

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
7.1.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS		
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
	TOTAL ACTIVOS	158,503,775.29	152,306,270.51
	PASIVO Y PATRIMONIO		
7.2.0.00.00.00.00.00.0	PASIVO		
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
	TOTAL PASIVO	151,484.48	162,850.66
7.3.0.00.00.00.00.00.0	PATRIMONIO		
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
	TOTAL PATRIMONIO	158,352,290.81	152,143,419.85
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	158,503,775.29	152,306,270.51

**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=PFRI Sub Directora
Contabilidad y Finanzas, cn=Johanny
Rosely Mena De Montero
Date: 2021.02.04 11:35:34 -04'00'

Elaborado

JOHANNY MENA

Subdirectora de Contraloria y Operaciones

**Juan
Alberto
Rivas
Mendez**

Firmado
digitalmente por
Juan Alberto
Rivas Mendez
Fecha:
2021.02.04
11:28:30 -04'00'

Revisado

Juan Rivas

Director Financiero y Operativo

**Raul
Eduardo
Hoyo
Davidson**

Digitally signed
by Raul Eduardo
Hoyo Davidson
Date: 2021.02.04
14:24:47 -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
7.4.0.00.00.00.00.00.0	INGRESOS		
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
	TOTAL INGRESOS	17,391,144.01	16,543,634.33
7.5.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS		
7.5.1.00.00.00.00.00.0	GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS		
7.5.1.02.00.00.00.00.0	GASTOS POR OBLIGACIONES IFF-BCOS Y ASOC- MN	0.00	7.12
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	0.00	7.12
7.5.2.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES		
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
	TOTAL GASTOS POR PROVISIONES	603,003.47	31,084.28
7.5.3.00.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS		
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
	TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS	12,992,296.41	8,847,915.79
7.5.4.00.00.00.00.00.0	GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS		
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
	TOTAL GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	87,723.66	124,126.56
	TOTAL GASTOS	13,683,023.54	9,003,133.75
	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	3,708,120.47	7,540,500.58

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

Digitally signed by Johanny Rosely Mena De
Montero
DN: cn=DQ, o=GAM CAPITAL S A Sociedad
Administradora de Fondos de Inversion,
ou=Contabilidad y Finanzas, cn=Johanny Rosely
Mena De Montero
Date: 2021.02.04 11:36:05 -0400'

Juan
Alberto
Rivas
Mendez
Revisado
Juan Rivas
Director Financiero y Operativo

Firmado
digitalmente por
Juan Alberto
Rivas Mendez
Fecha:
2021.02.04
11:29:25 -0400'

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

Digitally signed
by Raul Eduardo
Hoyo Davidson
Date: 2021.02.04
14:28:29 -04'00'

GAM CAPITAL S.A, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM ENERGIA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
PRESENTACIÓN TRIMESTRAL
PERÍODOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y DE 2019
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS

DESCRIPCION DE CUENTAS	31 de Diciembre 2020	31 de Diciembre 2019
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación		
Resultado Neto del Ejercicio	3,708,120.47	7,540,500.58
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones		
Disminucion(Aumento) Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	1.91	(1.91)
Disminucion(Aumento) Otros Activos Brutos	3,572.16	3,562.40
Disminucion(Aumento) Acumulaciones y otros pasivos	(11,366.18)	97,250.15
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales	3,700,328.36	7,641,311.22
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversion		
Inversiones	(7,888,696.99)	(17,289,982.86)
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión	(7,888,696.99)	(17,289,982.86)
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Aportes de Capital		25,073,903.04
Ajuste Ejercicio de Años Anteriores	630.22	6,981.08
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento	630.22	25,080,884.12
Aumento (Disminución) neta del efectivo	(4,187,738.41)	15,432,212.48
Efectivo al inicio del periodo	16,549,907.27	1,117,694.79
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Periodo	12,362,168.86	16,549,907.27

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=PPRI Sub Directora
 Contabilidad y Finanzas, cn=Johanny Rosely Mena De
 Montero
 Date: 2021.02.04 08:32:56 -04'00'

Elaborado

JOHANNY MENA

Subdirectora de Contraloria y Operaciones

Juan
Alberto
Rivas
Mendez

Firmado
digitalmente por
Juan Alberto
Rivas Mendez
Fecha: 2021.02.04
11:30:11 -04'00'

Revisado

JUAN RIVAS

Director Financiero y Operativo

Raul Eduardo
Hoyo
Davidson

Digitally signed
by Raul Eduardo
Hoyo Davidson
Date: 2021.02.04
14:28:51 -04'00'

Aprobado

RAUL HOYO

Director General

FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM ENERGIA
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
Presentación Trimestral
Por el período finalizado el 31 de Diciembre de 2020
(EN USD)

CONCEPTOS	Capital pagado	Resultados integrales	Resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 1 de Enero de 2019	109,610,543.40	63,002.97	9,896,927.15	119,570,473.52
Transferencia a Resultados Acumulados				0.00
Aportes a Futura Capitalizacion				0.00
Aportes de Capital	25,073,903.04			25,073,903.04
Superávit Por Revaluacion		(48,438.37)		(48,438.37)
Dividendos Pagados:				
Efectivo				0.00
Acciones				0.00
Resultados del Ejercicios			7,540,500.58	7,540,500.58
Transferencia a Reserva Legal				0.00
Otros Ajustes			6,981.08	6,981.08
Saldos al 31 de Diciembre de 2019	134,684,446.44	14,564.60	17,444,408.81	152,143,419.85
Transferencia a Resultados Acumulados				0.00
Aportes de Capital				0.00
Superávit Por Revaluacion		2,500,120.27		2,500,120.27
Dividendos Pagados:				
Efectivo				0.00
Acciones				0.00
Resultados del ejercicio			3,708,120.47	3,708,120.47
Transferencia a Otras Reservas				0.00
Otros Ajustes (año anterior)			630.22	630.22
Saldos al 31 de Diciembre de 2020	134,684,446.44	2,514,684.87	21,153,159.50	158,352,290.81

**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: 2021.02.04 08:33:21 -04'00'

**Juan Alberto
Rivas
Mendez**

Revisado

JUAN RIVAS
Director Financiero y Operativo

Firmado
digitalmente por
Juan Alberto Rivas
Mendez
Fecha: 2021.02.04
11:31:23 -04'00'

**Raul
Eduardo
Hoyo
Davidson**

Aprobado

RAUL HOYO
Director General

Digitally signed
by Raul Eduardo
Hoyo Davidson
Date: 2021.02.04
14:29:21 -04'00'