

**GAM CAPITAL S.A**  
**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA GAM - UNITED CAPITAL**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO TRIMESTRAL**  
**PERÍODOS FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y DE 2020**  
**EN PESOS DOMINICANOS**

DESCRIPCION DE CUENTAS	31 de Marzo 2021	31 de Marzo 2020
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	36,111,978.20	16,571,015.62
<b>Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones</b>		
Depreciación y Amortizaciones y otros Ajustes	0.00	0.00
Cambios en los Activos y Pasivos	0.00	0.00
Disminucion (Aumento) Intereses, Dividendos y Comisiones y Cuentas por Cobrar	0.00	0.00
Disminucion (Aumento) Otros Activos Brutos	0.00	(11,800.00)
Inversion Instrumentos Financieros	(9,984,070.54)	3,438,058.94
Disminución (Aumento) Intereses y Comisiones por pagar	1,326.33	11,037.96
Disminucion(Aumento) Acumulaciones y otros pasivos	582,122.99	(86,101.89)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales</b>	<b>26,711,356.98</b>	<b>19,922,210.63</b>
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversion</b>		
Adquisicion de Bienes de Uso	0.00	0.00
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Aportes	0.00	0.00
Dividendos pagados	(16,438,356.17)	(16,621,666.67)
Ajuste Ejercicio de Años Anteriores	0.00	10,071.29
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento</b>	<b>(16,438,356.17)</b>	<b>(16,611,595.38)</b>
Aumento (Disminución) neta del efectivo	10,273,000.81	3,310,615.25
Efectivo al inicio del periodo	14,534,465.07	8,930,949.12
<b>Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Periodo</b>	<b>24,807,465.88</b>	<b>12,241,564.37</b>

**Johanny Rosely  
Mena de Montero**

Elaborado

**JOHANNY MENA**

Subdirectora de 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=Contraloría y Operaciones,  
 title=Subdirectora de Contraloría y Operaciones,  
 email=jmena@gamcapital.com, sn=Mena de Montero,  
 givenName=Johanny Rosely, serialNumber=00115428534,  
 cn=Johanny Rosely Mena de Montero  
 Date: 2021.04.29 10:08:18 -04'00'

**Juan  
Alberto  
Rivas  
Mendez**

Revisado

**JUAN RIVAS**

Director Financiero y Operativo

Digitally signed  
 by Juan Alberto  
 Rivas Mendez  
 Date:  
 2021.04.28  
 10:41:39 -04'00'

**Raul  
Eduardo  
Hoyo  
Davidson**

Aprobado

**RAUL HOYO DAVIDSON**

Director General

Digitally signed  
 by Raul Eduardo  
 Hoyo Davidson  
 Date: 2021.04.29  
 10:16:43 -04'00'

**FONDO DE INVERSION CERRADO RENTA FIJA GAM - UNITED CAPITAL**

Estados de cambios en activos netos atribuibles a los aportantes del fondo

Por el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Cuotas de participación</u>		<u>Efecto de valor razonable</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo</u>
	<u>Cuotas</u>	<u>Monto</u>			
Saldos al 01 de enero de 2020	750,000	750,148,213.68	10,695,138.18	42,171,629.10	803,014,980.96
Ajustes de años anteriores				10,071.29	10,071.29
Resultados integrales del período:					
Beneficio del período	-	-	-	120,516,890.60	120,516,890.60
Otros resultados integrales	-	-	20,843,681.13	-	20,843,681.13
Total de resultados integrales del período	-	-	20,843,681.13	120,516,890.60	141,360,571.73
Transacciones con los aportantes del Fondo - contribuciones y distribuciones:					
Aportes recibidos			-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(66,849,977.17)	(66,849,977.17)
Total de transacciones con los aportantes del Fondo	-	-	-	(66,849,977.17)	(66,849,977.17)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	750,000	750,148,213.68	31,538,819.31	95,848,613.82	877,535,646.81
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	-
Resultados integrales del período:					
Beneficio del período	-	-	-	36,111,978.20	36,111,978.20
Otros resultados integrales	-	-	(23,217,074.84)	-	(23,217,074.84)
Total de resultados integrales del período	-	-	(23,217,074.84)	36,111,978.20	12,894,903.36
Transacciones con los aportantes del Fondo - contribuciones y distribuciones - dividendos pagados	-	-	-	(16,438,356.17)	(16,438,356.17)
Saldos al 31 de marzo de 2021	<b>750,000</b>	<b>750,148,213.68</b>	<b>8,321,744.47</b>	<b>115,522,235.85</b>	<b>873,992,194.00</b>

**Johanny Rosely Mena de Montero**  
**Johanny Mena**  
 Elaborado  
 Subdirectora de Contraloría y Operaciones

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero  
 DN: c=DO, ou=GAM Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, ou=Contraloría y Operaciones, ou=Subdirectora de Contraloría y Operaciones, email=jmenasagamecapital.com, ou=Mena de Montero, o=Johanny Rosely Mena de Montero, serialNumber=03115428334, cn=Johanny Rosely Mena de Montero  
 Date: 2021.04.28 09:04:19 -0400

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

Digitally signed by Juan Alberto Rivas Mendez  
 Date: 2021.04.28 10:02:36 -04'00'

**Raul Eduardo Hoyo Davidson**  
**Raul Hoyo**  
 Aprobado  
 Director General

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
 Date: 2021.04.29 10:13:36 -04'00'

**GAM CAPITAL, S.A., SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**  
**FONDOS DE INVERSION CERRADO RENTA FIJA GAM-UNITED CAPITAL**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**MARZO 2021**  
**EN PESOS DOMINICANOS**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 31/03/2021	BALANCE AL 31/03/2020
<b>7.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>ACTIVOS</b>		
7.1.1.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	24,807,465.88	12,241,564.37
7.1.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES	850,843,270.26	787,805,059.87
7.1.3.00.00.00.00.00.0	INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	0.00	0.00
7.1.7.00.00.00.00.00.0	OTROS ACTIVOS	0.00	11,800.00
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>875,650,736.14</b>	<b>800,058,424.24</b>
	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
	<b>PASIVO</b>		
7.2.0.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES IF-BANCOS Y AAP DEL PAIS-MN	0.00	0.00
7.2.2.00.00.00.00.00.0	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	529,938.54	496,879.44
7.2.4.00.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	1,128,603.60	965,304.46
7.2.5.00.00.00.00.00.0			
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,658,542.14</b>	<b>1,462,183.90</b>
	<b>PATRIMONIO</b>		
7.3.0.00.00.00.00.00.0	CAPITAL SOCIAL	750,148,213.68	750,148,213.68
7.3.1.00.00.00.00.00.0	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	36,111,978.20	16,571,015.62
7.3.6.00.00.00.00.00.0	VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST	8,321,744.47	6,316,977.32
7.3.7.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS GANADOS POR LOS ACCIONISTAS POR DISTR	252,123,248.52	131,606,357.92
7.3.9.00.00.00.00.00.0	DIIVIDENDOS GANADOS POR LOS ACCIONISTAS DISTRIBUIDOS	(172,712,990.87)	(106,046,324.20)
7.3.9.01.02.00.00.00.0			
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>873,992,194.00</b>	<b>798,596,240.34</b>
	<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>875,650,736.14</b>	<b>800,058,424.24</b>

**Johanny Rosely  
Mena de  
Montero**

Elaborado

**JOHANNY MENA**

Subdirectora de Contraloría y Operaciones

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 Inversión, ou=Contraloría y Operaciones, email=jrosely@gamcapital.com, c=Montero, givenName=Johanny Rosely, serialNumber=00115428334, co=Johanny Rosely Mena de Montero  
Date: 2021.04.28 09:24:01 -0400'

**Juan  
Alberto  
Rivas  
Mendez**

Revisado

**JUAN RIVAS**

Director Financiero y Operativo

Digitally signed by Juan Alberto Rivas Mendez  
Date: 2021.04.28 10:02:05 -04'00'

**Raul Eduardo  
Hoyo Davidson**

Aprobado

**RAUL E. HOYO DAVIDSON**

Director General

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
Date: 2021.04.29 10:12:33 -04'00'

**GAM CAPITAL, S.A., SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**  
**FONDOS DE INVERSION CERRADO RENTA FIJA GAM-UNITED CAPITAL**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DESDE ENERO HASTA MARZO DE 2021 Y DE 2020**  
**EN PESOS DOMINICANOS**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	ENERO HASTA MARZO 2021	ENERO HASTA MARZO 2020
<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	17,868,314.94	25,907,495.01
7.4.3.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	150,919,861.61	47,564,579.05
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>168,788,176.55</b>	<b>73,472,074.06</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	0.00	0.00
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</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	2,859,402.97	2,965,404.12
	<b>TOTAL GASTOS POR PROVISIONES</b>	<b>2,859,402.97</b>	<b>2,965,404.12</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 HORARIOS Y/ O COMISIONES	2,035,727.47	1,986,865.56
7.5.3.02.00.00.00.00.0	PERDIDAS EN CAMBIO	10,354,483.98	19,134.61
7.5.3.03.00.00.00.00.0	PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS	4,642,126.19	5,014,997.89
7.5.3.04.00.00.00.00.0	PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA	553,520.97	310,485.53
7.5.3.05.00.00.00.00.0	PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	110,743,835.67	45,112,020.10
7.5.3.06.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	66,084.53	59,859.48
	<b>TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>128,395,778.81</b>	<b>52,503,363.17</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	1,361,075.28	1,323,254.26
7.5.4.05.00.00.00.00.0	COMISIONES BANCARIAS	10,625.79	10,406.79
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	49,315.50	98,630.10
	<b>TOTAL GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>	<b>1,421,016.57</b>	<b>1,432,291.15</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>132,676,198.35</b>	<b>56,901,058.44</b>
	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>36,111,978.20</b>	<b>16,571,015.62</b>

Johanny Rosely  
Mena de Montero

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero  
DN: cn=Johanny Rosely Mena de Montero, o=Johanny Rosely Mena de Montero, ou=Subdirectora de Contraloría y Operaciones, email=jrosely@gam-capital.com, cn=Johanny Rosely Mena de Montero, serialNumber=0011543234, c=Dominican Republic  
Date: 2021.04.28 09:24:28 -04'00'

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

Juan  
Alberto  
Rivas  
Mendez

Digitally signed  
by Juan Alberto  
Rivas Mendez  
Date:  
2021.04.28  
10:02:20 -04'00'

Revisado  
**JUAN RIVAS**  
Director Financiero y Operativo

Raul Eduardo  
Hoyo  
Davidson

Digitally signed  
by Raul Eduardo  
Hoyo Davidson  
Date: 2021.04.29  
10:13:03 -04'00'

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