

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

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 31/08/2022	BALANCE AL 31/08/2021
<b>7.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>ACTIVOS</b>		
7.1.1.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	1,789,093.43	3,320,104.51
7.1.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES	219,221,612.56	177,283,905.98
7.1.3.00.00.00.00.00.0	INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	97,613.93	650.06
7.1.7.00.00.00.00.00.0	OTROS ACTIVOS	26,457.02	30,019.42
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>221,134,776.94</b>	<b>180,634,679.97</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	402,442.40	144,177.04
7.2.5.00.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	9,099.38	222,666.93
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>411,541.78</b>	<b>366,843.97</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	8,386,641.43	6,202,112.57
7.3.7.00.00.00.00.00.0	VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST	3,298,515.63	1,937,797.11
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>220,723,235.16</b>	<b>180,267,836.00</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y ACTIVOS NETOS</b>	<b>221,134,776.94</b>	<b>180,634,679.97</b>

**Johanny  
Rosely Mena  
de Montero**

Elaborado

**JOHANNY MENA**

Subdirectora de Contraloria y Operaciones

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero  
DN: c=CO, o=GAM Capital S.A. Sociedad Administradora de  
Fondos de Inversiones, ou=Contraloria y Operaciones,  
email=jmenad@gamcapital.com, cn=Johanny Rosely Mena de Montero  
Serial: 2022.09.13 12:10:05 -04'00'

**Juan Alberto  
Rivas  
Mendez**

Revisado

**JUAN RIVAS**

Director Financiero y Operativo

Firmado digitalmente por  
Juan Alberto Rivas  
Mendez  
Fecha: 2022.09.13  
12:10:05 -04'00'

**Raul  
Eduardo  
Hoyo  
Davidson**

Aprobado

**RAUL E. HOYO DAVIDSON**

Director General

Digitally signed  
by Raul Eduardo  
Hoyo Davidson  
Date: 2022.09.13  
09:20:53 -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 AGOSTO DE 2022 Y 2021**  
**EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	ENERO HASTA AGOSTO 2022	ENERO HASTA AGOSTO 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	7,864,729.96	7,021,684.66
7.4.3.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	7,398,421.64	16,961,930.11
7.4.4.00.00.00.00.00.0	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	10,621.92	19,800.00
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>15,273,773.52</b>	<b>24,003,414.77</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	118,903.03	87,453.50
7.5.2.70.00.00.00.00.0	GASTOS POR AMORTIZACION PRIMA	465,516.11	366,758.44
	<b>TOTAL GASTOS POR PROVISIONES</b>	<b>584,419.14</b>	<b>454,211.94</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	3,076,607.82	2,278,345.80
7.5.3.20.00.00.00.00.0	PERDIDAS EN CAMBIO	2,478,802.95	996,954.18
7.5.3.30.00.00.00.00.0	PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS	137,469.83	276,958.15
7.5.3.40.00.00.00.00.0	PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA	121,044.19	208,998.53
7.5.3.50.00.00.00.00.0	PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	218,120.43	13,246,769.99
7.5.3.60.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	107,631.57	128,387.89
	<b>TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>6,139,676.79</b>	<b>17,136,414.54</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	140,793.95	203,573.25
7.5.4.50.00.00.00.00.0	COMISIONES BANCARIAS	15,886.80	1,401.69
7.5.4.90.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	6,355.41	5,700.78
	<b>TOTAL GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>	<b>163,036.16</b>	<b>210,675.72</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>6,887,132.09</b>	<b>17,801,302.20</b>
	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>8,386,641.43</b>	<b>6,202,112.57</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 Inversión, ou=Contraloría y Operaciones,  
title=Subdirectora de Contraloría y Operaciones,  
email=jrosely@gamcapital.com, ou=Mena de Montero,  
givenName=Johanny Rosely,  
serialNumber=001154283A, cn=Johanny Rosely Mena  
de Montero  
Date: 2022.09.12 10:39:29 -04'00'

**Elaborado  
JOHANNY MENA**

Subdirectora de Contraloría y Operaciones

**Juan Alberto  
Rivas Mendez**

Firmado digitalmente  
por Juan Alberto Rivas  
Mendez  
Fecha: 2022.09.12  
12:09:20 -04'00'

**Revisado  
JUAN RIVAS**

Director Financiero y Operativo

**Raul Eduardo  
Hoyo  
Davidson**

Digitally signed by Raul  
Eduardo Hoyo Davidson  
Date: 2022.09.13  
09:21:12 -04'00'

**Aprobado**

**RAUL E. HOYO DAVIDSON**

Director General