

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

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 30/09/2020	BALANCE AL 30/09/2019
<b>7.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>ACTIVOS</b>		
7.1.1.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	43,061,553.82	388,058.41
7.1.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES	112,866,566.79	149,848,151.55
7.1.3.00.00.00.00.00.0	INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	0.00	1.91
7.1.7.00.00.00.00.00.0	OTROS ACTIVOS	33,289.02	36,861.18
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>155,961,409.63</b>	<b>150,273,073.05</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	132,497.19	94,616.78
7.2.5.00.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	203,517.56	143,293.81
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>336,014.75</b>	<b>237,910.59</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	134,684,446.44
7.3.6.00.00.00.00.00.0	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	2,139,803.27	5,446,807.79
7.3.7.00.00.00.00.00.0	VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST	1,356,106.14	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>155,625,394.88</b>	<b>150,035,162.46</b>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>155,961,409.63</b>	<b>150,273,073.05</b>

Johanny Rosely  
Mena De Montero

Digitally signed by Johanny Rosely Mena De Montero  
 DN: c=DO, ou=GAM CAPITAL, S.A. Sociedad  
 Administradora de Fondos de Inversion,  
 ou=Contabilidad, 108-PFIS-Sub-Directora  
 Contabilidad y Finanzas, cn=Johanny Rosely Mena  
 De Montero  
 Date: 2020.10.28 11:46:35 -0400'

Elaborado

**JOHANNY MENA**

Subdirectora de Contraloria y Operaciones

Juan  
Alberto  
Rivas  
Mendez

Firmado  
digitalmente por  
Juan Alberto  
Rivas Mendez  
Fecha: 2020.10.28  
13:32:19 -0400'

Revisado

**Juan Rivas**

Director Financiero y Operativo

Raul  
Eduardo  
Hoyo  
Davidson

Digitally signed  
by Raul Eduardo  
Hoyo Davidson  
Date: 2020.10.29  
12:06:40 -0400'

Aprobado

**RAUL E. HOYO DAVIDSON**

Director General

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

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	ENERO HASTA SEPTIEMBRE 2020	ENERO HASTA SEPTIEMBRE 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	7,297,468.19	9,434,723.58
7.4.3.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	7,542,358.36	1,176,933.64
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>14,839,826.55</b>	<b>10,611,657.22</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	242,509.73	0.00
7.5.2.07.00.00.00.00.0	GASTOS POR AMORTIZACION PRIMA	147,465.86	17,593.32
	<b>TOTAL GASTOS POR PROVISIONES</b>	<b>389,975.59</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	2,412,508.89	1,400,959.88
7.5.3.02.00.00.00.00.0	PERDIDAS EN CAMBIO	2,240,247.59	967,810.48
7.5.3.03.00.00.00.00.0	PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS	162,050.62	126,041.80
7.5.3.04.00.00.00.00.0	PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA	371,993.32	45,899.00
7.5.3.05.00.00.00.00.0	PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	6,459,823.03	883,311.80
7.5.3.06.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	427,770.32	1,473,748.66
	<b>TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>12,074,393.77</b>	<b>4,897,771.62</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	224,220.36	209,673.59
7.5.4.05.00.00.00.00.0	GASTOS POR POR IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	1,279.12	31,044.81
7.5.4.09.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	10,154.44	8,766.09
	<b>TOTAL GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>	<b>235,653.92</b>	<b>249,484.49</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>12,700,023.28</b>	<b>5,164,849.43</b>
	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>2,139,803.27</b>	<b>5,446,807.79</b>

**Johanny  
Rosely Mena  
De Montero**  
Elaborado

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=PFRI Sub Directora  
Contabilidad y Finanzas, cn=Johanny  
Rosely Mena De Montero  
Date: 2020.10.28 11:47:07 -04'00'

**Juan Alberto  
Rivas Mendez**

Digitally signed by Juan Alberto  
Rivas Mendez  
DN: cn=Juan Alberto Rivas Mendez,  
ou=Contabilidad, o=GAM CAPITAL S A Sociedad  
Administradora de Fondos de Inversion,  
c=DO

Revisado  
**Juan Rivas**

Director Financiero y Operativo

**Raul Eduardo  
Hoyo  
Davidson**

Digitally signed by  
Raul Eduardo Hoyo  
Davidson  
Date: 2020.10.29  
12:07:09 -04'00'

Aprobado

**RAUL E. HOYO DAVIDSON**

Director General

Subdirectora de Contraloria y Operaciones

**GAM CAPITAL S.A, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**  
**FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM ENERGIA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO TRIMESTRAL**  
**PERÍODOS FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE 2020 y 2019**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS**

DESCRIPCION DE CUENTAS	ENERO HASTA SEPTIEMBRE 2020	ENERO HASTA SEPTIEMBRE 2019
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	2,139,803.27	5,446,807.79
<b>Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones</b>		
Disminucion(Aumento) Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	1.91	(1.91)
Disminucion(Aumento) Otros Activos Brutos	2,674.24	2,664.48
Disminucion(Aumento) de Pasivos	173,164.09	172,310.08
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales</b>	<b>2,315,643.51</b>	<b>5,621,780.44</b>
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversion</b>		
Adquisicion de Bienes de Uso	-	-
Inversion Instrumentos Financieros	19,195,199.31	(31,432,300.94)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión</b>	<b>19,195,199.31</b>	<b>(31,432,300.94)</b>
Aportes de Capital	0.00	25,073,903.04
Dividendos Pagados	0.00	0.00
Perdida(Ganancia) del Ejercicio de Años Anteriores		
Ajuste Ejercicio de Años Anteriores	-	6,981.08
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento</b>	<b>0.00</b>	<b>25,080,884.12</b>
Aumento (Disminución) neta del efectivo	21,510,842.82	(729,636.38)
Efectivo al inicio del periodo	21,550,711.00	1,117,694.79
<b>Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Periodo</b>	<b>43,061,553.82</b>	<b>388,058.41</b>

Johanny Rosely  
Mena De Montero

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=PRR Sub-Directora Contabilidad y Finanzas, cn=Johanny Rosely Mena De Montero  
 Date: 2020.10.28 11:49:58 -04'00'

Elaborado  
**JOHANNY MENA**

Subdirectora de Contraloria y Operaciones

Juan  
Alberto  
Rivas  
Mendez

Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez  
 Fecha:  
2020.10.28  
13:35:19 -04'00'

Revisado  
**JUAN RIVAS**

Director Financiero y Operativo

Raul  
Eduardo  
Hoyo  
Davidson

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
 Date: 2020.10.29  
12:08:14 -04'00'

Aprobado  
**RAUL HOYO**

Director General

**FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM ENERGIA**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO**  
**Por el trimestre finalizado el 30 de Septiembre de 2020**  
**(En dólares americanos)**

CONCEPTOS	Capital pagado	Superávit por Revaluación	Resultados acumulados	Total Patrimonio
<b>Saldo al 1 de Enero 2019</b>	109,610,543.40	63,002.97	9,896,927.15	119,570,473.52
Transferencia a Resultados Acumulados				-
Aportes a Futura Capitalizacion				-
Aportes de Capital	25,073,903.04			25,073,903.04
Superávit Por Revaluacion		(48,438.37)		(48,438.37)
Dividendos Pagados:				
Efectivo				-
Acciones				-
Resultados del Ejercicios			7,541,130.73	7,541,130.73
Transferencia a Reserva Legal				-
Otros Ajustes			6,981.15	6,981.15
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2019</b>	<b>134,684,446.44</b>	<b>14,564.60</b>	<b>17,445,039.03</b>	<b>152,144,050.07</b>
Transferencia a Resultados Acumulados				-
Aportes de Capital				-
Superávit Por Revaluacion		1,341,541.54		1,341,541.54
Dividendos Pagados:				
Efectivo				-
Acciones				-
Resultados del ejercicio			2,139,803.27	2,139,803.27
Transferencia a Otras Reservas				-
Otros Ajustes (año anterior)				-
<b>Saldo al 30 de Septiembre 2020</b>	<b>134,684,446.44</b>	<b>1,356,106.14</b>	<b>19,584,842.30</b>	<b>155,625,394.88</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=PFRI Sub Directora Contabilidad  
 y Finanzas, cn=Johanny Rosely Mena De Montero  
 Date: 2020.10.28 11:48:34 -04'00'

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

Firmado digitalmente  
 por Juan Alberto  
 Rivas Mendez  
 Fecha: 2020.10.28  
 13:34:16 -04'00'

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

Digitally signed  
 by Raul Eduardo  
 Hoyo Davidson  
 Date: 2020.10.29  
 12:07:42 -04'00'