

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Estados Comparativos 31 Diciembre 2017 y 31 Diciembre 2018

(VALORES EN RDS)

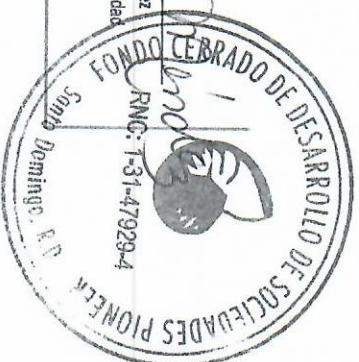
	<u>31 Diciembre 2018</u>	<u>31 Diciembre 2017</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo en caja y bancos	20,149,888.62	-
Instrumentos Financieros	516,636,127.09	-
Intereses por Cobrar	45,514,155.93	-
Deuda Subordinada	1,324,517,207.49	-
Acciones Preferidas	658,337,126.03	-
Acciones Comunes	-	-
Preoperativos de la Cartera	-	-
Comision por colocacion de cuotas puesto de bolsa	-	-
Otros Activos	170,869.04	-
TOTAL ACTIVOS	2,565,325,374.20	-
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Comisiones por Pagar Administradora	556,200.02	-
Cuentas por Pagar y Retenciones	1,414,023.34	-
Dividendos	-	-
TOTAL PASIVOS	1,970,223.36	-
PATRIMONIO DE LOS CUOTAHABIENTES		
Capital Pagado en Inversion	2,523,832,278.05	-
Resultado Neto	39,522,872.79	-
	2,563,355,150.84	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,565,325,374.20	-

Hector Garido
Héctor Garido
Presidente

Yanil Isaias
Yanil Isaias
Vicepresidente

Raven Castellanos
Raven Castellanos
Control Interno

Fanny Méndez
Fanny Méndez
Oficial Contabilidad



FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES PIONEER

ESTADO DE RESULTADOS

Estados Comparativos 31 Diciembre 2017 y 31 Diciembre 2018

(VALORES EN RDS)

	<u>31 Diciembre 2018</u>	<u>31 Diciembre 2017</u>
Ingresos		
Ingresos Financieros	3,577,761.96	-
Ingresos Facilidades de Inversion	45,514,155.93	-
Ingresos Operacionales	37,158,220.17	-
Total Ingresos	86,250,138.06	-

	<u>31 Diciembre 2018</u>	<u>31 Diciembre 2017</u>
Gastos		
Gastos Operativos del Fondo	(5,891,950.96)	-
Gastos Bancarios	(3,525,367.31)	-
Gasto comission por colocacion puesto de bolsa	(8,155,440.16)	-
Gastos de comision Administradora	(27,962,861.14)	-
Gastos Menores Cartera Colectiva	(753,024.78)	-
Total Gastos	(46,288,644.35)	-

Beneficio Operativo	39,961,493.71	-
Ganancia Cambiaria en Activos Monetarios	231,161.16	-
Utilidad en Valoracion de Mercado	-	-
Ganancia No Operativa	231,161.16	-
Pérdida Cambiaria en Activos Monetarios	(243,522.74)	-
Pérdida No Operativa	(346,717.19)	-

Beneficio (Pérdida) No Operativo	(115,556.03)	-
Beneficio (Pérdida) Neta del Periodo	39,845,937.68	-


Héctor Garrido
Presidente


Yamilettas
Vicepresidente


Karen Castellanos
Control Interno


Fanny Méndez
Oficial Contabilidad



Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer

Estado de Flujo de Efectivo

Estados Comparativos 31 Diciembre 2017 y 31 Diciembre 2018

Y valores en RD\$

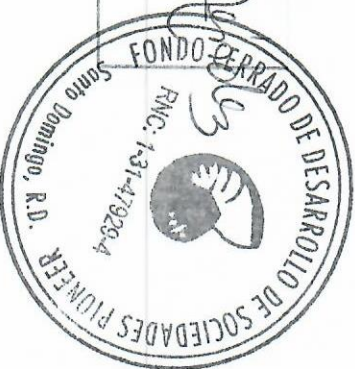
	<u>Oct - Dic 2018</u>	<u>Oct - Dic 2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del periodo	18,199,427	-
Diferencia cambiaria		
Cambios en activos y pasivos corrientes		
(Aumento) Disminución en Intereses Devengados por Cobrar	(17,650,802)	-
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar	2,680,319	-
(Aumento) Disminución Otros Activos	2,064,477	-
Aumento (Disminución) Cuentas por pagar Adm.	142,139	-
Aumento (Disminución) Cuentas por pagar y Retenciones	(258,869)	-
Total Ajustes	(13,022,737)	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>5,176,690</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Deuda Subordinada	(557,300,000)	-
Acciones Preferentes	-	-
Venta (Compra) de Instrumentos Financieros	490,186,927	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(67,113,073)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Dividendos declarados y pagados	-	-
Emisión de Cuotas de Participación	(0)	-
Emisión Acciones Preferentes	-	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(0)</u>	<u>-</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(61,936,383)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	82,086,271	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>20,149,889</u>	<u>-</u>

Héctor Garrido
Héctor Garrido
Presidente

Yamil Isajas
Yamil Isajas
Vicepresidente

Karen Castellanos
Karen Castellanos
Control Interno

Fanny Méndez
Fanny Méndez
Oficial Contabilidad



Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS APORTANTES
 Estados Comparativos 31 Diciembre 2017 y 31 Diciembre 2018

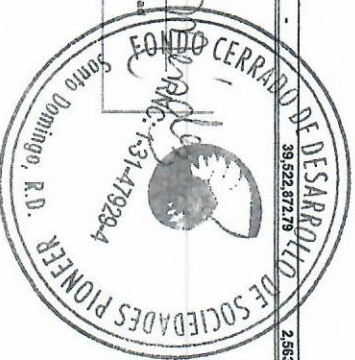
	Capital Social	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Ajuste por valoración al valor razonable (mayor o menor valor)	Resultados acumulados	Total
Cambio en el Patrimonio de los Aportantes al 01 de Enero del 2018	-	-	-	-	-
Cuotas colocadas	-	-	-	-	-
Rendimientos/ Dividendos	-	-	-	-	-
Pagos	1,232,235,637.43	-	-	-	1,232,235,637.43
Declarados pero no distribuidos	-	-	-	1,518,051.59	1,518,051.59
Ganancia o Pérdida no Realizada por Valoración de Mercado Neta	-	-	-	-	-
Cambio en el Patrimonio de los Aportantes al 31 de Marzo del 2018	1,232,235,637.43	-	-	1,518,051.59	1,233,753,689.02
Cuotas colocadas	-	-	-	-	-
Rendimientos/ Dividendos	-	-	-	-	-
Pagos	501,969,987.71	-	-	-	501,969,987.71
Declarados pero no distribuidos	-	-	-	3,629,493.98	3,629,493.98
Ganancia o Pérdida no Realizada por Valoración de Mercado Neta	-	-	-	-	-
Cambio en el Patrimonio de los Aportantes al 30 de Junio del 2018	1,734,205,625.14	-	-	5,147,545.57	1,739,353,170.71
Cuotas colocadas	-	-	-	-	-
Rendimientos/ Dividendos	-	-	-	-	-
Pagos	789,626,652.91	-	-	-	789,626,652.91
Declarados pero no distribuidos	-	-	-	16,175,900.72	16,175,900.72
Ganancia o Pérdida no Realizada por Valoración de Mercado Neta	-	-	-	-	-
Cambio en el Patrimonio de los Aportantes al 30 de Septiembre del 2018	2,523,832,278.05	-	-	21,323,446.29	2,545,155,724.34
Cuotas colocadas	-	-	-	-	-
Rendimientos/ Dividendos	-	-	-	-	-
Pagos	-	-	-	-	-
Declarados pero no distribuidos	-	-	-	18,199,428.50	18,199,428.50
Ganancia o Pérdida no Realizada por Valoración de Mercado Neta	-	-	-	-	-
Cambio en el Patrimonio de los Aportantes al 31 de Diciembre del 2018	2,523,832,278.05	-	-	39,532,871.79	2,563,365,150.84

Hector Garrido
 Héctor Garrido
 Presidente

Yamil Caballero
 Yamil Caballero
 Vicepresidente

Karen Castellanos
 Karen Castellanos
 Control Interno

Fanny Pérez
 Fanny Pérez
 Oficial Contable



Informe de Valoración y Estructura de los Activos
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer SIVFIC-029
 Administrado por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
 Trimestre Octubre - Diciembre 2019

"El presente informe tiene como propósito revelar el comportamiento del portafolio de inversión del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer, siendo responsabilidad del inversionista, cualquier decisión de inversión que tome".

I. INFORMACION GENERAL DEL FONDO:

El objetivo de inversión es la generación de ingresos y de valor a mediano y largo plazo mediante la inversión en sociedades que no están inscritas en el RMVP y se encuentran constituidas como sociedades anónimas o de responsabilidad limitada, domiciliadas en la República Dominicana en cualquier sector económico excepto el sector financiero.

Clasificación por duración:	Fondo de Inversión de largo plazo
Calificación de riesgo:	BBBfa (N) (Feller Rate)
Entidades autorizadas a la distribución de las cuotas :	Vertex Puesto de Bosa
Monto del Portafolio de Inversiones:	2,499,490,460.61
Moneda Funcional:	Pesos dominicanos
Fecha de vencimiento del Fondo:	19 de febrero de 2033

II. SECCION ESTRUCTURA DE LA CARTERA

POR EMISOR

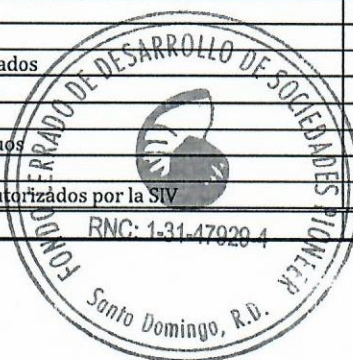
Emisor	Valor de Mercado	Participación
Sector Corporativo	1,982,854,333.52	79.33%
Bancos Múltiples	516,636,127.09	20.67%
	2,499,490,460.61	100.00%

POR PLAZO DE VENCIMIENTO

Plazo de Vencimiento	Valor Nominal	Valor de Mercado	Participación
0-720	511,894,841.48	516,636,127.09	20.67%
721-1800	-	-	0.00%
1801-2880	-	-	0.00%
3600<	1,982,854,333.52	1,982,854,333.52	79.33%
Total	2,494,749,175.00	2,499,490,460.61	100.00%

POR TIPO DE INSTRUMENTO

Tipo de Instrumento	Valor de Mercado	Participación
Operaciones de Reporto, Coberturas Financieras, etc (repos)	-	0.00%
Depósitos a Plazo y/o Certificados de Depósitos	516,636,127.09	20.67%
Papeles Comerciales	-	0.00%
Acciones preferidas	658,337,126.03	26.34%
Otros Instrumentos de deuda	-	0.00%
Bonos	-	0.00%
Acciones de oferta pública	-	0.00%
Cuotas de Participación Fondos Cerrados	-	0.00%
Instrumentos de deuda subordinada	1,324,517,207.49	52.99%
Valores Titularizados	-	0.00%
Cuotas de Participación Fondos mutuos	-	0.00%
Gobierno Central y Banco Central	-	0.00%
Otros instrumentos de patrimonio autorizados por la SIV	-	0.00%
	2,499,490,460.61	100.00%



Handwritten signatures and initials

Informe de Valoración y Estructura de los Activos

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer SIVFIC-029

Administrado por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

POR CALIFICACION DE RIESGO DEL EMISOR

AAA		0.00%
AA	516,636,127.09	20.67%
A		0.00%
Sin Calificación	1,982,854,333.52	79.33%
	2,499,490,460.61	100.00%

EXCESOS O DEFICIENCIA A LOS LIMITES DE INVERSION

N/A	N/A
-----	-----

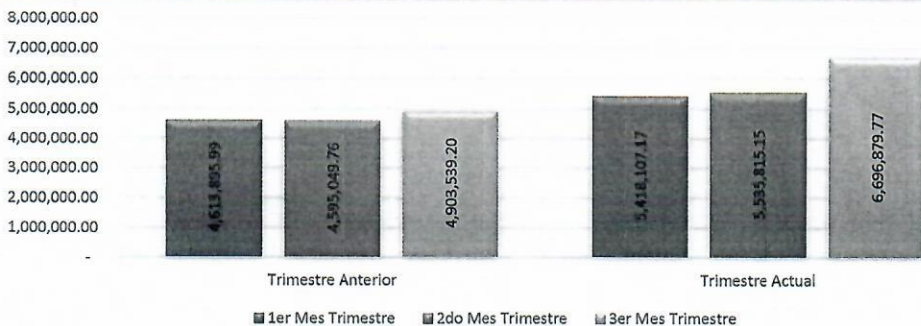
DURACION PROMEDIO PONDERADA DEL PORTAFOLIO

Duración Promedio Ponderada del Portafolio:

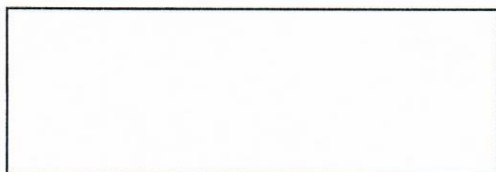
74.99 días

No ocurrencia durante el trimestre	
------------------------------------	--

III. VALORACION DE LOS ACTIVOS



* Estas cifras sólo incluyen los intereses devengados de las inversiones acumulados en el periodo.



Sello de la Sociedad Emisora

07 de Enero de 2019

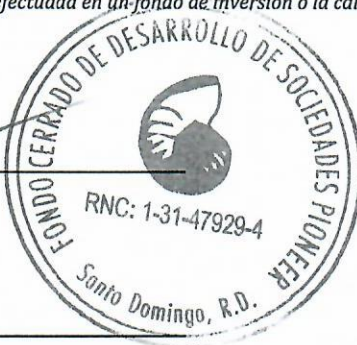
Fecha de Elaboración del Informe

"La sociedad administradora de fondos de inversión PIONEER en nombre y representación del Fondo administrado FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES, da fe y testimonio de que las informaciones expresadas en este documento son integra, veraces y oportunas, por tanto, son responsables frente a los aportantes y el público en general por cualquier inexactitud u omisión presentada en el contenido del presente informe.

La publicación de este informe en la página web de la Superintendencia del Mercado de Valores no implicará garantía alguna de esta, sobre la inversión efectuada en un fondo de inversión o la calidad de sus cuotas de participación."

Angela P. Suazo
Director de Operaciones

Yamil E. Isaiás
Vicepresidente



Karen Castellanos
Control Interno

Hector Garrido
Presidente