

**GAM CAPITAL, S.A., SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**  
**FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM ENERGIA**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 30/06/2022	BALANCE AL 30/06/2021
<b>7.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>ACTIVOS</b>		
7.1.1.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	4,877,188.78	12,145,510.52
7.1.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES	213,312,885.55	167,133,542.54
7.1.3.00.00.00.00.00.0	INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	0.00	13,480.41
7.1.7.00.00.00.00.00.0	OTROS ACTIVOS	27,062.14	30,624.54
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>218,217,136.47</b>	<b>179,323,158.01</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	270,668.36	127,984.26
7.2.5.00.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	21,126.62	134,877.52
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>291,794.98</b>	<b>262,861.78</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	179,119,353.17	150,974,766.82
7.3.6.00.00.00.00.00.0	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	5,461,822.46	4,435,605.95
7.3.7.00.00.00.00.00.0	VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST	3,425,440.93	2,496,763.96
7.3.9.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS GANADOS POR LOS INVERSIONISTAS	29,918,724.93	21,153,159.50
	<b>TOTAL ACTIVOS NETOS</b>	<b>217,925,341.49</b>	<b>179,060,296.23</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y ACTIVOS NETOS</b>	<b>218,217,136.47</b>	<b>179,323,158.01</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, title=Subdirectora de Contraloria y Operaciones, email=jmenaj@gamcapital.com, cn=Johanny Rosely Mena de Montero  
 Date: 2022.07.11 16:58:53 -0400

Elaborado

**JOHANNY MENA**

Subdirectora de Contraloria y Operaciones

**Juan  
Alberto  
Rivas  
Mendez**

Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez  
 Fecha: 2022.07.12 10:23:44 -04'00'

Revisado

**JUAN RIVAS**

Director Financiero y Operativo

**Raul  
Eduardo  
Hoyo  
Davidson**

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
 Date: 2022.07.14 15:59:33 -04'00'

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 JUNIO DE 2022 Y 2021**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	ENERO HASTA JUNIO 2022	ENERO HASTA JUNIO 2021
<b>7.4.0.00.00.00.00.00.00</b>	<b>INGRESOS</b>		
7.4.1.00.00.00.00.00.00	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	5,653,153.89	4,858,583.54
7.4.3.00.00.00.00.00.00	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	4,953,021.11	13,382,642.17
7.4.4.00.00.00.00.00.00	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	7,911.80	0.00
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>10,614,086.80</b>	<b>18,241,225.71</b>
<b>7.5.0.00.00.00.00.00.00</b>	<b>GASTOS</b>		
<b>7.5.1.00.00.00.00.00.00</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS</b>		
7.5.1.20.00.00.00.00.00	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>7.5.2.00.00.00.00.00.00</b>	<b>GASTOS POR PROVISIONES</b>		
7.5.2.20.00.00.00.00.00	GASTOS POR PROVISIONES	85,213.41	76,757.67
7.5.2.70.00.00.00.00.00	GASTOS POR AMORTIZACION PRIMA	332,518.22	268,152.09
	<b>TOTAL GASTOS POR PROVISIONES</b>	<b>417,731.63</b>	<b>344,909.76</b>
<b>7.5.3.00.00.00.00.00.00</b>	<b>OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>		
7.5.3.10.00.00.00.00.00	GASTOS POR HORARIOS Y/ O COMISIONES	2,183,150.27	1,646,569.19
7.5.3.20.00.00.00.00.00	PERDIDAS EN CAMBIO	1,991,341.90	661,769.05
7.5.3.30.00.00.00.00.00	PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS	118,082.10	276,621.63
7.5.3.40.00.00.00.00.00	PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA	115,570.07	187,857.11
7.5.3.50.00.00.00.00.00	PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	135,194.16	10,433,624.12
7.5.3.60.00.00.00.00.00	OTROS GASTOS OPERATIVOS	81,670.43	96,851.82
	<b>TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>4,625,008.93</b>	<b>13,303,292.92</b>
<b>7.5.4.00.00.00.00.00.00</b>	<b>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>		
7.5.4.20.00.00.00.00.00	GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS	104,006.87	151,632.75
7.5.4.50.00.00.00.00.00	COMISIONES BANCARIAS	791.48	1,538.07
7.5.4.90.00.00.00.00.00	OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	4,725.43	4,246.26
	<b>TOTAL GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>	<b>109,523.78</b>	<b>157,417.08</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>5,152,264.34</b>	<b>13,805,619.76</b>
	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>5,461,822.46</b>	<b>4,435,605.95</b>

Johanny  
Rosely Mena  
de Montero

**JOHANNY MENA**

Subdirectora de Contraloría y Operaciones

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero  
 DN: cn=DJ, o=GAM Capital SA, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, ou=Contraloría y Operaciones, title=Subdirectora de Contraloría y Operaciones,  
 email=jmena@gamcapital.com, st=Mena de Montero, givenName=Johanny Rosely Mena de Montero  
 Date: 2022.07.11 16:59:18 -0400

Juan Alberto  
Rivas Mendez

Revisado  
**JUAN RIVAS**

Director Financiero y Operativo

Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez  
 Fecha: 2022.07.12 10:22:51 -0400'

Raul Eduardo  
Hoyo  
Davidson

Aprobado

**RAUL E. HOYO DAVIDSON**

Director General

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
 Date: 2022.07.14 15:59:19 -0400'