

**GAM CAPITAL, S.A., SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**  
**FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM II**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**NOVIEMBRE 2020**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 30/11/2020	BALANCE AL 30/11/2019
<b>7.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>ACTIVOS</b>		
7.1.1.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	512,800.81	78,736.07
7.1.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES	96,812,579.89	39,658,374.36
7.1.3.00.00.00.00.00.0	INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	0.00	0.00
7.1.7.00.00.00.00.00.0	OTROS ACTIVOS	0.00	70,286.64
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>97,325,380.70</b>	<b>39,807,397.07</b>
	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
	<b>PASIVO</b>		
7.2.0.00.00.00.00.00.0	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	164,268.35	39,457.91
7.2.4.00.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	228,180.12	237,304.97
7.2.5.00.00.00.00.00.0			
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>392,448.47</b>	<b>276,762.88</b>
	<b>PATRIMONIO</b>		
7.3.0.00.00.00.00.00.0	CAPITAL SOCIAL	98,976,454.93	39,647,633.40
7.3.1.00.00.00.00.00.0	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(1,971,877.39)	(129,856.48)
7.3.6.00.00.00.00.00.0	VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST	45,302.57	12,857.27
7.3.7.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS GANADOS POR LOS ACCIONISTAS POR RED	(116,947.88)	0.00
7.3.9.00.00.00.00.00.0			
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>96,932,932.23</b>	<b>39,530,634.19</b>
	<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>97,325,380.70</b>	<b>39,807,397.07</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 Inversiones,  
ou=Contabilidad, title=PFRI Sub Directora  
Contabilidad y Finanzas, cn=Johanny Rosely  
Mena De Montero  
Date: 2020.12.11 15:31:19 -04'00'

Elaborado

**JOHANNY MENA**

Subdirectora de Contraloría y Operaciones

**Juan Alberto  
Rivas Mendez**

Firmado  
digitalmente por  
Juan Alberto  
Rivas Mendez  
Fecha:  
2020.12.11  
15:51:36 -04'00'

Revisado

**JUAN RIVAS**

Director Financiero y Operativo

**Raul  
Eduardo  
Hoyo  
Davidson**

Digitally signed  
by Raul Eduardo  
Hoyo Davidson  
Date: 2020.12.14  
10:07:49 -04'00'

Aprobado

**RAUL E. HOYO DAVIDSON**

Director General

**GAM CAPITAL, S.A., SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**  
**FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM II**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DESDE ENERO HASTA NOVIEMBRE DE 2020 Y DE 2019**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	ENERO HASTA NOVIEMBRE 2020	ENERO HASTA NOVIEMBRE 2019
<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	460,136.76	220,284.02
7.4.3.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	82,304.80	28,548.43
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>542,441.56</b>	<b>248,832.45</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	23,073.39	73,376.67
	<b>TOTAL GASTOS POR PROVISIONES</b>	<b>23,073.39</b>	<b>73,376.67</b>
	<b>OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>		
7.5.3.01.00.00.00.00.0	GASTOS POR HONORARIOS Y/ O COMISIONES	1,851,788.22	67,755.59
7.5.3.02.00.00.00.00.0	PERDIDAS EN CAMBIO	28,408.69	57,647.79
7.5.3.03.00.00.00.00.0	PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS	1,270.01	0.00
7.5.3.04.00.00.00.00.0	PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA	320,250.53	267.94
7.5.3.05.00.00.00.00.0	PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	0.00	1,344.86
7.5.3.06.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	28,139.19	708.05
	<b>TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>2,229,856.64</b>	<b>127,724.23</b>
	<b>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>		
7.5.4.02.00.00.00.00.0	GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS	250,292.92	30,764.74
7.5.4.05.00.00.00.00.0	GASTOS POR IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	1,944.15	782.73
7.5.4.06.00.00.00.00.0	PROPAGANDA Y PUBLICIDAD	0.00	0.00
7.5.4.09.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	9,151.85	146,040.56
	<b>TOTAL GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>	<b>261,388.92</b>	<b>177,588.03</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>2,514,318.95</b>	<b>378,688.93</b>
	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>(1,971,877.39)</b>	<b>(129,856.48)</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 Inversion,  
ou=Contabilidad, title=PFRI Sub Directora Contabilidad y Finanzas, c=Johanny Rosely Mena De Montero  
Date: 2020.12.11 15:31:46 -0400'

Juan  
Alberto  
Rivas  
Mendez

Revisado  
**JUAN RIVAS**  
Director Financiero y Operativo

Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez  
Fecha: 2020.12.11 15:52:22 -0400'

Raul  
Eduardo  
Hoyo  
Davidson

Aprobado  
**RAUL E. HOYO DAVIDSON**  
Director General

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
Date: 2020.12.14 10:08:20 -0400'

