

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 31 DE MARZO DE 2021 y DE 2020
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS

	31 de Marzo 2021	31 de Marzo 2020
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación		
Resultado Neto del Ejercicio	1,636,746.46	966,649.34
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones		
Disminucion(Aumento) Intereses, Dividendos y Comisiones y Cuentas por Cobrar	0.00	1.91
Disminucion(Aumento) Otros Activos Brutos	878.40	668.14
Inversion Instrumentos Financieros	5,541,680.75	(17,271,259.76)
Disminucion(Aumento) Intereses y comisiones por pagar	121,521.14	(1,144.86)
Disminucion(Aumento) Acumulaciones y otros pasivos	64,626.75	34,405.90
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales	7,365,453.50	(16,270,679.33)
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversion		
Adquisicion de Bienes de Uso	0.00	0.00
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión	0.00	0.00
Aportes	0.00	0.00
Perdida(Ganancia) del Ejercicio de Años Anteriores	0.00	0.00
Ajuste Ejercicio de Años Anteriores	0.00	630.22
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento	0.00	630.22
Aumento (Disminución) neta del efectivo	7,365,453.50	(16,270,049.11)
Efectivo al inicio del periodo	12,362,168.86	16,549,907.27
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Periodo	19,727,622.36	279,858.16

Johanny Rosely
Mena de
Montero

Elaborado
JOHANNY MENA

Subdirectora de Contabilidad y Contraloria

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero
DN: c=CO, ou=GAM Capital S.A. Sociedad
Administradora de Fondos de Inversión, ou=Contraloria
& Operaciones, email=jrosely@operaciones.gam.com, sn=Mena
de Montero, givenName=Johanny Rosely,
serialNumber=02115426334, cn=Johanny Rosely Mena
de Montero
Date: 2021.04.28 09:20:27 -0400'

Juan
Alberto
Rivas
Mendez

Revisado
JUAN RIVAS

Director Financiero y Operativo

Digitally signed
by Juan Alberto
Rivas Mendez
Date: 2021.04.28
09:59:57 -04'00'

Raul
Eduardo
Hoyo
Davidson

Aprobado
RAUL HOYO

Director General

Digitally signed
by Raul Eduardo
Hoyo Davidson
Date: 2021.04.29
10:11:46 -04'00'

FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM ENERGIA

Estados de cambios en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2021

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

	<u>Cuotas de participación</u>		<u>Efecto</u>	<u>Resultados</u>	<u>Activos netos</u>
	<u>Cuotas</u>	<u>Monto</u>	<u>de valor</u>	<u>acumulados</u>	<u>atribuibles a</u>
			<u>razonable</u>		<u>los aportantes</u>
					<u>del Fondo</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2020	120,200	134,684,446.44	14,564.60	17,444,408.81	152,143,419.85
Aportes Recibidos					
Ajustes de años anteriores				630.22	630.22
Resultados integrales del período:					
Beneficio del período	-	-	-	3,708,120.47	3,708,120.47
Otros resultados integrales	-	-	2,500,120.27	-	2,500,120.27
Saldos al 31 de diciembre de 2020	120,200	134,684,446.44	2,514,684.87	21,153,159.50	158,352,290.81
Aportes recibidos					
Ajustes de años anteriores					
Resultados integrales del período:					
Beneficio del período	-	-	1,242,555.59	1,636,746.46	1,636,746.46
Otros resultados integrales	-	-	-	-	1,242,555.59
Saldos al 31 de marzo de 2021	120,200	134,684,446.44	3,757,240.46	22,789,905.96	161,231,592.86

Johanny Rosely
Mena de Montero
Johanny Mena
Elaborado
Subdirectora de Contraloría y Operaciones

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero
DN: cn=DIC, ou=CGM Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos
de Inversión, cn=Contraloría y Operaciones, email=Subdirectora de
Contraloría y Operaciones, serial=johannyrosely@gsf.com,
serial=johannyrosely, givenName=Johanny Rosely
serial=Mena de Montero, givenName=Johanny Rosely
serial=Mena de Montero, givenName=Johanny Rosely
Date: 2021.04.28 19:21:41 -0400

Juan Alberto
Rivas Mendez
Juan Rivas
Revisado
Director Financiero y Operativo

Digitally signed
by Juan Alberto
Rivas Mendez
Date: 2021.04.28
10:40:46 -0400

Raul Eduardo
Hoyo Davidson
Raul Hoyo
Aprobado
Director General

Digitally signed
by Raul Eduardo
Hoyo Davidson
Date: 2021.04.29
10:07:07 -0400

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

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 31/03/2021	BALANCE AL 31/03/2020
7.1.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS		
7.1.1.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	19,727,622.36	279,858.16
7.1.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES	141,810,090.17	152,876,553.47
7.1.3.00.00.00.00.00.0	INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	0.00	0.00
7.1.7.00.00.00.00.00.0	OTROS ACTIVOS	31,512.70	35,295.12
	TOTAL ACTIVOS	161,569,225.23	153,191,706.75
	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	245,367.65	126,364.48
7.2.5.00.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	92,264.72	69,747.22
	TOTAL PASIVO	337,632.37	196,111.70
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	1,636,746.46	966,649.34
7.3.7.00.00.00.00.00.0	VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST	3,757,240.46	(100,539.76)
7.3.9.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS GANADOS POR LOS ACCIONISTAS POR RED	21,153,159.50	17,445,039.03
	TOTAL PATRIMONIO	161,231,592.86	152,995,595.05
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	161,569,225.23	153,191,706.75

Johanny Rosely
Mena de
Montero

Elaborado
JOHANNY MENA
Subdirectora de Contraloría y Operaciones

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero
DN: c=DO, o=GAM Capital S.A. Sociedad
Administradora de Fondos de Inversiones, ou=Contraloría
y Operaciones, email=jrosmena@gamcapital.com, cn=Johanny
Rosely Mena de Montero, serialNumber=jrosmena@gamcapital.com, cn=Mena
de Montero, o=0175428334, c=Johanny Rosely Mena
de Montero
Date: 2021.04.28 09:17:19 -0400'

Juan
Alberto
Rivas
Mendez

Revisado
Juan Rivas
Director Financiero y Operativo

Digitally signed
by Juan Alberto
Rivas Mendez
Date:
2021.04.28
09:58:43 -04'00'

Raul
Eduardo
Hoyo
Davidson

Aprobado
RAUL E. HOYO DAVIDSON
Director General

Digitally signed
by Raul Eduardo
Hoyo Davidson
Date: 2021.04.29
10:02:39 -04'00'

GAM CAPITAL, S.A., SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM ENERGIA
ESTADO DE RESULTADOS
DESDE ENERO HASTA MARZO DE 2021 Y DE 2020
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	ENERO HASTA MARZO 2021	ENERO HASTA MARZO 2020
7.4.0.00.00.00.00.00.0	INGRESOS		
7.4.1.00.00.00.00.00.0	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	2,206,413.72	2,687,307.29
7.4.3.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	1,235,055.41	603,587.52
	TOTAL INGRESOS	3,441,469.13	3,290,894.81
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	0.00
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00
7.5.2.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES		
7.5.2.02.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES	54,481.11	103,155.51
7.5.2.07.00.00.00.00.0	GASTOS POR AMORTIZACION PRIMA	143,572.69	22,629.54
	TOTAL GASTOS POR PROVISIONES	198,053.80	125,785.05
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	929,771.82	827,671.30
7.5.3.02.00.00.00.00.0	PERDIDAS EN CAMBIO	135,727.39	444,139.55
7.5.3.03.00.00.00.00.0	PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS	6.11	158,558.04
7.5.3.04.00.00.00.00.0	PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA	77,871.94	362,283.71
7.5.3.05.00.00.00.00.0	PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	335,598.98	95,276.41
7.5.3.06.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	49,469.78	231,595.09
	TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS	1,528,446.02	2,119,524.10
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	75,397.50	73,918.80
7.5.4.05.00.00.00.00.0	COMISIONES BANCARIAS	713.95	1,663.36
7.5.4.09.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	2,111.40	3,354.16
	TOTAL GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	78,222.85	78,936.32
	TOTAL GASTOS	1,804,722.67	2,324,245.47
	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	1,636,746.46	966,649.34

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

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero
DN: cn=JOHANNY ROSELY MENA DE MONTERO, o=GAM Capital S.A., Sociedad Administradora de
Fondos de Inversión, ou=Contraloría y Operaciones,
email=jrosely@gamcapital.com, serial=15428334,
givenName=Johanny Rosely, sn=Mena de Montero,
cn=Johanny Rosely Mena de Montero
Date: 2021.04.28 09:17:47 -0400'

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

Digitally signed by Juan Alberto Rivas
Mendez
Date: 2021.04.28
09:59:01 -0400'

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

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo
Davidson
Date: 2021.04.29
10:03:35 -0400'