

GAM CAPITAL S.A  
FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM ENERGIA  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO TRIMESTRAL  
ABRIL-JUNIO 2016  
EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS

| DESCRIPCION DE CUENTAS   | AL 30 de Junio 2016<br>Movimientos Abril/Junio | AL 30 de Junio 2015<br>Movimientos<br>Abril/Junio |
|--|--|---|
| <b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>   |  |   |
| Resultado Neto del Ejercicio   | \$ 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  | \$ (58,990.00)                                 | \$ -  |
| Disminucion(Aumento) Dividendos y Comisiones por pagar   | \$ -   | \$ -  |
| Disminucion(Aumento) Cuentas por pagar   | \$ 12,658.40                                   | \$ -  |
| <b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales</b>                                    | <b>\$ 816,401.04</b>                           | <b>\$ -</b>                                       |
| <b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversion</b>   |  |   |
| Adquisicion de Bienes de Uso   | \$ -   | \$ -  |
| Inversion Instrumentos Financieros   | \$ (25,851,007.10)                             | \$ -  |
| <b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión</b>                                     | <b>\$ (25,851,007.10)</b>                      | <b>\$ -</b>                                       |
| Capital Social   |  |   |
| Reservas de Capital  | \$ -   | \$ -  |
| Variacion Neta Patrimonio Cambio Valor Razonable por Ajuste de Mercado                                     | \$ 14,774.30                                   | \$ -  |
| Perdida(Ganacia) del Ejercicio de Años Anteriores  | \$ 43,234.36                                   | \$ -  |
| <b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento</b>                                | <b>\$ 58,008.66</b>                            | <b>\$ -</b>                                       |
| Aumento (Disminución) neta del efectivo  | \$ (24,976,597.40)                             | \$ -  |
| Efectivo al inicio del periodo   | \$ 25,000,000.00                               | \$ -  |
| <b>Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Periodo</b>   | <b>\$ 23,402.60</b>                            | <b>\$ -</b>                                       |
|  |  | \$ -  |