

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

Estados Comparativos al 31 Marzo del 2017 y 31 de Marzo 2018
Valores en RD\$

Balance General

Activos

	31-Marzo-2018	31-Marzo-2017
Efectivo en Caja y Bancos	39,205,638.12	51,697,168.81
Instrumentos Financieros	2,470,832,778.29	2,333,485,737.52
Ajuste por Valoración al Valor Razonable	-	-
Ajuste Por Mayor Valoración al Valor Razonable	272,172,255.37	232,901,665.61
Ajuste Menor por Valoración al Valor Razonable	(356,215,433.81)	(202,090,485.15)
Descuento sobre el valor de adquisición Instrumentos Financieros	0.20	(16,056,629.60)
Rendimientos Vencidos en Certificado Depósito Entidad Int. Financiera	-	56,602,566.85
Intereses por Cobrar	39,884,395.20	-
Otras Cuentas por Cobrar	-	-
Otros Activos	1,171,448.61	1,357,686.96
Total Otros Activos	2,467,051,081.98	2,457,897,711.00
Total Activos	2,467,051,081.98	2,457,897,711.00

Pasivos

Cuentas por pagar Proveedores	771,088.00	811,919.01
Cargos por pagar Cevaldom	-	-
Honorarios por pagar	757,267.88	597,633.67
Retenciones por pagar	(0.06)	6,222.17
Comisiones por pagar Administradora	4,230,517.16	82,653.48
Comisiones por pagar United	51,450.95	49,594.97
Dividendos por pagar	384,819,999.91	14,820,000.00
Total Pasivos	390,630,323.84	16,368,005.30

Patrimonio de los Cuotahabientes

Capital pagado en Inversión	2,075,596,332.41	2,075,596,332.41
Resultados Netos Ganados por los Inversionistas por distribuir	1,244,566,279.46	946,980,868.21
Dividendos sobre Inversiones	(1,159,698,675.29)	(611,858,675.38)
Disminución Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	(356,215,433.81)	(202,090,485.15)
Aumento Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	272,172,255.37	232,901,665.61

Total Patrimonio y Pasivos
Aportes Genéricos a la fecha

	2,076,420,758.14	2,441,529,705.70
	2,467,051,081.98	2,457,897,711.00

Hector Garrido
Hector Garrido
Presidente

Yamil Fasias
Yamil Fasias
Vicepresidente

Karen Castellanos
Karen Castellanos
Control Interno

Fanny Méndez
Fanny Méndez
Oficial Contabilidad




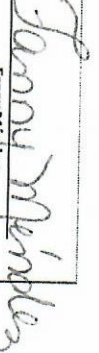


Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

Estado de Resultados

Estados Comparativos al 31 Marzo del 2017 y 31 de Marzo 2018

	31-Marzo-2018	31-Marzo-2017
Ingresos		
Ingresos Financieros	62,755,285.33	64,638,155.39
Otros Ingresos Financieros	89,706.39	364,229.93
Amortizaciones Descuentos en Instrumentos Financieros	-	649,532.70
Ganancia en Venta de Instrumentos Financieros Sector Gubernamental	179,320,580.71	308,388,733.90
Total Ingresos	242,165,572.43	374,040,641.92
Gastos operacionales		
Amortización Prima en Instrumentos Financieros	(8,470,967.11)	(2,420,354.65)
Gastos Operativos	(120,000.00)	(180,000.00)
Comisión Administradora	(9,257,164.27)	(7,435,153.32)
Comisión United Capital	(3,067,439.12)	(4,461,105.56)
Gastos Por Servicios Profesionales Relacionado a la Operación	(1,888,892.43)	(1,683,819.28)
Gastos Cargos bancarios	(3,922.21)	-
Pérdida Realizada en Venta de Instrumentos Financieros	(165,065,907.70)	(273,696,103.87)
Pérdida Por venta en Instrumentos Financieros	(17,458,417.25)	(37,476,569.16)
	(205,332,710.09)	(327,353,105.84)
Resultados Netos	36,832,862.34	46,687,536.08

 Héctor Garfido Presidente	 Yamil Isaias Vicepresidente	 Karen Castellanos Control Interno	 Fanny Méndez Oficial Contabilidad
--	--	---	--



FONDO NACIONAL PIONEER UNITED RENTA FIJA
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS APORTANTES
AL 31 MARZO 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	2,075,596,332.41	-	15,105,961.41	452,494,741.74	2,553,197,035.56
Cuotas colocadas					
Rendimientos/ Dividendos				36,832,862.34	36,832,862.34
Pagados				(414,459,999.91)	(414,459,999.91)
Declarados pero no distribuidos				(99,149,139.85)	(99,149,139.85)
Ganancia o Pérdida no Realizada por Valoración de Mercado Neta					
Cambio en el patrimonio de los aportantes al 31 Marzo del 2018	2,075,596,332.41	-	(84,043,178.44)	84,867,604.17	2,076,420,758.14

Héctor Garrido
Héctor Garrido
 Presidente

Yamil Isaias
Yamil Isaias
 Vicepresidente

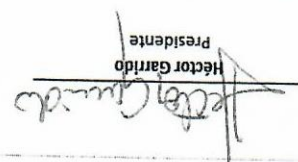
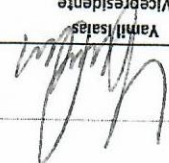
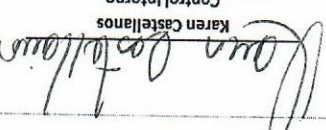
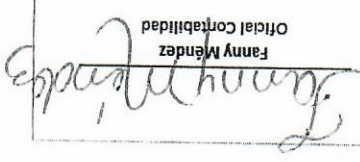
Karen Castellanos
Karen Castellanos
 Control Interno

Fanny Méndez
Fanny Méndez
 Oficial Contabilidad



Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija
Estado de Flujo de Efectivo
 Estado Comparativos al 31 de Marzo 2017 y 31 Marzo 2018
 Valores en RD\$

	31 de Marzo 2018	31 de Marzo 2017
Fujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del periodo	36,832,862.34	46,690,052.86
Amortización Gastos Operativos	1,068,081.47	1,130,330.12
Cambios en activos y pasivos corrientes	50,148,641.05	19,485,625.64
(Aumento) Disminución en Intereses Devengados por Cobrar	(2,123,616.83)	(2,079,479.83)
(Aumento) Disminución Otros Activos	369,999,999.91	-
Aumento (Disminución) Dividendos por pagar	3,726,885.18	(131,907.52)
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar Comisiones	(9,333.33)	-
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar Cias. Relacionadas	921,681.82	403,433.18
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar proveedores grales	422,664,257.80	17,665,227.02
Efectivo neto provisto por actividades de operación	460,565,201.61	65,485,610.00
Fujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de Instrumentos Financieros	-	14,714,860.06
Venta de Instrumentos Financieros	(303,601,740.77)	(12,453,687.42)
Disminución Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	(303,601,740.77)	2,261,172.64
Aumento Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	(303,601,740.77)	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(303,601,740.77)	2,261,172.64
Fujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Adeudos financieros	(414,459,999.91)	-
Dividendos declarados y pagados	(414,459,999.91)	-
Diferencias Cuentas de Mark to Market	-	(44,460,000.00)
Emisión de Cuotas de Participación	-	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(414,459,999.91)	(44,460,000.00)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(257,496,539.07)	23,286,782.64
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	296,702,177.19	28,410,386.17
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>39,205,638.12</u>	<u>51,697,168.81</u>

 **Hector Garrido** Presidente
 **Yamil Salas** Vicepresidente
 **Karen Castellanos** Control Interno
 **Fanny Mendez** Oficial Contabilidad



Informe de Valoración y Estructura de los Activos

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija SIVFIC-001
Administrado por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
Trimestre Enero -Marzo 2018

"El presente informe tiene como propósito revelar el comportamiento del portafolio de inversión del Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija, siendo responsabilidad del inversionista, cualquier decisión de inversión que tome".

INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO

El objetivo de inversión es generar ingresos recurrentes a corto plazo y protección de capital a corto y largo plazo, invirtiendo directa en títulos valores representativos de deuda del Banco Central de la República Dominicana, Ministerio de Haciendas de la República Dominicana, organismos multilaterales con calificación de riesgo igual o superior a BBB, que significa una buena calidad crediticia y la existencia de una baja expectativa de riesgo crediticio o depósitos a plazo y/o certificados financieros de entidades financieras del Sistema Financiero Nacional con calificación de riesgo igual o superior a BBB, que significa una buena calidad crediticia y la existencia de una baja expectativa de riesgo crediticio.

Clasificación por duración:

Fondo de Inversión de largo plazo

Calificación de riesgo:

AA+f / S5 (dom) (Fitch Ratings)

Entidades autorizadas a la distribución de las cuotas :

AA-fa / M4 (Feller Rate)

Monto del Portafolio de Inversiones:

United Capital

Moneda Funcional:

2,551,493,909.40

Fecha de vencimiento del Fondo:

Pesos dominicanos

16 de mayo del 2018

SECCIÓN ESTRUCTURA DE LA CARTERA

POR EMISOR

Emisor	Valor de Mercado	Participación
Banco Central de la Rep. Dom	1,088,451,119.92	44.43%
Ministerio de Hacienda	1,338,114,188.88	54.63%
Bancos Múltiples	23,032,502.05	0.94%
Total	2,449,597,810.85	100.00%

POR PLAZO DE VENCIMIENTO

Plazo de Vencimiento	Valor Nominal	Valor de Mercado	Participación
0-720	25,933,815.60	26,394,072.83	1.08%
721-1800	161,600,000.00	175,903,210.13	7.18%
1801-2880	859,450,000.00	915,412,428.89	37.37%
2881- >3600	1,180,100,000.00	1,331,888,099.89	54.37%
Total	2,227,083,815.60	2,449,597,811.74	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	23,032,502.05	0.94%
Papeles Comerciales		0.00%
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		0.00%
Valores Titularizados		0.00%
Cuotas de Participación Fondos mutuos		0.00%
Gobierno Central y Banco Central	2,426,565,308.80	99.06%
Otros instrumentos de patrimonio autorizados por la SIV		0.00%
Total	2,449,597,810.85	100.00%



Informe de Valoración y Estructura de los Activos

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija SIVFIC-001

Administrado por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

POR CALIFICACION DE RIESGO DEL EMISOR

AAA	2,426,565,308.80	99.06%
AA		0.00%
A	23,032,502.05	0.94%
BBB		0.00%
	2,449,597,810.85	100.00%

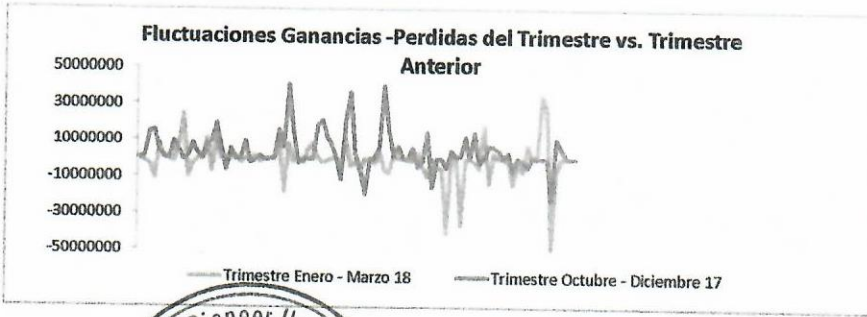
EXCESOS O DEFICIENCIA A LOS LIMITES DE INVERSION

Durante el trimestre enero - marzo 2018 no ocurrieron excesos ni deficiencias a los limites de inversion

DURACION PROMEDIO PONDERADA DEL PORTAFOLIO

Duración Promedio Ponderada del Portafolio: **2,091.31** días

No ocurrencia durante el trimestre



05 de Abril de 2018
Fecha de Elaboración del Informe

"La sociedad administradora de fondos de inversión PIONEER en nombre y representación del Fondo administrado FONDO NACIONAL PIONEER UNITED RENTA FIJA, da fe y testimonio de que las informaciones expresadas en este documento son integrales, 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. Suárez
Director de Operaciones

Yamil E. Isaias
Vicepresidente

Karen Castellanos
Control Interno

Hector Garrido
Presidente

