Massachussets, y culminó el programa de gerencia en Harvard Business School.

- **Rogelio Tribaldos– Director Alterno**

Nacionalidad: Panameño/suizo  
Fecha de Nacimiento: 15 de septiembre de 1945  
Domicilio Comercial: MMG Panazur Loewenstrasse 40, 8023 Zurich, Suiza  
Correo electrónico: [tribaldos@mmg-panazur.com](mailto:tribaldos@mmg-panazur.com)  
Teléfono: 4144-225-1414  
Fax: 41144 225 1477

Licenciado en Fiducia, el Doctor Tribaldos es traductor e intérprete público autorizado en los idiomas Alemán, Francés, Inglés y Español y miembro activo de "Society of Trust and Estate Practitioners" (STEP por sus siglas en inglés) capítulo de Suiza y Liechtenstein.

En la actualidad se desempeña como Gerente General de MMG Panazur Ltd., S.A., Zurich, Suiza y es además Cónsul General Honorario del Consulado General de la República de Panamá en Zurich, Suiza.

- **Luis A. Hincapié– Director Alterno**

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de nacimiento: 9 de mayo de 1951  
Domicilio comercial: Costa del Este, Ave. Paseo del Mar, Edif. MMG Tower, Piso 22.  
Apartado postal: 0832-00232 World Trade Center  
Correo electrónico: [hincapie@morimor.com](mailto:hincapie@morimor.com)  
Teléfono: 265-7777  
Fax: 265-7700

Idóneo para el ejercicio del Derecho en la República de Panamá desde 1978, el Doctor Hincapié cuenta con un Doctorado en Derecho de la *Universidad de Ferrara*, Italia. Actualmente se desempeña como Abogado y Socio de la Firma Morgan & Morgan, y es especialista en el área de derecho corporativo.

El Doctor Hincapié es miembro activo del Colegio Nacional de Abogados, de la Asociación Interamericana de Derecho y de la Asociación de Derecho Comercial, de la cual es miembro fundador y Presidente.

### LA ADMINISTRACIÓN

**MMG Asset Management, Corp.**, ha sido designada por la Sociedad, para actuar como su Administrador de Inversiones, para lo cual han celebrado un contrato de administración de inversiones suscrito el día 6 de junio de 2019 (en adelante el “Contrato de Administración”) con el fin de ejercer tareas administrativas, de manejo y de inversión de conformidad con lo establecido en el Prospecto Informativo.

MMG Asset Management, Corp., es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá, mediante escritura pública número 5,162 de 12 de julio de 2000, inscrita en la Sección Mercantil a Ficha 382995, Documento 132223 y debidamente autorizada para actuar como Administrador de Sociedades de Inversión, tal como consta en Resolución No. CNV-135-06 del 07 de Junio de 2006 de la Superintendencia del Mercado de Valores. Como Administrador de Inversiones, tendrá todas las atribuciones y responsabilidades que le otorgue la Junta Directiva de la sociedad de inversión.

A la fecha, Roger Kinkead ostenta el cargo de Gerente General de MMG Asset Management, Corp., y Alejandro Cifuentes ejerce como Ejecutivo Principal de Administrador de Inversiones, ambos con experiencia en el área de valores y finanzas corporativas. Adicionalmente, MMG Asset Management, Corp. utiliza el apoyo administrativo de su Casa Matriz, MMG Bank Corporation, a fin de cumplir con sus responsabilidades.

#### **4.1 Directores, Dignatarios y Ejecutivos Principales**

Los Directores, Dignatarios y Ejecutivos Principales del Administrador de Inversiones son las siguientes personas:

**Jorge E. Morgan Vallarino- Presidente y Director**

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de nacimiento: 16 de octubre de 1966  
Domicilio comercial: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este  
MMG Tower – Piso 22  
Apartado postal: 0832-02453 World Trade Center  
Correo electrónico: [jorge.morgan@mmgbank.com](mailto:jorge.morgan@mmgbank.com)  
Teléfono: (507) 265-7600  
Fax: (507) 265-7601

El señor Jorge Morgan cuenta con un título de Ingeniería Computacional (Boston University, Massachusetts 1989); una Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas (University of Miami, Coral Gables 1991); título de Ingeniería Cooperativa (Fairfield University, Connecticut (Bachelor of Arts, Cooperative Engineering, 1999 ); miembro del Association for Investment Management and Research (AIMR), con derecho a utilizar las siglas.

Ha desempeñado funciones gerenciales dentro del grupo Morgan & Morgan. Es fundador y Ejecutivo Principal de MMG Bank Corp y MMG Asset Management Corp. empresa debidamente autorizada para

ejerger funciones de Casa de Valores y de Administración de Sociedades de Inversión por la SMV respectivamente..

Actualmente es el CEO y Presidente Ejecutivo de MMG Bank & Trust Ltd, así como Director y Presidente Ejecutivo de MMG Bank Corporation.

**Carlos E. Troetsch Saval –Vicepresidente y Director**

Nacionalidad: Panameño

Fecha de nacimiento: 23 de abril de 1961

Domicilio comercial: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este

MMG Tower – Piso 22

Apartado postal: 0832-02453 World Trade Center

Correo electrónico: carlos.troetsch@mmgbank.com

Teléfono: (507) 265-7600

Fax: (507) 265-7601

El señor Carlos E. Troetsch, posee un título de Ingeniería Industrial (Louisiana State University, Louisiana 1985) y una Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Banca y Finanzas del INCAE, Alajuela, Costa Rica 1992 Por cinco años fue Ingeniero Supervisor de Operaciones en la Petroterminal de Panamá (1985-1990).

En 1992, se desempeñó como Gerente de cuatro sucursales del Banco del Istmo, en David, Chiriquí. Durante este período participó en el desarrollo de la estrategia de crecimiento del Banco en esta provincia, al igual que la creación de nuevas sucursales de apoyo en la ciudad de Panamá.

Desde 1997 el Ing. Troetsch es Director de varias de las empresas de la División Financiera del Grupo Morgan & Morgan. Dentro de esta División ha sido Gerente General de MMG Bank & Trust Ltd. de Bahamas, brazo bancario del grupo y actualmente es Vicepresidente Ejecutivo de MMG Bank Corporation. El Ing. Troetsch ha participado en el diseño y estructuración de la estrategia corporativa del Banco y del manejo y desarrollo de la División de Tesorería e Inversiones.

**Jorge Raúl Vallarino - Secretario y Director**

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 15 de mayo de 1974

Domicilio comercial: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este

MMG Tower – Piso 22

Apartado Postal: P.O. Box: 0832-02453

Correo Electrónico: jorge.vallarino@mmgbank.com

Teléfono: (507) 265-7600

Fax: (507) 265-7601

Obtuvo su título en Finanzas de la Universidad Internacional de Florida, Florida, Estados Unidos. Desde 1999 funge como Tesorero de la Unidad Financiera del Grupo Morgan & Morgan, compuesta principalmente por MMG Bank Corporation y MMG Bank & Trust Ltd. Ha estado encargado del manejo y desarrollo del Departamento de Tesorería e Inversiones. Cuenta con Licencia de Corredor de Valores y actúa como Ejecutivo Principal de MMG Bank Corporation.

**Luis Valle C. –Tesorero y Director**

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 8 de agosto de 1951

Domicilio comercial: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este

MMG Tower – Piso 22

Apartado Postal: P.O. Box: 0832-02453

Correo Electrónico: vallee@morimor.com

Teléfono: (507) 265-7777

Fax: (507) 265-7601

Licenciado en Contabilidad, graduado de la Universidad de Panamá. Actualmente se desempeña como Contralor y Socio responsable del planeamiento de la parte financiera, administrativa y control de operaciones del Grupo Morgan & Morgan y de la Firma de Abogados.

## **Ejecutivos Principales**

### **Jorge E. Morgan Vallarino – Ejecutivo Principal**

(Ver Curriculum en la sección anterior)

#### Funciones

Como Presidente y Ejecutivo Principal de MMG Asset Management Corp., y Presidente Ejecutivo de la División Financiera del Grupo Morgan y Morgan, su función es estratégica para asegurar que en todo momento el plan de negocios de MMG Asset Management Corp., esté alineado con los objetivos y estrategias macro del Grupo Morgan y Morgan. Supervisa de manera directa la gestión de la Gerencia General.

### **Alejandro Cifuentes – Ejecutivo Principal de Administración de Inversiones**

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 17 de enero de 1992

Domicilio comercial: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este

MMG Tower – Piso 22

Apartado Postal: P.O. Box: 0832-02453

Correo Electrónico: [alejandro.cifuentes@mmgbank.com](mailto:alejandro.cifuentes@mmgbank.com)

Teléfono: (507) 265-7600

Fax: (507) 265-7601

El Sr. Alejandro Cifuentes mantiene un bachillerato de ciencias en Gestión de Sistemas de Información y en Finanzas (2014) y una maestría en Finanzas (2015) de Florida State University, Florida, Estados Unidos. Mantiene la designación de Chartered Financial Analyst (CFA) del CFA Institute. El señor Cifuentes es un profesional de amplia experiencia bancaria que ha laborado por más de 7 años para empresas locales e internacionales tales como Athena Partners Group, Spirit Airlines, Athena Capital Inc., entre otros, especializándose en Administración de Fondos y Asesoría de Inversiones. Actualmente es Director de Gestión de Activos en MMG Bank.

#### Funciones

Como Ejecutivo Principal de MMG Asset Management Corp. es responsable de todos los aspectos relacionados con la administración y operación de la empresa según los lineamientos y políticas de dictadas por la Junta Directiva. Supervisa entre otros, las transacciones, clientes, relaciones con los reguladores, auditorías, gestiones de mercadeo, alianzas y líneas de negocio.

### **Natibeth Kennion – Oficial de Cumplimiento**

Nacionalidad: Panameña

Fecha de Nacimiento: 25 de abril de 1998

Domicilio comercial: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este

MMG Tower – Piso 22

Apartado Postal: P.O. Box: 0832-02453 World Trade Center

Correo Electrónico: [natibeth.kennion@mmgbank.com](mailto:natibeth.kennion@mmgbank.com)

Teléfono: (507) 265-7600

Fax: (507) 265-7601

Culminó sus estudios en Licenciatura en Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad Católica Santa María la Antigua. Cuenta con varios años de experiencia en el sector financiero y Bancario. Cuenta con Licencia de Ejecutivo Principal No. 274 expedida por la SMV, mediante Resolución SMV -291-13 del 08 de agosto de 2013.

## **CUSTODIO**

GICAP ha celebrado un contrato de custodia independiente con Central Latinoamericana de Valores S.A. (LATINCLEAR); empresa privada, de tenencia pública, cuyos principales accionistas son las Casas de Bolsa y está debidamente autorizada para operar como una central de custodia, compensación y

liquidación de valores mediante Resolución No. CNV-68-97 del 23 de julio de 1997, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores.

### **COMPORTAMIENTO DEL NAV DURANTE 2023**

Al 31 de diciembre de 2023, el Valor Neto por Acción Clase “B” es de US\$0.06, lo que no representa una variación al cierre de diciembre de 2022. La metodología del cálculo del NAV del GICAP, se encuentra detallada en el Prospecto Informativo registrado en la Superintendencia del Mercado de Valores.

### **NÚMERO DE INVERSIONISTAS**

Al 31 de diciembre de 2023 GICAP, no tiene inversionistas de acciones comunes nominativas clase “B”.

### **COMPRAS Y VENTAS EN EL PERIODO**

Durante el periodo comprendido entre enero y diciembre de 2023, GICAP, no ha realizado ventas de propiedades ya que no tiene disponible en su portafolio.

### **GASTOS INCURRIDOS DURANTE EL PERIODO**

Los gastos operativos del período suman a US\$5.

### **PASIVOS**

Al cierre de 2023, el balance no refleja pasivos por pagar.

### **HECHOS IMPORTANTES**

Durante el año 2023, GICAP no tuvo hechos de importancia que reportar.

### **INFORME DEL ADMINISTRADOR**

Al 31 de diciembre de 2023 GICAP había liquidado la totalidad de las propiedades que mantenía en su portafolio.

Durante el periodo anterior, GICAP distribuyó a todos sus accionistas las inversiones realizadas a través del mecanismo de recompra de acciones conforme a lo establecido en el prospecto informativo.

### **Resumen del Balance General y el Estado de Resultados al corte de diciembre de 2023.**

El total de activos asciende hasta US\$25,043 manteniendo la mayoría de la concentración en el depósito en banco.

Para el periodo, no presenta pasivos.

El patrimonio al cierre de diciembre refleja, a través de las acciones de tesorería, las recompras realizadas asociadas a las ventas de propiedades para las Acciones Clase “B”.

GICAP culmina el periodo 2023 sin acciones Clase B e iniciaría un proceso formal para deslistarse de la Bolsa Latinoamericana de Valores y terminar su registro ante la Superintendencia del Mercado de Valores.