

**GAM CAPITAL, S.A.**  
**FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM ENERGIA**  
**BALANCE GENERAL**  
**MARZO 2020**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 31/03/2020	BALANCE AL 31/03/2019
<b>7.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>ACTIVOS</b>		
7.1.1.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	279,858.16	1,971,045.14
7.1.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES	152,876,553.47	120,178,078.62
7.1.3.00.00.00.00.00.0	INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	-	1.91
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>153,156,411.63</b>	<b>122,149,125.67</b>
7.1.7.00.00.00.00.00.0	OTROS ACTIVOS	<b>35,295.12</b>	<b>38,647.26</b>
7.1.7.78.00.00.00.00.0	VARIOS	35,295.12	38,647.26
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>153,191,706.75</b>	<b>122,187,772.93</b>
<b>7.2.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>PASIVO</b>	<b>196,111.70</b>	<b>177,576.04</b>
7.2.4.00.00.00.00.00.0	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	126,364.48	141,980.22
7.2.5.00.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	69,747.22	35,595.82
<b>7.3.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>152,995,595.05</b>	<b>122,010,196.89</b>
7.3.1.00.00.00.00.00.0	CAPITAL SOCIAL	134,684,446.44	109,610,543.40
7.3.6.00.00.00.00.00.0	RESULTADOS DEL EJERCICIO	966,649.34	2,476,335.98
7.3.7.00.00.00.00.00.0	VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST	(100,539.76)	19,409.28
7.3.9.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS GANADOS POR LOS ACCIONISTAS POR RED	17,445,039.03	9,903,908.23
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>153,191,706.75</b>	<b>122,187,772.93</b>

Johanny Rosely  
Mena De Montero

Firmado digitalmente por Johanny  
Rosely Mena De Montero  
Fecha: 2020.04.29 20:13:38 -04'00'

Elaborado

**JOHANNY MENA**

Subdirectora de Contabilidad y Contraloria

Juan Alberto  
Rivas  
Mendez

Firmado digitalmente por  
Juan Alberto Rivas  
Mendez  
Fecha: 2020.04.29  
20:33:51 -04'00'

Revisado

**Juan Rivas**

Director Financiero y Operativo

Raul  
Eduardo  
Hoyo  
Davidson

Digitally signed  
by Raul Eduardo  
Hoyo Davidson  
Date: 2020.04.30  
11:53:04 -04'00'

Aprobado

**Raul Hoyo**

Director General

**GAM CAPITAL, S.A.**  
**FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM ENERGIA**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**MARZO 2020**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 31/03/2020	BALANCE AL 31/03/2019
<b>7.4.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>3,290,894.81</b>	<b>4,601,544.32</b>
7.4.1.00.00.00.00.00.0	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	2,687,307.29	4,476,673.63
7.4.3.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	603,587.52	124,870.69
		-	-
<b>7.5.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS</b>	<b>2,324,245.47</b>	<b>2,125,208.34</b>
7.5.1.00.00.00.00.00.0	<b>GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS</b>	-	-
7.5.1.02.00.00.00.00.0	GASTOS POR OBLIGACIONES IFF-BCOS Y ASOC- MN	-	-
<b>7.5.2.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS POR PROVISIONES</b>	<b>125,785.05</b>	<b>12,897.97</b>
7.5.2.02.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES- INVERSIONES	103,155.51	-
7.5.2.07.00.00.00.00.0	GASTOS POR AMORTIZACION PRIMA	22,629.54	12,897.97
<b>7.5.3.00.00.00.00.00.0</b>	<b>OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>2,119,524.10</b>	<b>2,074,170.81</b>
7.5.3.01.00.00.00.00.0	GASTOS POR HORARIOS Y/ O COMISIONES	827,671.30	459,566.73
7.5.3.02.00.00.00.00.0	PERDIDAS EN CAMBIO	444,139.55	188,473.33
7.5.3.03.00.00.00.00.0	PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS	158,558.04	37,717.27
7.5.3.04.00.00.00.00.0	PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA	362,283.71	18,986.12
7.5.3.05.00.00.00.00.0	PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	95,276.41	768,971.27
7.5.3.06.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	231,595.09	600,456.09
<b>7.5.4.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>	<b>78,936.32</b>	<b>38,139.56</b>
7.5.4.02.00.00.00.00.0	GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS	73,918.80	32,743.51
7.5.4.05.00.00.00.00.0	GASTOS POR IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	1,663.36	3,784.29
7.5.4.09.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	3,354.16	1,611.76
	<b>UTILIDAD(PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>966,649.34</b>	<b>2,476,335.98</b>

Johanny Rosely  
Mena De Montero  
Elaborado  
**Johanny Mena**  
Subdirectora de Contabilidad y Contraloria

Firmado digitalmente por Johanny Rosely Mena De Montero  
Fecha: 2020.04.29 18:03:06 -04'00'

Juan Alberto Rivas Mendez  
Revisado  
**Juan Rivas**  
Director Financiero y Operativo

Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez  
Fecha: 2020.04.29 20:07:06 -04'00'

Raul Eduardo Hoyo Davidson  
Aprobado  
**Raul Hoyo**  
Director General

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
Date: 2020.04.30 11:53:51 -04'00'