

GAM Capital, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

1. Información general de la empresa

GAM Capital S.A, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (en lo adelante “Sociedad o GAM Capital”, indistintamente), fue constituida de acuerdo con las leyes de la República Dominicana el 17 de junio de 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 No.249-17, sobre Mercado de Valores de la República Dominicana. La resolución No. SIVAF-008, emitida por la Superintendencia del Mercado 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 Mil57, tercer nivel, local 302, situado en la avenida Lincoln 1057, Seralles, Santo Domingo.

2. Bases de preparación

Los estados financieros individuales de la Sociedad se han preparado de acuerdo con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Mercado de Valores (en lo adelante la “Superintendencia”), en su reglamento, resoluciones y circulares y con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por la Superintendencia.

Los estados financieros fueron autorizados por la Gerencia, para su envío a la Superintendencia, en fecha 27 de julio de 2020.

3. Principales políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los períodos presentados:

3.1. Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional de GAM Capital.

3.2. Reconocimientos de los ingresos y gastos

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

3.3. Determinación de las provisiones y amortizaciones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado, la Sociedad tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para cancelarla.

GAM Capital, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3.4. Instrumentos financieros

En el reconocimiento inicial un activo financiero se clasifica como costo amortizado; al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de deuda; al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de patrimonio; o al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa, posterior al cambio en el modelo de negocio.

4. Efectivo y equivalente de efectivo

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el detalle del efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	<u>AI 31-12-2020</u>	<u>AI 31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Efectivo en caja chica	20,000.00	20,000.00
Saldos en bancos		
En moneda nacional	3,056,021.45	12,718,839.61
En moneda extranjera	43,861,773.60	48,357,084.44
Certificados de depósitos		
En moneda nacional	0.00	0.00
En moneda extranjera	0.00	0.00
Total	<u>46,937,795.05</u>	<u>61,095,924.05</u>

5. Inversiones

El detalle de las inversiones, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>AI 31-12-2020</u>	<u>AI 31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Inversiones en títulos valores de deuda		
En moneda nacional	0.00	53,500.78
En moneda extranjera	26,098,251.91	0.00
Cuotas de fondos de inversión		
En moneda nacional	88,321,519.98	11,597,150.61
En moneda extranjera	6,507,479.37	5,685,225.57
Inversiones en títulos valores de deuda restringidos	0.00	7,163,068.40
Inversión en asociada	0.00	1,398,571.71
Total	<u>120,927,251.26</u>	<u>25,897,517.07</u>

GAM Capital, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

6. Comisiones y otras cuentas por cobrar

El detalle de las comisiones y otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>AI 31-12-2020</u>	<u>AI 31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Comisiones por administración de fondos de inversión		
En moneda nacional	1,128,445.34	1,157,671.93
En moneda extranjera	16,611,060.13	12,602,069.34
Comisión por desempeño	22,350,900.20	10,348,692.62
Anticipo a proveedores	0.00	529,607.78
Cuentas por cobrar a empleados	352,633.14	730,326.30
Otras cuentas por cobrar	0.00	584,737.17
Total	<u>40,443,038.81</u>	<u>25,953,105.14</u>

7. Bienes de uso

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 el método de línea recta.

El detalle de los bienes de uso, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>AI 31-12-2020</u>	<u>AI 31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Mobiliarios de oficina	4,746,363.73	4,668,141.64
Equipos de computación	4,087,155.15	2,608,718.40
Otros equipos de oficina	429,306.47	382,191.66
	<u>9,262,825.35</u>	<u>7,659,051.70</u>
Depreciación acumulada	(4,666,141.17)	(3,039,952.59)
	<u>4,596,684.18</u>	<u>4,619,099.11</u>
Activo por derecho de uso	11,836,553.40	18,008,002.08
Otros bienes de uso	211,536.81	211,536.81
Total	<u>16,644,774.39</u>	<u>22,838,638.00</u>

8. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2020, el detalle de los otros activos es el siguiente:

	<u>AI 31-12-2020</u>	<u>AI 31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Depósito en garantía por alquiler de oficina	1,155,955.35	1,155,955.35
Impuestos pagados por anticipado	5,311,680.24	0.00
Otros	90,387,977.40	0.00
Total	<u>96,855,612.99</u>	<u>1,155,955.35</u>

GAM Capital, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

9. Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre de 2020 correspondían a obligaciones por tarjetas de crédito.

Para el 31 de diciembre de 2019, son préstamos con instituciones financieras nacionales, a una tasa de interés de 10.95% y con vencimiento en mayo 2020

10. Arrendamiento

La Sociedad arrienda el local utilizado para la oficina administrativa y comercial. Este arrendamiento se realizó con una vigencia de cinco años y puede ser renovable a vencimiento con el consentimiento de las partes.

De acuerdo con la NIIF 16 el pasivo por arrendamiento se calculó por el valor presente de los pagos por arrendamientos restantes, descontado usando la tasa de interés incremental por préstamos del arrendatario a la fecha de aplicación inicial.

De acuerdo con eso se reconoció un activo por derecho de uso que representó su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo de arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento.

11. Impuesto sobre la renta por pagar

Según el artículo 403 del Código Tributario de la República Dominicana, el impuesto sobre la renta a pagar será el mayor que resulte de aplicar el 27 % a la renta neta imponible o el 1 % a los activos sujetos a impuestos. La Sociedad califica para liquidar el impuesto sobre la renta con base al 27 % de la renta imponible

12. Acumulaciones y otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, las acumulaciones y otros pasivos estaban conformados de la siguiente manera:

	<u>AI 31-12-2020</u>	<u>AI 31-12-2019</u>
	En pesos dominicanos	
Pasivos laborales por pagar	16,765,324.29	13,148,594.97
Aportaciones laborales	580,856.42	453,900.12
Servicios por pagar	288,112.42	711,364.99
Honorarios por pagar	575,871.64	72,647.43
Impuestos retenidos	1,557,356.65	6,906,654.87
Ingresos diferidos	0.00	0.00
Otras	824,856.85	3,445,901.81
Total	<u>20,592,378.27</u>	<u>24,739,064.19</u>

GAM Capital, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

13. Patrimonio

13.1. Capital autorizado y pagado

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el capital autorizado y pagado de la Sociedad es de RD\$105,108,000 compuesto por 1,051,080 acciones comunes, con valor nominal de RD\$100 cada una.

13.2. Reserva legal

La Ley General de las Sociedades y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada de la República Dominicana requiere que toda sociedad anónima transfiera anualmente, como mínimo, el 5% de su beneficio líquido a una reserva legal, hasta que tal reserva sea igual al 10% del capital social. Dicha reserva no está disponible para ser distribuida entre los accionistas, excepto en caso de disolución de la Sociedad.

14. Ingresos

Para el cierre del segundo semestre de 2020 y para el cierre del segundo semestre de 2019, GAM Capital, percibió ingresos por un monto de DOP 378,147,527.09 y DOP 145,507,180.88, respectivamente. El detalle es el siguiente:

	Segundo semestre finalizado el:	
	31-12-2020	31-12-2019
	En pesos dominicanos	
Ingresos financieros	2,394,867.86	731,699.88
Ingresos por comisiones de administración y otros	329,509,223.60	134,247,317.03
Ganancia en cambio	26,705,560.12	763,989.81
Ganancia por valoración a mercado	0.00	118,140.69
Ganancia en venta de activos financieros	7,719,472.02	0.00
Ganancia en venta de acciones	9,542,943.46	0.00
Otros ingresos	2,275,460.03	9,646,033.47
Total	378,147,527.09	145,507,180.88

Ingresos financieros, corresponden a rendimientos ganados de las cuentas bancarias y a los rendimientos por inversiones en títulos valores de deuda, en moneda nacional y moneda extranjera.

Ingresos por comisiones de administración y otros, corresponden, principalmente, a comisión por administración de los fondos de inversión administrados y a la provisión de la comisión por desempeño.

Ganancia por valoración a mercado, corresponde a los efectos de la valoración a mercado, de las inversiones en títulos valores.

Otros ingresos, corresponde al ingreso por el subarrendamiento de local.

GAM Capital, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

15. Gastos de personal

Para el segundo semestre de 2020 y el segundo semestre de 2019, los gastos de personal estaban compuesto de la siguiente manera:

	Segundo semestre finalizado el:	
	31-12-2020	31-12-2019
	En pesos dominicanos	
Sueldos	33,807,955.02	25,627,089.16
Salario de navidad	2,817,911.59	2,053,667.01
Bonificaciones	19,768,450.21	13,926,138.95
Vacaciones	2,032,179.91	0.00
Capacitaciones	468,403.60	1,045,795.66
Seguro médico	1,436,967.07	692,420.73
INFOTEP	419,033.00	277,497.00
Aportes a la TSS	4,164,003.29	3,013,984.20
Dietas y otros gastos de representación	277,254.52	148,125.07
Otras retribuciones al personal	2,309,265.67	1,802,966.18
Total	67,501,423.88	48,587,683.96

16. Gastos por servicios externos

El detalle de los gastos por servicios externos es el siguiente:

	Segundo semestre finalizado el:	
	31-12-2020	31-12-2019
	En pesos dominicanos	
Asesoría jurídica	958,836.00	999,956.33
Servicios de aseo, limpieza y fumigación	42,361.06	10,727.71
Consultorías	2,171,910.30	636,772.50
Auditoría externa	1,158,496.64	441,495.00
Otros servicios contratados	38,029,417.32	3,080,115.42
Total	42,361,021.32	5,169,066.96

17. Gastos de traslados y comunicaciones

El detalle de los gastos de traslados y comunicaciones es el siguiente

	Segundo semestre finalizado el:	
	31-12-2020	31-12-2019
	En pesos dominicanos	
Pasaje y transporte	273,000.46	49,948.22
Combustibles	36,000.00	72,000.00
Teléfonos	730,604.03	171,891.06
Tecnología	2,695,529.29	2,021,772.09
Otros	0.00	344,817.50
Total	3,735,133.78	2,660,428.87

GAM Capital, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

18. Gastos de impuestos bancarios

El detalle, de los gastos de impuestos bancarios, es el siguiente:

	Segundo semestre finalizado el:	
	31-12-2020	31-12-2019
	En pesos dominicanos	
Comisiones bancarias	307,144.93	156,327.47
Impuestos del 0.15%	201,672.71	258,995.25
Otros impuestos y contribuciones	9,474,437.52	80,956.08
Total	9,983,255.16	496,278.80

19. Gastos de mantenimientos y reparaciones

Corresponden a los gastos del mantenimiento de las oficinas y reparaciones de menores de equipos.

20. Gastos por depreciación y amortización

Los gastos de depreciación y amortización están conformados de la siguiente manera:

	Segundo semestre finalizado el:	
	31-12-2020	31-12-2019
	En pesos dominicanos	
Gastos de depreciación mobiliarios y equipos	1,626,188.58	1,322,678.24
Gasto amortización activo por derecho de uso	6,181,271.56	6,174,172.00
Gasto de amortización de mejoras a propiedad arrendada	4,705,008.84	4,705,008.84
Gasto amortización software	53,480.71	0.00
Amortización prima títulos	229,423.81	7,665.29
Total	12,795,373.50	12,209,524.37

GAM Capital, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
Notas a los Estados Financieros Individuales
31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

21. Otros gastos generales y administrativos

	Segundo semestre finalizado el:	
	31-12-2020	31-12-2019
	En pesos dominicanos	
Alquiler de bienes	241,696.03	208,689.49
Electricidad, agua y gas	822,465.45	738,482.76
Arrendamiento	0.00	3,422,410.57
Papelería y efectos varios	129,121.14	129,730.57
Materiales y útiles de aseo	26,145.16	7,936.17
Gastos legales	345,294.48	218,125.01
Suscripciones	2,197,056.38	1,642,354.89
Propaganda y publicidad	603,452.00	1,546,979.95
Relaciones públicas	802,459.49	1,510,616.04
Servicio de fotocopiado	76,454.75	169,303.56
Atenciones a clientes	1,542,563.44	78,867.81
Refrigerios	97,704.64	173,664.10
Servicio de mayordomía	5,747.66	0.00
Utensilios de cocina	868.64	16,857.98
Multas y sanciones	0.00	150,000.00
Otros	36,537.37	84,686.06
Total	6,927,566.63	10,098,704.96

22. Impuesto sobre la renta

Corresponde a la determinación del impuesto sobre la renta, con base en los resultados financieros del período.

Para el cálculo se consideró la tasa nominal, existente para liquidar el impuesto sobre la renta, del 27 % de la renta imponible. La tasa efectiva está alrededor del 27%.

GAM Capital, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2020
En pesos dominicanos

Nota

		Al 31-12-2020	Al 31-12-2019	Variación Absoluta
Activos				
Efectivo y equivalente de efectivo	(4)	46,937,795.05	61,095,924.05	(14,158,129.00)
Inversiones	(5)	120,927,251.26	25,897,517.07	95,029,734.19
Comisiones y otras cuentas por cobrar	(6)	40,443,038.81	25,953,105.14	14,489,933.67
Bienes de uso, netos	(7)	16,644,774.39	22,838,638.00	(6,193,863.61)
Mejoras a propiedad alquilada	(10)	11,005,967.77	15,710,976.61	(4,705,008.84)
Otros activos	(8)	96,855,612.99	1,155,955.35	95,699,657.64
Total Activos		332,814,440.27	152,652,116.22	180,162,324.05
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras	(9)	276,227.02	1,696,666.71	(1,420,439.69)
Arrendamiento	(10)	14,922,564.25	19,850,739.37	(4,928,175.12)
Impuesto sobre la renta por pagar	(11)	53,392,227.29	13,659,587.90	39,732,639.39
Acumulaciones y otros pasivos	(12)	20,592,378.27	24,739,064.19	(4,146,685.92)
Total Pasivos		89,183,396.83	59,946,058.17	29,237,338.66
Patrimonio				
Capital social	(13)	105,108,000.00	105,108,000.00	0.00
Aportes patrimoniales no capitalizados		0.00	0.00	0.00
Reserva legal		9,354,898.54	1,977,766.12	7,377,132.42
Resultados acumulados		124,302,371.76	(15,863,144.12)	140,165,515.88
Ajuste por valoración a mercado		4,865,773.14	1,483,436.05	3,382,337.09
Total Patrimonio		243,631,043.44	92,706,058.05	150,924,985.39
Total Pasivos y Patrimonio		332,814,440.27	152,652,116.22	180,162,324.05

**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 Inversión, ou=Contabilidad, title=PFRI Sub Directora Contabilidad y Finanzas, cn=Johanny Rosely Mena De Montero
 Date: 2021.02.04 11:50:00 -04'00'

Elaborado

JOHANNY MENA

Subdirectora Contraloría y Operaciones

**Juan Alberto
Rivas Mendez**

Firmado digitalmente por Juan Alberto Rivas Mendez
 Fecha: 2021.02.04 11:53:35 -04'00'

Revisado

JUAN RIVAS

Director Financiero y Operativo

Raul Eduardo Hoyo Davidson

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson
 Date: 2021.02.04 14:35:27 -04'00'

Aprobado

RAUL E. HOYO DAVIDSON

Director General

GAM Capital, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
Estado de Resultados
Presentación Semestral
Por los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019
En pesos dominicanos

	Nota	Desde el 01-01-2020 hasta el 31-12-2020	Desde el 01-01-2019 hasta el 31-12-2019
Ingresos	(14)		
Ingresos financieros		2,394,867.86	731,699.88
Ingresos por comisiones de administración y otros		329,509,223.60	134,247,317.03
Ganancia en cambio		26,705,560.12	763,989.81
Ganancia en venta de activos financieros		7,719,472.02	0.00
Ganancia en venta de acciones		9,542,943.46	0.00
Ganancia por ajuste valor de mercado		0.00	118,140.69
Otros ingresos		2,275,460.03	9,646,033.47
Total Ingresos		378,147,527.09	145,507,180.88
Gastos			
Gastos financieros		1,532,420.59	2,219,546.34
Gastos de comisiones reativas al mercado			5,000.23
Pérdida en cambio		16,366,037.52	477,362.23
Pérdida por ajuste valor de mercado			6,619,064.58
Pérdida en venta de activos financieros		3,112,264.49	0.00
Otros gastos operativos		800,000.00	800,000.00
Gastos generales y administrativos			
Gastos de personal	(15)	67,501,423.88	48,587,683.96
Gastos por servicios externos	(16)	42,361,021.32	5,169,066.96
Gastos de traslados y comunicaciones	(17)	3,735,133.78	2,660,428.87
Gastos de seguro		1,178,627.34	229,221.74
Gastos de impuestos bancarios	(18)	9,983,255.16	496,278.80
Gastos de mantenimiento y reparaciones	(19)	1,715,527.29	1,402,269.79
Gastos por depreciación y amortización	(20)	12,795,373.50	12,209,524.37
Gastos por donaciones		9,204,000.00	207,500.00
Otros gastos generales y administrativos	(21)	6,927,566.63	10,098,704.96
Total Gastos		177,212,651.50	91,181,652.83
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		200,934,875.59	54,325,528.05
Impuesto sobre la renta	(22)	53,392,227.29	14,770,205.62
Utilidad del período		147,542,648.30	39,555,322.43

Johanny Rosely
Mena De Montero

Elaborado

JOHANNY MENA

Subdirectora Contraloría y Operaciones

Digitally signed by Johanny Rosely Mena De Montero
DN: c=DO, o=GAM CAPITAL S A Sociedad
Administradora de Fondos de Inversión,
ou=Contabilidad, title=PPR Sub Directora Contabilidad
y Finanzas, cn=Johanny Rosely Mena De Montero
Date: 2021.02.04 10:39:45 -0400

Juan
Alberto
Rivas
Mendez

Revisado

JUAN RIVAS

Director Financiero y Operativo

Firmado
digitalmente por
Juan Alberto Rivas
Mendez
Fecha: 2021.02.04
11:48:14 -04'00'

Raul Eduardo
Hoyo Davidson

Aprobado

RAUL E. HOYO DAVIDSON

Director General

Digitally signed by Raul
Eduardo Hoyo Davidson
Date: 2021.02.04 14:35:57
-0400'

GAM Capital, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
Estado de flujo de Efectivo
Presentación Semestral
Por los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019
En pesos dominicanos

	31 de Diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación		
Resultado Neto del Ejercicio	147,542,648.30	39,555,322.43
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones		
Depreciación y Amortizaciones y otros Ajustes	12,795,373.50	12,878,969.18
Disminucion(Aumento) Comisiones y Otras Cuentas por Cobrar	14,489,933.67	(19,931,676.54)
Disminucion(Aumento) Otros Activos Brutos	(95,982,562.16)	(876,438.89)
Disminucion(Aumento) Acumulaciones y otros pasivos	4,146,685.92	47,984,574.35
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales	82,992,079.23	79,610,750.53
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión		
Adquisición de Bienes de Uso	(1,613,596.53)	(14,341,532.39)
Inversiones	(92,028,876.27)	(18,105,186.65)
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión	(93,642,472.80)	(32,446,719.04)
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Emisión de acciones	0.00	10,108,000.00
Prestamos pagados	1,420,439.69	0.00
Arrendamiento operativo	(4,928,175.12)	0.00
Ajustes años anteriores	0.00	(297,893.38)
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento	(3,507,735.43)	9,810,106.62
Aumento (Disminución) neta del efectivo	(14,158,129.00)	56,974,138.11
Efectivo al inicio del periodo	61,095,924.05	4,121,785.94
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Periodo	46,937,795.05	61,095,924.05

**Johanny Rosely
Mena De Montero**

Digitally signed by Johanny Rosely Mena De Montero
 DN: cn=D.O., o=GAM CAPITAL S A Sociedad Administradora
 de Fondos de Inversion, ou=Contabilidad, title=FPDR Sub
 Directora Contabilidad y Finanzas, cn=Johanny Rosely
 Mena De Montero
 Date: 2021.02.04 12:08:03 -04'00'

Johanny Mena

Elaborado

Subdirectora de Contraloria y Operaciones

**Juan Alberto
Rivas
Mendez**

Firmado
digitalmente por
Juan Alberto Rivas
Mendez
Fecha: 2021.02.04
12:17:19 -04'00'

Juan Rivas

Revisado

Director Financiero y Operativo

**Raul Eduardo
Hoyo
Davidson**

Digitally signed
by Raul Eduardo
Hoyo Davidson
Date: 2021.02.04
14:36:17 -04'00'

Raul E. Hoyo Davidson

Aprobado

Director General

GAM Capital, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
Estado de Cambios en el Patrimonio
Presentación Semestral
Por los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019
En pesos dominicanos

	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reserva legal	Resultados acumulados	Ajuste por valoración a mercado	Total Patrimonio
Saldos al 01-01-2019	95,000,000.00	0.00	0.00	(53,440,700.43)	69,502.02	41,628,801.59
Resultados del ejercicio			0.00	39,555,322.43		39,555,322.43
Apartado de Reserva Legal			1,977,766.12	(1,977,766.12)		0.00
Aportes de Capital	10,108,000.00					10,108,000.00
Ajuste a valoración de mercado					1,413,934.03	1,413,934.03
Otros Ajustes (año anterior)						0.00
Saldos al 31-12-2019	105,108,000.00	0.00	1,977,766.12	(15,863,144.12)	1,483,436.05	92,706,058.05
Apartado de Reserva Legal			7,377,132.42	(7,377,132.42)		0.00
Otros Ajustes (año anterior)						0.00
Resultados del ejercicio				147,542,648.30		147,542,648.30
Ajuste a valoración de mercado					3,382,337.09	3,382,337.09
Saldos al 31-12-2020	105,108,000.00	0.00	9,354,898.54	124,302,371.76	4,865,773.14	243,631,043.44

Johanny Rosely Mena
De Montero
Elaborado
Johanny Mena

Subdirectora Contraloría y Operaciones

Digitally signed by Johanny Rosely Mena De Montero
DN: c=DO, o=GAM CAPITAL S.A. Sociedad Administradora de Fondos
de Inversión, ou=Contabilidad, title=PRFI Sub Directora
Contabilidad y Finanzas, cn=Johanny Rosely Mena De Montero
Date: 2021.02.04 12:16:29 -0400

Juan
Alberto
Rivas
Mendez
Revisado
Juan Rivas

Director Financiero y Operativo

Firmado
digitalmente por
Juan Alberto Rivas
Mendez
Fecha: 2021.02.04
12:19:18 -0400

Raul Eduardo
Hoyo
Davidson

Aprobado
Raúl Hoyo
Director General

Digitally signed by
Raul Eduardo
Hoyo Davidson
Date: 2021.02.04
14:36:37 -04'00'