

## Fondo Cerrado De Inversion Inmobiliaria

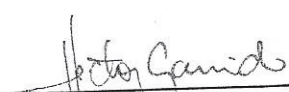
Estados Financieros


Estados Comparativos al 31 Marzo 2016 y 31 Marzo del 2015

Valores en RD\$

### Balance General

	31-Marzo-2016	31-Marzo-2015
<b>Activos</b>		
Efectivo en Caja y Bancos	32,197,924.44	-
Instrumentos Financieros	13,410,571.70	-
Prima Instrumentos Financieros	-	-
Ajuste Por Mayor Valoración al Valor Razonable	44,426.58	-
Ajuste Por Menor por Valoración al Valor Razonable	(44,360.34)	-
Descuento sobre el valor de adquisicion Instrumentos Financieros	(66.24)	-
Rendimientos Vencidos en Certificado Deposito Entidad Int. Financiera	-	-
Intereses por Cobrar	398,646.54	-
Otras cuentas por cobrar moneda extranjera	40.70	-
Arrendamientos por Cobrar	1,436,849.78	-
Otras cuentas por cobrar impuestos retenidos	1,046.25	-
Terreno-Edificio adquirido para arrendamiento moneda extranjera	21,977,188.36	-
Edificacion -Edificio inmueble adquirido para arrendamiento	183,832,561.64	-
Preoperativos de la Cartera	1,747,310.95	-
Comision por colocacion de cuotas puesto de bolsa	2,298,724.85	-
ITBIS Cobrado por Adelantado	163,365.37	-
Seguros Infraestructura	540,625.43	-
Otros Activos Auditoria	409,799.31	-
Otros Activos Gastos Legales	-	-
Otros Ingresos Penalizacion	-	-
	-	-
<b>Total Otros Activos</b>	<u>258,414,655.32</u>	<u>-</u>
	<u>258,414,655.32</u>	<u>-</u>
<b>Total Activos</b>	<u><u>258,414,655.32</u></u>	<u><u>-</u></u>
<b>Pasivos</b>		
Cuenta por pagar de la Cartera Colectiva a la Compañia Relacionada	1.37	-
Cuentas por Pagar Auditoria	323,167.04	-
Dividendos por pagar	3,712,612.18	-
Cuenta por Pagar Seguro Infraestructura	2,670.37	-
Comisiones por pagar Administradora	9,996.03	-
Comision Servicio Custodia	-	-
Comision Mantenimiento Emision Privada	20,736.00	-
ITBIS Retenido	150,794.71	-
ITBIS Pagado Suplidores	3,569,564.31	-
Depositos por Arrendamiento Anticipado	160,738.31	-
Arrendamientos	493,113.53	-
Otras Cuentas por Pagar	8,443,393.85	-
<b>Total Pasivos</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Patrimonio de los Cuotahabientes</b>	243,111,448.62	-
Capital pagado en Inversión	10,572,358.79	-
Resultados Netos Ganados por los inversionistas por distribuir	(3,712,612.18)	-
Dividendos sobre inversiones	(44,360.34)	-
Disminución Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	44,426.58	-
Aumento Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	-	-
	-	-
	<u>249,971,261.47</u>	<u>-</u>
	<u>258,414,655.32</u>	<u>-</u>
<b>Total Patrimonio y Pasivos</b>	<u><u>258,414,655.32</u></u>	<u><u>-</u></u>
<b>Aportes Genéricos a la fecha</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

  
Héctor Garrido  
Presidente

  
Yamil Isaias  
Vice Presidente

  
Fanny Méndez  
Oficial Contabilidad

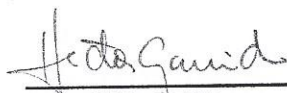


## Fondo Cerrado De Inversion Inmobiliaria

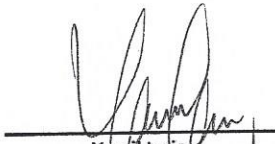
### Estado de Resultados

Estados Comparativos al 31 Marzo 2016 y 31 Marzo del 2015

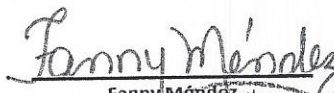
	31-Marzo-2016	31-Marzo-2015
<b>Ingresos</b>		
Ingresos Arrendamientos	4,982,315.74	-
Ingresos Financieros	88,496.85	-
Otros Ingresos Financieros	665,344.98	-
Amortización Descuentos en Instrumentos Financieros	10.01	-
Ganancia en Venta de Instrumentos Financieros Sector Gubernamental	428,088.46	-
Ganancia Cambiaria en activos monetarios	8,726,205.64	-
Otros Ingresos Operacionales	729,113.17	-
Utilidad en Valoracion de mercado	332,807.12	-
<b>Total Ingresos</b>	<b>15,952,381.97</b>	<b>-</b>
<b>Gastos operacionales</b>		
Amortización Prima Instrumentos Financieros	(59,357.27)	-
Pérdida por Venta de Instrumentos Financieros	-	-
Pérdida Cambiaria en Activos Monetarios	(5,575,392.49)	-
Pérdida en Valoracion de Mercado	(740,089.73)	-
Gastos Operativos	(3,260,225.11)	-
Gastos Por Servicios Profesionales Relacionados a la Operación	-	-
Gasto de Comisiones por pagar	(863,456.49)	-
Gastos Cargos Bancarios	(7,832.85)	-
Gastos de Mantenimientos Emisiones Privadas	(15,000.00)	-
Gastos Menores Cartera Colectiva	(32,533.84)	-
Gastos Administrativos Bolsa de Valores	(21,880.02)	-
Perdida cambiaria en activos monetarios	-	-
Pérdida Realizada en Valoracion de mercado	-	-
	<b>(10,575,767.80)</b>	<b>-</b>
<b>Resultados Netos</b>	<b>5,376,614.17</b>	<b>-</b>



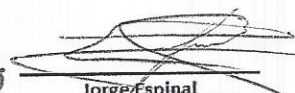
Héctor Garrido  
Presidente



Yamil Isaias  
Vice Presidente



Fanny Méndez  
Oficial Contabilidad



Jorge Espinal  
Control Interno



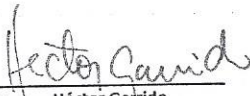
## Fondo Cerrado De Inversion Inmobiliaria


Estado de Flujo de Efectivo

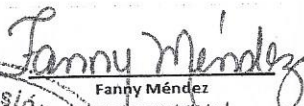
Estados Comparativos al 31 Marzo 2016 y 31 Marzo del 2015

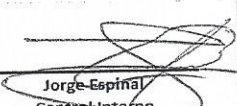
Valores en RD\$

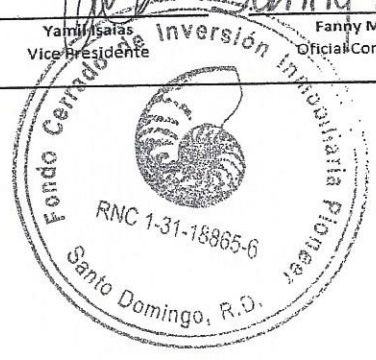
	31 de Marzo 2016	31 de Marzo 2015
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del periodo	5,376,614	-
Amortización Gastos Operativos	3,248,927	-
Diferencia cambiaria	(1,736,870)	-
<b>Cambios en activos y pasivos corrientes</b>		
Disminución (Aumento) en activos y pasivos		
(Aumento) Disminución en Intereses Devengados por Cobrar	423,053	-
(Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	(1,285,931)	-
(Aumento) Disminución en amortización Prima en Inversiones	-	-
(Aumento) Disminución Otros Activos	(4,799,179)	-
Aumento (Disminución) Suplidores por pagar	(136,794)	-
Aumento (Disminución) Arrendamientos (Ingresos no ganados)	20,792	-
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar Comisiones	(6,867)	-
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar Cias. Relacionadas	(659,302)	-
Aumento (Disminución) en Cuentas Retenciones por pagar	(172,720)	-
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar Otras	902,377	-
Total Ajustes	(4,202,514)	-
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>1,174,101</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Adquisición de Instrumentos Financieros	18,109,656	-
Venta de Instrumentos Financieros	-	-
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>18,109,656</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Adeudos financieros	-	-
Dividendos declarados y pagados	3,712,612	-
Emisión de Cuotas de Participación	-	-
<b>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</b>	<b>3,712,612</b>	<b>-</b>
<b>Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>22,996,369</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	<b>9,201,556</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>32,197,925</b>	<b>-</b>

  
**Héctor Garrido**  
 Presidente

  
**Yamir Salas**  
 Vice Presidente

  
**Fanny Méndez**  
 Oficial Contabilidad

  
**Jorge Espinal**  
 Control Interno





Fondo Cerrado de Inversión Inmobiliaria Pioneer  
Informe sobre valoración de la cartera de inversiones  
Enero - Marzo 2016

Fecha de compra	Título	Emisor	Nominal	Precio de Compra *	31 de Enero de 2016	29 de Febrero de 2016	31 de Marzo de 2016	Resultado Neto
					Cierre Enero	Cierre Febrero	Cierre Marzo	Valoración **
14/12/2015	8CIUCA03	UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE B	10,000,000.00	100.00000000%	100.0000%	99.9351%	100.0000%	(6,424.45)
								Resultado Neto Valoración a Precio Mercado Trimestre ***
								(6,424.45)

Nota:  
\* Precio de Compra incluye la prima generada por el rendimiento de compra. No incluye cupón corrido  
\*\* El resultado neto de la valoración al cierre de mes, representa el monto resultante de las fluctuaciones de los precios del título a lo largo del mes estudiado  
\*\*\* El resultado neto de la valoración a precio de mercado representa el monto neto resultante de los meses considerados del trimestre

Arigela P. Luazo  
Gerente de Operaciones

Jorge Espinal  
Oficial Control Interno

Hector D. Garrido  
Presidente

