

GAM CAPITAL S.A  
FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM ENERGIA  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO TRIMESTRAL  
JUNIO 2017  
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS

DESCRIPCION DE CUENTAS	AL 30 de Junio 2017	AL 30 de Junio 2016
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	\$ 369,768.08	\$ 865,479.10
<b>Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones</b>		
Depreciación y Amortizaciones y otros Ajustes	\$ -	\$ -
Cambios en los Activos y Pasivos	\$ -	\$ -
Disminucion(Aumento) Intereses, Dividendos y Comisiones y Cuentas por Cobrar	\$ -	\$ (2,746.46)
Disminucion(Aumento) Otros Activos Brutos	\$ 6,005.90	\$ (58,990.00)
Disminucion(Aumento) Dividendos y Comisiones por pagar	\$ -	\$ -
Disminucion(Aumento) Cuentas por pagar	\$ (14,914.83)	\$ 12,658.40
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales</b>	<b>\$ 360,859.15</b>	<b>\$ 816,401.04</b>
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversion</b>		
Adquisicion de Bienes de Uso	\$ -	\$ -
Inversion Instrumentos Financieros	\$ (430,650.41)	\$ (25,851,007.10)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión</b>	<b>\$ (430,650.41)</b>	<b>\$ (25,851,007.10)</b>
<b>Capital Social</b>		
Reservas de Capital	\$ -	\$ -
Variacion Neta Patrimonio Cambio Valor Razonable por Ajuste de Mercado	\$ (13,499.40)	\$ 14,774.30
Perdida(Ganacia) del Ejercicio de Años Anteriores	\$ -	
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento</b>	<b>\$ (13,499.40)</b>	<b>\$ 14,774.30</b>
Aumento (Disminución) neta del efectivo	\$ (83,290.66)	\$ (24,976,597.40)
Efectivo al inicio del periodo	\$ 110,489.16	\$ 25,000,000.00
<b>Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Periodo</b>	<b>\$ 27,198.50</b>	<b>\$ 23,402.60</b>