

**GAM CAPITAL, S.A.**  
**FONDOS DE INVERSION CERRADO DE RENTA FIJA GAM**  
**BALANCE GENERAL**  
**DICIEMBRE 2019**  
**EN PESOS DOMINICANOS**

| CODIFICACION                    | DESCRIPCION DE CUENTA                            | BALANCE<br>AL 31/12/2019 | BALANCE<br>AL 31/12/2018 |
|---------------------------------|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>7.1.0.00.00.00.00.00.0</b>   | <b>ACTIVOS</b>                                   |                          |                          |
| 7.1.1.00.00.00.00.00.0          | DISPONIBILIDADES                                 | 6,633,162.57             | 4,088,456.83             |
| 7.1.2.00.00.00.00.00.0          | INVERSIONES                                      | 1,243,296,728.98         | 933,999,532.82           |
| 7.1.3.00.00.00.00.00.0          | INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR    | -                        |                          |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b> |  | <b>1,249,929,891.55</b>  | <b>938,087,989.65</b>    |
| <b>7.1.7.00.00.00.00.00.0</b>   | <b>OTROS ACTIVOS</b>                             | <b>99,512.13</b>         | <b>374,678.33</b>        |
| 7.1.7.8.00.00.00.00.0           | VARIOS   | 99,512.13                | 374,678.33               |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>            |  | <b>1,250,029,403.68</b>  | <b>938,462,667.98</b>    |
| <b>7.2.0.00.00.00.00.00.0</b>   | <b>PASIVO</b>                                    | <b>208,213,207.88</b>    | <b>2,655,462.40</b>      |
| 7.2.2.00.00.00.00.00.0          | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS       | 196,000,000.00           | -                        |
| 7.2.4.00.00.00.00.00.0          | INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR                 | 10,976,799.49            | 2,347,777.24             |
| 7.2.5.00.00.00.00.00.0          | ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS                    | 1,236,408.39             | 307,685.16               |
| <b>7.3.0.00.00.00.00.00.0</b>   | <b>PATRIMONIO</b>                                | <b>1,041,816,195.80</b>  | <b>935,807,205.58</b>    |
| 7.3.1.00.00.00.00.00.0          | CAPITAL SOCIAL                                   | 720,295,696.86           | 720,295,696.86           |
| 7.3.6.00.00.00.00.00.0          | GANANCIA DEL EJERCICIO                           | 108,876,075.13           | 88,477,969.04            |
| 7.3.7.00.00.00.00.00.0          | VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST  | (5,073,200.83)           | (2,081,434.83)           |
| 7.3.9.00.00.00.00.00.0          | RENDIMIENTOS GANADOS POR LOS ACCIONISTAS POR RED | 217,717,624.64           | 129,114,974.51           |
|                                 | <b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>             | <b>1,250,029,403.68</b>  | <b>938,462,667.98</b>    |

Johanny Rosely  
Mena De Montero

Digitally signed by Johanny Rosely Mena De Montero  
 DN: c=DO, ou=GAM CAPITAL S.A. Sociedad Administradora  
 de Fondos de Inversion, ou=Contabilidad, title=PPRI Sub  
 Directora Contabilidad y Finanzas, cn=Johanny Rosely  
 Mena De Montero  
 Date: 2020.01.16 09:26:15 -0400

Elaborado

**JOHANNY MENA**

Subdirectora de Contabilidad y Contraloria

Gina Gabriela  
Guaschino  
Ojeda

Digitally signed by Gina Gabriela  
 Guaschino Ojeda  
 DN: c=DO, ou=GAM Capital S.A. Sociedad  
 Administradora de Fondos de Inversion,  
 ou=Control Interno, title=PPRI Gerente  
 de Control Interno, cn=Gina Gabriela  
 Guaschino Ojeda  
 Date: 2020.01.16 11:18:17 -0400

Revisado

**GINA GUASCHINO**

Gerente de Control Interno

Raul Eduardo  
Hoyo Davidson

Digitally signed  
 by Raul Eduardo  
 Hoyo Davidson  
 Date: 2020.01.16  
 12:45:34 -0400

Aprobado

**RAUL E. HOYO DAVIDSON**

Director General

**GAM CAPITAL, S.A.**  
**FONDOS DE INVERSION CERRADO DE RENTA FIJA GAM**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**DICIEMBRE 2019**  
**EN PESOS DOMINICANOS**

| CODIFICACION                  | DESCRIPCION DE CUENTA                       | BALANCE               | BALANCE               |
|-------------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
|                               |   | AL 31/12/2019         | AL 31/12/2018         |
| <b>7.4.0.00.00.00.00.00.0</b> | <b>INGRESOS</b>                             | <b>369,954,785.72</b> | <b>278,344,025.44</b> |
| 7.4.1.00.00.00.00.00.0        | INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS           | 98,444,659.84         | 93,248,187.61         |
| 7.4.3.00.00.00.00.00.0        | OTROS INGRESOS OPERATIVOS                   | 271,510,125.88        | 185,095,837.83        |
| <b>7.5.0.00.00.00.00.00.0</b> | <b>GASTOS</b>                               | <b>261,078,710.59</b> | <b>189,866,056.40</b> |
| 7.5.1.00.00.00.00.00.0        | <b>GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS</b>      | <b>7,081,301.10</b>   | <b>2,216,531.79</b>   |
| 7.5.1.02.00.00.00.00.0        | GASTOS POR OBLIGACIONES IFF-BCOS Y ASOC- MN | 7,081,301.10          | 2,216,531.79          |
| <b>7.5.2.00.00.00.00.00.0</b> | <b>GASTOS POR PROVISIONES</b>               | <b>13,740,771.66</b>  | <b>4,386,894.46</b>   |
| 7.5.2.07.00.00.00.00.0        | GASTOS POR AMORTIZACION PRIMA               | 13,740,771.66         | 4,386,894.46          |
| <b>7.5.3.00.00.00.00.00.0</b> | <b>OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>              | <b>237,963,906.50</b> | <b>181,394,712.57</b> |
| 7.5.3.01.00.00.00.00.0        | GASTOS POR HONORARIOS Y/ O COMISIONES       | 25,643,138.08         | 16,103,256.31         |
| 7.5.3.02.00.00.00.00.0        | PERDIDAS EN CAMBIO                          | 2,511,042.09          | 2,147,677.06          |
| 7.5.3.03.00.00.00.00.0        | PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS   | 13,048,767.84         | 1,568,316.72          |
| 7.5.3.04.00.00.00.00.0        | PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA            | 1,576,340.85          | 235,448.41            |
| 7.5.3.05.00.00.00.00.0        | PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO      | 194,860,460.96        | 160,654,264.25        |
| 7.5.3.06.00.00.00.00.0        | OTROS GASTOS OPERATIVOS                     | 324,156.68            | 685,749.82            |
| <b>7.5.4.00.00.00.00.00.0</b> | <b>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>   | <b>2,292,731.33</b>   | <b>1,867,917.58</b>   |
| 7.5.4.02.00.00.00.00.0        | GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS               | 1,585,464.00          | 1,232,239.68          |
| 7.5.4.05.00.00.00.00.0        | GASTOS POR IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES       | 260,875.96            | 351,006.07            |
| 7.5.4.06.00.00.00.00.0        | PROPAGANDA Y PUBLICIDAD                     | -                     | -                     |
| 7.5.4.09.00.00.00.00.0        | OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS    | 446,391.37            | 284,671.83            |
|                               | <b>UTILIDAD(PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>      | <b>108,876,075.13</b> | <b>88,477,969.04</b>  |

Johanny Rosely  
Mena De Montero

Digitally signed by Johanny Rosely Mena De Montero  
DN: cn=Johanny Rosely Mena De Montero, o=GAM CAPITAL S A Sociedad Administradora de Fondos de Inversion, ou=Contabilidad, email=Johanny.Rosely.MenaDeMontero@fif.com, c=DR

Elaborado  
**JOHANNY MENA**  
Subdirectora de Contabilidad y Contraloria

Gina Gabriela  
Guaschino  
Ojeda

Digitally signed by Gina Gabriela Guaschino Ojeda  
DN: cn=Gina Gabriela Guaschino Ojeda, o=GAM Capital S A Sociedad Administradora de Fondos de Inversion, ou=Control Interno, email=Gina.Guascino@fif.com, c=DR

Revisado  
**GINA GUASCHINO**  
Gerente de Control Interno

Raul Eduardo  
Hoyo  
Davidson

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
Date: 2020.01.16 12:35:38 -04'00'

Aprobado  
**RAUL E. HOYO DAVIDSON**  
Director General