

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

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 30/11/2016	BALANCE AL 30/11/2015	VARIACION
7.1.0.00.00.00.00.00.0	<b>ACTIVOS</b>			
7.1.1.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	11,968.28	-	11,968.28
7.1.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES	26,528,978.74	-	26,528,978.74
7.1.3.00.00.00.00.00.0	INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>26,540,947.02</b>	<b>-</b>	<b>26,540,947.02</b>
7.1.7.00.00.00.00.00.0	OTROS ACTIVOS	<b>48,500.69</b>	<b>-</b>	<b>48,500.69</b>
7.1.7.78.00.00.00.00.0	VARIOS	48,500.69	-	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>26,589,447.71</b>	<b>-</b>	<b>26,589,447.71</b>
7.2.0.00.00.00.00.00.0	<b>PASIVO</b>	<b>24,738.71</b>	<b>-</b>	<b>24,738.71</b>
7.2.4.00.00.00.00.00.0	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	10,295.41	-	10,295.41
7.2.5.00.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	14,443.30	-	14,443.30
7.3.0.00.00.00.00.00.0	<b>PATRIMONIO</b>	<b>26,564,709.00</b>	<b>-</b>	<b>26,564,709.00</b>
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	-	-	-
7.3.6.00.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS	1,520,985.67	-	1,520,985.67
7.3.9.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS GANADOS POR LOS ACCIONISTAS POR RED	43,723.33	-	43,723.33
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>26,589,447.71</b>	<b>-</b>	<b>26,589,447.71</b>

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

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 30/11/2016	BALANCE AL 30/11/2015	Varicion
<b>7.4.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>2,852,386.67</b>	-	<b>2,852,386.67</b>
7.4.1.00.00.00.00.00.0	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	2,220,338.46	-	-
7.4.3.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	632,048.21	-	-
		-	-	-
<b>7.5.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS</b>	<b>1,331,401.00</b>	-	<b>1,331,401.00</b>
<b>7.5.2.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS POR PROVISIONES</b>	<b>805.27</b>	-	<b>805.27</b>
7.5.2.01.00.00.00.00.0	GASTOS POR AMORTIZACION PRIMA	805.27	-	805.27
<b>7.5.3.00.00.00.00.00.0</b>	<b>OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>1,300,987.62</b>	-	<b>1,300,987.62</b>
7.5.3.01.00.00.00.00.0	GASTOS POR HORARIOS Y/ O COMISIONES	380,835.77	-	<b>380,835.77</b>
7.5.3.02.00.00.00.00.0	PERDIDAS EN CAMBIO INTERESES DIVIDENDOS Y COMISIONES	32,615.28	-	32,615.28
7.5.3.03.00.00.00.00.0	PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS	18,488.87	-	18,488.87
7.5.3.04.00.00.00.00.0	PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA	21,888.36	-	21,888.36
7.5.3.05.00.00.00.00.0	PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	295,212.35	-	295,212.35
7.5.3.06.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	551,946.99	-	551,946.99
<b>7.5.4.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>	<b>29,608.11</b>	-	<b>29,608.11</b>
7.5.4.02.00.00.00.00.0	GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS	15,723.22	-	15,723.22
7.5.4.05.00.00.00.00.0	GASTOS POR IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	6,905.37	-	6,905.37
7.5.4.09.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	6,979.52	-	6,979.52
	<b>UTILIDAD(PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>1,520,985.67</b>	-	<b>1,520,985.67</b>