

GAM CAPITAL, S.A.  
**FONDO CERRADO DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM ENERGIA**  
**BALANCE GENERAL**  
**NOVIEMBRE 2018**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 30/11/2018	BALANCE AL 30/11/2017
7.1.0.00.00.00.00.00.0	<b>ACTIVOS</b>		
7.1.1.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	7,182,076.62	127,100.61
7.1.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES	111,491,261.27	84,325,196.88
7.1.3.00.00.00.00.00.0	INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	-	-
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>118,673,337.89</b>	<b>84,452,297.49</b>
7.1.7.00.00.00.00.00.0	OTROS ACTIVOS	<b>39,828.22</b>	<b>46,566.38</b>
7.1.7.78.00.00.00.00.0	VARIOS	39,828.22	46,566.38
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>118,713,166.11</b>	<b>84,498,863.87</b>
7.2.0.00.00.00.00.00.0	<b>PASIVO</b>	<b>129,515.72</b>	<b>32,737.14</b>
7.2.4.00.00.00.00.00.0	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	45,922.03	12,736.81
7.2.5.00.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	83,593.69	20,000.33
7.3.0.00.00.00.00.00.0	<b>PATRIMONIO</b>	<b>118,583,650.39</b>	<b>84,466,126.73</b>
7.3.1.00.00.00.00.00.0	CAPITAL SOCIAL	109,610,543.40	81,314,185.40
7.3.7.00.00.00.00.00.0	VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST	53,721.59	32,376.89
7.3.6.00.00.00.00.00.0	RESUTADOS ACUMULADOS	5,350,309.38	1,430,453.91
7.3.9.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS GANADOS POR LOS ACCIONISTAS POR RED	3,569,076.02	1,689,110.53
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>118,713,166.11</b>	<b>84,498,863.87</b>

Elaborado

**JOHANNY ROSELY MENA DURAN**  
 Gerente Administrativa y Financiera



Aprobado

**HECTOR J. RIZEK GUERRERO**  
 Director Financiero e Inversiones



GAM CAPITAL, S.A.  
**FONDO CERRADO DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM ENERGIA**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**NOVIEMBRE 2018**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 30/11/2018	BALANCE AL 30/11/2017
<b>7.4.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>13,991,130.78</b>	<b>2,662,113.02</b>
7.4.1.00.00.00.00.00.0	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	12,686,487.97	2,337,012.65
7.4.3.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	1,304,642.81	325,100.37
		-	-
<b>7.5.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS</b>	<b>8,640,821.40</b>	<b>1,231,659.11</b>
<b>7.5.2.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS POR PROVISIONES</b>	<b>110,965.56</b>	<b>1,753.58</b>
7.5.2.01.00.00.00.00.0	GASTOS POR AMORTIZACION PRIMA	110,965.56	1,753.58
<b>7.5.3.00.00.00.00.00.0</b>	<b>OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>8,479,255.97</b>	<b>1,167,100.32</b>
7.5.3.01.00.00.00.00.0	GASTOS POR HONORARIOS Y/ O COMISIONES	1,352,891.69	307,369.87
7.5.3.02.00.00.00.00.0	PERDIDAS EN CAMBIO	231,091.22	47,546.27
7.5.3.03.00.00.00.00.0	PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS	107,126.59	71,015.96
7.5.3.04.00.00.00.00.0	PERDIDAS POR DIFERENCIA CAMBIARIA	136,634.74	14,301.76
7.5.3.05.00.00.00.00.0	PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	3,306,594.53	91,711.82
7.5.3.06.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	3,344,917.20	635,154.64
<b>7.5.4.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>	<b>50,599.87</b>	<b>62,805.21</b>
7.5.4.02.00.00.00.00.0	GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS	40,052.84	55,792.23
7.5.4.05.00.00.00.00.0	GASTOS POR IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	3,186.03	1,037.86
7.5.4.09.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	7,361.00	5,975.12
	<b>UTILIDAD(PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>5,350,309.38</b>	<b>1,430,453.91</b>

*Johanny Rosely Mena Duran*  
 Elaborado

**JOHANNY ROSELY MENA DURAN**  
 Gerente Administrativa y Financiera



*Hector J. Rizek Guerrero*  
 Aprobado

**HECTOR J. RIZEK GUERRERO**  
 Director Financiero e Inversiones

