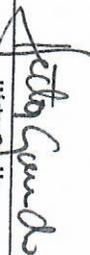


Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Estados Comparativos 30 Septiembre 2017 y 30 Septiembre 2018
(VALORES EN RD\$)

	<u>30 Septiembre 2018</u>	<u>30 Septiembre 2017</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo en caja y bancos	82,086,271.45	-
Instrumentos Financieros	1,006,823,054.47	-
Intereses por Cobrar	27,863,353.84	-
Deuda Subordinada	767,217,207.49	-
Acciones Preferidas	658,337,126.03	-
Acciones Comunes	-	-
Preoperativos de la Cartera	1,197,507.05	-
Comision por colocacion de cuotas puesto de bolsa	2,680,318.87	-
Otros Activos	1,037,838.55	-
TOTAL ACTIVOS	2,547,242,677.75	-
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Comisiones por Pagar Administradora	414,061.31	-
Cuentas por Pagar y Retenciones	1,672,892.10	-
Dividendos	-	-
TOTAL PASIVOS	2,086,953.41	-
PATRIMONIO DE LOS CUOTAHABIENTES		
Capital Pagado en Inversion	2,523,657,023.81	-
Resultado Neto	21,498,700.53	-
	2,545,155,724.34	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,547,242,677.75	-


Héctor Garrido
Presidente


Yamil Isaias
Vicepresidente


Karen Castellanos
Control Interno


Fanny Méndez
Oficial Contabilidad



FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES PIONEER
ESTADO DE RESULTADOS
 Estados Comparativos 30 Septiembre 2017 y 30 Septiembre 2018
 (VALORES EN RDS)

	<u>30 Septiembre 2018</u>	<u>30 Septiembre 2017</u>
Ingresos		
Ingresos Financieros	3,298,845.62	-
Ingresos Facilidades de Inversion	27,863,353.84	-
Ingresos Operacionales	17,462,542.07	-
Total Ingresos	48,624,741.53	-
Gastos		
Gastos Operativos del Fondo	(3,950,219.97)	-
Gastos Bancarios	(2,619,908.63)	-
Gasto comission por colocacion puesto de bolsa	(4,509,712.93)	-
Gastos de comision Administradora	(15,847,780.38)	-
Gastos Menores Cartera Colectiva	(41,320.40)	-
Total Gastos	(26,968,942.31)	-
Beneficio Operativo	21,655,799.22	-
Ganancia Cambiaria en Activos Monetarios	227,597.45	-
Utilidad en Valoracion de Mercado	-	-
Ganancia No Operativa	227,597.45	-
Pérdida Cambiaria en Activos Monetarios	(236,885.49)	-
Pérdida No Operativa	(236,885.49)	-
Beneficio (Pérdida) No Operativo	(9,288.04)	-
Beneficio (Pérdida) Neta del Periodo	21,646,511.18	-

Héctor Garrido
 Héctor Garrido
 Presidente

Yamil Isales
 Yamil Isales
 Vicepresidente

Karen Castellanos
 Karen Castellanos
 Control Interno

Fanny Méndez
 Fanny Méndez
 Oficial Contabilidad



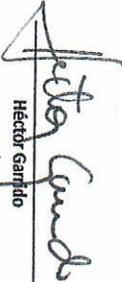
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer

Estado de Flujo de Efectivo

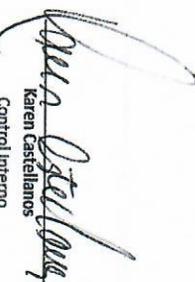
Estados Comparativos 30 Septiembre 2017 y 30 Septiembre 2018

Y valores en RD\$

	<u>Jul - Sept 2018</u>	<u>Jul - Sept 2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del periodo	16,437,394	-
Diferencia cambiaria		
Cambios en activos y pasivos corrientes		
(Aumento) Disminución en Intereses Devengados por Cobrar	(14,112,485)	-
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar	169,198	-
(Aumento) Disminución Otros Activos	2,327,416	-
Aumento (Disminución) Cuentas por pagar Adm.	225,721	-
Aumento (Disminución) Cuentas por pagar y Retenciones	(774,683)	-
Total Ajustes	(12,164,833)	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	4,272,560	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Deuda Subordinada	(180,300,000)	-
Acciones Preferentes		
Venta (Compra) de Instrumentos Financieros	(580,996,666)	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(761,296,666)	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Dividendos declarados y pagados		
Emission de Cuotas de Participación	789,365,160	-
Emission Acciones Preferentes	-	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	789,365,160	-
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	32,341,055	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	49,745,217	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	82,086,271	-


Héctor Garrido
Presidente


Yamil Isaias
Vicepresidente


Karen Castellanos
Control Interno


Fanny Méndez
Oficial Contabilidad



Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer

Composicion Portafolio Fondo de Inversion

Del 1 al 30 de Septiembre del 2018

POR TIPO DE TASA

Tipo de Tasa	Valor Razonable	Participacion
Fija	1,006,823,054.47	41.39%
Variable	1,425,554,333.52	58.61%
Total	2,432,377,387.99	100.00%

POR PLAZO DE VENCIMIENTO

Plazo de Vencimiento	Valor Nominal	Ajuste por Valor Razonable	Valor de Mercado	Participacion
0-180	1,000,000,000.00	-	1,006,823,054.47	41.39%
181-360	-	-	-	0.00%
361-720	-	-	-	0.00%
721-1080	-	-	-	0.00%
1081-1440	-	-	-	0.00%
1441-1800	-	-	-	0.00%
1801-2160	-	-	-	0.00%
2161-2880	-	-	-	0.00%
2881-3600	-	-	-	0.00%
> 3600	1,425,554,333.52	-	1,425,554,333.52	58.61%
Total	2,425,554,333.52	-	2,432,377,387.99	100.00%

Tipo de Moneda (RD\$)	Valor Razonable	Participacion
Inversiones en moneda del valor cuota (RD\$)	2,432,377,387.99	100.00%
Inversiones en moneda distintas al valor cuota (USD\$)	-	0.00%
	2,432,377,387.99	100.00%

POR EMISOR

Emisor	Valor Razonable	Participacion
Sector Corporativo	1,425,554,333.52	58.61%
Bancos Multiples	1,006,823,054.47	41.39%
	2,432,377,387.99	100.00%

POR CALIFICACION DE RIESGO DEL EMISOR

Emisor	Valor Razonable	Calificacion
Banco Popular Dominicano	1,006,823,054.47	A+
Development Sicuani, SRL	1,425,554,333.52	
	2,432,377,387.99	



Handwritten signature

Handwritten signature

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer

Composicion Portafolio Fondo de Inversion

Del 1 al 30 de Septiembre del 2018

SEGÚN EL MERCADO

Tipo de Instrumento	Valor Razonable	Participacion
Inversiones en valores nacionales	2,432,377,387.99	100.00%
Inversiones en valores extranjeros	-	0.00%
	2,432,377,387.99	100.00%

POR TIPO DE INSTRUMENTO

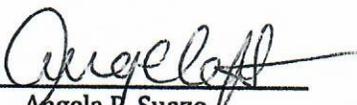
Tipo de Instrumento	Valor Razonable	Participacion
Operaciones de Reporto, Coberturas Financieras, etc (repos)		
Depósitos a Plazo y/o Certificados de Depósitos	1,006,823,054.47	41.39%
Papeles Comerciales		
Acciones preferidas	658,337,126.03	27.07%
Otros Instrumentos de deuda		
Bonos		
Acciones de oferta publica		
Cuotas de Participación Fondos Cerrados		
Instrumentos de deuda subordinada	767,217,207.49	31.54%
Valores Titularizados		
Cuotas de Participación Fondos mutuos		
Gobierno Central y Banco Central		
Otros instrumentos de patrimonio autorizados por la SIV		
	2,432,377,387.99	100.00%

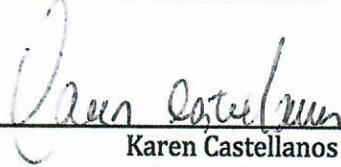
POR SECTOR O INDUSTRIA

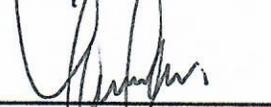
Sector	Valor Razonable	Participacion
Sector financiero	1,006,823,054.47	41.39%
Sector Gobierno	-	0.00%
Organismos multilaterales	-	0.00%
Otros sector económicos o industrias	1,425,554,333.52	58.61%
	2,432,377,387.99	100%

Notas Explicativas

* Monto total del Portafolio incluye intereses devengados y cupon corrido que no haya sido cobrado. Este monto está expresado a valor de mercado de la fecha de cierre.


 Angela F. Suazo
 Gerente de Operaciones


 Karen Castellanos
 Control Interno


 Yamil E. Isaias
 Vicepresidente Ejecutivo




 Hector D. Garrido
 Presidente