

GAM CAPITAL S.A
FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM II
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO TRIMESTRAL
PERÍODOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2020
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA

| DESCRIPCION DE CUENTAS | 31 de Marzo 2021 | 31 de Marzo 2020 |
|--|------------------------|------------------------|
| Flujo de Efectivo de Actividades de Operación | | |
| Resultado Neto del Ejercicio | (506,313.49) | (1,372,424.54) |
| Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones | | |
| Depreciación y Amortizaciones y otros Ajustes | 0.00 | 0.00 |
| Cambios en los Activos y Pasivos | 0.00 | 0.00 |
| Disminucion(Aumento) Intereses, Dividendos y Comisiones y Cuentas por Cobrar | 0.00 | 0.00 |
| Disminucion(Aumento) Otros Activos Brutos | 0.00 | (219.77) |
| Inversion Instrumentos Financieros | (10,916,793.30) | 1,269,831.95 |
| Intereses y Comisiones por pagar | 10,612.01 | 58,964.44 |
| Disminucion(Aumento) Acumulaciones y otros pasivos | 2,535.21 | (17,541,191.18) |
| Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales | (11,409,959.57) | (17,585,039.10) |
| Flujo de Efectivo de Actividades de Inversion | | |
| Adquisicion de Bienes de Uso | 0.00 | - |
| Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión | 0.00 | 0.00 |
| Aportes | 0.00 | 0.00 |
| Ajuste Ejercicio de Años Anteriores | 0.00 | 2,474.23 |
| Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento | 0.00 | 2,474.23 |
| Aumento (Disminución) neta del efectivo | (11,409,959.57) | (17,582,564.87) |
| Efectivo al inicio del periodo | 12,390,029.84 | 17,878,987.64 |
| Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Periodo | 980,070.27 | 296,422.77 |

**Johanny Rosely
Mena de Montero**
Elaborado
Johanny Mena

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero
DN: cn=Johanny Rosely Mena de Montero, 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=00115428334, cn=Johanny Rosely Mena de Montero
Date: 2021.04.28 10:08:52 -04'00'

Subdirectora de Contraloría y Operaciones

**Juan
Alberto
Rivas
Mendez**

Digitally signed by Juan Alberto Rivas Mendez
Date: 2021.04.28
10:42:42 -04'00'

Revisado
Juan Rivas

Director Financiero y Operativo

**Raul
Eduardo
Hoyo
Davidson**

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson
Date: 2021.04.29
10:19:34 -04'00'

Aprobado
Raul Hoyo

Director General

FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM II

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

Por el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2021

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 enero de 2020 | 100,000 | 98,976,454.93 | (15.88) | (119,406.23) | 98,857,032.82 |
| Aportes Recibidos | | 12,020,154.05 | | | 12,020,154.05 |
| Ajustes de años anteriores | | | | 2,458.35 | 2,458.35 |
| Resultados integrales del período: | | | | | |
| Beneficio del período | - | - | 15.88 | (6,307,600.51) | (6,307,584.63) |
| Otros resultados integrales | - | - | 334,046.60 | - | 334,046.60 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | 100,000 | 110,996,608.98 | 334,046.60 | (6,424,548.39) | 104,906,107.19 |
| Aportes recibidos | | | | | |
| Ajustes de años anteriores | | | | | |
| Resultados integrales del período: | | | | | |
| Beneficio del período | - | - | (109,042.97) | (506,313.49) | (506,313.49) |
| Otros resultados integrales | - | - | | - | (109,042.97) |
| Saldos al 31 de marzo de 2021 | 100,000 | 110,996,608.98 | 225,003.63 | (6,930,861.88) | 104,290,750.73 |

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,
title=Subdirectora de Contraloría y Operaciones,
email=jmenam@gamcapital.com, st=Mena de Montero,
serialNumber=00115428334,
cn=Johanny Rosely Mena de Montero
Date: 2021.04.28 09:31:13 -0400

Juan
Alberto
Rivas
Mendez

Juan Rivas
Revisado
Director Financiero y Operativo

Digitally signed
by Juan Alberto
Rivas Mendez
Date:
2021.04.28
10:05:02 -04'00'

Raul
Eduardo
Hoyo
Davidson

Raul Hoyo
Aprobado
Director General

Digitally signed
by Raul Eduardo
Hoyo Davidson
Date:
2021.04.29
10:18:06 -04'00'

GAM CAPITAL, S.A., SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM II
ESTADO DE RESULTADOS
DESDE ENERO HASTA MARZO DE 2021 Y DE 2020
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA

| CODIFICACION | DESCRIPCION DE CUENTA | ENERO HASTA MARZO 2021 | ENERO HASTA MARZO 2020 |
|-------------------------------|---|---------------------------|---------------------------|
| 7.4.0.00.00.00.00.00.0 | INGRESOS | | |
| 7.4.1.00.00.00.00.00.0 | INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS | 125,647.56 | 152,427.32 |
| 7.4.3.00.00.00.00.00.0 | OTROS INGRESOS OPERATIVOS | 224.82 | 15,659.79 |
| | TOTAL INGRESOS | 125,872.38 | 168,087.11 |
| 7.5.0.00.00.00.00.00.0 | GASTOS | | |
| | GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS | | |
| 7.5.1.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR OBLIGACIONES IFF-BCOS Y ASOC- MN | 0.00 | 0.00 |
| | TOTAL GASTOS FINANCIEROS | 0.00 | 0.00 |
| | GASTOS POR PROVISIONES | | |
| 7.5.2.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR PROVISIONES- INVERSIONES | | 54,007.24 |
| 7.5.2.07.00.00.00.00.0 | GASTO POR AMOTIZACION PRIMA | 33,870.06 | 0.00 |
| | TOTAL GASTOS POR PROVISIONES | 33,870.06 | 54,007.24 |
| | OTROS GASTOS OPERATIVOS | | |
| 7.5.3.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR HONORARIOS Y/ O COMISIONES | 534,988.65 | 529,366.12 |
| 7.5.3.01.00.00.00.00.0 | PERDIDAS EN CAMBIO | 72.71 | 557,388.97 |
| 7.5.3.02.00.00.00.00.0 | PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 0.00 | 1,125.70 |
| 7.5.3.03.00.00.00.00.0 | PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA | 68.78 | 319,769.47 |
| 7.5.3.04.00.00.00.00.0 | PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO | 0.00 | 0.00 |
| 7.5.3.05.00.00.00.00.0 | OTROS GASTOS OPERATIVOS | 7,871.60 | 8,674.58 |
| | TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS | 543,001.74 | 1,416,324.84 |
| | GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS | | |
| 7.5.4.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS | 53,590.50 | 67,444.20 |
| 7.5.4.02.00.00.00.00.0 | COMISIONES BANCARIAS | 490.57 | 269.12 |
| 7.5.4.05.00.00.00.00.0 | PROPAGANDA Y PUBLICIDAD | 0.00 | 0.00 |
| 7.5.4.06.00.00.00.00.0 | OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS | 1,233.00 | 2,466.25 |
| 7.5.4.09.00.00.00.00.0 | | | |
| | TOTAL GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS | 55,314.07 | 70,179.57 |
| | TOTAL GASTOS | 632,185.87 | 1,540,511.65 |
| | UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO | (506,313.49) | (1,372,424.54) |

Johanny Rosely
Mena de Montero

Elaborado
JOHANNY MENA
Subdirectora de Contraloría y Operaciones

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero
DN: c=CO, ou=GAM Capital, S.A. Sociedad Administradora
de Fondos de Inversión, ou=Contraloría y Operaciones,
ou=Subdirectora de Contraloría y Operaciones,
email=jmenam@gamcapital.com, sn=Mena de Montero,
serialNumber=johanny Rosely, serialNumber=00111428554,
cn=Johanny Rosely Mena de Montero
Date: 2021.04.28 10:04:41 -04'00'

Juan
Alberto
Rivas
Mendez

Revisado
JUAN RIVAS
Director Financiero y Operativo

Digitally signed
by Juan Alberto
Rivas Mendez
Date:
2021.04.28
10:04:41 -04'00'

Raul
Eduardo
Hoyo
Davidson

Aprobado
RAUL E. HOYO DAVIDSON
Director General

Digitally signed
by Raul Eduardo
Hoyo Davidson
Date: 2021.04.29
10:17:38 -04'00'

