

**GAM CAPITAL S.A**  
**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA GAM - UNITED CAPITAL**  
**INFORMACIÓN TRIMESTRAL**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**PERÍODOS FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020**  
**EN PESOS DOMINICANOS**

DESCRIPCION DE CUENTAS	Enero hasta Junio 2021	Enero hasta Junio 2020
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	50,263,719.88	36,891,954.77
<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		
Intereses, Dividendos y Comisiones y Cuentas por Cobrar	0.00	0.00
Otros Activos Brutos	0.00	(11,800.00)
Intereses y Comisiones por pagar	(20,594.48)	(7,882.02)
Acumulaciones y Otros Pasivos	633,090.42	444,763.37
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales</b>	<b>50,876,215.82</b>	<b>37,317,036.12</b>
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversion</b>		
Adquisición de Bienes de Uso	0.00	0.00
Inversion Instrumentos Financieros	(14,170,890.72)	33,429,246.75
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión</b>	<b>(14,170,890.72)</b>	<b>33,429,246.75</b>
Aportes	0.00	0.00
Dividendos pagados	(33,242,009.14)	(33,425,319.64)
Ajuste Ejercicio de Años Anteriores	0.00	10,071.29
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento</b>	<b>(33,242,009.14)</b>	<b>(33,415,248.35)</b>
Aumento (Disminución) neta del efectivo	3,463,315.96	37,331,034.52
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>17,997,781.03</b>	<b>46,261,983.64</b>

**Johanny  
Rosely Mena  
de Montero**  
Elaborado

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero  
 DN: cn=DG, ou=GAM Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, ou=Contraloría y Operaciones, title=Subdirectora de Contraloría y Operaciones, email=jmenas@gamcapital.com, sn=Mena de Montero, givenName=Johanny Rosely, serialNumber=0011428234, c=do, johanny Rosely Mena de Montero  
 Date: 2021.07.27 11:37:50 -04'00'

**JOHANNY MENA**  
Subdirectora de Contraloría y Operaciones

Digitally signed by Juan Alberto Rivas Mendez  
 Date: 2021.07.27 11:04:49 -04'00'

Juan Alberto Rivas Mendez  
Revisado

**JUAN RIVAS**  
Director Financiero y Operativo

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
 Date: 2021.07.27 20:23:24 -04'00'

Raul Eduardo Hoyo Davidson  
Aprobado

**RAUL HOYO DAVIDSON**  
Director General

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

Estados de cambios en activos netos atribuibles a los aportantes del fondo  
 Información Trimestral  
 Período finalizado el 30 de junio de 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	Cuotas de participación		Efecto de valor razonable	Resultados acumulados	Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo
	Cuotas	Monto			
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	0	0.00	0.00	120,516,890.60	120,516,890.60
Otros resultados integrales	0	0.00	20,843,681.13	0.00	20,843,681.13
Total de resultados integrales del período	0	0.00	20,843,681.13	120,516,890.60	141,360,571.73
Transacciones con los aportantes del Fondo - contribuciones y distribuciones:					
Aportes recibidos	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Dividendos pagados	0	0.00	0.00	(66,849,977.17)	(66,849,977.17)
Total de transacciones con los aportantes del Fondo	0	0.00	0.00	(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	0	0.00	0.00		0.00
Resultados integrales del período:					
Beneficio del período	0	0.00	0.00	50,263,719.88	50,263,719.88
Otros resultados integrales	0	0.00	(16,876,443.33)	0.00	(16,876,443.33)
Total de resultados integrales del período	0	0.00	(16,876,443.33)	50,263,719.88	33,387,276.55
Transacciones con los aportantes del Fondo - contribuciones y distribuciones - dividendos pagados	0	0.00	0.00	(33,242,009.14)	(33,242,009.14)
Saldos al 30 de junio de 2021	<b>750,000</b>	<b>750,148,213.68</b>	<b>14,662,375.98</b>	<b>112,870,324.56</b>	<b>877,680,914.22</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 Inversión, ou=Contraloría y Operaciones, title=Subdirectora de Contraloría y Operaciones, email=jrosely@gamcapital.com, sn=Mena de Montero, givenName=Johanny Rosely, serialNumber=00115428534, cn=Johanny Rosely Mena de Montero  
 Date: 2021.07.27 09:50:42 -04'00'

**Johanny Mena**  
Elaborado

Subdirectora de Contraloría y Operador

**Juan Alberto Rivas Mendez**

Digitally signed by Juan Alberto Rivas Mendez  
 Date: 2021.07.27 11:06:18 -04'00'

**Juan Rivas**  
Revisado

Director Financiero y Operativo

**Raul Eduardo Hoyo Davidson**

Digitally signed by Raul Eduardo Hoyo Davidson  
 Date: 2021.07.27 20:23:44 -04'00'

**Raul Hoyo**  
Aprobado

Director General

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

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	BALANCE AL 30/06/2021	BALANCE AL 30/06/2020
<b>7.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>ACTIVOS</b>		
7.1.1.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES	17,997,781.03	46,261,983.64
7.1.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES	861,370,721.95	754,184,237.27
7.1.7.00.00.00.00.00.0	OTROS ACTIVOS	0.00	11,800.00
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>879,368,502.98</b>	<b>800,458,020.91</b>
	<b>PASIVO Y ACTIVOS NETOS</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 IF-BANCOS Y AAP DEL PAIS-MN	0.00	0.00
7.2.4.00.00.00.00.00.0	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	508,017.73	477,959.46
7.2.5.00.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	1,179,571.03	1,496,169.72
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,687,588.76</b>	<b>1,974,129.18</b>
<b>7.3.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>ACTIVOS NETOS</b>		
7.3.1.00.00.00.00.00.0	APORTES	750,148,213.68	750,148,213.68
7.3.6.00.00.00.00.00.0	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	50,263,719.88	36,891,954.77
7.3.7.00.00.00.00.00.0	VARIACION NETA PAT. CAMBIOS VLR RAZON POR AJUST	14,662,375.98	2,687,342.53
7.3.9.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS GANADOS POR LOS INVERSIONISTAS	252,123,248.52	131,606,357.92
7.3.9.01.02.00.00.00.0	DIVIDENDOS GANADOS POR LOS INVERSIONISTAS DISTRIBUIDO	(189,516,643.84)	(122,849,977.17)
	<b>TOTAL ACTIVOS NETOS</b>	<b>877,680,914.22</b>	<b>798,483,891.73</b>
	<b>TOTAL DE PASIVO Y ACTIVOS NETOS</b>	<b>879,368,502.98</b>	<b>800,458,020.91</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=Contraloria y Operaciones,  
title=Subdirectora de Contraloria y Operaciones,  
email=jrosely@gamcapital.com, serialNumber=00115428534,  
givenName=Johanny Rosely, sn=Mena de Montero,  
cn=Johanny Rosely Mena de Montero  
Date: 2021.07.27 09:31:18 -0400'

Elaborado

**JOHANNY MENA**

Subdirectora de Contraloria y Operaciones

Juan  
Alberto  
Rivas  
Mendez

Digitally signed  
by Juan Alberto  
Rivas Mendez  
Date:  
2021.07.27  
11:03:45 -04'00'

Revisado

**JUAN RIVAS**

Director Financiero y Operativo

Raul Eduardo  
Hoyo  
Davidson

Digitally signed  
by Raul Eduardo  
Hoyo Davidson  
Date: 2021.07.27  
20:22:38 -04'00'

Aprobado

**RAUL E. HOYO DAVIDSON**

Director General

**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 JUNIO DE 2021 Y DE 2020  
EN PESOS DOMINICANOS**

CODIFICACION	DESCRIPCION DE CUENTA	ENERO HASTA JUNIO 2021	ENERO HASTA JUNIO 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	36,212,854.03	48,212,945.08
7.4.3.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	259,432,016.07	68,109,298.51
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>295,644,870.10</b>	<b>116,322,243.59</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	5,434,460.74	4,402,518.63
	<b>TOTAL GASTOS POR PROVISIONES</b>	<b>5,434,460.74</b>	<b>4,402,518.63</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	4,072,383.17	3,815,458.50
7.5.3.02.00.00.00.00.0	PERDIDAS EN CAMBIO	16,790,411.54	1,015,744.64
7.5.3.03.00.00.00.00.0	PERDIDA EN VENTA INSTRUMENTOS FINANCIEROS	7,516,005.92	5,959,900.06
7.5.3.04.00.00.00.00.0	PERDIDA POR DIFERENCIA CAMBIARIA	713,664.00	779,068.93
7.5.3.05.00.00.00.00.0	PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	207,869,007.04	60,516,618.11
7.5.3.06.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	131,719.26	119,736.44
	<b>TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>237,093,190.93</b>	<b>72,206,526.68</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	2,731,549.46	2,606,701.29
7.5.4.05.00.00.00.00.0	COMISIONES BANCARIAS	22,770.14	16,186.13
7.5.4.09.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	99,178.95	198,356.09
	<b>TOTAL GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>	<b>2,853,498.55</b>	<b>2,821,243.51</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>245,381,150.22</b>	<b>79,430,288.82</b>
	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>50,263,719.88</b>	<b>36,891,954.77</b>

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

Digitally signed by Johanny Rosely Mena de Montero  
DN: cn=JO, 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=00115428134, cn=Johanny Rosely Mena de  
Montero  
Date: 2021.07.27 09:37:45 -04'00'

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

Digitally signed  
by Juan Alberto  
Rivas Mendez  
Date: 2021.07.27  
11:03:09 -04'00'

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

Digitally signed  
by Raul Eduardo  
Hoyo Davidson  
Date: 2021.07.27  
20:23:02 -04'00'