

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

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 31/07/2021	BALANCE AL 31/07/2020
<b>7.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>ACTIVOS</b>		
7.1.1.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	856,563.00	76,630.66
7.1.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES	178,882,600.84	155,213,383.91
7.1.3.00.00.00.00.00.0	INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	13,480.41	0.00
7.1.7.00.00.00.00.00.0	OTROS ACTIVOS	30,321.98	33,884.38
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>179,782,966.23</b>	<b>155,323,898.95</b>
	<b>PASIVO Y ACTIVOS NETOS</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	141,323.74	128,661.38
7.2.5.00.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	115,181.82	155,934.72
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>256,505.56</b>	<b>284,596.10</b>
<b>7.3.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>ACTIVOS NETOS</b>		
7.3.1.00.00.00.00.00.0	APORTES	150,974,766.82	134,684,446.44
7.3.6.00.00.00.00.00.0	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	4,930,116.82	1,314,804.52
7.3.7.00.00.00.00.00.0	VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST	2,468,417.53	1,595,012.86
7.3.9.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS GANADOS POR LOS INVERSIONISTAS	21,153,159.50	17,445,039.03
	<b>TOTAL ACTIVOS NETOS</b>	<b>179,526,460.67</b>	<b>155,039,302.85</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y ACTIVOS NETOS</b>	<b>179,782,966.23</b>	<b>155,323,898.95</b>

**Johanny  
Rosely Mena  
de Montero**

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero  
DN: c=CO, ou=GAM Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversion, ou=Contraloria y Operaciones, title=Subdirectora de Contraloria y Operaciones, email=roselymena@gam-capital.com, serial=Mena de Montero, givenName=Johanny Rosely, serialNumber=0211428314, cn=Johanny Rosely Mena de Montero  
Date: 2021.08.06 17:10:28 -0400'

Elaborado

**JOHANNY MENA**

Subdirectora de Contraloria y Operaciones

**Juan Alberto  
Rivas  
Mendez**

Digitally signed by Juan Alberto Rivas Mendez  
Date: 2021.08.09 09:36:00 -0400'

Revisado

**Juan Rivas**

Director Financiero y Operativo

**Raul  
Eduardo  
Hoyo  
Davidson**

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
Date: 2021.08.10 17:14:45 -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 JULIO DE 2021 Y DE 2020**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	ENERO HASTA JULIO 2021	ENERO HASTA JULIO 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	5,887,603.70	5,869,781.64
7.4.3.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	13,456,009.77	7,189,488.27
7.4.4.00.00.00.00.00.0	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	19,800.00	0.00
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>19,363,413.47</b>	<b>13,059,269.91</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	90,189.20	215,147.46
7.5.2.07.00.00.00.00.0	GASTOS POR AMORTIZACION PRIMA	319,934.49	98,423.60
	<b>TOTAL GASTOS POR PROVISIONES</b>	<b>410,123.69</b>	<b>313,571.06</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	1,966,125.12	1,881,123.68
7.5.3.02.00.00.00.00.0	PERDIDAS EN CAMBIO	841,775.97	2,197,015.35
7.5.3.03.00.00.00.00.0	PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS	276,621.63	162,050.51
7.5.3.04.00.00.00.00.0	PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA	192,369.84	371,826.66
7.5.3.05.00.00.00.00.0	PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	10,434,778.35	6,244,851.26
7.5.3.06.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	112,771.68	391,231.35
	<b>TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>13,824,442.59</b>	<b>11,248,098.81</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	177,603.00	174,119.84
7.5.4.05.00.00.00.00.0	COMISIONES BANCARIAS	16,153.85	788.00
7.5.4.09.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	4,973.52	7,887.68
	<b>TOTAL GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>	<b>198,730.37</b>	<b>182,795.52</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>14,433,296.65</b>	<b>11,744,465.39</b>
	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>4,930,116.82</b>	<b>1,314,804.52</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=Contraloria y Operaciones, ou=Subdirectoria de Contraloria y Operaciones, email=jmena@gamcapital.com, serial=864 de Montero, givenName=Johanny Rosely, serialNumber=00115428134, cn=Johanny Rosely Mena de Montero  
 Date: 2021.08.09 17:10:51 -04'00'

Elaborado  
**JOHANNY MENA**  
 Subdirectora de Contraloria y Operaciones

**Juan Alberto Rivas Mendez**  
Digitally signed by Juan Alberto Rivas Mendez  
 Date: 2021.08.09 09:36:51 -04'00'

Revisado  
**Juan Rivas**  
 Director Financiero y Operativo

**Raul Eduardo Hoyo Davidson**  
Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
 Date: 2021.08.10 17:15:01 -04'00'

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