

**GAM CAPITAL, S.A., SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**  
**FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM II**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**NOVIEMBRE 2021**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 30/11/2021	BALANCE AL 30/11/2020
<b>7.1.0.00.00.00.00.0</b>	<b>ACTIVOS</b>		
7.1.1.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	486,651.62	512,800.81
7.1.2.00.00.00.00.0	INVERSIONES	102,929,488.42	96,812,579.89
<b>7.1.7.00.00.00.00.0</b>	OTROS ACTIVOS	0.00	0.00
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>103,416,140.04</b>	<b>97,325,380.70</b>
	<b>PASIVO Y ACTIVOS NETOS</b>		
	<b>PASIVO</b>		
7.2.0.00.00.00.00.0	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	197,563.59	164,268.35
7.2.4.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	75,699.97	228,180.12
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>273,263.56</b>	<b>392,448.47</b>
	<b>ACTIVOS NETOS</b>		
7.3.1.00.00.00.00.0	APORTES	110,996,608.98	98,976,454.93
7.3.6.00.00.00.00.0	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(1,506,676.32)	(1,971,877.39)
7.3.7.00.00.00.00.0	VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST	77,492.21	45,302.57
7.3.9.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS GANADOS POR LOS INVERSIONISTAS	(6,424,548.39)	(116,947.88)
	<b>TOTAL ACTIVOS NETOS</b>	<b>103,142,876.48</b>	<b>96,932,932.23</b>
	<b>TOTAL DE PASIVO Y ACTIVOS NETOS</b>	<b>103,416,140.04</b>	<b>97,325,380.70</b>

**Johanny  
Rosely Mena  
de Montero**

Elaborado

**JOHANNY MENA**

Subdirectora de Contraloría y Operaciones

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, email=jmena@gamcapital.com, sn=Mena de Montero, givenName=Johanny Rosely, serialNumber=00115428534, c=Johanny Rosely Mena de Montero  
 Date: 2021.12.10 09:24:35 -0400'

Juan  
Alberto  
Rivas  
Mendez

Revisado

**JUAN RIVAS**

Director Financiero y Operativo

Firmado digitalmente por  
 Juan Alberto  
 Rivas Mendez  
 Fecha:  
 2021.12.10  
 15:24:08 -0400'

Raul Eduardo  
Hoyo  
Davidson

Aprobado

**RAUL E. HOYO DAVIDSON**

Director General

Digitally signed by Raul Eduardo  
 Raul Eduardo  
 Hoyo Davidson  
 Date: 2021.12.13  
 11:50:40 -0400'

**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 2021 Y DE 2020**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	ENERO HASTA NOVIEMBRE 2021	ENERO HASTA NOVIEMBRE 2020
<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	728,838.97	460,136.76
7.4.3.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	9,370,191.21	82,304.80
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>10,099,030.18</b>	<b>542,441.56</b>
<b>7.5.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS</b>		
<b>7.5.1.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS</b>		
7.5.1.02.00.00.00.00.0	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>7.5.2.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS POR PROVISIONES</b>		
7.5.2.02.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES- INVERSIONES	0.00	0.00
7.5.2.07.00.00.00.00.0	GASTO POR AMOTIZACION PRIMA	193,311.33	23,073.39
	<b>TOTAL GASTOS POR PROVISIONES</b>	<b>193,311.33</b>	<b>23,073.39</b>
<b>7.5.3.00.00.00.00.00.0</b>	<b>OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>		
7.5.3.01.00.00.00.00.0	GASTOS POR HONORARIOS Y/ O COMISIONES	1,970,910.37	1,851,788.22
7.5.3.02.00.00.00.00.0	PERDIDAS EN CAMBIO	37,311.99	28,408.69
7.5.3.03.00.00.00.00.0	PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS	107,251.67	1,270.01
7.5.3.04.00.00.00.00.0	PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA	34,714.17	320,250.53
7.5.3.05.00.00.00.00.0	PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	9,028,418.61	0.00
7.5.3.06.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	28,653.79	28,139.19
	<b>TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>11,207,260.60</b>	<b>2,229,856.64</b>
<b>7.5.4.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>		
7.5.4.02.00.00.00.00.0	GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS	198,880.30	250,292.92
7.5.4.05.00.00.00.00.0	COMISIONES BANCARIAS	1,678.47	1,944.15
7.5.4.09.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	4,575.80	9,151.85
	<b>TOTAL GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>	<b>205,134.57</b>	<b>261,388.92</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>11,605,706.50</b>	<b>2,514,318.95</b>
	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>(1,506,676.32)</b>	<b>(1,971,877.39)</b>

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

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero  
 DN: c=DO, ou=GAM Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversion, ou=Contraloria y Operaciones, ou=Subdirectora de Contraloria y Operaciones, email=jmena@gamcapital.com, ou=Mena de Montero, givenName=Johanny Rosely, serialNumber=00115428534, cn=Johanny Rosely Mena de Montero  
 Date: 2021.12.10 09:25:09 -0400'

**Juan Alberto Rivas Mendez**  
 Revisado  
**JUAN RIVAS**  
 Director Financiero y Operativo

Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez  
 Fecha: 2021.12.10 15:24:37 -04'00'

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

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
 Date: 2021.12.13 11:50:59 -04'00'

