

GAM CAPITAL, S.A., SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM II
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA

| CODIFICACION | DESCRIPCION DE CUENTA | BALANCE AL 30/06/2022 | BALANCE AL 30/06/2021 |
|-------------------------------|---|--------------------------|--------------------------|
| 7.1.0.00.00.00.00.00.0 | ACTIVOS | | |
| 7.1.1.00.00.00.00.00.0 | DISPONIBILIDADES | 2,740,092.91 | 4,090,848.80 |
| 7.1.2.00.00.00.00.00.0 | INVERSIONES | 118,385,574.97 | 99,956,675.64 |
| | TOTAL ACTIVOS | 121,125,667.88 | 104,047,524.44 |
| | PASIVO Y ACTIVOS NETOS | | |
| 7.2.0.00.00.00.00.00.0 | PASIVO | | |
| 7.2.4.00.00.00.00.00.0 | INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR | 217,490.10 | 191,091.66 |
| 7.2.5.00.00.00.00.00.0 | ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS | 62,127.54 | 44,030.90 |
| | TOTAL PASIVO | 279,617.64 | 235,122.56 |
| 7.3.0.00.00.00.00.00.0 | 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 | (327,574.70) | (656,722.62) |
| 7.3.7.00.00.00.00.00.0 | VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST | 81,381.81 | (102,936.09) |
| 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 | 120,846,050.24 | 103,812,401.88 |
| | TOTAL DE PASIVO Y ACTIVOS NETOS | 121,125,667.88 | 104,047,524.44 |

**Johanny
Rosely Mena
de Montero**

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero
 DN: cn=DO, ou=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=00115428534, cn=Johanny Rosely Mena de Montero
 Date: 2022.07.14 15:33:27 -0400

JOHANNY MENA
Subdirectora de Contraloría y Operaciones

**Juan Alberto
Rivas
Mendez**

Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez
 Fecha: 2022.07.15 16:59:20 -04'00'
 Revisado

JUAN RIVAS
Director Financiero y Operativo

**Raul Eduardo
Hoyo
Davidson**

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson
 Date: 2022.07.20 12:17:07 -07'00'

RAUL E. HOYO DAVIDSON
Aprobado
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 JUNIO 2022 Y 2021
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA

| CODIFICACION | DESCRIPCION DE CUENTA | ENERO HASTA JUNIO 2022 | ENERO HASTA JUNIO 2021 |
|-------------------------------|---|---------------------------|---------------------------|
| 7.4.0.00.00.00.00.00.0 | INGRESOS | | |
| 7.4.1.00.00.00.00.00.0 | INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS | 809,883.39 | 329,403.74 |
| 7.4.3.00.00.00.00.00.0 | OTROS INGRESOS OPERATIVOS | 808,012.76 | 7,689,337.74 |
| | TOTAL INGRESOS | 1,617,896.15 | 8,018,741.48 |
| 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 | 0.00 | 0.00 |
| 7.5.2.70.00.00.00.00.0 | GASTO POR AMOTIZACION PRIMA | 86,590.96 | 99,501.69 |
| | TOTAL GASTOS POR PROVISIONES | 86,590.96 | 99,501.69 |
| | OTROS GASTOS OPERATIVOS | | |
| 7.5.3.10.00.00.00.00.0 | GASTOS POR HONORARIOS Y/ O COMISIONES | 1,157,590.19 | 1,071,871.70 |
| 7.5.3.20.00.00.00.00.0 | PERDIDAS EN CAMBIO | 246,476.01 | 133.57 |
| 7.5.3.30.00.00.00.00.0 | PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 3,370.00 | 105,842.26 |
| 7.5.3.40.00.00.00.00.0 | PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA | 14,186.12 | 255.61 |
| 7.5.3.50.00.00.00.00.0 | PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO | 296,526.88 | 7,270,395.37 |
| 7.5.3.60.00.00.00.00.0 | OTROS GASTOS OPERATIVOS | 17,023.32 | 15,705.71 |
| | TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS | 1,735,172.52 | 8,464,204.22 |
| | GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS | | |
| 7.5.4.20.00.00.00.00.0 | GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS | 114,027.99 | 107,776.45 |
| 7.5.4.50.00.00.00.00.0 | COMISIONES BANCARIAS | 6,720.51 | 1,502.04 |
| 7.5.4.06.00.00.00.00.0 | PROPAGANDA Y PUBLICIDAD | 0.00 | 0.00 |
| 7.5.4.90.00.00.00.00.0 | OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS | 2,958.87 | 2,479.70 |
| | TOTAL GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS | 123,707.37 | 111,758.19 |
| | TOTAL GASTOS | 1,945,470.85 | 8,675,464.10 |
| | UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO | (327,574.70) | (656,722.62) |

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, title=Subdirectora de Contraloría y Operaciones, email=jmena@gamcapital.com, serialNumber=00115428534, cn=Johanny Rosely Mena de Montero
 Date: 2022.07.15 17:27:05 -04'00'

Juan Alberto Rivas Mendez
 Revisado
JUAN RIVAS
 Director Financiero y Operativo

Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez
 Fecha: 2022.07.15 17:00:11 -04'00'

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

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson
 Date: 2022.07.20 12:17:31 -07'00'

GAM CAPITAL S.A
 FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM II
 REPORTE TRIMESTRAL
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 PERÍODOS FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021
 EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA

| DESCRIPCION DE CUENTAS | Enero hasta Junio 2022 | Enero hasta Junio 2021 |
|--|------------------------|------------------------|
| Flujo de Efectivo de Actividades de Operación | | |
| Resultado Neto del Ejercicio | (327,574.70) | (656,722.62) |
| 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 | 34,922.46 | 10,092.00 |
| Acumulaciones y Otros Pasivos | 35,790.64 | 2,863.47 |
| Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales | (256,861.60) | (643,767.15) |
| Flujo de Efectivo de Actividades de Inversion | | |
| Adquisicion de Bienes de Uso | 0.00 | 0.00 |
| Inversion Instrumentos Financieros | (15,826,698.57) | (7,655,413.89) |
| Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión | (15,826,698.57) | (7,655,413.89) |
| Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento | | |
| 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 | 2,192,231.31 | (8,299,181.04) |
| Efectivo al inicio del periodo | 547,861.60 | 12,390,029.84 |
| Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Periodo | 2,740,092.91 | 4,090,848.80 |

Johanny Rosely Mena de Montero
 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=mena@gamcapital.com, sn=Mena de Montero, givenName=Johanny Rosely, serialNumber=00115428534, cn=Johanny Rosely Mena de Montero
 Date: 2022.07.14 15:34:18 -04'00'

Juan Alberto Rivas Mendez
 Director Financiero y Operativo

Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez
 Fecha: 2022.07.15 17:01:12 -04'00'

Revisado
Juan Rivas

Raul Eduardo Hoyo Davidson
 Director General

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson
 Date: 2022.07.20 12:17:51 -07'00'

Aprobado
Raul Hoyo

FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM II

Estados de cambios en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo
Reporte Trimestral
Período finalizado el 30 de junio 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 | - | - | 133,703.36 | (327,574.70) | (327,574.70) |
| Otros resultados integrales | - | - | | - | 133,703.36 |
| Saldos al 30 de junio de 2022 | 132,400 | 129,272,400.46 | 81,381.81 | (8,507,732.03) | 120,846,050.24 |

Johanny
Rosely Mena
de Montero

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=jrmena@gamcapital.com, sn=Mena de Montero, givenName=Johanny Rosely, serialNumber=00115428534, cn=Johanny Rosely Mena de Montero
Date: 2022.07.14 15:34:58 -04'00'

Juan
Alberto
Rivas
Mendez

Revisado
Director Financiero y Operativo

Firmado digitalmente por
Juan Alberto Rivas Mendez
Fecha:
2022.07.15
17:02:36 -04'00'

Raul
Eduardo
Hoyo
Davidson

Aprobado
Director General

Digitally signed
by Raul Eduardo Hoyo Davidson
Date: 2022.07.20
12:18:09 -07'00'