

GAM CAPITAL, S.A.
FONDO CERRADO DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM ENERGIA
BALANCE GENERAL
OCTUBRE 2016
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA

| CODIFICACION | DESCRIPCION DE CUENTA | BALANCE AL 31/10/2016 | BALANCE AL 31/10/2015 | VARIACION |
|--------------------------------------|--|--------------------------|--------------------------|----------------------|
| 7.1.0.00.00.00.00.00.0 | ACTIVOS | | | |
| 7.1.1.00.00.00.00.00.0 | DISPONIBILIDADES | 11,966.66 | - | 11,966.66 |
| 7.1.2.00.00.00.00.00.0 | INVERSIONES | 26,413,374.33 | - | 26,413,374.33 |
| 7.1.3.00.00.00.00.00.0 | INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR | - | - | - |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | 26,425,340.99 | - | 26,425,340.99 |
| 7.1.7.00.00.00.00.00.0 | OTROS ACTIVOS | 50,476.79 | - | 50,476.79 |
| 7.1.7.78.00.00.00.00.0 | VARIOS | 50,476.79 | - | - |
| TOTAL ACTIVOS | | 26,475,817.78 | - | 26,475,817.78 |
| 7.2.0.00.00.00.00.00.0 | PASIVO | 23,165.62 | - | 23,165.62 |
| 7.2.4.00.00.00.00.00.0 | INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR | 11,109.72 | - | 11,109.72 |
| 7.2.5.00.00.00.00.00.0 | ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS | 12,055.90 | - | 12,055.90 |
| 7.3.0.00.00.00.00.00.0 | PATRIMONIO | 26,452,652.16 | - | 26,452,652.16 |
| 7.3.1.00.00.00.00.00.0 | CAPITAL SOCIAL | 25,000,000.00 | - | 25,000,000.00 |
| 7.3.7.00.00.00.00.00.0 | VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST | 64,701.94 | - | 64,701.94 |
| 7.3.6.00.00.00.00.00.0 | RESULTADOS ACUMULADOS | 1,344,520.38 | - | 1,344,520.38 |
| 7.3.9.00.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTOS GANADOS POR LOS ACCIONISTAS POR RED | 43,429.84 | - | 43,429.84 |
| TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO | | 26,475,817.78 | - | 26,475,817.78 |

GAM CAPITAL, S.A.
FONDO CERRADO DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM ENERGIA
ESTADO DE RESULTADO
OCTUBRE 2016
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA

| CODIFICACION | DESCRIPCION DE CUENTA | BALANCE AL 31/10/2016 | BALANCE AL 31/10/2015 | Varicion |
|-------------------------------|--|--------------------------|--------------------------|---------------------|
| 7.4.0.00.00.00.00.00.0 | INGRESOS | 2,411,671.68 | - | 2,411,671.68 |
| 7.4.1.00.00.00.00.00.0 | INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS | 2,009,893.62 | - | - |
| 7.4.3.00.00.00.00.00.0 | OTROS INGRESOS OPERATIVOS | 401,778.06 | - | - |
| | | - | - | - |
| 7.5.0.00.00.00.00.00.0 | GASTOS | 1,067,151.30 | - | 1,067,151.30 |
| 7.5.2.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR PROVISIONES | 805.27 | - | 805.27 |
| 7.5.2.01.00.00.00.00.0 | GASTOS POR AMORTIZACION PRIMA | 805.27 | - | 805.27 |
| 7.5.3.00.00.00.00.00.0 | OTROS GASTOS OPERATIVOS | 1,040,620.03 | - | 1,040,620.03 |
| 7.5.3.01.00.00.00.00.0 | GASTOS POR HORARIOS Y/ O COMISIONES | 340,380.81 | - | 340,380.81 |
| 7.5.3.02.00.00.00.00.0 | PERDIDAS EN CAMBIO INTERESES DIVIDENDOS Y COMISIONES | 29,156.88 | - | 29,156.88 |
| 7.5.3.03.00.00.00.00.0 | PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 11,135.55 | - | 11,135.55 |
| 7.5.3.04.00.00.00.00.0 | PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA | 21,868.92 | - | 21,868.92 |
| 7.5.3.05.00.00.00.00.0 | PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO | 137,904.59 | - | 137,904.59 |
| 7.5.3.06.00.00.00.00.0 | OTROS GASTOS OPERATIVOS | 500,173.28 | - | 500,173.28 |
| 7.5.4.00.00.00.00.00.0 | GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS | 25,726.00 | - | 25,726.00 |
| 7.5.4.02.00.00.00.00.0 | GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS | 12,209.82 | - | 12,209.82 |
| 7.5.4.05.00.00.00.00.0 | GASTOS POR POR IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES | 6,829.46 | - | 6,829.46 |
| 7.5.4.09.00.00.00.00.0 | OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS | 6,686.72 | - | 6,686.72 |
| | UTILIDAD(PERDIDA) DEL EJERCICIO | 1,344,520.38 | - | 1,344,520.38 |