

**GAM CAPITAL, S.A., SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**  
**FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM ENERGIA**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**ENERO 2021**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 31/01/2021	BALANCE AL 31/01/2020
<b>7.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>ACTIVOS</b>		
7.1.1.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	14,125,124.22	2,417,820.91
7.1.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES	145,025,076.79	149,890,602.67
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	32,088.54	35,660.70
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>159,182,289.55</b>	<b>152,344,086.19</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	485,564.47	133,731.43
7.2.5.00.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	50,516.69	34,193.44
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>536,081.16</b>	<b>167,924.87</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	229,830.63	155,557.93
7.3.7.00.00.00.00.00.0	VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST	2,578,771.82	(108,882.08)
7.3.9.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS DE LOS ACCIONISTAS POR DISTRIBUIR	21,153,159.50	17,445,039.03
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>158,646,208.39</b>	<b>152,176,161.32</b>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>159,182,289.55</b>	<b>152,344,086.19</b>

Johanny Rosely  
Mena De  
Montero

Digitally signed by Johanny Rosely Mena De Montero  
DN: cn=D0, o=GAM CAPITAL S A Sociedad Administradora de Fondos de Inversiones, ou=Contabilidad y Finanzas, c=Johanny Rosely Mena De Montero  
Date: 2021.02.11 15:31:02 -0400

Elaborado

**JOHANNY MENA**

Subdirectora de Contraloria y Operaciones

Juan  
Alberto  
Rivas  
Mendez

Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez  
Fecha: 2021.02.11 15:42:59 -0400

Revisado

**Juan Rivas**

Director Financiero y Operativo

Raul Eduardo  
Hoyo  
Davidson

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
Date: 2021.02.12 10:42:02 -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**  
**ENERO DE 2021 Y DE 2020**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	ENERO 2021	ENERO 2020
<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	792,478.54	907,985.54
7.4.3.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	594,140.33	216,987.92
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1,386,618.87</b>	<b>1,124,973.46</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	40,646.46	38,552.93
7.5.2.07.00.00.00.00.0	GASTOS POR AMORTIZACION PRIMA	47,331.83	5,468.23
	<b>TOTAL GASTOS POR PROVISIONES</b>	<b>87,978.29</b>	<b>44,021.16</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	654,630.43	313,254.01
7.5.3.02.00.00.00.00.0	PERDIDAS EN CAMBIO	33,994.95	111,183.51
7.5.3.03.00.00.00.00.0	PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0.00	11,883.16
7.5.3.04.00.00.00.00.0	PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA	106.39	356,038.94
7.5.3.05.00.00.00.00.0	PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	335,598.98	18,491.84
7.5.3.06.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	17,315.23	89,691.68
	<b>TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>1,041,645.98</b>	<b>900,543.14</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	25,970.25	23,726.67
7.5.4.05.00.00.00.00.0	GASTOS POR POR IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	466.46	0.00
7.5.4.09.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	727.26	1,124.56
	<b>TOTAL GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>	<b>27,163.97</b>	<b>24,851.23</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>1,156,788.24</b>	<b>969,415.53</b>
	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>229,830.63</b>	<b>155,557.93</b>

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

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

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