

GAM CAPITAL, S.A., SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM II
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 31/03/2022	BALANCE AL 31/03/2021
7.1.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS		
7.1.1.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	19,629,119.55	980,070.27
7.1.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES	101,698,166.58	103,545,994.77
7.1.7.00.00.00.00.00.0	OTROS ACTIVOS	0.00	0.00
	TOTAL ACTIVOS	121,327,286.13	104,526,065.04
	PASIVO Y ACTIVOS NETOS		
	PASIVO		
7.2.0.00.00.00.00.00.0	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	201,004.43	191,611.67
7.2.4.00.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	59,943.89	43,702.64
	TOTAL PASIVO	260,948.32	235,314.31
	ACTIVOS NETOS		
7.3.1.00.00.00.00.00.0	APORTES	129,272,400.46	110,996,608.98
7.3.6.00.00.00.00.00.0	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(97,076.19)	(506,313.49)
7.3.7.00.00.00.00.00.0	VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST	71,170.87	225,003.63
7.3.9.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS GANADOS POR LOS INVERSIONISTAS	(8,180,157.33)	(6,424,548.39)
	TOTAL ACTIVOS NETOS	121,066,337.81	104,290,750.73
	TOTAL DE PASIVO Y ACTIVOS NETOS	121,327,286.13	104,526,065.04

Johanny Rosely

Mena de Montero

Elaborado

JOHANNY MENA

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,
 st=Subdirectora de Contraloría y Operaciones,
 email=jrosely@gamcapital.com, cn=Johanny Rosely Mena
 de Montero
 2022.04.28 09:26:54 -0400'

Juan Alberto
 Rivas
 Mendez

Revisado

JUAN RIVAS

Director Financiero y Operativo

Firmado digitalmente por
 Juan Alberto Rivas
 Mendez
 Fecha: 2022.04.28
 13:17:08 -04'00'

Raul Eduardo
 Hoyo
 Davidson

Aprobado

RAUL E. HOYO DAVIDSON

Director General

Digitally signed
 by Raul Eduardo
 Hoyo Davidson
 Date: 2022.04.29
 15:43:22 -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 2022 Y 2021
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	ENERO HASTA MARZO 2022	ENERO HASTA MARZO 2021
7.4.0.00.00.00.00.00.0	INGRESOS		
7.4.1.00.00.00.00.00.0	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	308,287.68	125,647.56
7.4.3.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	654,125.13	224.82
	TOTAL INGRESOS	962,412.81	125,872.38
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	46,751.16	0.00
7.5.2.70.00.00.00.00.0	GASTO POR AMOTIZACION PRIMA	0.00	33,870.06
	TOTAL GASTOS POR PROVISIONES	46,751.16	33,870.06
7.5.3.00.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS		
7.5.3.10.00.00.00.00.0	GASTOS POR HONORARIOS Y/ O COMISIONES	537,129.93	534,988.65
7.5.3.20.00.00.00.00.0	PERDIDAS EN CAMBIO	120,280.18	72.71
7.5.3.30.00.00.00.00.0	PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS	3,370.00	0.00
7.5.3.40.00.00.00.00.0	PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA	8,243.74	68.78
7.5.3.50.00.00.00.00.0	PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	278,755.67	0.00
7.5.3.60.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	7,935.14	7,871.60
	TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS	955,714.66	543,001.74
7.5.4.00.00.00.00.00.0	GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS		
7.5.4.20.00.00.00.00.0	GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS	55,398.64	53,590.50
7.5.4.50.00.00.00.00.0	COMISIONES BANCARIAS	169.90	490.57
7.5.4.90.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	1,454.64	1,233.00
	TOTAL GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	57,023.18	55,314.07
	TOTAL GASTOS	1,059,489.00	632,185.87
	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(97,076.19)	(506,313.49)

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

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero
 DN: c=DO, o=GAM Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversion, ou=Contraloria y Operaciones, title=Subdirectora de Contraloria y Operaciones, email=jrmenadegamcapital.com, cn=Mena de Montero, givenName=Johanny Rosely, serialNumber=011542634, cn=Johanny Rosely Mena de Montero
 Date: 2022.04.28 09:56:23 -04'00'

Juan Alberto Rivas Mendez
 Revisado
JUAN RIVAS
 Director Financiero y Operativo

Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez
 Fecha: 2022.04.28 13:18:11 -04'00'

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

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson
 Date: 2022.04.29 15:43:40 -04'00'

FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM II

Estados de cambios en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo
 Información Trimestral
 Período finalizado el 31 de marzo de 2022

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 2021	112,400	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	-	-		(1,755,608.94)	(1,755,608.94)
Otros resultados integrales	-	-	(386,368.15)	-	(386,368.15)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	112,400	110,996,608.98	(52,321.55)	(8,180,157.33)	102,764,130.10
Aportes recibidos	20,000	18,275,791			18,275,791
Ajustes de años anteriores					
Resultados integrales del período:					
Beneficio del período	-	-	123,492.42	(97,076.19)	(97,076.19)
Otros resultados integrales	-	-		-	123,492.42
Saldos al 31 de marzo de 2022	132,400	129,272,400.46	71,170.87	(8,277,233.52)	121,066,337.81

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, 195=Subdirectora de Contraloría y Operaciones, email=jrosely@gamcapital.com, cn=Johanny Rosely Mena de Montero
 Date: 2022.04.28 09:17:20 -0400'

Juan
 Alberto
 Rivas
 Mendez
Juan Rivas
 Revisado
 Director Financiero y Operativo

Firmado digitalmente por
 Juan Alberto Rivas Mendez
 Fecha: 2022.04.28
 13:21:21 -04'00'

Raul
 Eduardo
 Hoyo
 Davidson
Raul Hoyo
 Aprobado
 Director General

Digitally signed
 by Raul
 Eduardo Hoyo
 Davidson
 Date: 2022.04.29
 15:44:12 -04'00'

GAM CAPITAL S.A
FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM II
INFORMACIÓN TRIMESTRAL
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
PERÍODOS FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA

DESCRIPCION DE CUENTAS	Enero hasta Marzo 2022	Enero hasta Marzo 2021
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación		
Resultado Neto del Ejercicio	(97,076.19)	(506,313.49)
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
Intereses, Dividendos y Comisiones y Cuentas por Cobrar	0.00	0.00
Otros Activos Brutos	0.00	0.00
Intereses y Comisiones por pagar	18,436.79	10,612.01
Acumulaciones y Otros Pasivos	33,606.99	2,535.21
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales	(45,032.41)	(493,166.27)
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversion		
Adquisición de Bienes de Uso	0.00	0.00
Inversión Instrumentos Financieros	850,498.88	(10,916,793.30)
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión	850,498.88	(10,916,793.30)
Aportes	18,275,791.48	
Ajuste Ejercicio de Años Anteriores	0.00	0.00
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento	18,275,791.48	0.00
Aumento (Disminución) neta del efectivo	19,081,257.95	(11,409,959.57)
Efectivo al inicio del periodo	547,861.60	12,390,029.84
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Periodo	19,629,119.55	980,070.27

Johanny Rosely
Mena de
Montenegro
Laborado
Johanny Mena
Subdirectora de Contraloría y Operaciones

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montenegro
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=jrosmena@gamcapital.com, cn=Johanny Rosely
Mena de Montenegro
Date: 2022.04.26 09:56:54 -04'00'

Juan Alberto
Rivas
Mendez
Revisado
Juan Rivas
Director Financiero y Operativo

Firmado digitalmente
por Juan Alberto
Rivas Mendez
Fecha: 2022.04.28
13:19:37 -04'00'

Raul Eduardo
Hoyo
Davidson
Aprobado
Raul Hoyo
Director General

Digitally signed by
Raul Eduardo Hoyo
Davidson
Date: 2022.04.29
15:43:56 -04'00'