

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 Junio 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 Junio 2017.

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE A EFECTIVO, CAJA Y BANCO

Al 30 de Junio, el balance disponible en efectivo y equivalentes a efectivo por la Administradora, ascienden a la suma de **DOP 718,367.42**, según detallamos a continuación:

Depósitos Bancos del País (Pesos DOP Banco Popular Dominicano)	128,259.77
Depósitos Bancos del País (Pesos DOP Banco Dominicano Progreso)	25,400.00
Bancos y AAYP DeL Pais-MN-Cuenta de Ahorros-Motor Credito	101,520.65
Depósitos Bancos del País (Dólares US\$ Banco Popular Dom)	427,459.22
Depósitos Bancos del País (Dólares US\$ Banco del Progreso)	25,727.78
Caja Chica	10,000.00
Total Disponibilidades	718,367.42

NOTA 4. INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR

Al 30 de Junio del 2017, la empresa contaba con un monto de **DOP 2,785,823.35**, de partidas de Interés, Dividendo, y Comisiones por cobrar:

Comisiones por Cobrar-Administración de Fondos Moneda Nacional	238,281.57
Comisiones por Cobrar-Administración de Fondos Moneda Ext	498,879.79
Comisiones por Desempeño-Otras-MN	1,063,186.20
Rendimientos por Cobrar-portafolio de Inversiones TVD	184,757.04
Rendimientos por Cobrar-Otras Inversiones en el Pais-MN	303.37
Otras Cuentas por Cobrar Empleados	254,859.60
Otras Cuentas Por Cobrar-Relacionados	545,555.78
Total Cuentas por Cobrar	2,785,823.35

La partida de cuentas por comisión por cobrar son por concepto administración de los Fondos de inversión GAM ENERGIA y Renta Fija. 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 la empresa Garantía Investment Partners (GIP) y Waste Transfer Dominicana.

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 30 de Junio del 2017, los Bienes de Uso ascendían a un monto de **DOP 1,077,435.15**, y una depreciación acumulada por **DOP 766,116.29**, para un neto total de activos netos de **DOP 311,318.86**, estos están compuestos de la siguiente manera:

Mobiliarios y Equipos de Oficina	668,299.83
Equipos de Computación	393,661.31
Otros Equipos de Oficina	15,474.01
Depreciación Acumulada	(766,116.29)
Mobiliarios y Equipos Netos	311,318.86

NOTA 6. INVERSIONES

La adquisición de Títulos y Valores Negociables se registrarán por su valor de costo o adquisición. A la fecha de presentación de los Estados Financieros, se deben valorar a su valor de costo. Las inversiones a plazo fijo o indefinidos, no vencidos al cierre del ejercicio fiscal, se valúan por su valor nominal más los intereses devengados hasta esa fecha.

Al finalizar el Primer semestre del año 2017, GAM CAPITAL S.A, contaba con inversiones por un monto de **DOP 50,464,755.37**, según se detalla a continuación:

Portafolio de Inversión TVD del País Moneda Nacional	12,531,288.96
Portafolio de Inversión Permanente	37,500,000.00
Otras Inversiones en el País-MN	433,466.41
INVERSIONES	50,464,755.37

Al cierre de 1er semestre del 2017, 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.

NOTA 7. OTROS ACTIVOS

En este reglón al 30 de Junio del año 2017, la Administradora disponía de otros activos por un saldo de **DOP 146,582.37**, según el siguiente Detalle:

Otros Impuestos Pagados por Anticipado(Anticipo)	146,582.37
Total Otros Activos	146,582.37

NOTA 8. APORTACIONES PATRONALES POR PAGAR

Durante el periodo fiscal del 1er Semestre del año 2017, el total de pasivos eran de **DOP 3,844,610.30**. Las aportaciones laborables cerraron al 30 de Junio 2017, en un monto de **DOP 156,730.61**, según se detalla a continuación:

INFOTEP por pagar	7,483.00
Aporte laboral por pagar TSS	149,247.61
Total aportaciones laborables	156,730.61

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR VARIAS

Las Cuentas por pagar varias cerraron el mes de Junio 2017, en un monto de **DOP 3,687,879.69** según se detalla a continuación:

Cuentas por pagar Proveedores	24,494.53
Cuentas por pagar Intercompañía	3,249,530.19
Impuestos Retenidos por pagar	129,203.62
Itbis por Pagar	284,651.35
Total Cuentas Por Pagar Varias	3,687,879.69

La Cuenta por pagar intercompañía por un monto de **DOP 3,249,530.19**, corresponde a un préstamo otorgado por la empresa relacionada, Parallax Investment Partners, para cubrir los Gastos de Organización inicial de la Administradora.

Los impuestos Retenidos por pagar, se detallan a continuación:

Impuesto retenido al personal	107,905.96
Retención 30% Itbis	21,297.66
Total Impuesto Retenido	129,203.62

NOTA 10. PATRIMONIO

Al cierre de Junio 2017 GAM CAPITAL S.A Contaba con un capital suscrito y pagado de **DOP 85,000,000.00** para un total de 850,000 acciones emitidas, a un valor nominal de DOP 100.00 c/u.

NOTA 11. INGRESOS

Al cierre de Junio 2017, GAM CAPITAL S.A, percibió ingresos por un monto de **DOP 10,644,757.27**, según se detalla a continuación:

Ingresos Financieros y Operativos	499,835.57
Otros Ingresos Operativos	9,808,880.90
Ingresos Extraordinarios	336,040.80
Total de Ingresos	10,644,757.27

Los ingresos Financieros y Operativos corresponden a Rendimientos ganados de las cuenta corrientes bancarias por un monto de RD\$ 2,206.32 Y Rendimientos por Inversiones en Titulo Valor Deuda Moneda Nacional y Extranjeras, por un monto de RD\$497,629.25. al cierre del primer semestre 2017, la Sociedad percibió Ingresos Operativos por RD\$9,782,186.12 por concepto de Comisión por Administración de Fondos en Moneda Nacional y Moneda Extranjera , se obtuvo Ganancia por diferencia cambiaria de RD\$26,694.78. El monto de otros Ingresos Extraordinarios RD\$336,040.80, fueron originados por el reembolso de los Gastos de Proveeduría de Precio, y Publicidad de los Fondos, que fueron asumidos por la Sociedad, y dichos gastos fueron reembolsados a la Administradora.

NOTA 12. GASTOS

La Sociedad incurrió en Gastos por un monto total de **DOP 10,892,961.57**, 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 cuenta en moneda extranjera que por un monto de DOP 16,719.42 y Otros Gastos Operativos Varios, por concepto de pago a la Superintendencia Cuota de Mantenimiento de Registro Mercado de Valores, por un monto de DOP 375,000.00 y RD\$207,060.53, 1.5% Activos.

NOTA 13. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Los gastos Generales y Administrativos incurridos al cierre de Junio 2017, ascendieron a un monto de **DOP 10,892,961.57**, según el siguiente detalle:

NOTA 14. GASTOS DE PERSONAL

Los gastos de Personal incurridos durante el cierre del 1er semestre del 2017, fueron de **DOP 5,664,174.63**, según el siguiente detalle:

Sueldos de Personal Permanente	
Bonificaciones	4,469,589.32
INFOTEP	168,251.00
Seguro Familiar de Salud	44,694.00
Seguro de Riesgo Laboral	266,309.10
Fondos de Pensiones y Jubilaciones	19,963.00
Otras Retribuciones	317,340.84
Atenciones y Eventos Especiales al Personal	186,000.00
Uniformes	13,299.00
Capacitación al personal	3,611.58
	175,116.79
Total Gastos	5,664,174.63

NOTA 15. GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS

El total de Gastos, por concepto de Servicios Externos al cierre de Junio 2017, fue de **DOP 1,030,026.08**, según el siguiente detalle:

Asesoría Jurídica	283,180.00
Auditoría Externa	142,380.00
Otros Servicios Externos Contratados	604,466.08
Total Gastos Servicios Externos	1,030,026.08

NOTA 16. GASTOS DE TRASLADO Y COMUNICACIÓN

El total de Gastos, por concepto de Traslado y comunicación al 30 de Junio 2017, fue de **DOP 667,888.63**, según el siguiente detalle:

Pasaje y Transporte	2,241.37
Combustibles	36,000.00
Teléfono y Fax	73,920.00
Tecnología	552,438.26
Otros Gastos de Traslado	3,289.00
Total Gastos Traslado y Comunicación	667,888.63

NOTA 17. GASTOS IMPUESTOS BANCARIOS Y CONTRIBUCIONES

Los gastos por concepto Impuestos Bancarios incurridos al 30 de Junio del 2017, fueron **DOP 78,839.52**, según el siguiente detalle:

Comisión Bancaria	17,661.13
Impuesto 0.15%	45,500.24
Otros Impuestos y Contribuciones	6.77
Gastos de Impuestos no Aceptados	15,671.38
Total Gastos Impuestos Bancarios	78,839.52

NOTA 18. GASTOS POR MANTENIMIENTO Y REPARACIONES

Los gastos por este concepto al 30 de Junio del 2017, fueron **DOP 6,219.98** según el siguiente detalle:

Mantenimiento y Reparaciones para Bienes de Uso	6,219.98
Total Gastos por Mantenimiento y Reparaciones	6,219.98

NOTA 19. GASTOS POR DEPRECIACION Y AMORTIZACIONES

Los gastos por concepto por Depreciación y Amortización incurridos al 31 de Junio del 2017, fueron **DOP 123,673.74**, según el siguiente detalle:

Gasto por Depreciación de Mobiliarios y Equipos	123,673.74
Total Gastos por Depreciación y Amortización	123,673.74

NOTA 20. OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

El total de Gastos Generales y Administrativos incurridos durante el ejercicio fiscal al 30 de Junio del 2017, fue de **DOP 2,721,164.00**, según el siguiente detalle:

Alquiler	32,250.45
Arrendamiento	1,415,850.00
Papelería y Efecto Varios	20,998.02
Gastos Legales	19,334.61
Suscripción	754,872.81
Propaganda y Publicidad	138,523.00
Relaciones Publicas	2,568.50
Servicio Fotocopiado	11,638.81
Refrigerio	10,218.23
Servicio de Mayordomía	312,000.00
Otros Gastos Generales y Administrativo	2,909.57
Total Gastos Generales y Administrativos	2,721,164.00