

GAM CAPITAL S.A.
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre 2019

NOTA 1. ENTIDAD

GAM CAPITAL S.A, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (en lo adelante “Sociedad o GAM CAPITAL, indistintamente), fue constituida de acuerdo a las leyes de la República Dominicana el 17 de Junio del año 2002, y registrada en la Cámara de Comercio y Producción de Santo Domingo Inc., bajo el No. 7011SD. Tiene por objeto principal operar como Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, de conformidad con lo establecido en la ley 19-00 del 8 de Mayo del 2000 sobre Mercado de Valores de la República Dominicana. La resolución No. SIVAF-008, emitida por la Superintendencia de Valores en fecha 27 de Diciembre 2013, otorgó la autorización de inicios de sus operaciones.

La oficina de la Sociedad se encuentra ubicada en la Torre Lincoln Mil57, Av Abraham Lincoln No. 1057, en la ciudad de Santo Domingo.

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

GAM CAPITAL prepara sus estados financieros conforme con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Valores (SIV), en su reglamento, resoluciones y circulares, como también, a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF’s). Estos son preparados a partir de los registros contables de la empresa, de manera que representan un perfil apegado al patrimonio, la situación financiera y el resultado de las operaciones.

Valuación de los Activos

La moneda funcional de la Sociedad es el peso dominicano (DOP), por lo que todas las cifras presentadas en los estados financieros serán bajo la misma.

Reconocimientos de los Ingresos y Gastos

La Sociedad reconoce sus ingresos, costos y gastos bajo el método de lo devengado.

Determinación de las Provisiones y Amortización

Las provisiones se determinan como el resultado de estimaciones basadas en la experiencia sobre la incobrabilidad o riesgo del rubro de que se trate. La empresa no tiene partidas registradas al cierre del 31 de Diciembre 2019.

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE A EFECTIVO, CAJA Y BANCO

Al 31 de Diciembre, el balance disponible en efectivo y equivalentes a efectivo por la Administradora, ascienden a la suma de **DOP 61,095,924.05 (2019) y 4,121,785.94 (2018)**, según detallamos a continuación:

	2019	2018
Deps Bancos del Pais(-Banco Popular DOP)	12,635,299.14	38,615.15
Deps Bancos del Pais(-Banco Progreso DOP)	31,025.00	61,175.00
Deps Bancos del Pais(-Banco Popular US\$)	48,332,113.86	3,901,838.43
Deps Bancos del Pais(-Banco Progreso US\$)	24,970.58	49,598.36
Deps Bancos del Pais(Motor Credito RD\$)	26,871.03	25,416.91
Deps Bancos del Pais(APAP)	25,644.44	25,142.09
Caja Chica	20,000.00	20,000.00
Efectivo y Equivalente a Efectivo	61,095,924.05	4,121,785.94

NOTA 4. INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2019, la empresa contaba con un monto de **DOP 25,423,497.36(2019) y RD\$5,491,820.82 (2018)** de partidas de Interés, Dividendo, y Comisiones por cobrar:

	2019	2018
Comisiones por Cobrar-Administración Fondos MN	1,157,671.93	822,199.60
Comisión por Cobrar-Comisión por Desempeño-Otras	10,348,692.62	1,659,983.00
Comisiones por Cobrar-Administración de Fondos ME	12,602,069.34	2,430,089.05
Rendimientos por Cobrar-portafolio de Inversiones TVD	-	4,934.08

Rendimientos por Cobrar-Otras Inversiones-MN	-	5,606.74
Otras Cuentas Por Cobrar-Employados	730,326.30	407,001.71
Otras Cuentas Por Cobrar-Relacionados	164,006.64	164,006.64
Cuentas por Cobrar-Fondos	420,730.53	-
Total de Intereses y Comisiones por Cobrar	25,423,497.36	5,491,820.82

La partida de cuentas por comisión por cobrar son por concepto administración de los Fondos de inversión GAM ENERGIA, Renta Fija, GAM II Y Renta Fija GAM-UC, en base a un 1% y 2%, 2% Y 0.875% del patrimonio neto diario respectivamente. En lo que respecta a otras cuentas por cobrar, corresponde a préstamos otorgados a empleados de esta Sociedad; los Rendimientos, son los generados por la inversión en Títulos de Valor Deuda; y las otras cuentas por cobrar pertenece a un préstamo que la Sociedad otorgó a las empresas Garantía Investment Partners (GIP) empresa relacionada de la Administradora.

NOTA 5. BIENES DE USO Y MÉTODO DE DEPRECIACIÓN UTILIZADOS

Las inversiones en bienes de uso se valúan por su costo de adquisición. El costo de adquisición incluye el precio neto pagado por los bienes, más todos los gastos necesarios para colocar el bien en lugar y condiciones de uso. Los muebles y equipos se deprecian en base a las tasas establecidas en la ley 11-92, sus normas y reglamento bajo el método de línea recta.

Al 31 de Diciembre del 2019, los Bienes de Uso ascendían a un monto de **DOP 34,946,268.11 y 6,618,834.65 (2018)**, depreciación acumulada por **DOP 9,891,234.69 (2019) y 1,717,274.35 (2018)** para un neto total de activos netos de **DOP 25,055,033.42**, y para el año 2018 un total neto de **DOP 4,901,560.30**, estos están compuestos de la siguiente manera:

	2018	2018
Mobiliarios y Equipos de Oficina	4,668,141.64	4,668,141.64
Equipos de Computación	2,608,718.40	1,387,550.39
Otros Equipos de Oficina	382,191.66	353,127.00
Otros Bienes de Uso	211,536.81	210,015.62
Inmuebles adquiridos en Arrendamiento	27,075,679.60	-
Depreciación y amortización Acumulada Bienes de Uso	(9,891,234.69)	(1,717,274.35)
Bienes de Uso Neto	25,055,033.42	4,901,560.30

NOTA 6. INVERSIONES

La adquisición de Títulos y Valores Negociables se registrarán por su valor de costo de adquisición. A la fecha de presentación de los Estados Financieros, se deben valorar a su valor razonable con cambio en resultados, al 31 de Diciembre GAM CAPITAL tenía 497 Cuotas de participación en el Fondo Renta Fija GAM, valorizada en RD\$775,160.30, a un precio de Mercado de RD\$1,736.360326 (precio final al cierre del 31-12-2019) y 85 cuotas del Fondo GAM ENERGIA a valoradas en RD\$5,077,009.61 a precio de mercado de US\$1,265.752245 y tasas de cambio de RD\$ 52.8421 Estas cuotas son valoradas a valor razonable con cambio en patrimonio.

Al finalizar el segundo semestre del año 2019, GAM CAPITAL S.A, contaba con inversiones por un monto de **DOP 32,440,461.07(2019) y DOP 50,545,647.72 (2018)**, según se detalla a continuación:

	2018	2017
Portafolio de Inversión TVD del País Moneda Nacional	53,500.78	43,775.79
Portafolio de Inversión Permanente	7,941,515.71	37,500,000.00
Otras Inversiones	15,798,940.13	5,873,158.64
Títulos TVD Restringidos	7,163,068.40	7,128,713.29
Mayor Valor de Mercado Otras Inversiones	1,483,436.05	69,512.02
INVERSIONES	32,440,461.07	50,545,647.72

Al cierre del 2do semestre del 2019, la Sociedad tenía inversiones Permanentes por un valor de **DOP 7,941,515.71**, que equivalen a 79,415 acciones ordinarias nominativas con un valor nominal de RD\$100.00 cada una dentro de la Sociedad Compañía Titularizadora Dominicana, S.A. En otro orden la Administradora posee el monto de RD\$7,163,068.40 correspondiente a inversión en Títulos del Banco Central, los cuales se encuentran como garantía de la línea de crédito que posee con el Banco Popular.

NOTA 7. OTROS ACTIVOS

En este reglón al 31 de Diciembre del año 2018, la Administradora disponía de otros activos por un saldo de **DOP 18,530,984.95 y DOP 22,359,554.90 (2018)** según el siguiente Detalle:

	2019	2018
Gastos diferido Mejora en Propiedad en Alquiler	23,525,043.79	23,525,043.79
Amortización Acumulada-Mejora en Propiedad Alquiler	(7,814,067.18)	(3,109,058.34)
Otros Impuestos Pagados por Anticipado(Anticipo)	1,134,445.21	638,789.78
Anticipos a Proveedores	529,607.78	148,824.32
Otros Gastos Pagados Por Anticipado	1,155,955.35	1,155,955.35
Total Otros Activos	18,530,984.95	22,359,554.90

NOTA 8. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Durante el año 2019 la Administradora cerro con una obligación por pagar **DOP 1,823,040.59** correspondiente a una línea de crédito con el Banco Popular Dominicano y **DOP 126,373.88**, por Obligaciones con Instituciones financieras por Tarjeta de crédito Corporativa.

NOTA 9. ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS

Durante el periodo fiscal del 2do Semestre de los años 2019 y 2018, el total de pasivos eran de **DOP 63,921,194.48** y **15,936,620.13**, respectivamente. Las aportaciones laborables cerraron el 2019 y 2018, en un monto de **DOP 4,398,975.60** y **4,398,975.60**, según se detalla a continuación:

	2019	2018
INFOTEP por pagar	22,475.00	18,559.00
Aporte laboral por pagar TSS	431,425.12	352,453.91
Bonificaciones por Pagar	13,569,454.43	4,027,962.69
Total aportaciones laborables	14,023,354.55	4,398,975.60

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR VARIAS

Las Cuentas por pagar varias cerraron el mes de Diciembre 2019, en un monto de **DOP 48,074,799.34**, y **2018 DOP 5,531,364.40** según se detalla a continuación:

	2019	2018
Cuentas por pagar Proveedores	711,364.99	239,671.39
Servicios por Pagar	72,647.43	63,743.10
Otras Cuentas por Pagar Varias	69,996.94	660.07
Cuentas por pagar Intercompañía	3,249,530.99	3,249,530.99
Impuestos Retenidos por pagar	561,377.34	356,353.39
Itbis por Pagar	6,345,277.53	1,621,405.46
Alquiler Por Pagar	20,224,397.50	
Impuesto sobre la renta por Pagar	16,840,206.62	
Total Cuentas Por Pagar Varias	48,074,799.34	5,531,364.40

La Cuenta por pagar intercompañía por un monto de **DOP 3,249,530.99**, corresponde a un préstamo otorgado por la empresa relacionada, Parallax Investment Partners, para cubrir los Gastos de Organización inicial de la Administradora.

Al Cierre en 2019 se registró el monto de de **RD\$ 16,840,206.62** correspondiente al 27% de Impuesto sobre la renta a pagar a la DGII, sobre los beneficios según establece el código Tributario .

Los impuestos Retenidos por pagar se detallan a continuación:

	2019	2018
Impuesto retenido al personal	315,750.25	255,202.85
Retención 30% Itbis	55,215.26	23,093.80
Retención 100% Itbis	46,983.71	19,528.35
Retención 10% ISR	26,102.07	10,849.09
Impuesto Retenido Pago al Exterior	117,326.05	47,679.30
Total Impuesto Retenido	561,377.34	356,353.39

NOTA 11. PATRIMONIO

Al cierre de Diciembre 2019 GAM CAPITAL S.A Contaba con un capital suscrito y pagado de **DOP 105,108,000.00** para un total de 1,051,080.00 acciones emitidas, a un valor nominal de DOP 100.00 c/u.

NOTA 12. INGRESOS

Al cierre de Diciembre 2019, GAM CAPITAL S.A, percibió ingresos por un monto de **DOP 147,712,491.13 (2019) y DOP 77,608,437.74 (2018)**, según se detalla a continuación:

	2019	2018
Ingresos Financieros y Operativos	731,699.88	671,785.54
Otros Ingresos Operativos	146,980,791.25	75,117,669.46
Otros Ingresos	-	1,818,982.74
Total de Ingresos	147,712,491.13	77,608,437.74

Los ingresos Financieros y Operativos corresponden a Rendimientos ganados de las cuentas corrientes bancarias por un monto de RD\$ 32,585.03 Y Rendimientos por Inversiones en Titulo Valor Deuda Moneda Nacional y Extranjeras, por un monto de RD\$699,114.85, al cierre del segundo semestre 2019, la Sociedad percibió Ingresos por RD\$134,247,317.03, concepto de Comisión por Administración de Fondos en Moneda Nacional y Moneda Extranjera, en base al 2% y 1.25%, Y 0.875% del patrimonio neto diario, según lo establecido en el prospecto de nuestros Fondos Administrados, e Ingresos por Comisión por el desempeño logrado en el Fondo Renta Fija. Se obtuvo Ganancia por diferencia cambiaria de RD\$709,150.17, así como la realización de la Ganancia por ajuste de Mayor Mercado de cuotas que la administradora poseía y vendió en este 2do semestre. El monto de otros Ingresos RD\$1,614,870.57 fueron originados por el reembolso de los Gastos de electricidad, y pago de alquiler de Subarrendamiento de Local, según contrato firmado.

NOTA 13. GASTOS

La Sociedad incurrió en Gastos por un monto total de **DOP 131,795,574.96 (2019) y DOP 74,092,039.27 (2018)**, dentro de estos gastos se generaron Otros Gastos Operativos, por concepto de Gastos de Perdida en cambio a razón de la diferencia cambiaria resultante de la cuentas e inversiones en moneda extranjera que por un monto de DOP 477,362.23 y Otros Gastos Operativos Varios, por concepto de pago a la Superintendencia Cuota de Mantenimiento de Registro Mercado de Valores, por un montos de DOP 750,000.00.

NOTA 14. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Los gastos Generales y Administrativos incurridos al cierre del 2019, ascendieron a un monto de **DOP 82,133,392.52 y el 2018 DOP 32,271,396.53** según el siguiente detalle:

NOTA 15. GASTOS DE PERSONAL

Los gastos de Personal incurridos durante el año 2018, fueron de **DOP 49,008,543.42 y DOP 33,830,507.45(2018)** según el siguiente detalle:

	2019	2018
Sueldos de Personal Permanente	25,627,089.16	21,726,835.32
Bonificaciones	16,400,665.42	6,217,516.20
INFOTEP	277,497.00	221,831.00
Seguro Familiar de Salud	1,092,999.73	1,264,757.62
Seguro de Riesgo Laboral	120,898.07	106,023.83
Fondos de Pensiones y Jubilaciones	1,800,086.40	1,548,113.54
Vacaciones	-	142,244.68
Otras Retribuciones	1,088,108.80	826,164.84
Atenciones y Eventos Especiales al Personal	456,642.03	231,171.78
Uniformes	23,550.55	5,483.05
Capacitación al personal	1,045,795.66	843,986.82
Seguro Complementario para el Personal	692,420.73	568,454.49
Otros Gastos de Personal	57,998.13	54,050.90
Dietas a Empleados	4,219.00	15,787.31
Pasantía	176,666.67	16,666.67

Gasto de Representación Viatico y Asignación de Viaje	143,906.07	41,419.40
Total Gastos de Personal	49,008,543.42	33,830,507.45

NOTA 16. GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS

El total de Gastos, por concepto de Servicios Externos al cierre de Diciembre 2019, fue de **DOP 5,169,066.96** Y **DOP 2,928,625.46 (2018)** según el siguiente detalle:

	2019	2018
Asesoría Jurídica	999,956.33	619,496.00
Servicio de Aseo Limpieza y Fumigación	10,727.71	28,399.96
Auditoría Externa	441,495.00	149,700.00
Consultoría Externa	636,772.50	372,550.50
Otros Servicios Externos Contratados	3,080,115.42	1,758,479.00
Total Gastos Servicios Externos	5,169,066.96	2,928,625.46

NOTA 17. GASTOS DE TRASLADO Y COMUNICACIÓN

El total de Gastos, por concepto de Traslado y comunicación durante el ejercicio fiscal al 31 de Diciembre 2019, fue de **DOP 2,660,428.87** y **DOP 2,276,646.64 (2018)**, según el siguiente detalle:

	2018	2018
Pasaje y Transporte	49,948.22	18,538.64
Combustibles	72,000.00	104,740.30
Teléfono y Fax	171,891.06	257,372.53
Tecnología	2,021,772.09	1,786,906.18
Otros Gastos de Traslado	344,817.50	109,088.99
Total Gastos Traslado y Comunicación	2,660,428.87	2,276,646.64

NOTA 18. GASTOS DE SEGUROS

El total de Gastos, por concepto de Seguros contra incendios, avería de maquinarias y responsabilidad civil al 31 Diciembre 2019, fue de **DOP 229,221.74**.

NOTA 19. GASTOS IMPUESTOS BANCARIOS Y CONTRIBUCIONES

Los gastos por concepto Impuestos Bancarios incurridos al 31 de Diciembre del 2019 fueron **DOP 471,022.31** Y **DOP 592,886.75 (2018)** según el siguiente detalle:

	2019	2018
Comisión Bancaria	156,327.47	254,603.19
Impuesto 0.15%	258,995.47	164,909.33
Otros Impuestos y Contribuciones	171.04	1,686.08
Gastos de Impuestos no Aceptados	55,528.55	171,688.15
Total Gastos Impuestos Bancarios	471,022.31	592,886.75

NOTA 20. GASTOS POR MANTENIMIENTO Y REPARACIONES

Los gastos por este concepto al 31 de Diciembre del 2019, fueron **DOP 1,402,269.79** Y **DOP 1,130,056.37 (2018)** según el siguiente detalle:

	2019	2018
Mantenimiento y Reparaciones para Bienes de Uso	1,402,269.79	1,130,056.37
Total Gastos por Mantenimiento y Reparaciones	1,402,269.79	1,130,056.37

NOTA 21. GASTOS POR DEPRECIACION Y AMORTIZACIONES

Los gastos por concepto por Depreciación y Amortización incurridos al 31 de Diciembre del 2019, fueron **DOP 12,886,634.47** , Y DOP **3,938,297.50** (2018) según el siguiente detalle:

	2019	2018
Gasto por Depreciación Bienes de Uso	8,173,960.34	825,110.70
Gasto Amortización Mejora Propiedad en Alquiler	4,712,674.13	3,113,186.80
Total Gastos por Depreciación y Amortización	12,886,634.47	3,938,297.50

NOTA 22. OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

El total de Gastos Generales y Administrativos incurridos durante el ejercicio fiscal al 31 de Diciembre del 2019, fue de **DOP 10,306,204.96** Y en el 2018 **DOP 15,535,662.00**, según el siguiente detalle:

	2019	2018
Agua, Electricidad y Gas	738,482.76	503,674.55
Alquiler de Bienes	208,689.49	149,990.63
Arrendamiento	3,422,410.57	9,375,577.94
Papelería y Efectos Varios	129,730.57	496,857.17
Materiales y Útiles de Aseo	7,936.17	29,796.25
Gastos Legales	218.125.01	363,755.44
Suscripciones	1,642,354.89	2,622,893.81
Propaganda y Publicidad	1,546,979.95	373,217.40
Relaciones Publicas	1,510,616.04	682,440.00
Servicio de Fotocopiado	169,303.56	160,545.15
Atención a Clientes	78,867.81	150,427.41
Refrigerios	173,664.10	104,518.31
Servicio de Mayordomía	-	208,000.00
Utensilios de Cocina	16,857.98	74,266.83
Otros Gastos Generales y Administración	84,686.06	239,701.11
Otras Multas y Sanciones	150,000.00	-
Aportes a Otras Instituciones	207,500.00	-
Total de Otros Gastos Generales y Administrativos	10,306,204.96	15,535,662.00

NOTA 23. GASTOS IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Al 31 de Diciembre del 2019, el gasto correspondiente al 27% Sobre Impuesto sobre la Renta fueron **DOP 16,840,206.62**

GAM CAPITAL, S.A.
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
BALANCE GENERAL
31/12/2019
EN PESOS DOMINICANOS

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE		VARIACIÓN ABSOLUTA
		AL 31/12/2019	AL 31/12/2018	
1.1.0.00.00.00.00.00	ACTIVOS			
1.1.1.00.00.00.00.00.00	(3) DISPONIBILIDADES	61,095,924.05	4,121,785.94	(56,974,138.11)
1.2.0.00.00.00.00.00.00	(6) INVERSIONES	32,440,461.07	50,545,647.72	18,105,186.65
1.3.0.00.00.00.00.00.00	(4) INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	25,423,497.36	5,491,820.82	(19,931,676.54)
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		118,959,882.48	60,159,254.48	(58,800,628.00)
1.6.0.00.00.00.00.00.00	(5) BIENES DE USO	34,946,268.11	6,618,834.65	(28,327,433.46)
1.6.1.00.00.00.00.00.00	(DEPRECIACION ACUMULADA MOB Y EQUIPOS)	- 9,891,234.69	- 1,717,274.35	8,173,960.34
TOTAL BIENES DE USO NETO		25,055,033.42	4,901,560.30	(20,153,473.12)
1.7.0.00.00.00.00.00.00	OTROS ACTIVOS			
1.7.1.00.00.00.00.00.00	MEJORAS A PROPIEDADES TOMADAS EN ALQUILER	23,525,043.79	23,525,043.79	-
1.7.1.02.00.00.00.00.00	AMORTIZACION ACUM MEJORAS TOMADA ALQUILER VARIOS	- 7,814,067.18	- 3,109,058.34	4,705,008.84
1.7.8.00.00.00.00.00.00		2,820,008.34	1,943,569.45	(876,438.89)
TOTAL OTROS ACTIVOS		18,530,984.95	22,359,554.90	3,828,569.95
TOTAL ACTIVOS		162,545,900.85	87,420,369.68	(75,125,531.17)
2.0.0.00.00.00.00.00.00	PASIVO			
2.2.0.00.00.00.00.00.00	(8) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	1,823,040.59	5,753,104.67	3,930,064.08
2.5.1.00.00.00.00.00.00	(9) ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	14,023,354.55	4,398,975.60	(9,624,378.95)
2.5.2.00.00.00.00.00.00	(10) CUENTAS POR PAGAR VARIAS	48,074,799.34	5,784,539.86	(42,290,259.48)
TOTAL DE PASIVOS		63,921,194.48	15,936,620.13	(47,984,574.35)
3.0.0.00.00.00.00.00.00	PATRIMONIO			
3.1.1.00.00.00.00.00.00	CAPITAL SOCIAL	105,108,000.00	95,000,000.00	(10,108,000.00)
3.3.0.00.00.00.00.00.00	APORTE PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	-	-	-
3.6.0.00.00.00.00.00.00	RESULTADOS ACUMULADOS	(7,966,729.68)	(23,585,752.47)	(15,619,022.79)
3.7.0.00.00.00.00.00.00	VARIACION NETA PATRIMONIO VALOR RAZONABLE	1,483,436.05	69,502.02	(1,413,934.03)
TOTAL DE PATRIMONIO		98,624,706.37	71,483,749.55	(27,140,956.82)
	TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	162,545,900.85	87,420,369.68	(75,125,531.17)

Johanny Rosely
Mena De Montero

JOHANNY MENA

Elaborado

Subdirectora de Contabilidad y Contraloría

Gina Gabriela
Guaschino
Ojeda

GINA GUASCHINO

Revisado

Gerente de Control Interno

Raul Eduardo
Hoyo
Davidson

RAUL E. HOYO DAVIDSON

Aprobado

Director General

GAM CAPITAL, S.A.
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
ESTADO DE RESULTADO
31/12/2019
EN PESOS DOMINICANOS

CODIFICACION		DESCRIPCION DE CUENTA	ACUMULADO	ACUMULADO	1/7/2019	1/7/2018
			AL 31/12/2019	AL 31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
4.0.0.00.00.00.00.00	(12)	INGRESOS	147,712,491.13	77,608,437.74	92,136,202.76	33,537,186.83
4.1.0.00.00.00.00.00		INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	731,699.88	671,785.54	349,873.80	356,656.40
4.3.0.00.00.00.00.00		OTROS INGRESOS OPERATIVOS	146,980,791.25	75,117,669.46	91,786,328.96	33,180,530.43
4.4.0.00.00.00.00.00		INGRESOS EXTRAORDINARIOS	-	1,818,982.74	-	-
5.0.0.00.00.00.00.00	(13)	GASTOS	131,795,574.96	74,092,039.27	92,378,205.98	38,424,494.26
5.1.0.00.00.00.00.00		GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	550,579.29	376,867.50	307,702.44	250,245.00
5.3.0.00.00.00.00.00		OTROS GASTOS OPERATIVOS	32,271,396.53	12,996,967.05	31,101,838.54	10,690,158.38
5.4.0.00.00.00.00.00	(14)	GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	82,133,392.52	60,465,029.26	44,128,458.38	27,230,915.42
5.4.1.00.00.00.00.00	(15)	GASTOS DE PERSONAL	49,008,543.42	33,830,507.45	26,093,544.02	13,499,025.71
5.4.2.00.00.00.00.00	(16)	GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS	5,169,066.96	2,928,625.46	2,745,564.01	1,334,980.33
5.4.3.00.00.00.00.00	(17)	GASTOS DE TRASLADO Y COMUNICACIONES	2,660,428.87	2,276,646.64	1,486,844.13	1,160,022.68
5.4.4.00.00.00.00.00	(18)	GASTOS DE SEGURO	229,221.74	232,347.09	1,132.35	68,100.45
5.4.5.00.00.00.00.00	(19)	GASTOS POR IMPUESTOS Y CONTRIBUCION	471,022.31	592,886.75	208,488.68	317,955.08
5.4.6.00.00.00.00.00	(20)	GASTO DE MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1,402,269.79	1,130,056.37	751,631.37	517,630.64
5.4.7.00.00.00.00.00	(21)	GASTOS POR DEPRECIACION Y AMORTIZACIONES	12,886,634.47	3,938,297.50	9,914,305.74	2,462,057.83
5.4.9.00.00.00.00.00	(22)	OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	10,306,204.96	15,535,662.00	2,926,948.08	7,871,142.70
5.6.0.00.00.00.00.00	(23)	GASTOS DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA	16,840,206.62	253,175.46	16,840,206.62	253,175.46
		UTILIDAD(PERDIDA) DEL EJERCICIO	15,916,916.17	3,516,398.47	- 242,003.22	- 4,887,307.43
Mas: Otros Resultados Integrales			1,483,436.05	69,502.02	1,413,934.03	42,834.70
Resultado Integral			17,400,352.22	3,585,900.49	1,171,930.81	(4,844,472.73)

Johanny Rosely
Mena De Montero
JOHANNY MENA
Elaborado
Subdirectora de Contabilidad y Contral

Gina Gabriela
Guaschino
Ojeda
GINA GUASCHINO
Revisado
Gerente de Control Interno

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

GAM CAPITAL S.A
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
2DO SEMESTRE 2019
EN PESOS DOMINICANOS

DESCRIPCION DE CUENTAS	AL 31 de Diciembre 2019	AL 31 de Diciembre 2018
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación		
Resultado Neto del Ejercicio	\$ 15,916,916.17	\$ 3,516,398.47
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones		
Depreciación y Amortizaciones y otros Ajustes	\$ 12,878,969.18	\$ 3,938,297.50
Cambios en los Activos y Pasivos	\$ -	\$ -
Disminucion(Aumento) Intereses, Dividendos y Comisiones y Cuentas por Co	\$ (19,931,676.54)	\$ 10,536,850.93
Disminucion(Aumento) Otros Activos Brutos	\$ (876,438.89)	\$ (18,041,300.76)
Disminucion(Aumento) Dividendos y Comisiones por pagar	\$ -	\$ -
Disminucion(Aumento) Cuentas por pagar	\$ 47,984,574.35	\$ 8,118,254.36
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales	\$ 55,972,344.27	\$ 8,068,500.50
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversion		
Adquisicion de Bienes de Uso	\$ (28,327,433.46)	\$ (5,399,740.97)
Inversion Instrumentos Financieros	\$ 18,105,186.65	\$ (12,209,765.55)
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión	\$ (10,222,246.81)	\$ (17,609,506.52)
Capital Social	\$ 10,108,000.00	\$ 10,000,000.00
Reservas de Capital	\$ -	\$ -
Perdida(Ganancia) del Ejercicio de Años Anteriores	\$ -	\$ -
Ajustes años anteriores	\$ (297,893.38)	\$ (165,941.23)
Variacion Neta Patrimonio Valor Razonable	\$ 1,413,934.03	\$ (58,851.01)
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento	\$ 11,224,040.65	\$ 9,775,207.76
Aumento (Disminución) neta del efectivo	\$ 56,974,138.11	\$ 234,201.74
Efectivo al inicio del periodo	\$ 4,121,785.94	\$ 3,887,584.20
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Periodo	\$ 61,095,924.05	\$ 4,121,785.94

Johanny Rosely
Mena De Montero
Johanny Mena
Elaborado
Subdirectora de Contabilidad y Contraloria

Digitally signed by Johanny Rosely Mena De Montero
DN: cn=DIC, ou=GAM CAPITAL S.A Sociedad,
Administradora de Fondos de Inversion,
Sociedad con Capital Inmobiliario, ou=PPS Sub Directora Contabilidad
y Finanzas, cn=johanny Rosely Mena De Montero
Date: 2020.02.03 13:25:19 -0400'

Gina Gabriela
Guaschino
Ojeda
Gina Guaschino
Revisado
Gerente de Control Interno

Digitally signed by Gina Gabriela
Guaschino Ojeda
DN: cn=DIC, ou=GAM Capital S.A Sociedad,
Administradora de Fondos de Inversion,
Sociedad con Capital Inmobiliario, ou=PPS Gerente de
Control Interno, cn=Gina Gabriela
Guaschino Ojeda
Date: 2020.02.03 13:25:21 -0400'

Raul Eduardo
Hoyo
Davidson
Raul E. Hoyo Davidson
Aprobado
Director General

Digitally signed
by Raul Eduardo
Hoyo Davidson
Date: 2020.02.03
14:08:07 -04'00'

GAM CAPITAL S.A.-
Sociedad Administradora de Fondos de Inversion
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre de 2019
(EN DOP)

CONCEPTOS	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	CAPITAL ADICIONAL PAGADO (FC)	RESERVAS INMUEBLES	SUPERÁVIT POR REVALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
AÑO 2018								
Saldo al 1 Enero del 2018	85,000,000.00	-	36,478.44	-	128,353.03	(34,206,037.07)	7,233,348.92	58,192,143.32
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	(128,353.03)	-	-	(128,353.03)
Aportes a Futura Capitalizacion	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes de Capital	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-	10,000,000.00
Superávit Por Revaluacion	-	-	-	-	69,502.02	-	-	69,502.02
Dividendos Pagados:	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados del Ejercicios	-	-	-	-	-	-	3,516,398.47	3,516,398.47
Transferencia a Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ajustes	-	-	-	-	-	(165,941.23)	-	(165,941.23)
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	95,000,000.00	-	36,478.44	-	69,502.02	(34,371,978.30)	10,749,747.39	71,483,749.55
AÑO 2019								
Saldo al 1 de Enero 2019	95,000,000.00	-	-	-	69,502.02	(34,335,499.86)	10,749,747.39	71,483,749.55
Impuestos Liquidos Periodo Anterior	-	-	-	-	(69,502.02)	-	-	(69,502.02)
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	10,749,747.39	(10,749,747.39)	-
Aportes a Futura Capitalizacion	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes de Capital	10,108,000.00	-	-	-	-	-	-	10,108,000.00
Otros aportes al capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Superávit Por Revaluacion	-	-	-	-	1,483,436.05	-	-	1,483,436.05
Dividendos Pagados:	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	15,916,916.17	15,916,916.17
Transferencia a Otras Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ajustes (año anterior)	-	-	-	-	-	(297,893.38)	-	(297,893.38)
Saldo al 31 de Diciembre del 2019	105,108,000.00	-	-	-	1,483,436.05	(23,883,645.85)	15,916,916.17	98,624,706.37

**Johanny Rosely
Mena De Montero**

Johanny Mena
Elaborado
Subdirectora de Contabilidad y Contraloria

Digitally signed by Johanny Rosely Mena De Montero
 DN: c=DO, o=GAM CAPITAL S A Sociedad Administradora de
 Fondos de Inversion, ou=Contabilidad, title=PPFR Sub
 Directora Contabilidad y Finanzas, cn=Johanny Rosely Mena
 De Montero
 Date: 2020.02.03 13:27:00 -04'00'

**Gina Gabriela
Guaschino**

Ojeda
Gina Guaschino
Revisado
Gerente de Control Interno

Digitally signed by Gina Gabriela
 Guaschino Ojeda
 DN: c=DO, o=GAM Capital S A
 Sociedad Administradora de Fondos
 de Inversion, ou=Control Interno,
 title=PPFR Gerente de Control
 Interno, cn=Gina Gabriela Guaschino
 Ojeda
 Date: 2020.02.03 13:35:03 -04'00'

**Raul Eduardo
Hoyo Davidson**

Raul E. Hoyo Davidson
Aprobado
Director General

Digitally signed
 by Raul Eduardo
 Hoyo Davidson
 Date: 2020.02.03
 13:38:08 -04'00'