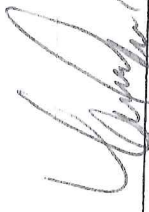



Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija
Estados Financieros

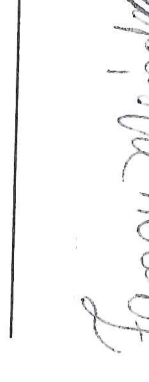
Comparativo 31 de Marzo 2018 y 31 Marzo 2019
Valores en RDS

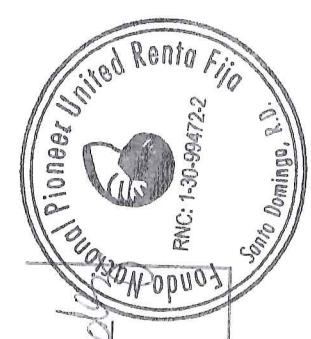
Balance General

	31 Marzo 2019	31 Marzo 2018
Activos		
Efectivo en Caja y Bancos	18,824,389.49	39,205,638.12
Instrumentos Financieros	639,363,792.34	2,470,832,778.29
Ajuste Por Mayor Valoración al Valor Razonable	204,516,233.23	272,172,255.37
Ajuste Menor por Valoración al Valor Razonable	(198,910,803.47)	(356,215,433.81)
Intereses por Cobrar	14,336,219.08	39,884,395.20
Otros Activos	1,039,189.24	1,171,448.61
Total Otros Activos	679,169,019.91	2,467,051,081.78
Total Activos	679,169,019.91	2,467,051,081.78
Pasivos		
Comisiones por pagar Administradora	55,013.09	4,230,517.16
Comisiones por pagar United	27,506.57	51,450.95
Cuentas por pagar y Retenciones	4,514,157.92	1,528,355.88
Dividendos por pagar	-	384,819,999.91
Total Pasivos	4,596,677.58	390,630,323.90
Patrimonio de los Cuotahabientes		
Capital Pagado en Inversión	634,328,755.59	2,075,596,332.41
Resultado Neto	397,365,085.55	1,244,566,279.46
Dividendos sobre Inversiones	(362,908,326.77)	(1,159,698,675.29)
Disminución Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	(199,938,833.82)	(356,215,433.81)
Aumento Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	205,725,661.78	272,172,255.37
	674,572,342.33	2,076,420,758.14
Total Patrimonio y Pasivos	679,169,019.91	2,467,051,082.04
Aportes Genéricos a la fecha	-	-


Héctor Garrido
Presidente


Karen Castellanos
Control Interno

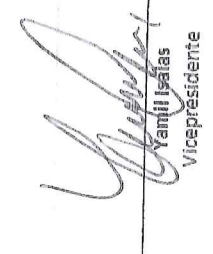

Fanny Méndez
Oficial Contabilidad

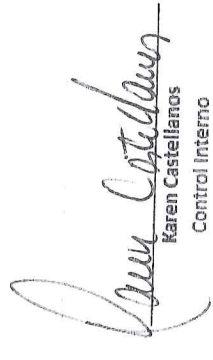


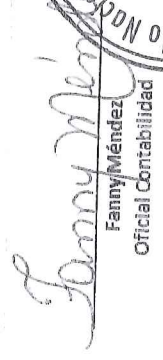
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija
Estado de Resultados

Comparativo 31 de Marzo 2018 y 31 Marzo 2019

	31 Marzo 2019	31 Marzo 2018
Ingresos		
Ingresos Financieros	17,269,079.92	62,755,285.33
Otros Ingresos Financieros	234,143.73	89,706.39
Amortización Descuentos en Instrumentos Financieros	31,475.56	
Total Ingresos	<u>17,534,699.21</u>	<u>62,844,991.72</u>
Gastos Operacionales		
Amortización Prima en Instrumentos Financieros	(1,862,223.80)	(8,470,967.11)
Gastos Operativos	(220,046.55)	(120,000.00)
Comisión Administradora	(1,639,536.54)	(9,257,164.27)
Comisión United Capital	(819,768.29)	(3,067,439.12)
Gastos Por Servicios Profesionales	(993,499.28)	(1,888,892.43)
Gastos Cargos Bancarios	(7,108.07)	(3,922.21)
	<u>(5,542,182.53)</u>	<u>(22,808,385.14)</u>
Beneficio Operativo	11,992,516.68	40,036,606.58
Ganancia en Venta de Instrumentos Financieros	96,684,881.26	179,320,580.71
Ganancia No Operativa	96,684,881.26	179,320,580.71
Pérdida Realizada en Venta de Instrumentos Financieros	(98,838,297.02)	(165,065,907.70)
Pérdida Por venta en Instrumentos Financieros	(98,838,297.02)	(17,458,417.25)
Pérdida No Operativa	(98,838,297.02)	(182,524,324.95)
Beneficio (Pérdida) No Operativo	(2,153,415.76)	(3,203,744.24)
Beneficio (Pérdida) Neta del Periodo	<u>9,839,100.92</u>	<u>36,832,862.34</u>


Héctor Garrido
Presidente


Karen Castellanos
Control Interno


Fanny Méndez
Oficial Contabilidad




Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

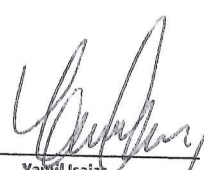
Estado de Flujo de Efectivo

Comparativo 31 de Marzo 2018 y 31 Marzo 2019

Valores en RDS

	Enc - Mar 2019	Enc - Mar 2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del periodo	9,726,314.25	36,832,862.34
Amortizacion Gastos Operativos		1,068,081.47
Cambios en activos y pasivos corrientes	-	-
Disminución (Aumento) en activos y pasivos	-	-
(Aumento) Disminución en Intereses por Cobrar	9,646,296.01	50,148,641.05
(Aumento) Disminución Otros Activos	(1,019,242.10)	(2,123,616.83)
Aumento (Disminución) Dividendos por pagar	-	369,999,999.91
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar Comisiones	(33,276.16)	3,726,885.18
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar	4,287,276.02	912,348.49
Total Ajustes	12,881,053.77	422,664,257.80
<i>Efectivo neto provisto por actividades de operación</i>	<u>22,607,368.02</u>	<u>460,565,201.61</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Venta y Adquisición de Instrumentos Financieros	(27,802,932.34)	(303,601,740.77)
Disminución Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	(44,710,853.77)	-
Aumento Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	28,258,360.01	-
<i>Efectivo neto usado en actividades de inversión</i>	<u>(44,255,426.10)</u>	<u>(303,601,740.77)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Dividendos declarados y pagados	(8,489,915.28)	(414,459,999.91)
Diferencias Cuentas de Mark to Market	17,085,299.46	-
Aumento o Disminucion de Cuotas de Participación	-	-
<i>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</i>	<u>8,595,384.18</u>	<u>(414,459,999.91)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(13,052,673.90)	(257,496,539.07)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	31,877,063.39	296,702,177.19
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</i>	<u>18,824,389.49</u>	<u>39,205,638.12</u>


 Héctor Garrido
 Presidente


 Yaimil Isaias
 Vicepresidente


 Karen Castellanos
 Control Interno


 Janny Méndez
 Control Externo

