

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

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 31/12/2020	BALANCE AL 31/12/2019
<b>7.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>ACTIVOS</b>		
7.1.1.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	12,362,168.86	16,549,907.27
7.1.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES	146,109,215.33	135,720,398.07
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	32,391.10	35,963.26
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>158,503,775.29</b>	<b>152,306,270.51</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	123,846.51	127,509.34
7.2.5.00.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	27,637.97	35,341.32
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>151,484.48</b>	<b>162,850.66</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	3,708,120.47	7,540,500.58
7.3.7.00.00.00.00.00.0	VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST	2,514,684.87	14,564.60
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>158,352,290.81</b>	<b>152,143,419.85</b>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>158,503,775.29</b>	<b>152,306,270.51</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=PPFB Sub Directora  
Contabilidad y Finanzas, cn=Johanny  
Rosely Mena De Montero  
Date: 2021.01.15 16:26:07 -04'00'

Elaborado

**JOHANNY MENA**

Subdirectora de Contraloria y Operaciones

**Juan Alberto  
Rivas Mendez**

Firmado  
digitalmente por  
Juan Alberto  
Rivas Mendez  
Fecha:  
2021.01.16  
12:04:05 -04'00'

Revisado

**Juan Rivas**

Director Financiero y Operativo

**Raul  
Eduardo  
Hoyo  
Davidson**

Digitally signed  
by Raul Eduardo  
Hoyo Davidson  
Date: 2021.01.18  
09:21:47 -04'00'

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 DICIEMBRE DE 2020 Y DE 2019**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	ENERO HASTA DICIEMBRE 2020	ENERO HASTA DICIEMBRE 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	9,602,952.79	13,076,626.21
7.4.3.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	7,788,191.22	3,467,008.12
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>17,391,144.01</b>	<b>16,543,634.33</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	7.12
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>0.00</b>	<b>7.12</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	323,455.18	0.00
7.5.2.07.00.00.00.00.0	GASTOS POR AMORTIZACION PRIMA	279,548.29	31,084.28
	<b>TOTAL GASTOS POR PROVISIONES</b>	<b>603,003.47</b>	<b>31,084.28</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	3,203,723.47	2,255,019.14
7.5.3.02.00.00.00.00.0	PERDIDAS EN CAMBIO	2,313,659.04	1,337,465.54
7.5.3.03.00.00.00.00.0	PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS	162,050.62	148,054.30
7.5.3.04.00.00.00.00.0	PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA	372,440.23	2,351,536.74
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	480,600.02	1,872,528.27
	<b>TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>12,992,296.41</b>	<b>8,847,915.79</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	76,010.45	97,347.07
7.5.4.05.00.00.00.00.0	GASTOS POR POR IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	1,644.59	16,332.20
7.5.4.09.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	10,068.62	10,447.29
	<b>TOTAL GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>	<b>87,723.66</b>	<b>124,126.56</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>13,683,023.54</b>	<b>9,003,133.75</b>
	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>3,708,120.47</b>	<b>7,540,500.58</b>

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

Digitally signed by Johanny Rosely Mena De Montero  
DN: cn=SJO, o=GAM CAPITAL, S.A. Sociedad  
Administradora de Fondos de Inversion,  
cn=Contraloría y Finanzas, ou=Johanny Rosely Mena De  
Montero  
Date: 2021.01.15 16:26:29 -0400

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

Firmado digitalmente por  
Juan Alberto Rivas  
Mendez  
Fecha: 2021.01.16  
04:50 -04'00'

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

Digitally signed by  
Raul Eduardo Hoyo  
Davidson  
Date: 2021.01.18  
09:22:13 -04'00'