

19 de julio de 2019

SIV-1051

Señor
Gabriel Castro González
Superintendente
Superintendencia de Valores
Av. César Nicolás Pensón No. 66
Gazcue, Santo Domingo.-

Ref.: Informaciones Trimestrales **Abril - Junio 2019** Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer

Distinguido señor Superintendente:

En cumplimiento con las disposiciones de la normativa vigente sobre Mercado de Valores, a continuación, detallamos los documentos que se adjuntan a la presente comunicación, correspondientes a las informaciones trimestrales que la empresa debe remitir a esa Superintendencia:

1- Informaciones Trimestrales **Abril-Junio 2019**

- Balance General Trimestral Comparativo
- Estado de Resultados Comparativo
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Cambio en el Patrimonio Aportantes
- Informe sobre valoración y estructura de la Cartera de Inversiones

Sin otro particular y aprovechando la ocasión para extenderle un cordial saludo,

Sin más, se despide,

Atentamente,


Héctor Garrido

Presidente



FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES PIONEER

RNC 1-31-47929-4

ADMINISTRADO POR PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION

ERICK L. ECKMAN ESQ. CAMINO CHIQUITO NO. 33

PLAZA PATIO DEL NORTE LOCAL 304 | ARROYO HONDO

T. 809 549-3797 | WWW.PIONEERFUNDS.DO

RNC 1-30-22934-1

FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES PIONEER
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 COMPARATIVOS 30 JUNIO 2018 Y 30 JUNIO 2019
 (VALORES EN RD\$)

ACTIVOS	30 Junio 2019	30 Junio 2018
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo en caja y bancos	63,518,413	49,745,217
Instrumentos Financieros	721,838,640	425,826,389
Intereses por Cobrar	105,694,174	13,750,869
Deuda Subordinada	-	586,917,207
Acciones Preferidas	2,165,854,334	658,337,126
Acciones Comunes	-	-
Prestamos Inversión	1,416,786,449	-
Preoperativos de la Cartera	-	2,395,482
Comision por colocacion de cuotas puesto de bolsa	3,583,957	2,849,516
Otros Activos	2,501,656	2,167,280
TOTAL ACTIVOS	4,479,777,622	1,741,989,086
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Comisiones por Pagar Administradora	728,605	188,340
Cuentas por Pagar y Retenciones	1,641,145	2,447,575
Dividendos	-	(11,850)
TOTAL PASIVOS	2,369,750	2,624,066
PATRIMONIO DE LOS CUOTAHABIENTES		
Capital Pagado en Inversión	4,389,810,456	1,734,205,625
Resultado Neto	87,597,417	5,159,395
	4,477,407,872	1,739,365,020
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,479,777,622	1,741,989,086

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



FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES PIONEER
 ESTADO DE RESULTADOS
 COMPARATIVOS 30 JUNIO 2018 Y 30 JUNIO 2019
 (VALORES EN RD\$)

<u>Ingresos</u>	30 Junio 2019	30 Junio 2018
Ingresos Financieros	1,122,371	537,264
Ingresos Facilidades de Inversion	60,146,127	13,750,869
Ingresos Operacionales	22,618,332	826,389
Total Ingresos	83,886,830	15,114,522
<u>Gastos</u>		
Gastos Operativos del Fondo	(3,060,384)	(1,985,288)
Gastos Bancarios	(33,089)	(1,899,689)
Gasto comision por colocacion puesto de bolsa	(1,183,996)	(1,622,602)
Gastos de comision Administradora	(32,942,518)	(4,388,570)
Gastos Menores Cartera Colectiva	(360,759)	(1,500)
Total Gastos	(37,580,747)	(9,897,650)
Beneficio Operativo	46,306,084	5,216,872
Ganancia Cambiaria en Activos Monetarios	6,143,616	217,079
Utilidad en Valoracion de Mercado	-	
Ganancia No Operativa	6,143,616	217,079
Pérdida Cambiaria en Activos Monetarios	(4,373,458)	(224,833)
Pérdida No Operativa	(4,375,154)	(224,833)
Beneficio (Pérdida) No Operativo	1,768,463	(7,754)
Beneficio (Pérdida) Neta del Periodo	48,074,546	5,209,118


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




FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES PIONEER
 ESTADO FLUJO DE EFECTIVO
 COMPARATIVOS 30 JUNIO 2018 Y 30 JUNIO 2019
 (VALORES EN RD\$)

	Abr - Jun 2019	Abr - Jun 2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del periodo	30,372,050	3,641,344
Diferencia cambiaria		
Cambios en activos y pasivos corrientes		
(Aumento) Disminución en Intereses Devengados por Cobrar	(38,179,148)	(12,120,703)
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar	(3,583,957)	1,241,671
(Aumento) Disminución Otros Activos	(1,126,768)	1,368,700
Aumento (Disminución) Cuentas por pagar Adm.	308,555	
Aumento (Disminución) Cuentas por pagar y Retenciones	(450,235)	(12,232,027)
Total Ajustes	(43,031,553)	(9,510,331)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(12,659,503)	(5,868,988)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Deuda Subordinada	1,507,517,207	(74,670,167)
Acciones Preferentes	(1,507,517,207)	546,998
Prestamos Inversión	(1,416,786,449)	-
Venta (Compra) de Instrumentos Financieros	(379,718,013)	(425,826,389)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(1,796,504,463)	(499,949,558)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Dividendos declarados y pagados	-	(11,850)
Emisión de Cuotas de Participación	1,865,978,178	501,969,988
Emisión Acciones Preferentes	-	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	1,865,978,178	501,958,138
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	56,814,212	(16,092,434)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	6,704,203	65,837,653
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	63,518,413	49,745,218


 Héctor Garrido
 Presidente


 Yanil Isaias
 Vicepresidente


 Karen Castellanos
 Control Interno



 Fanny Méndez
 Oficial Contabilidad



FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES PIONEER
 ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS APORTANTES
 COMPARATIVOS 30 JUNIO 2018 Y 30 JUNIO 2019
 (VALORES EN RD\$)



	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 31 de Diciembre del 2018	2,523,832,278.05	-	-	39,522,872.79	2,563,355,150.84
Cuotas colocadas					-
Rendimientos/ Dividendos Pagados				17,702,496.13	17,702,496.13
Declarados pero no distribuidos					-
Ganancia o Pérdida no Realizada por Valoración de Mercado Neta					-
Cambio en el Patrimonio de los Aportantes al 31 de Marzo del 2019	2,523,832,278.05	-	-	57,225,368.92	2,581,057,646.97
Cuotas colocadas	1,865,978,177.65				1,865,978,177.65
Rendimientos/ Dividendos Pagados				30,372,047.75	30,372,047.75
Declarados pero no distribuidos					-
Ganancia o Pérdida no Realizada por Valoración de Mercado Neta					-
Cambio en el Patrimonio de los Aportantes al 30 de Junio del 2019	4,389,810,455.70	-	-	87,597,416.67	4,477,407,872.37


Héctor Garrido
 Presidente


Yami Isaias
 Vicepresidente


Karen Castellano
 Control Interno


Fanny Méndez
 Oficial Contabilidad



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 Abril-Junio 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:	4,304,479,422.46
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	3,582,640,782.83	83.23%
Bancos Múltiples	721,838,639.63	16.77%
	4,304,479,422.46	100.00%

POR PLAZO DE VENCIMIENTO

Plazo de Vencimiento	Valor Nominal	Valor de Mercado	Participación
0-720	1,935,445,866.82	1,938,625,088.94	45.04%
721-1800	-	-	0.00%
1801-2880	200,000,000.00	200,000,000.00	4.65%
3600<	2,165,854,333.52	2,165,854,333.52	50.32%
Total	4,301,300,200.34	4,304,479,422.46	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	721,838,639.63	16.77%
Papeles Comerciales	-	0.00%
Acciones preferidas	2,165,854,333.52	50.32%
Otros Instrumentos de deuda	1,416,786,449.31	32.91%
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 múltiples	-	0.00%
Gobierno Central y Banco Central	-	0.00%
Otros instrumentos de patrimonio autorizados por la SIV	-	0.00%
	4,304,479,422.46	100.00%



Handwritten signature/initials in blue ink.

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

Calificación	Valor de Mercado	Participación
A-	343,520,541.71	7.98%
AA	351,239,583.39	8.16%
BBB	27,078,514.53	0.63%
Sin Calificación	3,582,640,782.83	83.23%
	4,304,479,422.46	100.00%

EXCESOS O DEFICIENCIA A LOS LIMITES DE INVERSION

Fecha y Hecho	Fecha Corrección
N/A	N/A

DURACION PROMEDIO PONDERADA DEL PORTAFOLIO

Duración Promedio Ponderada del Portafolio:

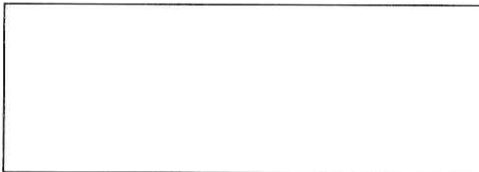
30.16 días

Fecha y Hecho Exceso Duración	Fecha Corrección
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

15 de julio 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 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



Karen Castellanos
Control Interno

Yamil E. Isaias
Vicepresidente

Hector Garrido
Presidente