

19 de julio de 2019

SIV-1050

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

Ref.: Informaciones Trimestrales **Abril - Junio 2019** Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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, se despide.

Sin más, se despide,

Atentamente,


Héctor Garrido
Presidente



FONDO NACIONAL PIONEER UNITED RENTA FIJA

RNC 1-30-99472-2

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 NACIONAL PIONEER UNITED RENTA FIJA
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
COMPARATIVO 30 JUNIO 2018 Y 30 JUNIO 2019
(Valores en RD\$)



Balance General

30 Junio 2019

30 Junio 2018

Activos

Efectivo en Caja y Bancos	9,479,799	64,457,803
Instrumentos Financieros	656,914,424	568,925,225
Ajuste Por Mayor Valoración al Valor Razonable	131,161,003	123,798,269
Ajuste Menor por Valoración al Valor Razonable	(123,249,023)	(136,044,647)
Intereses por Cobrar	19,794,984	19,895,624
Otros Activos	608,941	989,325
Total Otros Activos	<u>694,710,129</u>	<u>642,021,598</u>

Total Activos

694,710,129

642,021,598

Pasivos

Comisiones por pagar Administradora	56,463	34,758
Comisiones por pagar United	28,232	17,379
Cuentas por pagar y Retenciones	1,463,916	2,017,983
Dividendos por pagar	3,001,115	(0)
Total Pasivos	<u>4,549,726</u>	<u>2,070,120</u>

Patrimonio de los Cuotahabientes

Capital Pagado en Inversión	634,328,756	634,328,756
Resultado Neto	419,939,251	372,287,512
Dividendos sobre Inversiones	(371,569,385)	(354,418,411)
Disminución Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	(125,267,065)	(136,044,647)
Aumento Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	132,728,846	123,798,269
	<u>690,160,403</u>	<u>639,951,478</u>

Total Patrimonio y Pasivos

694,710,129

642,021,598

Aportes Genéricos a la fecha

-

-

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 RESULTADOS
COMPARATIVO 30 JUNIO 2018 Y 30 JUNIO 2019
(Valores en RDS)




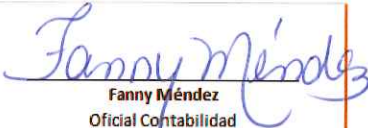
	30 Junio 2019	30 Junio 2018
Ingresos		
Ingresos Financieros	34,893,429	95,693,658
Otros Ingresos Financieros	319,437	970,557
Amortización Descuentos en Instrumentos Financieros	63,689	-
Total Ingresos	<u>35,276,555</u>	<u>96,664,215</u>
Gastos Operacionales		
Amortización Prima en Instrumentos Financieros	(3,731,451)	(11,921,469)
Gastos Operativos	(837,849)	(1,392,803)
Comisión Administradora	(3,623,987)	(11,717,272)
Comisión United Capital	(1,389,944)	(6,950,473)
Gastos Por Servicios Profesionales	(2,013,733)	(3,239,583)
Gastos Cargos Bancarios	39,157	(11,406)
	<u>(11,557,807)</u>	<u>(35,233,006)</u>
Beneficio Operativo	23,718,748	61,431,209
Ganancia en Venta de Instrumentos Financieros	231,689,508	485,820,431
Ganancia No Operativa	<u>231,689,508</u>	<u>485,820,431</u>
Pérdida Realizada en Venta de Instrumentos Financieros	(222,991,926)	(530,516,284)
Pérdida Por venta en Instrumentos Financieros	-	(26,603,085)
Perdida No Operativa	<u>(222,991,926)</u>	<u>(557,119,369)</u>
Beneficio (Pérdida) No Operativo	8,697,582	(71,298,938)
Beneficio (Pérdida) Neta del Periodo	<u>32,416,330</u>	<u>(9,867,729)</u>


Héctor Garrido
Presidente




Yanil Isaías
Vicepresidente


Karen Castellanos
Control Interno



Fanny Méndez
Oficial Contabilidad

FONDO NACIONAL PIONEER UNITED RENTA FIJA
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
COMPARATIVO 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	22,574,165	(46,700,591)
Amortización Gastos Operativos	-	-
Cambios en activos y pasivos corrientes	-	-
Disminución (Aumento) en activos y pasivos	-	-
(Aumento) Disminución en Intereses por Cobrar	(5,458,765)	19,988,772
(Aumento) Disminución Otros Activos	430,248	182,123
Aumento (Disminución) Dividendos por pagar	3,001,115	(384,820,000)
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar Comisiones	2,175	(4,229,831)
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar	(3,050,241)	489,627
Total Ajustes	<u>(5,075,468)</u>	<u>(368,389,309)</u>
<i>Efectivo neto provisto por actividades de operación</i>	<u>17,498,697</u>	<u>(415,089,900)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Venta y Adquisición de Instrumentos Financieros	(17,550,632)	1,901,907,554
Disminución Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	(75,661,781)	(220,170,787)
Aumento Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	73,355,230	148,373,986
<i>Efectivo neto usado en actividades de inversión</i>	<u>(19,857,182)</u>	<u>1,830,110,754</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Dividendos declarados y pagados	(8,661,058)	805,280,264
Diferencias Cuentas de Mark to Market	1,674,953	71,796,800
Aumento o Disminución de Cuotas de Participación	-	(2,266,845,753)
<i>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</i>	<u>(6,986,105)</u>	<u>(1,389,768,689)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(9,344,590)	25,252,165
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>18,824,389</u>	<u>39,205,638</u>
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</i>	<u>9,479,799</u>	<u>64,457,803</u>


Héctor Garrido
Presidente


Yamil Isaias
Vicepresidente


Karen Castellanos
Control Interno


Fanny Méndez
Oficial Contabilidad

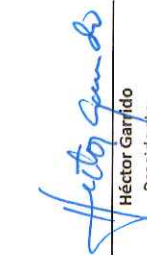



FONDO NACIONAL PIONEER UNITED RENTA FIJA
ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO NETO DE LOS APORTANTES
TRIMESTRE 30 JUNIO 2019





DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	AJUSTE POR VALORACION AL VALOR RAZONABLE (Mayor o Menor Valor)	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Cambio en el patrimonio de los Aportantes al 31 de Diciembre del 2018	634,328,755.59	-	(11,298,471.50)	33,220,359.81	656,250,643.90
Cuotas colocadas					
Rendimientos/ Dividendos Pagados				9,726,314.25	36,832,862.34
Declarados pero no distribuidos				(8,489,915.28)	(414,459,999.91)
Ganancia o Pérdida no Realizada por Valoración de Mercado Neta			17,085,299.46		(99,149,139.85)
Cambio en el patrimonio de los aportantes al 31 Marzo del 2019	634,328,755.59	-	5,785,827.96	34,456,758.78	674,572,342.33
Cuotas colocadas					
Rendimientos/ Dividendos Pagados				22,574,165.04	22,574,165.04
Declarados pero no distribuidos				(8,661,058.26)	(8,661,058.26)
Ganancia o Pérdida no Realizada por Valoración de Mercado Neta			1,674,953.49		1,674,953.49
Cambio en el patrimonio de los aportantes al 30 Junio del 2019	634,328,755.59	-	7,461,781.45	48,369,865.56	690,160,402.60



 **Héctor Garrido**
 Presidente

 **Yamil Isabes**
 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 Abril-Junio 2019

"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-fa/ M4 (Feller Rate)

Entidades autorizadas a la distribución de las cuotas :

United Capital

Monto del Portafolio de Inversiones:

684,621,388.50

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	555,957,068.12	81.21%
Ministerio de Hacienda	53,913,246.97	7.87%
Bancos Múltiples	20,356,461.20	2.97%
Sector Corporativo	54,394,612.21	7.95%
Total	684,621,388.50	100.00%

POR PLAZO DE VENCIMIENTO

Plazo de Vencimiento	Valor Nominal	Valor de Mercado	Participación
721-1080	249,150,000.00	262,955,685.63	38.41%
1801-1440	80,000,000.00	86,086,839.19	12.57%
1441-1800	94,610,000.00	103,661,039.62	15.14%
1801-2160	96,900,000.00	103,253,500.81	15.08%
2881- 3600	55,600,000.00	74,269,711.04	10.85%
>3600	53,026,524.00	54,394,612.21	7.95%
Total	629,286,524.00	684,621,388.50	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 TIPO DE INSTRUMENTO

Tipo de Instrumento	Valor de Mercado	Participación
Depósitos a Plazo y/o Certificados de Depósitos	-	0.00%
Papeles Comerciales	-	0.00%
Bonos Corporativos	54,394,612.21	7.95%
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	20,356,461.20	2.97%
Valores Titularizados de Renta Fija		0.00%
Cuotas de Participación Fondos mutuos		0.00%
Gobierno Central y Banco Central	609,870,315.09	89.08%
	684,621,388.50	100.00%

POR CALIFICACION DE RIESGO DEL EMISOR

Emisor	Valor de Mercado	Participación
AAA	609,870,315.09	89.08%
AA	74,751,073.41	10.92%
A	-	0.00%
BBB	-	0.00%
	684,621,388.50	100.00%

EXCESOS O DEFICIENCIA A LOS LIMITES DE INVERSION

Fecha y Hecho	Fecha Corrección
Durante el trimestre no ocurrieron excesos y/o deficiencias a los limites de inversin	

DURACION PROMEDIO PONDERADA DEL PORTAFOLIO

Duración Promedio Ponderada del Portafolio:

1,343.26 días

Fecha y Hecho Exceso Duración	Fecha Corrección
No ocurrencia durante el trimestre	



Handwritten signature and initials in blue ink.

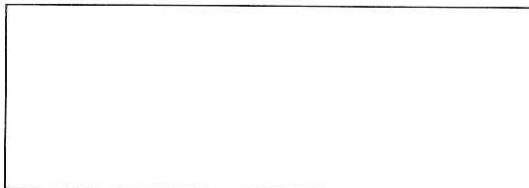
Informe de Valoración y Estructura de los Activos

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

SIVFIC-001

Administrado por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

III. VALORACION DE LOS ACTIVOS




Sello de la Sociedad Emisora


15 de julio del 2019

Fecha de Elaboración del Informe

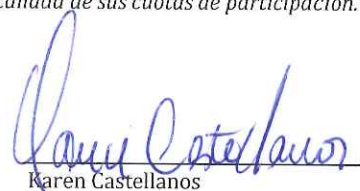
"La sociedad administradora de fondos de inversión PIONEER en nombre y representación del Fondo administrado FONDO NACIONAL PIONEER UNITED RENTA FIJA, da fe y testimonio de que las informaciones expresadas en este documento son integra, veraces y oportunas, por tanto, son responsables frente a los aportantes 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