

GAM CAPITAL S.A, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM ENERGIA
INFORMACIÓN TRIMESTRAL
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
PERÍODOS FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 y 2020
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS

DESCRIPCION DE CUENTAS	Enero hasta Junio 2021	Enero hasta Junio 2020
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación		
Resultado Neto del Ejercicio	4,435,605.95	681,986.49
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	(13,480.41)	(1,914.57)
Disminucion(Aumento) Otros Activos Brutos	1,766.56	1,556.30
Disminucion(Aumento) Intereses y Comisiones por pagar	4,137.75	0.00
Disminucion(Aumento) Acumulaciones y otros pasivos	107,239.55	93,912.92
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales	4,535,269.40	775,541.14
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversion		
Inversion Instrumentos Financieros	(21,042,248.12)	5,318,018.83
Adquisicion de Bienes de Uso	0.00	0.00
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión	(21,042,248.12)	5,318,018.83
Aportes	16,290,320.38	0.00
Dividendos Pagados	0.00	0.00
Ajuste Ejercicio de Años Anteriores	0.00	630.22
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento	16,290,320.38	630.22
Aumento (Disminución) neta del efectivo	(216,658.34)	6,094,190.19
Efectivo al inicio del periodo	12,362,168.86	16,549,907.27
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Periodo	12,145,510.52	22,644,097.46

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 Inversión, ou=Contabilidad y Operaciones,
 title=Subdirectora de Contabilidad y Operaciones,
 email=jmena@gamcapital.com, sn=Mena de Montero,
 serialNumber=60115428534,
 cn=Johanny Rosely Mena de Montero
 Date: 2021.07.27 09:31:47 -0400'

Elaborado

JOHANNY MENA

Subdirectora de Contabilidad y Contraloria

Juan Alberto
Rivas
Mendez

Digitally signed
 by Juan Alberto
 Rivas Mendez
 Date: 2021.07.27
 11:00:19 -04'00'

Revisado

JUAN RIVAS

Director Financiero y Operativo

Raul
Eduardo
Hoyo
Davidson

Digitally signed
 by Raul Eduardo
 Hoyo Davidson
 Date: 2021.07.27
 20:21:52 -04'00'

Aprobado

RAUL HOYO

Director General

FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM ENERGIA

Estados de cambios en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo
 Información Trimestral
 Por el semestre finalizado el 30 de junio de 2021

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

	<u>Cuotas de participación</u>		<u>Efecto de valor razonable</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo</u>
	<u>Cuotas</u>	<u>Monto</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					0.00
Ajustes de años anteriores				630.22	630.22
Resultados integrales del período:					
Beneficio del período	0	0.00	0.00	3,708,120.47	3,708,120.47
Otros resultados integrales	0	0.00	2,500,120.27	0.00	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	11,999	16,290,320.38			16,290,320.38
Ajustes de años anteriores					
Resultados integrales del período:					
Beneficio del período	0	0.00	(17,920.91)	4,435,605.95	4,435,605.95
Otros resultados integrales				0.00	(17,920.91)
Saldos al 30 de junio de 2021	132,199	150,974,766.82	2,496,763.96	25,588,765.45	179,060,296.23

**Johanny Rosely
Mena de Montero**

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero
 DN: cn=Johanny Rosely Mena de Montero, o=Compañía de Inversión y Operaciones, email=jrosely@gamenergias.com, serial=15428334, c=Costa Rica
 Date: 2021.07.27 09:38:20 -0400'

Johanny Mena
 Elaborado
 Subdirectora de Contraloría y Operaciones

**Juan
Alberto
Rivas
Mendez**

Digitally signed
 by Juan Alberto
 Rivas Mendez
 Date: 2021.07.27
 11:01:42 -04'00'

Juan Rivas
 Revisado
 Director Financiero y Operativo

**Raul
Eduardo
Hoyo
Davidson**

Digitally signed
 by Raul Eduardo
 Hoyo Davidson
 Date: 2021.07.27
 20:22:14 -04'00'

Raul Hoyo
 Aprobado
 Director General

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

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 30/06/2021	BALANCE AL 30/06/2020
7.1.0.00.00.00.00.0	ACTIVOS		
7.1.1.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	12,145,510.52	22,644,097.46
7.1.2.00.00.00.00.0	INVERSIONES	167,133,542.54	130,625,277.80
7.1.3.00.00.00.00.0	INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	13,480.41	1,916.48
7.1.7.00.00.00.00.0	OTROS ACTIVOS	30,624.54	34,406.96
	TOTAL ACTIVOS	179,323,158.01	153,305,698.70
	PASIVO Y ACTIVOS NETOS		
7.2.0.00.00.00.00.0	PASIVO		
7.2.4.00.00.00.00.0	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	127,984.26	124,350.18
7.2.5.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	134,877.52	132,413.40
	TOTAL PASIVO	262,861.78	256,763.58
7.3.0.00.00.00.00.0	ACTIVOS NETOS		
7.3.1.00.00.00.00.0	APORTES	150,974,766.82	134,684,446.44
7.3.6.00.00.00.00.0	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	4,435,605.95	681,986.49
7.3.7.00.00.00.00.0	VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST	2,496,763.96	237,463.16
7.3.9.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS GANADOS POR LOS INVERSIONISTAS	21,153,159.50	17,445,039.03
	TOTAL ACTIVOS NETOS	179,060,296.23	153,048,935.12
	TOTAL PASIVO Y ACTIVOS NETOS	179,323,158.01	153,305,698.70

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

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero
 DN: c=D0, ou=GAM Capital S.A. Sociedad Administradora de
 Fondos de Inversión, ou=Contraloría y Operaciones,
 title=Subdirectora de Contraloría y Operaciones,
 email=jmena@gamcapital.com, sn=Mena de Montero,
 givenName=Johanny Rosely, serialNumber=00115428534,
 cn=Johanny Rosely Mena de Montero
 Date: 2021.07.27 09:30:49 -04'00'

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

Digitally signed
 by Juan Alberto
 Rivas Mendez
 Date:
 2021.07.27
 10:58:51 -04'00'

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

Digitally signed
 by Raul Eduardo
 Hoyo Davidson
 Date: 2021.07.27
 20:21:03 -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 JUNIO DE 2021 Y DE 2020
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	ENERO HASTA JUNIO 2021	ENERO HASTA JUNIO 2020
7.4.0.00.00.00.00.00.00	INGRESOS		
7.4.1.00.00.00.00.00.00	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	4,858,583.54	5,103,708.25
7.4.3.00.00.00.00.00.00	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	13,382,642.17	6,716,987.94
	TOTAL INGRESOS	18,241,225.71	11,820,696.19
7.5.0.00.00.00.00.00.00	GASTOS		
7.5.1.00.00.00.00.00.00	GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS		
7.5.1.02.00.00.00.00.00	GASTOS POR OBLIGACIONES IFF-BCOS Y ASOC- MN	0.00	0.00
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00
7.5.2.00.00.00.00.00.00	GASTOS POR PROVISIONES		
7.5.2.02.00.00.00.00.00	GASTOS POR PROVISIONES	76,757.67	186,136.17
7.5.2.07.00.00.00.00.00	GASTOS POR AMORTIZACION PRIMA	268,152.09	72,871.70
	TOTAL GASTOS POR PROVISIONES	344,909.76	259,007.87
7.5.3.00.00.00.00.00.00	OTROS GASTOS OPERATIVOS		
7.5.3.01.00.00.00.00.00	GASTOS POR HORARIOS Y/ O COMISIONES	1,646,569.19	1,612,491.73
7.5.3.02.00.00.00.00.00	PERDIDAS EN CAMBIO	661,769.05	2,161,545.83
7.5.3.03.00.00.00.00.00	PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS	276,621.63	162,050.25
7.5.3.04.00.00.00.00.00	PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA	187,857.11	370,761.86
7.5.3.05.00.00.00.00.00	PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	10,433,624.12	6,049,733.97
7.5.3.06.00.00.00.00.00	OTROS GASTOS OPERATIVOS	96,851.82	367,053.00
	TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS	13,303,292.92	10,723,636.64
7.5.4.00.00.00.00.00.00	GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS		
7.5.4.02.00.00.00.00.00	GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS	151,632.75	148,658.92
7.5.4.05.00.00.00.00.00	COMISIONES BANCARIAS	1,538.07	670.55
7.5.4.09.00.00.00.00.00	OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	4,246.26	6,735.72
	TOTAL GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	157,417.08	156,065.19
	TOTAL GASTOS	13,805,619.76	11,138,709.70
	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	4,435,605.95	681,986.49

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 Inversion,
ou=Contraloría y Operaciones, 1956-Subdirectora de
Contraloría y Operaciones,
email=jrosely@gamcapital.com, cn=Johanny Rosely
Mena de Montero
Date: 2021.07.27 09:31:23 -04'00'

Juan Alberto
Rivas
Mendez

Revisado

Juan Rivas

Director Financiero y Operativo

Digitally signed
by Juan Alberto
Rivas Mendez
Date: 2021.07.27
10:59:14 -04'00'

Raul Eduardo
Hoyo
Davidson

Aprobado

RAUL E. HOYO DAVIDSON

Director General

Digitally signed by
Raul Eduardo Hoyo
Davidson
Date: 2021.07.27
20:21:29 -04'00'