

**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<br>AL 30/06/2022 | BALANCE<br>AL 30/06/2021 |
|----------------------------|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>7.1.0.00.00.00.00.0</b> | <b>ACTIVOS</b>                                  |                          |                          |
| 7.1.1.00.00.00.00.0        | DISPONIBILIDADES                                | 4,877,188.78             | 12,145,510.52            |
| 7.1.2.00.00.00.00.0        | INVERSIONES                                     | 213,312,885.55           | 167,133,542.54           |
| 7.1.3.00.00.00.00.0        | INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR   | 0.00                     | 13,480.41                |
| 7.1.7.00.00.00.00.0        | 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>7.2.0.00.00.00.00.0</b> | <b>PASIVO</b>                                   |                          |                          |
| 7.2.4.00.00.00.00.0        | INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR                | 270,668.36               | 127,984.26               |
| 7.2.5.00.00.00.00.0        | 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>7.3.0.00.00.00.00.0</b> | <b>ACTIVOS NETOS</b>                            |                          |                          |
| 7.3.1.00.00.00.00.0        | APORTES   | 179,119,353.17           | 150,974,766.82           |
| 7.3.6.00.00.00.00.0        | UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO                | 5,461,822.46             | 4,435,605.95             |
| 7.3.7.00.00.00.00.0        | VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST | 3,425,440.93             | 2,496,763.96             |
| 7.3.9.00.00.00.00.0        | 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**  
**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=20115428534, c=JOHANNY Rosely Mena de Montero  
Date: 2022.07.14 15:14:46 -0400'

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

Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez  
Fecha: 2022.07.15 16:48:09 -04'00'

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

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
Date: 2022.07.20 12:13:20 -07'00'

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

| CODIFICACION                  | DESCRIPCION DE CUENTA                           | ENERO HASTA JUNIO 2022 | ENERO HASTA JUNIO 2021 |
|-------------------------------|---|------------------------|------------------------|
| <b>7.4.0.00.00.00.00.00.0</b> | <b>INGRESOS</b>                                 |                        |                        |
| 7.4.1.00.00.00.00.00.0        | INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS               | 5,653,153.89           | 4,858,583.54           |
| 7.4.3.00.00.00.00.00.0        | OTROS INGRESOS OPERATIVOS                       | 4,953,021.11           | 13,382,642.17          |
| 7.4.4.00.00.00.00.00.0        | INGRESOS EXTRAORDINARIOS                        | 7,911.80               | 0.00                   |
|                               | <b>TOTAL INGRESOS</b>                           | <b>10,614,086.80</b>   | <b>18,241,225.71</b>   |
| <b>7.5.0.00.00.00.00.00.0</b> | <b>GASTOS</b>                                   |                        |                        |
| <b>7.5.1.00.00.00.00.00.0</b> | <b>GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS</b>          |                        |                        |
| 7.5.1.20.00.00.00.00.0        | 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>7.5.2.00.00.00.00.00.0</b> | <b>GASTOS POR PROVISIONES</b>                   |                        |                        |
| 7.5.2.20.00.00.00.00.0        | GASTOS POR PROVISIONES                          | 85,213.41              | 76,757.67              |
| 7.5.2.70.00.00.00.00.0        | 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>7.5.3.00.00.00.00.00.0</b> | <b>OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>                  |                        |                        |
| 7.5.3.10.00.00.00.00.0        | GASTOS POR HORARIOS Y/ O COMISIONES             | 2,183,150.27           | 1,646,569.19           |
| 7.5.3.20.00.00.00.00.0        | PERDIDAS EN CAMBIO                              | 1,991,341.90           | 661,769.05             |
| 7.5.3.30.00.00.00.00.0        | PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS       | 118,082.10             | 276,621.63             |
| 7.5.3.40.00.00.00.00.0        | PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA                | 115,570.07             | 187,857.11             |
| 7.5.3.50.00.00.00.00.0        | PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO          | 135,194.16             | 10,433,624.12          |
| 7.5.3.60.00.00.00.00.0        | 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>7.5.4.00.00.00.00.00.0</b> | <b>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>       |                        |                        |
| 7.5.4.20.00.00.00.00.0        | GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS                   | 104,006.87             | 151,632.75             |
| 7.5.4.50.00.00.00.00.0        | COMISIONES BANCARIAS                            | 791.48                 | 1,538.07               |
| 7.5.4.90.00.00.00.00.0        | 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 Montenegro  
**JOHANNY MENA**  
 Subdirectora de Contraloría y Operaciones

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montenegro  
 DN: c=CO, ou=GAM Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, ou=Contraloría y Operaciones, email=jmenagarcia@gamcapital.com, ou=Mena de Montenegro, givenName=Johanny Rosely Mena de Montenegro, serial=0011542834, cn=Johanny Rosely Mena de Montenegro  
 2022.07.14 15:15:14 -04'00'

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

Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez  
 Fecha: 2022.07.15 16:50:46 -04'00'  
 Revisado

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

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
 Date: 2022.07.20 12:13:50 -07'00'  
 Aprobado

**FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM ENERGIA**

Estados de cambios en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo  
Reporte Trimestral  
Por el período finalizado el 30 de junio 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         |                                  |                              | 28,144,586.35   |
| Ajustes de años anteriores         |                                |                       |                                  |                              |   |
| Resultados integrales del período: |                                |                       |                                  |                              |   |
| Beneficio del período              |                                |                       |                                  | 5,461,822.46                 | 5,461,822.46  |
| Otros resultados integrales        |                                |                       | 1,149,656.89                     |                              | 1,149,656.89  |
| Saldos al 30 de junio de 2022      | <b>152,199</b>                 | <b>179,119,353.17</b> | <b>3,425,440.93</b>              | <b>35,380,547.39</b>         | <b>217,925,341.49</b>                                       |

**Johanny Rosely Mena de Montero**  
Elaborado  
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=j.rosely@gamcapital.com, sn=Mena de Montero, givenName=Johanny Rosely, serialNumber=00115428534, cn=Johanny Rosely Mena de Montero

Firmado digitalmente por  
**Juan Alberto Rivas Mendez**  
Fecha: 2022.07.15 16:49:42 -04'00'  
**Juan Rivas**  
Revisado  
Director Financiero y Operativo

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
Date: 2022.07.20 12:14:37 -07'00'  
**Raul Hoyo**  
Aprobado  
Director General

**GAM CAPITAL S.A, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**  
**FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM ENERGIA**  
**REPORTE TRIMESTRAL**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**PERÍODOS FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 y 2021**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS**

| DESCRIPCION DE CUENTAS   | Enero hasta Junio 2022 | Enero hasta Junio 2021 |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>   |                        |                        |
| Resultado Neto del Ejercicio   | 5,461,822.46           | 4,435,605.95           |
| <b>Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones</b> |                        |                        |
| Disminucion(Aumento) Intereses, Dividendos y Comisiones y Cuentas por Cobrar                               | 10,471.25              | (13,480.41)            |
| Disminucion(Aumento) Otros Activos Brutos  | 1,766.56               | 1,766.56               |
| Disminucion(Aumento) Intereses y Comisiones por pagar  | 126,506.97             | 4,137.75               |
| Disminucion(Aumento) Acumulaciones y otros pasivos   | (10,064.67)            | 107,239.55             |
| <b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales</b>                                    | <b>5,590,502.57</b>    | <b>4,535,269.40</b>    |
| <b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversion</b>   |                        |                        |
| Inversion Instrumentos Financieros   | (40,868,456.85)        | (21,042,248.12)        |
| Adquisicion de Bienes de Uso   | 0.00                   | 0.00                   |
| <b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión</b>                                     | <b>(40,868,456.85)</b> | <b>(21,042,248.12)</b> |
| <b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento</b>  |                        |                        |
| Aportes  | 28,144,586.35          | 16,290,320.38          |
| Dividendos Pagados   | 0.00                   | 0.00                   |
| Ajuste Ejercicio de Años Anteriores  | 0.00                   | 0.00                   |
| <b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento</b>                                | <b>28,144,586.35</b>   | <b>16,290,320.38</b>   |
| Aumento (Disminución) neta del efectivo  | (7,133,367.93)         | (216,658.34)           |
| Efectivo al inicio del periodo   | 12,010,556.71          | 12,362,168.86          |
| <b>Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Periodo</b>   | <b>4,877,188.78</b>    | <b>12,145,510.52</b>   |

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, sn=Mena de Montero, serialNumber=00115428534, cn=Johanny Mena de Montero  
 2022.07.14 15:15:48 -0400'

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

Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez  
 Fecha: 2022.07.15 16:51:40 -04'00'

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

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
 Date: 2022.07.20 12:14:17 -07'00'

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