

**GAM CAPITAL, S.A., SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**  
**FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM ENERGIA**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**JULIO 2020**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 31/07/2020	BALANCE AL 31/07/2019
<b>7.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>ACTIVOS</b>		
	<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
7.1.1.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	76,630.66	797,995.38
7.1.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES	155,213,383.91	123,538,250.20
7.1.3.00.00.00.00.00.0	INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	0.00	1.91
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>155,290,014.57</b>	<b>124,336,247.49</b>
<b>7.1.7.00.00.00.00.00.0</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>		
7.1.7.80.00.00.00.00.0	VARIOS	33,884.38	37,456.54
	<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>33,884.38</b>	<b>37,456.54</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>155,323,898.95</b>	<b>124,373,704.03</b>
	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>7.2.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>PASIVO</b>		
7.2.4.00.00.00.00.00.0	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	128,661.38	108,057.48
7.2.5.00.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	155,934.72	97,326.72
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>284,596.10</b>	<b>205,384.20</b>
<b>7.3.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>PATRIMONIO</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	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	1,314,804.52	4,653,868.20
7.3.7.00.00.00.00.00.0	VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST	1,595,012.86	0.00
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 PATRIMONIO</b>	<b>155,039,302.85</b>	<b>124,168,319.83</b>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>155,323,898.95</b>	<b>124,373,704.03</b>

**Johanny Rosely Mena De Montero**  
 Elaborado  
**JOHANNY MENA**  
 Subdirectora de Contraloria y Operaciones

Digitally signed by Johanny Rosely Mena De Montero  
 DN: c=DO, o=GAM CAPITAL S A Sociedad Administradora de Fondos de Inversion, ou=Contabilidad, title=PRM Sub Directora Contabilidad y Finanzas, cn=Johanny Rosely Mena De Montero  
 Date: 2020.08.11 12:20:41 -04'00'

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

Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez  
 Fecha: 2020.08.11 14:57:30 -04'00'

**Raul Eduardo Hoyo Davidson**  
 Aprobado  
**RAUL E. HOYO DAVIDSON**  
 Director General

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
 Date: 2020.08.13 12:08:34 -04'00'

**GAM CAPITAL, S.A., SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**  
**FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM ENERGIA**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DESDE ENERO HASTA JULIO DE 2020 Y DE 2019**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	ENERO HASTA JULIO 2020	ENERO HASTA JULIO 2019
<b>7.4.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>INGRESOS</b>		
7.4.1.00.00.00.00.00.0	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	5,869,781.64	7,205,389.50
7.4.3.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	7,189,488.27	1,153,148.75
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>13,059,269.91</b>	<b>8,358,538.25</b>
<b>7.5.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS</b>		
<b>7.5.1.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS</b>		
7.5.1.02.00.00.00.00.0	GASTOS POR OBLIGACIONES IFF-BCOS Y ASOC- MN	0.00	0.00
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>7.5.2.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS POR PROVISIONES</b>		
7.5.2.02.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES	215,147.46	0.00
7.5.2.07.00.00.00.00.0	GASTOS POR AMORTIZACION PRIMA	98,423.60	17,593.32
	<b>TOTAL GASTOS POR PROVISIONES</b>	<b>313,571.06</b>	<b>17,593.32</b>
<b>7.5.3.00.00.00.00.00.0</b>	<b>OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>		
7.5.3.01.00.00.00.00.0	GASTOS POR HORARIOS Y/ O COMISIONES	1,881,123.68	970,954.64
7.5.3.02.00.00.00.00.0	PERDIDAS EN CAMBIO	2,197,015.35	345,136.97
7.5.3.03.00.00.00.00.0	PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS	162,050.51	115,069.18
7.5.3.04.00.00.00.00.0	PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA	371,826.66	18,754.68
7.5.3.05.00.00.00.00.0	PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	6,244,851.26	883,311.80
7.5.3.06.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	391,231.35	1,174,590.04
	<b>TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>11,248,098.81</b>	<b>3,507,817.31</b>
<b>7.5.4.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>		
7.5.4.02.00.00.00.00.0	GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS	174,119.84	149,811.05
7.5.4.05.00.00.00.00.0	GASTOS POR IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	788.00	21,780.28
7.5.4.09.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	7,887.68	7,668.09
	<b>TOTAL GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>	<b>182,795.52</b>	<b>179,259.42</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>11,744,465.39</b>	<b>3,704,670.05</b>
	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>1,314,804.52</b>	<b>4,653,868.20</b>

Johanny  
Rosely Mena  
De Montero  
Elaborado

**JOHANNY MENA**  
Subdirectora de Contraloria y Operaciones

Digitally signed by Johanny Rosely Mena De Montero  
DN: c=CO, o=GAM CAPITAL S A Sociedad Administradora de Fondos de Inversion, ou=Contabilidad, title=PFIS Sub Directora Contabilidad y Finanzas, cn=Johanny Rosely Mena De Montero  
Date: 2020.08.11 12:21:16 -04'00'

Juan Alberto  
Rivas  
Mendez

Revisado  
**Juan Rivas**  
Director Financiero y Operativo

Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez  
Fecha: 2020.08.11 14:58:02 -04'00'

Raul Eduardo  
Hoyo  
Davidson

Aprobado  
**RAUL E. HOYO DAVIDSON**  
Director General

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
Date: 2020.08.13 12:09:00 -04'00'