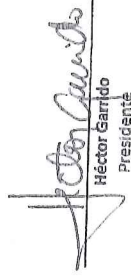
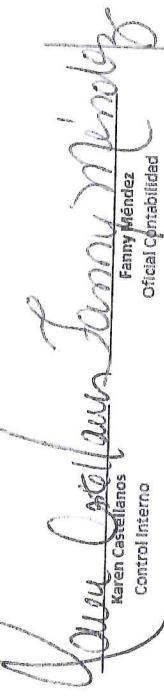
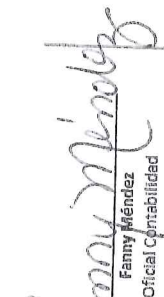


**Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
 Estados Comparativos 31 Marzo 2018 y 31 Marzo 2019  
 (VALORES EN RDS)

	<u>31 Marzo 2019</u>	<u>31 Marzo 2018</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo en caja y bancos	6,704,202.61	65,837,651.69
Instrumentos Financieros	342,120,626.21	-
Intereses por Cobrar	67,515,026.04	1,630,166.00
Deuda Subordinada	1,507,517,207.49	512,247,040.38
Acciones Preferidas	658,337,126.03	658,884,123.63
Acciones Comunes	-	-
Preoperativos de la Cartera	-	3,451,676.70
Comision por colocacion de cuotas puesto de bolsa	-	4,091,187.70
Otros Activos	1,374,888.13	3,535,979.84
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>2,583,569,076.51</u></u>	<u><u>1,249,677,825.94</u></u>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Comisiones por Pagar Administradora	420,049.56	-
Cuentas por Pagar y Retenciones	2,091,379.98	15,924,136.92
Dividendos	-	-
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u><u>2,511,429.54</u></u>	<u><u>15,924,136.92</u></u>
<b>PATRIMONIO DE LOS CUOTAHABIENTES</b>		
Capital Pagado en Inversión	2,523,832,278.05	1,232,235,637.43
Resultado Neto	57,225,368.92	1,518,051.59
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u><u>2,583,569,076.51</u></u>	<u><u>1,249,677,825.94</u></u>



 Héctor Garrido Presidente	 Karen Castellanos Control Interno	 Fanny Méndez Oficial Contabilidad
---	--	---

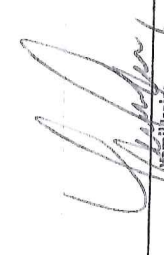
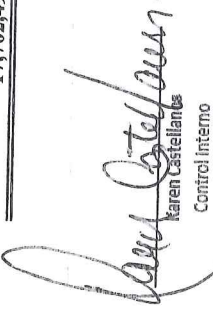
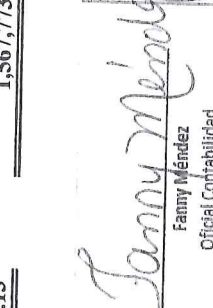
# FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES PIONEER

## ESTADO DE RESULTADOS

Estados Comparativos 31 Marzo 2018 y 31 Marzo 2019  
(VALORES EN RD\$)

	<u>31 Marzo 2019</u>	<u>31 Marzo 2018</u>
<b><u>Ingresos</u></b>		
Ingresos Financieros	326,184.32	323,295.75
Ingresos Facilidades de Inversion	22,000,870.11	1,630,166.00
Ingresos Operacionales	9,262,914.20	-
<b>Total Ingresos</b>	<b>31,589,968.63</b>	<b>1,953,461.75</b>
<b><u>Gastos</u></b>		
Gastos Operativos del Fondo	(630,352.68)	(124,226.44)
Gastos Bancarios	(16,070.22)	(166,357.36)
Gasto comision por colocacion puesto de bolsa	(501,250.92)	(89,262.30)
Gastos de comision Administradora	(12,561,432.28)	-
Gastos Menores Cartera Colectiva	(173,803.11)	-
<b>Total Gastos</b>	<b>(13,882,909.21)</b>	<b>(379,846.10)</b>
<b>Beneficio Operativo</b>	<b>17,707,059.42</b>	<b>1,573,615.65</b>
Ganancia Cambiaria en Activos Monetarios		
Utilidad en Valoracion de Mercado	1,890.60	215,577.52
Ganancia No Operativa	1,890.60	-
<b>Pérdida Cambiaria en Activos Monetarios</b>	<b>(4,757.95)</b>	<b>(221,419.35)</b>
<b>Pérdida No Operativa</b>	<b>(6,453.89)</b>	<b>(221,419.35)</b>
<b>Beneficio (Pérdida) No Opearativo</b>	<b>(4,563.29)</b>	<b>(5,841.83)</b>
<b>Beneficio (Pérdida) Neta del Periodo</b>	<b>17,702,496.13</b>	<b>1,567,773.82</b>



 Héctor Garrido Presidente	 Karen Castellanos Control Interno	 Fanny Méndez Oficial Contabilidad
---	---	---


# Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer


Estado de Flujo de Efectivo


Estados Comparativos 31 Marzo 2018 y 31 Marzo 2019


Valores en RD\$

	<u>Ene - Mar 2019</u>	<u>Ene - Mar 2018</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del periodo	17,702,496	1,567,774
Diferencia cambiaria		
Cambios en activos y pasivos corrientes		
(Aumento) Disminución en Intereses Devengados por Cobrar	(22,000,870)	(1,630,166)
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar	-	(4,091,188)
(Aumento) Disminución Otros Activos	(1,204,019)	(3,535,980)
Aumento (Disminución) Cuentas por pagar Adm.	(136,150)	-
Aumento (Disminución) Cuentas por pagar y Retenciones	677,357	12,472,460
Total Ajustes	(22,663,683)	(9,257,334)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(4,961,187)	(7,689,560)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Deuda Subordinada	(183,000,000)	(512,247,040)
Acciones Preferentes	-	(658,884,124)
Venta (Compra) de Instrumentos Financieros	174,515,501	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(8,484,499)	(1,171,131,164)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Dividendos declarados y pagados	-	-
Emisión de Cuotas de Participación	-	1,232,185,915
Emisión Acciones Preferentes	-	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	-	1,232,185,915
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(13,445,686)	65,837,653
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	20,149,889	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6,704,203	65,837,652

  
**Héctor Garrido**  
 Presidente

  
**Yamil Isaías**  
 Vicepresidente

  
**Karen Castellanos**  
 Control Interno

  
**Fanny Méndez**  
 Oficial Contabilidad

