

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 Avenida Prolongación 27 de Febrero, No. 1762, Edificio Rizek, Ensanche Alameda, Santo Domingo Oeste, Provincia 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 2018.

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 4,121,785.94, 2018 y 3,887,584.20 (2017), según detallamos a continuación:

	2018	2017
Deps Bancos del Pais(-Banco Popular DOP)	38,615.15	400,154.36
Deps Bancos del Pais(-Banco Progreso DOP)	61,175.00	49,200.00
Deps Bancos del Pais(-Banco Popular US\$)	3,901,838.43	3,345,177.55
Deps Bancos del Pais(-Banco Progreso US\$)	49,598.36	49,010.82
Deps Bancos del Pais(Motor Credito RD\$)	25,416.91	24,041.47
Deps Bancos del Pais(APAP)	25,142.09	-
Caja Chica	20,000.00	20,000.00
Efectivo y Equivalente a Efectivo	4,121,785.94	3,887,584.20

NOTA 4. INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2018, la empresa contaba con un monto de DOP 5,491,820.82 y RD\$16,028,671.75 (2017) de partidas de Interés, Dividendo, y Comisiones por cobrar:

	2018	2017
Comisiones por Cobrar-Administración Fondos MN	820,199.60	566,913.06
Comisión por Cobrar-Comisión por Desempeño-Otras	1,659,983.00	12,505,685.29
Comisiones por Cobrar-Administración de Fondos ME	2,430,089.05	1,870,489.88
Rendimientos por Cobrar-portafolio de Inversiones TVD	4,934.08	2,671.23

Rendimientos por Cobrar-Otras Inversiones-MN	5,606.74	831.79
Otras Cuentas Por Cobrar-Employados	407,001.71	504,953.72
Otras Cuentas Por Cobrar-Relacionados	164,006.64	576,196.78
Cuentas por Cobrar-Fondos	-	930.00
Total de Intereses y Comisiones por Cobrar	5,491,820.82	16,028,671.75

La partida de cuentas por comisión por cobrar son por concepto administración de los Fondos de inversión GAM ENERGIA y Renta Fija en base a un 1% y 1.25% 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 2018, los Bienes de Uso ascendían a un monto de DOP 6,618,834.65 (2018) y 1,219,093.68 (2017), depreciación acumulada por DOP 1,717,274.35 (2018) y 888,035.19 (2017) DOP, para un neto total de activos netos de DOP 4,901,560.30, y para el año 2017 un total neto de DOP 331,058.49, estos están compuestos de la siguiente manera:

	2018	2017
Mobiliarios y Equipos de Oficina	4,668,141.64	701,116.66
Equipos de Computación	1,387,550.39	502,503.01
Otros Equipos de Oficina	353,127.00	15,474.01
Otros Bienes de Uso	210,015.62	-
Depreciación Acumulada	(1,717,274.35)	(888,035.19)
Mobiliarios y Equipos Netos	4,901,560.30	331,058.49

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\$1,480.3511 (precio final al cierre del 31-12-2018) y 85 cuotas del Fondo GAM ENERGIA a valoradas en RD\$5,077,009.61 a precio de mercado de US\$1,190.7800 y tasas de cambio de RD\$ 50.14. Estas cuotas son valoradas a valor razonable con cambio en patrimonio.

Al finalizar el segundo semestre del año 2018, GAM CAPITAL S.A, contaba con inversiones por un monto de DOP 50,545,647.72, y DOP 38,335,882.17 2017, según se detalla a continuación:

	2018	2017
Portafolio de Inversión TVD del País Moneda Nacional	43,775.79	31,184.85
Portafolio de Inversión Permanente	37,500,000.00	37,500,000.00
Otras Inversiones	5,873,158.64	676,344.29
Títulos TVD Restringidos	7,128,713.29	-
Mayor Valor de Mercado	69,512.02	128,353.03
INVERSIONES	50,545,647.72	38,335,882.17

Al cierre del 2do semestre del 2018, la Sociedad tenía inversiones Permanentes por un valor de DOP 37,500,000.00, que equivalen a 375,000 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\$7,128,713.29, 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 22,359,554.90 y DOP 7,427,312.48 (2017) según el siguiente Detalle:

	2018	2017
Gastos diferido Mejora en Propiedad en Alquiler	23,525,043.79	-
Amortización Acumulada-Mejora en Propiedad Alquiler	(3,109,058.34)	-
Otros Impuestos Pagados por Anticipado(Anticipo)	638,789.78	243,783.75
Anticipos a Proveedores	148,824.32	7,180,928.73
Otros Gastos Pagados Por Anticipado	1,155,955.35	2,600.00
Total Otros Activos	22,359,554.90	7,427,312.48

NOTA 8. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Durante el año 2018 la Administradora cerro con una obligación por pagar DOP 5,696,666.67 correspondiente a una línea de crédito con el Banco Popular Dominicano y DOP 56,438.00, 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 2018 y 2017, el total de pasivos eran de DOP 15,936,620.13 y 7,818,365.77, respectivamente. Las aportaciones laborables cerraron el 2018 y 2017, en un monto de DOP 4,398,975.60 y 1,487,781.95, según se detalla a continuación:

	2018	2017
INFOTEP por pagar	18,559.00	11,914.00
Aporte laboral por pagar TSS	352,453.91	230,054.42
Bonificación por Pagar	4,027,962.69	1,245,813.53
Total aportaciones laborables	4,398,975.60	1,487,781.95

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR VARIAS

Las Cuentas por pagar varias cerraron el mes de Diciembre 2018, en un monto de DOP 5,531,364.40, y 2017 DOP 6,327,273.24 según se detalla a continuación:

	2018	2017
Cuentas por pagar Proveedores	239,671.39	35,494.38
Servicios por Pagar	63,743.10	31,663.93
Otras Cuentas por Pagar Varias	660.07	
Cuentas por pagar Intercompañía	3,249,530.99	3,249,530.99
Impuestos Retenidos por pagar	356,353.39	286,294.76
Itbis por Pagar	1,621,405.46	2,724,289.18
Total Cuentas Por Pagar Varias	5,531,364.40	6,327,273.24

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 2018 se registró el monto de de RD\$ 253,175.46 y 3,310.58, correspondiente al 1% de los activos por pagar a la DGII, ya que el código Tributario establece que el Impuesto sobre la renta por pagar será el que resulte mayor del 27% de la renta neta imponible o el 1% de los activos sujetos a impuestos. Para el Cierre del segundo semestre del 2018, la administradora liquidara en base al 1%.

Los impuestos Retenidos por pagar se detallan a continuación:

	2018	2017
Impuesto retenido al personal	255,202.85	221,595.31
Retención 30% Itbis	23,093.80	27,969.35
Retención 100% Itbis	19,528.35	23,612.20
Retención 10% ISR	10,849.09	13,117.90
Impuesto Retenido Pago al Exterior	47,679.30	-
Total Impuesto Retenido	356,353.39	286,294.76



NOTA 11. PATRIMONIO

Al cierre de Diciembre 2018 GAM CAPITAL S.A Contaba con un capital suscrito y pagado de DOP 95,000,000.00 para un total de 950,000 acciones emitidas, a un valor nominal de DOP 100.00 c/u.

NOTA 12. INGRESOS

Al cierre de Diciembre 2018, GAM CAPITAL S.A, percibió ingresos por un monto de DOP 77,608,437.74 y DOP 35,886,275.35 (2017), según se detalla a continuación:

	2018	2017
Ingresos Financieros y Operativos	671,785.54	556,271.05
Otros Ingresos Operativos	75,117,669.46	33,141,336.86
Otros Ingresos	1,818,982.74	2,188,667.44
Total de Ingresos	77,608,437.74	35,886,275.35

Los ingresos Financieros y Operativos corresponden a Rendimientos ganados de las cuentas corrientes bancarias por un monto de RD\$ 2,744.01 Y Rendimientos por Inversiones en Titulo Valor Deuda Moneda Nacional y Extranjeras, por un monto de RD\$669,041.53. al cierre del segundo semestre 2018, la Sociedad percibió Ingresos por RD\$73,218,779.59, concepto de Comisión por Administración de Fondos en Moneda Nacional y Moneda Extranjera, en base al 1% y 1.25% 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\$913,217.23, 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 74,092,039.27 (2018) y DOP 28,652,926.43 (2017), 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 67,951.30 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 y RD\$990,157.64, 1.5% Activos y RD\$11,184,660.00 de Gastos Preoperativos del Fondo GAM ENERGIA II.

NOTA 14. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Los gastos Generales y Administrativos incurridos al cierre del 2018, ascendieron a un monto de DOP 60,465,029.26 y el 2017 DOP 25,526,782.96 según el siguiente detalle:

NOTA 15. GASTOS DE PERSONAL

Los gastos de Personal incurridos durante el año 2018, fueron de DOP 33,830,507.45 y DOP 15,741,944.81(2017) según el siguiente detalle:

	2018	2017
Sueldos de Personal Permanente	21,726,835.32	10,335,100.49
Bonificaciones	6,217,516.20	2,399,489.58
INFOTEP	221,831.00	103,349.00
Seguro Familiar de Salud	1,264,757.62	621,558.90
Seguro de Riesgo Laboral	106,023.83	47,309.66
Fondos de Pensiones y Jubilaciones	1,548,113.54	733,792.12
Vacaciones	142,244.68	-
Otras Retribuciones	826,164.84	662,526.13
Atenciones y Eventos Especiales al Personal	231,171.78	35,879.18
Uniformes	5,483.05	5,412.85
Capacitación al personal	843,986.82	647,165.63
Seguro Complementario para el Personal	568,454.49	109,615.39
Otros Gastos de Personal	54,050.90	21,543.02
Dietas a Empleados	15,787.31	-
Pasantía	16,666.67	-

Gasto de Representación Viatico y Asignaion de Viaje	41,419.40	- 19,202.86
Total Gastos de Personal	33,830,507.45	15,741,944.81

NOTA 16. GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS

El total de Gastos, por concepto de Servicios Externos al cierre de Diciembre 2018, fue de DOP 2,928,625.46, Y DOP 2,102,555.52 (2017) según el siguiente detalle:

	2018	2017
Asesoría Jurídica	619,496.00	-
Servicio de Aseo Limpieza y Fumigación	28,399.96	571,377.00
Auditoria Externa	149,700.00	142,380.00
Consultoría Externa	372,550.50	-
Otros Servicios Externos Contratados	1,758,479.00	1,388,798.52
Total Gastos Servicios Externos	2,928,625.46	2,102,555.52

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 2018, fue de DOP 2,276,646.64 y DOP 1,449,122.18 (2017), según el siguiente detalle:

	2018	2017
Pasaje y Transporte	18,538.64	174,110.97
Combustibles	104,740.30	72,000.00
Teléfono y Fax	257,372.53	148,715.00
Tecnología	1,786,906.18	1,045,818.32
Otros Gastos de Traslado	109,088.99	8,477.89
Total Gastos Traslado y Comunicación	2,276,646.64	1,449,122.18

NOTA 18. GASTOS DE SEGUROS

El total de Gastos, por concepto de Seguros contra incendios, avería de maquinarias y responsabilidad civil al 31 Diciembre 2018, fue de DOP 232,347.09.

NOTA 19. GASTOS IMPUESTOS BANCARIOS Y CONTRIBUCIONES

Los gastos por concepto Impuestos Bancarios incurridos al 31 de Diciembre del 2018, fueron DOP 592,886.75, Y DOP 316,972.12 (2017) según el siguiente detalle:

	2018	2017
Comisión Bancaria	254,603.19	40,130.27
Impuesto 0.15%	164,909.33	125,160.26
Otros Impuestos y Contribuciones	1,686.08	9.75
Gastos de Impuestos no Aceptados	171,688.15	151,671.84
Total Gastos Impuestos Bancarios	592,886.75	316,972.12

NOTA 20. GASTOS POR MANTENIMIENTO Y REPARACIONES

Los gastos por este concepto al 31 de Diciembre del 2018, fueron DOP 1,130,056.37 Y DOP 24,009.70 (2017) según el siguiente detalle:

	2018	2017
Mantenimiento y Reparaciones para Bienes de Uso	1,130,056.37	24,009.70
Total Gastos por Mantenimiento y Reparaciones	1,130,056.37	24,009.70



NOTA 21. GASTOS POR DEPRECIACION Y AMORTIZACIONES

Los gastos por concepto por Depreciación y Amortización incurridos al 31 de Diciembre del 2018, fueron DOP 3,938,297.50, Y DOP 245,592.64 (2017) según el siguiente detalle:

	2018	2017
Gasto por Depreciación de Mobiliarios y Equipos	825,110.70	245,592.64
Gasto Amortización Mejora Propiedad en Alquiler	3,113,186.80	-
Total Gastos por Depreciación y Amortización	3,938,297.50	245,592.64

NOTA 22. OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

El total de Gastos Generales y Administrativos incurridos durante el ejercicio fiscal al 31 de Diciembre del 2018, fue de DOP 15,535,662.00 Y en el 2016 DOP 5,646,585.99, según el siguiente detalle:

	2018	2017
Agua, Electricidad y Gas	503,674.55	-
Alquiler de Bienes	149,990.63	62,131.25
Arrendamiento	9,375,577.94	2,848,500.00
Papelería y Efectos Varios	496,857.17	81,994.25
Materiales y Útiles de Aseo	29,796.25	-
Gastos Legales	363,755.44	50,524.06
Suscripciones	2,622,893.81	1,167,872.81
Propaganda y Publicidad	373,217.40	408,040.50
Relaciones Publicas	682,440.00	66,874.50
Servicio de Fotocopiado	160,545.15	16,898.71
Atención a Clientes	150,427.41	184,573.72
Refrigerios	104,518.31	23,963.87
Servicio de Mayordomía	208,000.00	679,555.56
Utensilios de Cocina	74,266.83	-
Otros Gastos Generales y Administración	239,701.11	5,656.76
Otras Multas y Sanciones	-	50,000.00
Total Gastos Impuestos Bancarios	15,535,662.00	5,646,585.99

NOTA 23. GASTOS IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Al 31 de Diciembre del 2018, el gasto correspondiente al 1% Sobre los activos fueron DOP 253,175.46 Y DOP 3,310.58 (2017)

