

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

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 30/09/2020	BALANCE AL 30/09/2019
<b>7.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>ACTIVOS</b>		
7.1.1.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	455,576,404.09	8,680,740.63
7.1.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES	911,501,815.09	1,135,621,952.78
7.1.7.00.00.00.00.00.0	OTROS ACTIVOS	0.00	168,869.09
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,367,078,219.18</b>	<b>1,144,471,562.50</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	196,000,000.00	101,000,000.00
7.2.4.00.00.00.00.00.0	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	11,728,288.47	11,464,412.21
7.2.5.00.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	1,566,995.77	976,648.13
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>209,295,284.24</b>	<b>113,441,060.34</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	85,181,961.70	86,583,713.57
7.3.7.00.00.00.00.00.0	VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST	26,247,650.78	6,433,467.09
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>1,157,782,934.94</b>	<b>1,031,030,502.16</b>
	<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1,367,078,219.18</b>	<b>1,144,471,562.50</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=PRH Sub Directora Contabilidad  
y Finanzas, cn=Johanny Rosely Mena De Montero  
Date: 2020.10.28 11:37:20 -04'00'

Elaborado

**JOHANNY MENA**

Subdirectora de Contraloria y Operaciones

**Juan Alberto  
Rivas  
Mendez**

Firmado digitalmente por  
Juan Alberto Rivas  
Mendez  
Fecha: 2020.10.28  
13:26:18 -04'00'

Revisado

**JUAN RIVAS**

Director Financiero y Operativo

**Raul  
Eduardo  
Hoyo  
Davidson**

Digitally signed  
by Raul Eduardo  
Hoyo Davidson  
Date: 2020.10.29  
12:01:08 -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 SEPTIEMBRE DE 2020 Y DE 2019**  
**EN PESOS DOMINICANOS**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	ENERO HASTA SEPTIEMBRE 2020	ENERO HASTA SEPTIEMBRE 2019
<b>7.4.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>INGRESOS</b>		
7.4.1.00.00.00.00.00.0	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	94,884,348.55	69,723,502.83
7.4.3.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	157,593,084.18	254,184,177.66
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>252,477,432.73</b>	<b>323,907,680.49</b>
<b>7.5.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS</b>		
<b>7.5.1.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS</b>		
7.5.1.02.00.00.00.00.0	GASTOS POR OBLIGACIONES IFF-BCOS Y ASOC- MN	18,792,205.55	3,570,148.44
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>18,792,205.55</b>	<b>3,570,148.44</b>
<b>7.5.2.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS POR PROVISIONES</b>		
7.5.2.07.00.00.00.00.0	GASTOS POR AMORTIZACION PRIMA	13,147,426.57	9,013,684.21
	<b>TOTAL GASTOS POR PROVISIONES</b>	<b>13,147,426.57</b>	<b>9,013,684.21</b>
<b>7.5.3.00.00.00.00.00.0</b>	<b>OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>		
7.5.3.01.00.00.00.00.0	GASTOS POR HONORARIOS Y/ O COMISIONES	22,390,347.89	22,566,671.60
7.5.3.02.00.00.00.00.0	PERDIDAS EN CAMBIO	1,070,447.55	1,353,138.95
7.5.3.03.00.00.00.00.0	PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS	220,739.17	12,772,360.68
7.5.3.04.00.00.00.00.0	PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA	371,559.21	1,531,083.50
7.5.3.05.00.00.00.00.0	PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	109,144,158.26	184,466,039.27
7.5.3.06.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	308,401.73	233,850.63
	<b>TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>133,505,653.81</b>	<b>222,923,144.63</b>
<b>7.5.4.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>		
7.5.4.02.00.00.00.00.0	GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS	1,363,984.00	1,213,139.65
7.5.4.05.00.00.00.00.0	GASTOS POR IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	40,238.57	177,135.25
7.5.4.06.00.00.00.00.0	PROPAGANDA Y PUBLICIDAD	0.00	0.00
7.5.4.09.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	445,962.53	426,714.74
	<b>TOTAL GASTOS GENERALES Y</b>	<b>1,850,185.10</b>	<b>1,816,989.64</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>167,295,471.03</b>	<b>237,323,966.92</b>
	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>85,181,961.70</b>	<b>86,583,713.57</b>

Johanny Rosely  
Mena De Montero

Digitally signed by Johanny Rosely Mena De Montero  
DN: cn=COD, o=GAM CAPITAL, S A Sociedad Administradora de Fondos de Inversion, ou=Contabilidad y Finanzas, ou=Johanny Rosely Mena De Montero  
Date: 2020.10.28 11:36:45 -04'00'

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

Juan  
Alberto  
Rivas  
Mendez

Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez  
Fecha: 2020.10.28 13:27:05 -04'00'

Revisado  
**JUAN RIVAS**  
Director Financiero y Operativo

Raul  
Eduardo  
Hoyo  
Davidson

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
Date: 2020.10.29 12:02:42 -04'00'

Aprobado  
**RAUL E. 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 Septiembre de 2020  
 (EN DOP)

CONCEPTOS	CAPITAL PAGADO	SUPERÁVIT POR REVALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO
<b>Saldo al 1 de Enero 2019</b>	720,295,696.86	(2,081,434.83)	217,592,943.55	935,807,205.58
Transferencia a Resultados Acumulados				-
Aportes a Futura Capitalizacion				-
Aportes de Capital				-
Superávit Por Revaluacion		(2,991,766.00)		(2,991,766.00)
Dividendos Pagados:				
Efectivo				-
Acciones				-
Resultados del Ejercicios			108,340,000.96	108,340,000.96
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>326,057,625.60</b>	<b>1,041,280,121.63</b>
Transferencia a Resultados Acumulados				-
Aportes a Futura Capitalizacion				-
Aportes de Capital				-
Otros aportes al capital				-
Superávit Por Revaluacion		31,320,851.61		31,320,851.61
Dividendos Pagados:				
Efectivo				-
Acciones				-
Resultados del ejercicio			85,181,961.70	85,181,961.70
Transferencia a Otras Reservas				-
Otros Ajustes (año anterior)				-
<b>Saldo al 30 de Septiembre 2020</b>	<b>720,295,696.86</b>	<b>26,247,650.78</b>	<b>411,239,587.30</b>	<b>1,157,782,934.94</b>

**Johanny Rosely  
Mena De Montero**

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=PFRI Sub Directora Contabilidad  
 y Finanzas, cn=Johanny Rosely Mena De Montero  
 Date: 2020.10.28 11:41:23 -04'00'

Elaborado

**JOHANNY ROSELY MENA DURAN**

Sub-Directora de Contabilidad y Contraloria

**Juan Alberto  
Rivas  
Mendez**

Firmado digitalmente  
 por Juan Alberto  
 Rivas Mendez  
 Fecha: 2020.10.28  
 13:28:07 -04'00'

Revisado

**JUAN RIVAS**

Director Financiero y Operativo

**Raul Eduardo  
Hoyo  
Davidson**

Digitally signed  
 by Raul Eduardo  
 Hoyo Davidson  
 Date: 2020.10.29  
 12:05:14 -04'00'

Aprobado

**RAUL 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 SEPTIEMBRE 2020 Y 2019**  
**EN PESOS DOMINICANOS**

DESCRIPCION DE CUENTAS	AL 30 de Septiembre 2020	AL 30 de Septiembre 2019
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	85,181,961.70	86,583,713.57
<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	99,512.13	205,809.24
Disminucion(Aumento) Intereses y Comisiones por pagar	212,876.40	
Disminucion(Aumento) de Acumulaciones y Otros Pasivos	330,587.38	110,785,597.94
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales</b>	<b>85,824,937.61</b>	<b>197,575,120.75</b>
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversion</b>		
Adquisicion de Bienes de Uso	-	-
Inversion Instrumentos Financieros	213,213,614.48	(193,107,518.04)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión</b>	<b>213,213,614.48</b>	<b>(193,107,518.04)</b>
<b>Aportes de Capital</b>		
Dividendos Pagados	0.00	0.00
Perdida(Ganacia) del Ejercicio de Años Anteriores	-	-
Ajustes años Anteriores	0.00	124,681.09
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento</b>	<b>0.00</b>	<b>124,681.09</b>
Aumento (Disminución) neta del efectivo	299,038,552.09	4,592,283.80
Efectivo al inicio del periodo	156,537,852.00	4,088,456.83
<b>Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Periodo</b>	<b>455,576,404.09</b>	<b>8,680,740.63</b>

**Johanny Rosely  
Mena De Montero**

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=PFRI Sub  
 Directora Contabilidad y Finanzas, cn=Johanny Rosely Mena  
 De Montero  
 Date: 2020.10.28 11:44:43 -04'00'

Elaborado

**JOHANNY MENA**

Subdirectora de Contabilidad y Contraloria

Juan  
Alberto  
Rivas  
Mendez

Firmado  
digitalmente por  
Juan Alberto  
Rivas Mendez  
Fecha: 2020.10.28  
13:31:16 -04'00'

Revisado

**JUAN RIVAS**

Director Financiero y Operativo

Raul Eduardo  
Hoyo  
Davidson

Digitally signed  
by Raul Eduardo  
Hoyo Davidson  
Date: 2020.10.29  
12:05:43 -04'00'

Aprobado

**RAUL HOYO DAVIDSON**

Director General