

# Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

Estados Financieros

Comparativos al 31 de Diciembre 2017 y 31 de Diciembre 2018

Valores en RDS

## Balance General

	31 Diciembre 2018	31 Diciembre 2017
<b>Activos</b>		
Efectivo en Caja y Bancos	31,877,063.39	296,702,177.19
Instrumentos Financieros	611,560,860.00	2,167,231,037.52
Ajuste Por Mayor Valoración al Valor Razonable	232,774,593.24	126,907,421.23
Ajuste Menor por Valoración al Valor Razonable	(243,621,657.24)	(111,801,459.82)
Intereses por Cobrar	23,982,515.09	90,033,036.25
Otros Activos	19,947.14	115,913.25
Total Otros Activos	656,593,321.62	2,569,188,125.62
<b>Total Activos</b>	<b>656,593,321.62</b>	<b>2,569,188,125.62</b>
<b>Pasivos</b>		
Comisiones por pagar Administradora	71,366.50	346,926.77
Comisiones por pagar United	44,429.32	208,156.16
Cuentas por pagar y Retenciones	226,881.90	616,007.33
Dividendos por pagar	-	14,820,000.00
Total Pasivos	342,677.72	15,991,090.26
<b>Patrimonio de los Cuotahabientes</b>		
Capital Pagado en Inversión	634,328,755.59	2,075,596,332.41
Resultado Neto	387,638,771.30	1,207,733,417.12
Dividendos sobre Inversiones	(354,418,411.49)	(745,238,675.38)
Disminución Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	(244,073,067.89)	(111,801,459.82)
Aumento Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	232,774,596.39	126,907,421.23
	656,250,643.90	2,553,197,035.56
<b>Total Patrimonio y Pasivos</b>	<b>656,593,321.62</b>	<b>2,569,188,125.82</b>
<b>Aportes Genéricos a la fecha</b>	-	-

Héctor Garrido  
Presidente

Xamé Isaias  
Vicepresidente

Karen Castellanos  
Control Interno

Fanny Méndez  
Oficial Contabilidad



# Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

Estado de Resultados  
Comparativos al 31 de Diciembre 2017 y 31 de Diciembre 2018

	31 Diciembre 2018	31 Diciembre 2017
<b>Ingresos</b>		
Ingresos Financieros	130,545,026.77	261,644,752.48
Otros Ingresos Financieros	2,141,316.03	939,998.71
Amortización Descuentos en Instrumentos Financieros	38,783.68	1,028,517.89
<b>Total Ingresos</b>	<b>132,725,126.48</b>	<b>263,613,269.08</b>
<b>Gastos Operacionales</b>		
Amortización Prima en Instrumentos Financieros	(16,270,480.82)	(18,008,519.81)
Gastos Operativos	(1,942,627.25)	(883,885.24)
Comisión Administradora	(14,927,066.16)	(30,572,071.86)
Comisión United Capital	(8,555,371.64)	(18,343,243.11)
Gastos Por Servicios Profesionales	(4,520,725.22)	(6,441,062.48)
Gastos Cargos Bancarios	(17,293.60)	(12,530.47)
	(46,233,564.69)	(74,261,312.97)
<b>Beneficio Operativo</b>	<b>86,491,561.79</b>	<b>189,351,956.11</b>
Ganancia en Venta de Instrumentos Financieros	536,549,639.29	1,283,196,222.84
Ganancia No Operativa	536,549,639.29	1,283,196,222.84
Pérdida Realizada en Venta de Instrumentos Financieros	(617,540,524.75)	(861,558,142.33)
Pérdida Por venta en Instrumentos Financieros	(617,540,524.75)	(303,549,951.63)
Pérdida No Operativa	(617,540,524.75)	(1,165,108,093.96)
<b>Beneficio (Pérdida) No Operativo</b>	<b>(80,990,885.46)</b>	<b>118,088,128.88</b>
<b>Beneficio (Pérdida) Neta del Periodo</b>	<b>5,500,676.33</b>	<b>307,440,084.99</b>

  
Héctor Garrido  
Presidente

  
Yamil Isaks  
Vicepresidente

  
Karen Castellanos  
Control Interno

  
Fanny Méndez  
Oficial Contabilista



ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS APORTANTES  
 EQUIVALENTE AL 31 DE FEBRERO 2018

FONDO NACIONAL PIONEER UNITED RENTA FUA

	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	-	15,105,991.41	462,494,741.74	2,553,197,036.56
Cuentas colocadas				36,832,862.34	36,832,862.34
Rendimientos/ Dividendos				(414,459,999.91)	(414,459,999.91)
Pagados				(99,149,139.85)	(99,149,139.85)
Ganancia o Pérdida no Realizada por Valoración de Mercado Neta	2,075,596,332.41	-	(99,149,139.85)	84,867,604.17	2,076,420,758.14
Cambio en el patrimonio de los aportantes el 31 Marzo del 2018				(84,043,178.44)	
Cuentas colocadas				84,867,604.17	84,867,604.17
Rendimientos/ Dividendos				(872,278,767.14)	(872,278,767.14)
Pagados				(1,441,267,576.82)	(1,441,267,576.82)
Declarados pero no distribuidos				805,280,263.89	805,280,263.89
Ganancia o Pérdida no Realizada por Valoración de Mercado Neta	1,441,267,576.82	-	71,796,800.25	17,869,100.92	1,513,933,277.84
Cambio en el patrimonio de los aportantes el 30 Junio del 2018				(12,246,378.19)	
Cuentas colocadas	634,328,756.59	-		17,869,100.92	639,991,478.32
Rendimientos/ Dividendos				2,679,048.56	2,679,048.56
Pagados				-	-
Declarados pero no distribuidos				-	-
Ganancia o Pérdida no Realizada por Valoración de Mercado Neta				(3,311,327.60)	(3,311,327.60)
Cambio en el patrimonio de los aportantes el 30 Septiembre del 2018				(15,557,705.79)	
Cuentas colocadas	634,328,756.59	-		20,548,149.48	639,319,199.28
Rendimientos/ Dividendos				12,672,210.42	12,672,210.42
Pagados				(0.09)	(0.09)
Declarados pero no distribuidos				4,259,234.29	4,259,234.29
Ganancia o Pérdida no Realizada por Valoración de Mercado Neta				(11,298,471.60)	(11,298,471.60)
Cambio en el patrimonio de los aportantes el 31 Diciembre del 2018				33,220,389.81	
	634,328,756.59	-		656,260,643.90	656,260,643.90



*Héctor Garfido*  
 Héctor Garfido  
 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

Comparativos al 31 de Diciembre 2017 y 31 de Diciembre 2018


Valores en RDS

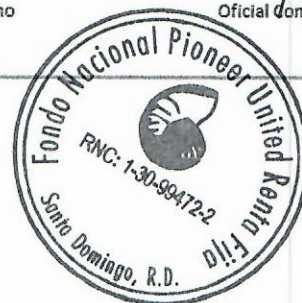
	<u>Oct - Dic 2018</u>	<u>Oct - Dic 2017</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del periodo	12,672,210.42	138,292,297.98
Disminución (Aumento) en activos y pasivos		
(Aumento) Disminución en Intereses por Cobrar	(9,524,628.63)	(40,785,730.23)
(Aumento) Disminución Otros Activos	459,990.25	461,996.11
Aumento (Disminución) Dividendos por pagar	-	-
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar Comisiones	37,675.70	86,929.88
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar	(1,529,146.69)	(751,919.01)
Total Ajustes	<u>(10,556,109.37)</u>	<u>(40,988,723.25)</u>
<i>Efectivo neto provisto por actividades de operación</i>	<u><u>2,116,101.05</u></u>	<u><u>97,303,574.73</u></u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Venta y Adquisición de Instrumentos Financieros	26,931,161.28	127,669,046.87
Disminución Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	62,268,450.30	-
Aumento Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	<u>(66,979,092.09)</u>	<u>66,317,629.70</u>
<i>Efectivo neto usado en actividades de inversión</i>	<u><u>22,220,519.49</u></u>	<u><u>193,986,676.57</u></u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Dividendos declarados y pagados	(0.09)	(44,460,000.00)
Diferencias Cuentas de Mark to Market	4,259,234.29	5,421,472.69
Aumento o Disminucion de Cuotas de Participación	0.00	-
<i>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</i>	<u><u>4,259,234.20</u></u>	<u><u>(39,038,527.31)</u></u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	28,595,854.74	(3,086,369.75)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>3,281,208.65</u>	<u>299,788,546.94</u>
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</i>	<u><u>31,877,063.39</u></u>	<u><u>296,702,177.19</u></u>

  
Héctor Garrido  
Presidente

  
Yamil Isaías  
Vicepresidente

  
Karen Castellanos  
Control Interno

  
Fanny Méndez  
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 Octubre - Diciembre 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".*

## I. INFORMACION GENERAL DEL FONDO:

### Objetivo del Fondo:

El objetivo de inversión del Fondo es generar ingresos recurrentes a corto plazo y protección de capital a corto y largo plazo, invirtiendo en valores de renta fija emitidos por el Banco Central de la República Dominicana, Ministerio de Hacienda 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 y debidamente registrados en el Registro del Mercado de Valores; valores emitidos por Emisores Corporativos debidamente autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores e inscritos en el Registro del Mercado de Valores, con calificación de riesgo igual o superior a BBB. De igual manera, el Fondo podrá invertir en valores titularizados de renta fija de oferta pública; deuda subordinada de oferta pública emitida por entidades de intermediación financiera; en valores de fideicomisos de renta fija de oferta pública, y en certificados de depósitos bancarios 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. Estas inversiones pueden ser tanto en pesos dominicanos como en dólares norteamericanos.

### Clasificación por duración:

Fondo de Inversion de largo plazo

### Calificación de riesgo:

AA-/ M4 (Feller Rate)

### Entidades autorizadas a la distribución de las cuotas :

United Capital

### Monto del Portafolio de Inversiones:

651,696,311.09

### Moneda Funcional:

Pesos dominicanos

### Fecha de vencimiento del Fondo:

16 de mayo del 2023

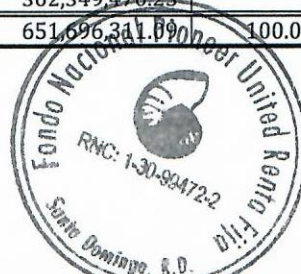
## II. SECCION ESTRUCTURA DE LA CARTERA

### POR EMISOR

Emisor	Valor de Mercado	Participación
Banco Central de la Rep. Dom	296,911,898.37	45.56%
Ministerio de Hacienda	307,156,190.13	47.13%
Bancos Múltiples	47,628,222.59	7.31%
Total	651,696,311.09	100.00%

### POR PLAZO DE VENCIMIENTO

Plazo de Vencimiento	Valor Nominal	Valor de Mercado	Participación
0-720	27,200,000.00	27,466,616.02	4.21%
721-1800	46,220,000.00	49,525,805.21	7.60%
1801-2880	263,780,000.00	272,354,419.63	41.79%
2881- >3600	235,100,000.00	302,349,470.23	46.39%
Total	572,300,000.00	651,696,311.09	100.00%



*Handwritten signatures and initials*

# 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 TIPO DE INSTRUMENTO

Tipo de Instrumento	Valor de Mercado	Participación
Depósitos a Plazo y/o Certificados de Depósitos	27,255,645.78	4.18%
Papeles Comerciales	-	0.00%
Bonos Corporativos		0.00%
Letras Hipotecarias de Oferta Pública		0.00%
Bonos Hipotecarios de Oferta Pública		0.00%
Valores de Fideicomisos de Oferta Pública de Renta Fija		0.00%
Instrumentos de deuda subordinada	20,372,576.81	3.13%
Valores Titularizados de Renta Fija		0.00%
Cuotas de Participación Fondos mutuos		0.00%
Gobierno Central y Banco Central	604,068,088.50	92.69%
	651,696,311.09	100.00%

## POR CALIFICACION DE RIESGO DEL EMISOR

Calificación	Valor de Mercado	Participación
AAA	604,068,088.50	92.69%
AA	20,372,576.81	3.13%
A	27,255,645.78	4.18%
BBB		0.00%
	651,696,311.09	100.00%

## EXCESOS O DEFICIENCIA A LOS LIMITES DE INVERSION

Descripción	Valor de Mercado	Participación
Durante el trimestre no ocurrieron excesos y/o deficiencias a los límites de inversión		

## DURACION PROMEDIO PONDERADA DEL PORTAFOLIO

Duración Promedio Ponderada del Portafolio:

1,784.37 días

Descripción	Valor de Mercado	Participación
No ocurrencia durante el trimestre		



# Informe de Valoración y Estructura de los Activos

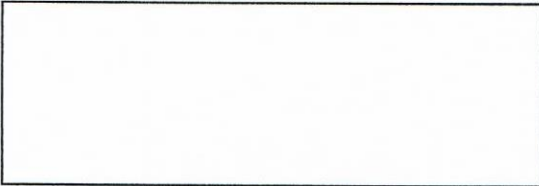
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

SIVFIC-001

Administrado por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

## III. VALORACION DE LOS ACTIVOS

### Fluctuaciones Ganancias -Perdidas del Trimestre



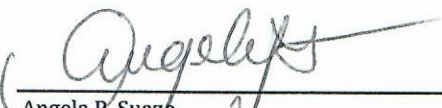
Sello de la Sociedad Emisora

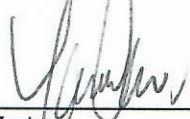
10 de Enero de 2019

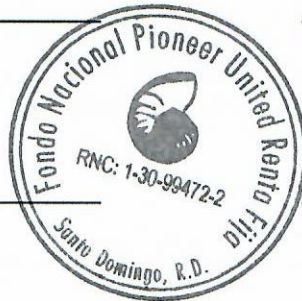
Fecha de Elaboración del Informe


*"La sociedad administradora de fondos de inversión PIONEER en nombre y representación del Fondo administrado FONDO 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.*

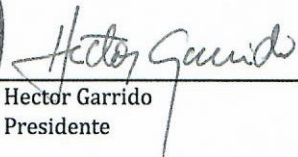
*La publicación de este informe en la página web de la Superintendencia del Mercado de Valores no implicará garantía alguna de esta, sobre la inversión efectuada en un fondo de inversión o la calidad de sus cuotas de participación."*

  
Angela P. Suazo  
Director de Operaciones

  
Yamil E. Isaias  
Vicepresidente



  
Karen Castellanos  
Control Interno

  
Hector Garrido  
Presidente