

**GAM CAPITAL, S.A.**  
**FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM II**  
**BALANCE GENERAL**  
**ENERO 2020**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 31/01/2020	BALANCE AL 31/01/2019
<b>7.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>ACTIVOS</b>		
7.1.1.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	562,461.65	-
7.1.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES	97,919,666.76	-
7.1.3.00.00.00.00.00.0	INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	-	-
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>98,482,128.41</b>	<b>-</b>
<b>7.1.7.00.00.00.00.00.0</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>0.25</b>	<b>-</b>
7.1.7.8.00.00.00.00.0	VARIOS	0.25	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>98,482,128.66</b>	<b>-</b>
<b>7.2.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>PASIVO</b>	<b>238,358.08</b>	<b>-</b>
7.2.4.00.00.00.00.00.0	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	199,890.81	-
7.2.5.00.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	38,467.27	-
<b>7.3.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>98,243,770.58</b>	<b>-</b>
7.3.1.00.00.00.00.00.0	CAPITAL SOCIAL	98,976,454.93	-
7.3.6.00.00.00.00.00.0	GANANCIA(PERDIDA) DEL EJERCICIO	-	615,736.47
7.3.7.00.00.00.00.00.0	VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST	-	15.88
7.3.9.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS GANADOS POR LOS ACCIONISTAS POR RED	-	116,932.00
	<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>98,482,128.66</b>	<b>-</b>

Johanny Rosely Mena De Montero  
Digitally signed by Johanny Rosely Mena De Montero  
 DN: c=DO, ou=GAM CAPITAL S.A Sociedad Administradora de Fondos de Inversion, ou=Contabilidad y Finanzas, cn=Johanny Rosely Mena De Montero  
 Date: 2020.02.13 10:08:58 -0400

Elaborado  
**JOHANNY MENA**  
 Subdirectora de Contabilidad y Contraloria

Gina Gabriela Guaschino Ojeda  
Digitally signed by Gina Gabriela Guaschino Ojeda  
 DN: c=DO, ou=GAM Capital S.A Sociedad Administradora de Fondos de Inversion, ou=Control Interno, ou=FFB Gerente de Control Interno, cn=Gina Gabriela Guaschino Ojeda  
 Date: 2020.02.11 15:52:04-0500

Revisado  
**GINA GUASCHINO**  
 Gerente de Control Interno

Raul Eduardo Hoyo Davidson  
Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
 Date: 2020.02.14 12:33:42 -0400

RAUL E. HOYO DAVIDSON  
 Director General

**GAM CAPITAL, S.A.**  
**FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM II**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**ENERO 2020**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 31/01/2020	BALANCE AL 31/01/2019
<b>7.4.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>78,940.96</b>	-
7.4.1.00.00.00.00.00.0	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	64,440.54	-
7.4.3.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	14,500.42	-
<b>7.5.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS</b>	<b>694,677.43</b>	-
7.5.1.00.00.00.00.00.0	<b>GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS</b>	-	-
7.5.1.02.00.00.00.00.0	GASTOS POR OBLIGACIONES IFF-BCOS Y ASOC- MN	-	-
<b>7.5.2.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS POR PROVISIONES</b>	<b>19,590.03</b>	-
7.5.2.02.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES- INVERSIONES	19,590.03	-
<b>7.5.3.00.00.00.00.00.0</b>	<b>OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>651,612.35</b>	-
7.5.3.01.00.00.00.00.0	GASTOS POR HONORARIOS Y/ O COMISIONES	201,596.21	-
7.5.3.02.00.00.00.00.0	PERDIDAS EN CAMBIO	153,630.14	-
7.5.3.03.00.00.00.00.0	PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS	1,125.70	-
7.5.3.04.00.00.00.00.0	PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA	291,439.50	-
7.5.3.05.00.00.00.00.0	PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	-	-
7.5.3.06.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	3,820.80	-
<b>7.5.4.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>	<b>23,475.05</b>	-
7.5.4.02.00.00.00.00.0	GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS	22,481.40	-
7.5.4.05.00.00.00.00.0	GASTOS POR IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	171.65	-
7.5.4.06.00.00.00.00.0	PROPAGANDA Y PUBLICIDAD	-	-
7.5.4.09.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	822.00	-
	<b>UTILIDAD(PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>- 615,736.47</b>	-

Johanny Rosely Mena De Montero  
 Elaborado  
**JOHANNY MENA**  
 Subdirectora de Contabilidad y Contraloria

Digitally signed by Johanny Rosely Mena De Montero  
 DN: cn=DJO, o=GAM CAPITAL S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, ou=Contabilidad y Finanzas, c=Johanny Rosely Mena De Montero  
 Date: 2020.02.13 10:07:36 -0400'

Gina Gabriela Guaschino Ojeda  
 Revisado  
**GINA GUASCHINO**  
 Gerente de Control Interno

Digitally signed by Gina Gabriela Guaschino Ojeda  
 DN: cn=DJO, o=GAM Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, ou=Control Interno, ou=IFB-Gerente de Control Interno, c=Gina Gabriela Guaschino Ojeda  
 Date: 2020.02.13 11:02:19 -0400'

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

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
 Date: 2020.02.14 12:46:04 -04'00'