

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

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 30/09/2021	BALANCE AL 30/09/2020
7.1.0.00.00.00.00.00	ACTIVOS		
7.1.1.00.00.00.00.00	DISPONIBILIDADES	9,103,664.96	43,061,553.82
7.1.2.00.00.00.00.00	INVERSIONES	174,025,672.61	112,866,566.79
7.1.3.00.00.00.00.00	INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	650.06	0.00
7.1.7.00.00.00.00.00	OTROS ACTIVOS	29,726.62	33,289.02
	TOTAL ACTIVOS	183,159,714.25	155,961,409.63
	PASIVO Y ACTIVOS NETOS		
7.2.0.00.00.00.00.00	PASIVO		
7.2.4.00.00.00.00.00	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	134,655.33	132,497.19
7.2.5.00.00.00.00.00	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	154,379.64	203,517.56
	TOTAL PASIVO	289,034.97	336,014.75
7.3.0.00.00.00.00.00	ACTIVOS NETOS		
7.3.1.00.00.00.00.00	APORTES	150,974,766.82	134,684,446.44
7.3.6.00.00.00.00.00	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	7,567,123.26	2,139,803.27
7.3.7.00.00.00.00.00	VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST	3,175,629.70	1,356,106.14
7.3.9.00.00.00.00.00	RENDIMIENTOS GANADOS POR LOS INVERSIONISTAS	21,153,159.50	17,445,039.03
	TOTAL ACTIVOS NETOS	182,870,679.28	155,625,394.88
	TOTAL PASIVO Y ACTIVOS NETOS	183,159,714.25	155,961,409.63

**Johanny
Rosely Mena
de Montero**
Elaborado

JOHANNY MENA
Subdirectora de Contraloría y Operaciones

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero
DN: cn=DD, o=GAM Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, ou=Contraloría y Operaciones, 000=Subdirectora de Contraloría y Operaciones, email=jmenam@gamcapital.com, ou=Mena de Montero, givenName=Johanny Rosely, serialNumber=00115498334, cn=Johanny Rosely Mena de Montero
Date: 2021.10.21 16:34:20 -04'00'

**Juan
Alberto
Rivas
Mendez**

Revisado
JUAN RIVAS

Director Financiero y Operativo

Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez
Fecha: 2021.10.21 18:14:15 -04'00'

**Raul
Eduardo
Hoyo
Davidson**

Aprobado
RAUL E. HOYO DAVIDSON
Director General

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson
Date: 2021.10.22 10:38:41 -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 SEPTIEMBRE DE 2021 Y DE 2020
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	ENERO HASTA SEPTIEMBRE 2021	ENERO HASTA SEPTIEMBRE 2020
7.4.0.00.00.00.00.00.0	INGRESOS		
7.4.1.00.00.00.00.00.0	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	8,018,757.03	7,297,468.19
7.4.3.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	17,830,214.52	7,542,358.36
7.4.4.00.00.00.00.00.0	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	19,800.00	0.00
	TOTAL INGRESOS	25,868,771.55	14,839,826.55
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	100,884.21	242,509.73
7.5.2.07.00.00.00.00.0	GASTOS POR AMORTIZACION PRIMA	407,726.74	147,465.86
	TOTAL GASTOS POR PROVISIONES	508,610.95	389,975.59
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	2,583,011.53	2,412,508.89
7.5.3.02.00.00.00.00.0	PERDIDAS EN CAMBIO	1,096,826.55	2,240,247.59
7.5.3.03.00.00.00.00.0	PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS	276,958.15	162,050.62
7.5.3.04.00.00.00.00.0	PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA	209,462.92	371,993.32
7.5.3.05.00.00.00.00.0	PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	13,247,006.22	6,459,823.03
7.5.3.06.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	143,190.06	427,770.32
	TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS	17,556,455.43	12,074,393.77
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	228,705.75	224,220.36
7.5.4.05.00.00.00.00.0	COMISIONES BANCARIAS	1,471.58	1,279.12
7.5.4.09.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	6,404.58	10,154.44
	TOTAL GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	236,581.91	235,653.92
	TOTAL GASTOS	18,301,648.29	12,700,023.28
	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	7,567,123.26	2,139,803.27

Johanny
Rosely Mena
de Montero

JOHANNY MENA

Subdirectora de Contraloría y Operaciones

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero
DN: cn=DD, o=GAM Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, ou=Contraloría y Operaciones, title=Subdirectora de Contraloría y Operaciones, email=jmenam@gamcapital.com, cn=Mena de Montero, serialNumber=00115428534, cn=Johanny Rosely Mena de Montero
Date: 2021.10.21 16:34:52 -04'00'

Juan Alberto
Rivas
Mendez

Revisado
JUAN RIVAS

Director Financiero y Operativo

Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez
Fecha: 2021.10.21 18:14:41 -04'00'

Raul Eduardo
Hoyo
Davidson

Aprobado
RAUL E. HOYO DAVIDSON

Director General

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson
Date: 2021.10.22 10:39:07 -04'00'

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 septiembre 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				7,567,123.26	7,567,123.26
Otros resultados integrales			660,944.83		660,944.83
Saldos al 30 de septiembre de 2021	132,199	150,974,766.82	3,175,629.70	28,720,282.76	182,870,679.28

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

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero
 DN: cn=CID, ou=CIDM Capital S.A. Sociedad Administradora de
 Fondos de Inversión, ou=Contraloría y Operaciones,
 101=Subdirectora de Contraloría y Operaciones,
 email=jrmena@gamcapital.com, sn=Mena de Montero,
 givenName=Johanny Rosely, serialNumber=00115428134,
 cn=Johanny Rosely Mena de Montero
 Date: 2021.10.27 16:35:46 -04'00'

Juan Alberto
 Rivas
 Mendez
 Firmado digitalmente por
 Juan Alberto Rivas
 Mendez
 Fecha: 2021.10.21
 18:15:41 -04'00'

Juan Rivas
 Revisado
 Director Financiero y Operativo

Raul
 Eduardo
 Hoyo
 Davidson
 Digitally signed
 by Raul Eduardo
 Hoyo Davidson
 Date:
 2021.10.22
 10:39:54 -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
INFORMACIÓN TRIMESTRAL
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
PERÍODOS FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 y 2020
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS

DESCRIPCION DE CUENTAS	Enero hasta Septiembre 2021	Enero hasta Septiembre 2020
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación		
Resultado Neto del Ejercicio	7,567,123.26	2,139,803.27
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	(650.06)	1.91
Disminucion(Aumento) Otros Activos Brutos	2,664.48	2,674.24
Disminucion(Aumento) Intereses y Comisiones por pagar	10,808.82	0.00
Disminucion(Aumento) Acumulaciones y otros pasivos	126,741.67	173,164.09
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales	7,706,688.17	2,315,643.51
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversion		
Inversion Instrumentos Financieros	(27,255,512.45)	19,195,199.31
Adquisicion de Bienes de Uso	0.00	0.00
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión	(27,255,512.45)	19,195,199.31
Aportes	16,290,320.38	0.00
Dividendos Pagados	0.00	0.00
Ajuste Ejercicio de Años Anteriores	0.00	0.00
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento	16,290,320.38	0.00
Aumento (Disminución) neta del efectivo	(3,258,503.90)	21,510,842.82
Efectivo al inicio del periodo	12,362,168.86	21,550,711.00
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Periodo	9,103,664.96	43,061,553.82

Johanny Rosely
Mena de
Montero

Elaborado

JOHANNY MENA

Subdirectora de Contabilidad y Contraloria

Juan
Alberto
Rivas
Mendez

Revisado

JUAN RIVAS

Director Financiero y Operativo

Raul
Eduardo
Hoyo
Davidson

Aprobado

RAUL HOYO

Director General