

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

| CODIFICACION | DESCRIPCION DE CUENTA | BALANCE AL 31/07/2016 | BALANCE AL 31/07/2015 | Varicion |
|-------------------------------|--|--------------------------|--------------------------|---------------------|
| 7.4.0.00.00.00.00.00.0 | INGRESOS | 1,735,256.69 | - | 1,735,256.69 |
| 7.4.1.00.00.00.00.00.0 | INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS | 1,348,205.94 | - | - |
| 7.4.3.00.00.00.00.00.0 | OTROS INGRESOS OPERATIVOS | 387,050.75 | - | - |
| | | - | - | - |
| 7.5.0.00.00.00.00.00.0 | GASTOS | 742,101.31 | - | 742,101.31 |
| 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 | 726,778.93 | - | 726,778.93 |
| 7.5.3.01.00.00.00.00.0 | GASTOS POR HORARIOS Y/ O COMISIONES | 213,941.01 | - | 213,941.01 |
| 7.5.3.02.00.00.00.00.0 | PERDIDAS EN CAMBIO INTERESES DIVIDENDOS Y COMISIONES | 13,835.38 | - | 13,835.38 |
| 7.5.3.03.00.00.00.00.0 | PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 11,116.04 | - | 11,116.04 |
| 7.5.3.04.00.00.00.00.0 | PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA | 21,869.61 | - | 21,869.61 |
| 7.5.3.05.00.00.00.00.0 | PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO | 124,861.08 | - | 124,861.08 |
| 7.5.3.06.00.00.00.00.0 | OTROS GASTOS OPERATIVOS | 341,155.81 | - | 341,155.81 |
| 7.5.4.00.00.00.00.00.0 | GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS | 14,517.11 | - | 14,517.11 |
| 7.5.4.02.00.00.00.00.0 | GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS | 4,900.14 | - | 4,900.14 |
| 7.5.4.05.00.00.00.00.0 | GASTOS POR POR IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES | 6,607.78 | - | 6,607.78 |
| 7.5.4.09.00.00.00.00.0 | OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS | 3,009.19 | - | 3,009.19 |
| | UTILIDAD(PERDIDA) DEL EJERCICIO | 993,155.38 | - | 993,155.38 |

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

| CODIFICACION | DESCRIPCION DE CUENTA | BALANCE AL 31/07/2016 | BALANCE AL 31/07/2015 | VARIACION |
|---------------------------------|--|--------------------------|--------------------------|----------------------|
| 7.1.0.00.00.00.00.00.0 | ACTIVOS | | | |
| 7.1.1.00.00.00.00.00.0 | DISPONIBILIDADES | 14,691.25 | - | 14,691.25 |
| 7.1.2.00.00.00.00.00.0 | INVERSIONES | 25,976,334.83 | - | 25,976,334.83 |
| 7.1.3.00.00.00.00.00.0 | INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR | 2,397.75 | - | 2,397.75 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | 25,993,423.83 | - | 25,993,423.83 |
| 7.1.7.00.00.00.00.00.0 | OTROS ACTIVOS | 57,558.75 | - | 57,558.75 |
| 7.1.7.78.00.00.00.00.0 | VARIOS | 57,558.75 | - | - |
| TOTAL ACTIVOS | | 26,050,982.58 | - | 26,050,982.58 |
| 7.2.0.00.00.00.00.00.0 | PASIVO | 15,831.56 | - | 15,831.56 |
| 7.2.4.00.00.00.00.00.0 | INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR | 10,931.42 | - | 10,931.42 |
| 7.2.5.00.00.00.00.00.0 | ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS | 4,900.14 | - | 4,900.14 |
| 7.3.0.00.00.00.00.00.0 | PATRIMONIO | 26,035,151.02 | - | 26,035,151.02 |
| 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 | - | - | 1,238.72 |
| 7.3.6.00.00.00.00.00.0 | RESULTADOS ACUMULADOS | 993,155.38 | - | 993,155.38 |
| 7.3.9.00.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTOS GANADOS POR LOS ACCIONISTAS POR RED | 43,234.36 | - | 43,234.36 |
| | TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO | 26,050,982.58 | - | 26,050,982.58 |