

GAM CAPITAL, S.A., SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM ENERGIA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 31/03/2022	BALANCE AL 31/03/2021
7.1.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS		
7.1.1.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	25,215,350.61	19,727,622.36
7.1.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES	190,625,650.48	141,810,090.17
7.1.3.00.00.00.00.00.0	INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	123.29	0.00
7.1.7.00.00.00.00.00.0	OTROS ACTIVOS	27,950.30	31,512.70
	TOTAL ACTIVOS	215,869,074.68	161,569,225.23
	PASIVO Y ACTIVOS NETOS		
7.2.0.00.00.00.00.00.0	PASIVO		
7.2.4.00.00.00.00.00.0	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	529,621.79	245,367.65
7.2.5.00.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	63,251.26	92,264.72
	TOTAL PASIVO	592,873.05	337,632.37
7.3.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS NETOS		
7.3.1.00.00.00.00.00.0	APORTES	179,119,353.17	134,684,446.44
7.3.6.00.00.00.00.00.0	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	3,370,390.43	1,636,746.46
7.3.7.00.00.00.00.00.0	VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST	2,867,733.10	3,757,240.46
7.3.9.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS GANADOS POR LOS INVERSIONISTAS	29,918,724.93	21,153,159.50
	TOTAL ACTIVOS NETOS	215,276,201.63	161,231,592.86
	TOTAL PASIVO Y ACTIVOS NETOS	215,869,074.68	161,569,225.23

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 Inversión, ou=Contraloría y Operaciones,
 title=Subdirectora de Contraloría y Operaciones,
 email=jmena@gamcapital.com, sn=Mena de Montero,
 givenName=Johanny Rosely, serialNumber=00115428154,
 cn=Johanny Rosely Mena de Montero
 Date: 2022.04.28 09:46:37 -04'00'

Juan Alberto Rivas Mendez
 Revisado
JUAN RIVAS
 Director Financiero y Operativo

Firmado digitalmente por
 Juan Alberto Rivas Mendez
 Fecha: 2022.04.28
 12:24:05 -04'00'

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

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson
 Date: 2022.04.29
 15:40:35 -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 2022 Y 2021
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	ENERO HASTA MARZO 2022	ENERO HASTA MARZO 2021
7.4.0.00.00.00.00.00.0	INGRESOS		
7.4.1.00.00.00.00.00.0	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	2,630,528.23	2,206,413.72
7.4.3.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	3,698,284.20	1,235,055.41
7.4.4.00.00.00.00.00.0	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	3,934.04	0.00
	TOTAL INGRESOS	6,332,746.47	3,441,469.13
7.5.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS		
7.5.1.00.00.00.00.00.0	GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS		
7.5.1.20.00.00.00.00.0	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		
7.5.2.20.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES	41,558.20	54,481.11
7.5.2.70.00.00.00.00.0	GASTOS POR AMORTIZACION PRIMA	141,534.03	143,572.69
	TOTAL GASTOS POR PROVISIONES	183,092.23	198,053.80
7.5.3.00.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS		
7.5.3.10.00.00.00.00.0	GASTOS POR HORARIOS Y/ O COMISIONES	1,333,586.88	929,771.82
7.5.3.20.00.00.00.00.0	PERDIDAS EN CAMBIO	1,242,342.38	135,727.39
7.5.3.30.00.00.00.00.0	PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS	17,577.27	6.11
7.5.3.40.00.00.00.00.0	PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA	22,762.37	77,871.94
7.5.3.50.00.00.00.00.0	PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	68,421.73	335,598.98
7.5.3.60.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	41,278.49	49,469.78
	TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS	2,725,969.12	1,528,446.02
7.5.4.00.00.00.00.00.0	GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS		
7.5.4.20.00.00.00.00.0	GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS	50,613.20	75,397.50
7.5.4.50.00.00.00.00.0	COMISIONES BANCARIAS	348.45	713.95
7.5.4.90.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	2,333.04	2,111.40
	TOTAL GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	53,294.69	78,222.85
	TOTAL GASTOS	2,962,356.04	1,804,722.67
	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	3,370,390.43	1,636,746.46

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=Contraloria y Operaciones, title=Subdirectora de
Contraloria y Operaciones,
email=jmena@gamcapital.com, ou=Mena de Montero,
givenName=Johanny Rosely,
serialNumber=00115428534, cn=Johanny Rosely Mena
de Montero
Date: 2022.04.28 09:47:05 -0400

Juan Alberto
Rivas Mendez

Revisado
JUAN RIVAS

Director Financiero y Operativo

Firmado digitalmente
por Juan Alberto Rivas
Mendez
Fecha: 2022.04.28
12:25:34 -04'00'
Revisado

Raul Eduardo
Hoyo
Davidson

Aprobado
RAUL E. HOYO DAVIDSON

Director General

Digitally signed by
Raul Eduardo Hoyo
Davidson
Date: 2022.04.29
15:40:54 -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 trimestre finalizado el 31 de marzo de 2022

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 2021	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				0.00	0.00
Resultados integrales del período:					
Beneficio del período	0	0.00	0.00	8,765,565.43	8,765,565.43
Otros resultados integrales	0	0.00	(238,900.83)	0.00	(238,900.83)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	132,199	150,974,766.82	2,275,784.04	29,918,724.93	183,169,275.79
Aportes recibidos	20,000	28,144,586.35	0.00	0.00	28,144,586.35
Ajustes de años anteriores					
Resultados integrales del período:					
Beneficio del período				3,370,390.43	3,370,390.43
Otros resultados integrales			591,949.06		591,949.06
Saldos al 31 de marzo de 2022	152,199	179,119,353.17	2,867,733.10	33,289,115.36	215,276,201.63

Johanny Rosely Mena de Montero
 Elaborado
 Subdirectora de Contraloria y Operaciones

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero
 DN: c=DO, o=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
 2022.04.28 09:48:04 -04'00'

Juan Alberto Rivas Mendez
 Revisado
 Director Financiero y Operativo

Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez
 Fecha: 2022.04.28 12:28:42 -04'00'

Raul Eduardo Hoyo Davidson
 Aprobado
 Director General

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson
 Date: 2022.04.29 15:41:50 -04'00'

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 31 DE MARZO DE 2022 y 2021
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS

DESCRIPCION DE CUENTAS	Enero hasta Marzo 2022	Enero hasta Marzo 2021
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación		
Resultado Neto del Ejercicio	3,370,390.43	1,636,746.46
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	10,347.96	0.00
Disminucion(Aumento) Otros Activos Brutos	878.40	878.40
Disminucion(Aumento) Intereses y Comisiones por pagar	385,460.40	121,521.14
Disminucion(Aumento) Acumulaciones y otros pasivos	32,059.97	64,626.75
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales	3,799,137.16	1,823,772.75
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversion		
Inversion Instrumentos Financieros	(18,738,929.61)	5,541,680.75
Adquisicion de Bienes de Uso	0.00	0.00
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión	(18,738,929.61)	5,541,680.75
Aportes	28,144,586.35	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	28,144,586.35	0.00
Aumento (Disminución) neta del efectivo	13,204,793.90	7,365,453.50
Efectivo al inicio del periodo	12,010,556.71	12,362,168.86
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Periodo	25,215,350.61	19,727,622.36

**Johanny Rosely
Mena de Montero**
 Elaborado
JOHANNY MENA
 Subdirectora de Contabilidad y Contraloria

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero
 DN: c=DO, o=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: 2022.04.28 09:47:38 -04'00'

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

Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez
 Fecha: 2022.04.28 12:27:36 -04'00'

**Raul
Eduardo
Hoyo
Davidson**
 Aprobado
RAUL HOYO
 Director General

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson
 Date: 2022.04.29 15:41:31 -04'00'