

**GAM CAPITAL, S.A., SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**  
**FONDOS DE INVERSION CERRADO DE RENTA FIJA GAM**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**JUNIO 2020**  
**EN PESOS DOMINICANOS**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 30/06/2020	BALANCE AL 30/06/2019
<b>7.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>ACTIVOS</b>		
	<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
7.1.1.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	1,160,383.15	11,772,706.67
7.1.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES	1,381,798,694.50	1,051,439,764.34
7.1.3.00.00.00.00.00.0	INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR		
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>1,382,959,077.65</b>	<b>1,063,212,471.01</b>
<b>7.1.7.00.00.00.00.00.0</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>		
7.1.7.8.00.00.00.00.0	VARIOS	11,800.00	248,846.05
	<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>11,800.00</b>	<b>248,846.05</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,382,970,877.65</b>	<b>1,063,461,317.06</b>
	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>7.2.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>PASIVO</b>		
7.2.2.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	276,000,000.00	53,500,000.00
7.2.4.00.00.00.00.00.0	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	5,585,950.47	8,291,340.99
7.2.5.00.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	1,707,943.16	392,559.65
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>283,293,893.63</b>	<b>62,183,900.64</b>
<b>7.3.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>PATRIMONIO</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	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	62,442,800.77	52,829,977.33
7.3.7.00.00.00.00.00.0	VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST	(9,119,139.21)	10,434,117.59
7.3.9.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS GANADOS POR LOS ACCIONISTAS POR RED	326,057,625.60	217,717,624.64
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,099,676,984.02</b>	<b>1,001,277,416.42</b>
	<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1,382,970,877.65</b>	<b>1,063,461,317.06</b>

Johanny  
Rosely Mena  
De Montero

Firmado digitalmente  
por Johanny Rosely  
Mena De Montero  
Fecha: 2020.07.28  
17:00:24 -04'00'

Elaborado

**JOHANNY MENA**

Subdirectora de Contraloría y Operaciones

Juan  
Alberto  
Rivas  
Mendez

Firmado digitalmente por  
Juan Alberto Rivas  
Mendez  
Fecha: 2020.07.28  
18:47:10 -04'00'

Revisado

**JUAN RIVAS**

Director Financiero y Operativo

Raul Eduardo  
Hoyo  
Davidson

Digitally signed  
by Raul Eduardo  
Hoyo Davidson  
Date: 2020.07.29  
10:10:01 -04'00'

Aprobado

**RAUL E. HOYO DAVIDSON**

Director General

**GAM CAPITAL, S.A., SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**  
**FONDOS DE INVERSION CERRADO DE RENTA FIJA GAM**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DESDE ENERO HASTA JUNIO DE 2020 Y DE 2019**  
**EN PESOS DOMINICANOS**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	ENERO HASTA JUNIO 2020	ENERO HASTA JUNIO 2019
<b>7.4.0.00.00.00.00.0</b>	<b>INGRESOS</b>		
7.4.1.00.00.00.00.0	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	59,662,118.78	44,496,165.54
7.4.3.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	87,012,233.30	185,014,277.52
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>146,674,352.08</b>	<b>229,510,443.06</b>
<b>7.5.0.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS</b>		
	<b>GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS</b>		
7.5.1.00.00.00.00.0	GASTOS POR OBLIGACIONES IFF-BCOS Y ASOC- MN	11,977,321.84	2,292,505.55
7.5.1.02.00.00.00.0			
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>11,977,321.84</b>	<b>2,292,505.55</b>
<b>7.5.2.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS POR PROVISIONES</b>		
7.5.2.07.00.00.00.0	GASTOS POR AMORTIZACION PRIMA	8,645,510.05	2,762,995.88
	<b>TOTAL GASTOS POR PROVISIONES</b>	<b>8,645,510.05</b>	<b>2,762,995.88</b>
<b>7.5.3.00.00.00.00.0</b>	<b>OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>		
7.5.3.01.00.00.00.0	GASTOS POR HONORARIOS Y/ O COMISIONES	11,599,343.53	15,339,818.27
7.5.3.02.00.00.00.0	PERDIDAS EN CAMBIO	826,238.25	1,039,879.89
7.5.3.03.00.00.00.0	PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS	2,935.00	12,753,756.90
7.5.3.04.00.00.00.0	PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA	356,757.27	3,672.04
7.5.3.05.00.00.00.0	PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	48,791,777.46	141,310,025.78
7.5.3.06.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	203,041.86	152,553.22
	<b>TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>61,780,093.37</b>	<b>170,599,706.10</b>
<b>7.5.4.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>		
7.5.4.02.00.00.00.0	GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS	1,363,984.00	703,114.65
7.5.4.05.00.00.00.0	GASTOS POR IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	24,959.52	45,420.97
7.5.4.06.00.00.00.0	PROPAGANDA Y PUBLICIDAD	0.00	0.00
7.5.4.09.00.00.00.0	OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	439,682.53	276,722.58
	<b>TOTAL GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>	<b>1,828,626.05</b>	<b>1,025,258.20</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>84,231,551.31</b>	<b>176,680,465.73</b>
	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>62,442,800.77</b>	<b>52,829,977.33</b>

Johanny Rosely  
Mena De Montero  
Elaborado  
**JOHANNY MENA**  
Subdirectora de Contraloría y Operaciones

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

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



**GAM CAPITAL S.A, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**  
**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA GAM**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO TRIMESTRAL**  
**PERÍODOS FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO**  
**EN PESOS DOMINICANOS**

DESCRIPCION DE CUENTAS	AL 30 de Junio 2020	AL 30 de Junio 2019
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	62,442,800.77	42,726,813.29
<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	-	-
Disminucion(Aumento) Otros Activos Brutos	87,712.13	57,983.08
Disminucion(Aumento) Dividendos y Comisiones por pagar	-	-
Disminucion(Aumento) Cuentas por pagar	75,080,685.75	(50,463,178.32)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales</b>	<b>137,611,198.65 -</b>	<b>7,678,381.95</b>
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversion</b>		
Adquisicion de Bienes de Uso	-	-
Inversion Instrumentos Financieros	(138,501,965.52)	20,256,362.32
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión</b>	<b>(138,501,965.52)</b>	<b>20,256,362.32</b>
<b>Capital Social</b>		
Reservas de Capital	-	-
Variacion Neta Patrimonio Cambio Valor Razonable por Ajuste de Mercado	(4,045,938.38)	(13,437,040.45)
Perdida(Ganacia) del Ejercicio de Años Anteriores	-	-
Ajustes años Anteriores	(536,074.17)	127,488.00
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento</b>	<b>(4,582,012.55) -</b>	<b>13,309,552.45</b>
Aumento (Disminución) neta del efectivo	(5,472,779.42)	(731,572.08)
Efectivo al inicio del periodo	6,633,162.57	12,504,278.75
<b>Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Periodo</b>	<b>1,160,383.15</b>	<b>11,772,706.67</b>

Johanny Rosely Mena De Montero  
Firmado digitalmente por  
Johanny Rosely Mena De  
Montero  
Fecha: 2020.07.28  
17:05:03 -04'00'

**JOHANNY MENA**

Subdirectora de Contabilidad y Contraloria

Juan Alberto Rivas Mendez  
Firmado digitalmente por  
Juan Alberto Rivas  
Mendez  
Fecha: 2020.07.28  
19:18:32 -04'00'

Revisado

**JUAN RIVAS**

Director Financiero y Operativo

Raul Eduardo Hoyo Davidson  
Digitally signed  
by Raul Eduardo  
Hoyo Davidson  
Date: 2020.07.29  
10:10:53 -04'00'

Aprobado

**RAUL HOYO DAVIDSON**

Director General

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA GAM**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO**  
 Por el trimestre finalizado el 30 de Junio de 2020  
 (EN DOP)

CONCEPTOS	CAPITAL PAGADO	SUPERÁVIT POR REVALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
<b>AÑO 2019</b>					
Saldo al 1 de Enero 2019	720,295,696.86	(2,081,434.83)	129,114,974.51	88,477,969.04	935,807,205.58
Transferencia a Resultados Acumulados			88,477,969.04	(88,477,969.04)	-
Aportes a Futura Capitalizacion					-
Aportes de Capital					-
Superávit Por Revaluacion		(2,991,766.00)			(2,991,766.00)
<b>Dividendos Pagados:</b>					-
Efectivo					-
Acciones					-
Resultados del Ejercicios				108,876,075.13	108,876,075.13
Transferencia a Reserva Legal					-
Otros Ajustes (año anterior)			124,681.09		124,681.09
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2019</b>	<b>720,295,696.86</b>	<b>(5,073,200.83)</b>	<b>217,717,624.64</b>	<b>108,876,075.13</b>	<b>1,041,816,195.80</b>
<b>AÑO 2020</b>					
Saldo al 31 de Diciembre del 2019	720,295,696.86	(5,073,200.83)	217,717,624.64	108,876,075.13	1,041,816,195.80
Transferencia a Resultados Acumulados			108,876,075.13	(108,876,075.13)	-
Aportes a Futura Capitalizacion					-
Aportes de Capital					-
Otros aportes al capital					-
Superávit Por Revaluacion		(4,045,938.38)			(4,045,938.38)
<b>Dividendos Pagados:</b>					-
Efectivo					-
Acciones					-
Resultados del ejercicio				62,442,800.77	62,442,800.77
Transferencia a Otras Reservas					-
Otros Ajustes (año anterior)			(536,074.17)		(536,074.17)
<b>Saldo al 30 de Junio 2020</b>	<b>720,295,696.86</b>	<b>(9,119,139.21)</b>	<b>326,057,625.60</b>	<b>62,442,800.77</b>	<b>1,099,676,984.02</b>

**Johanny Rosely Mena De Montero**  
 Elaborado  
**JOHANNY ROSELY MENA DURAN**  
 Sub-Directora de Contabilidad y Contraloría

Firmado digitalmente por Johanny Rosely Mena De Montero  
 Fecha: 2020.07.28 17:06:52 -04'00'

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

Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez  
 Fecha: 2020.07.28 19:20:05 -04'00'

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

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
 Date: 2020.07.29 10:11:22 -04'00'