

FONDOCERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES PIONEER
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 Estados Comparativos 30 Junio 2017 y 30 Junio 2018
 (VALORES EN RDS)

ACTIVOS

	<u>30 Junio 2018</u>	<u>30 Junio 2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo en caja y bancos	49,745,216.67	-
Instrumentos Financieros	425,826,388.90	-
Deuda Subordinada	586,917,207.49	-
Ajuste Por Mayor Valoración al Valor Razonable	-	-
Ajuste Por Menor por Valoración al Valor Razonable	-	-
Descuento sobre el valor de adquisicion Instrumentos Financieros	-	-
Intereses por Cobrar	13,750,868.89	-
Otras cuentas por cobrar	-	-
Acciones Preferidas	-	-
Acciones Comunes	658,337,126.03	-
Preoperativos de la Cartera	-	-
Comision por colocacion de cuotas puesto de bolsa	2,395,482.29	-
ITBIS Cobrado por Adelantado	2,849,516.45	-
Otros Activos	-	-
Otros Activos Auditoria	1,117,941.22	-
Otros Activos Gastos Legales	361,130.44	-
Otros Activos Representante Comun Aportantes	175,023.31	-
Otros Activos Calificacion de Riesgo	323,116.15	-
Otros Activos	190,068.55	-
TOTAL ACTIVOS	<u>1,741,989,086.39</u>	<u>-</u>

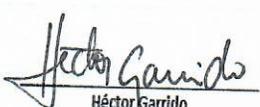
PASIVOS

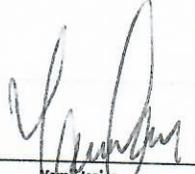
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por Pagar Auditoria	551,508.46	-
Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas	1,125,000.00	-
Comisiones por Pagar Administradora	188,340.48	-
Comision Mantenimiento Emision Privada	-	-
Comision por Colocacion	-	-
ITBIS Retenido	3,997.00	-
ITBIS Pagado Suplidores	(17,445.18)	-
Otras Cuentas por Pagar	784,514.92	-
Dividendos	-	-
TOTAL PASIVOS	<u>2,635,915.68</u>	<u>-</u>

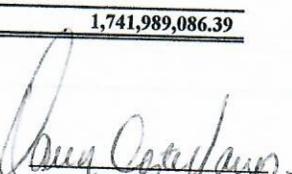
PATRIMONIO DE LOS CUOTAHABIENTES

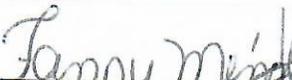
Capital Pagado en Inversión	1,734,205,625.14	-
Resultados Netos Ganados por Inversiones	5,159,395.32	-
Dividendos sobre Inversiones	(11,849.75)	-
Disminución Temporal en Valor de Mercado Inv.	-	-
Aumento Temporal en Inversiones	-	-
	<u>1,739,353,170.71</u>	<u>-</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,741,989,086.39</u>	<u>-</u>

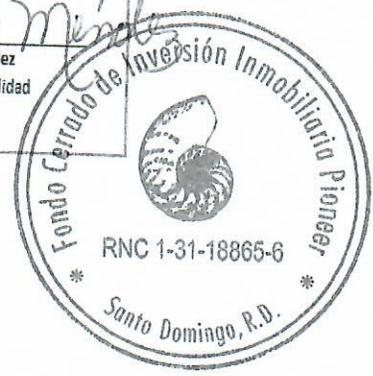


 Héctor Garrido
 Presidente

 Yajaira Isaias
 Vicepresidente

 Karen Castellanos
 Control Interno

 Fanny Méndez
 Oficial Contabilidad



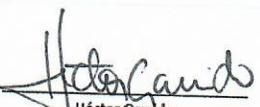
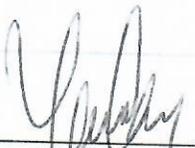
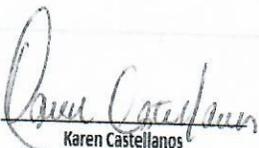
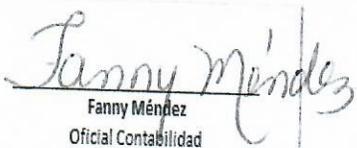
FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES PIONEER

ESTADO DE RESULTADOS

Estados Comparativos 30 Junio 2017 y 30 Junio 2018

(VALORES EN RDS)

	30 Junio 2018	30 Junio 2017
Ingresos		
Ingresos Financieros	537,263.77	-
Ingresos Facilidades de Inversion	13,750,868.89	-
Amortizacion Descuentos en Instrumentos Financieros	-	-
Ganancia en Venta de Instrumentos Financieros Sector Gubernamenta	-	-
Ganancia Cambiaria en Activos Monetarios	217,079.31	-
Otros Ingresos Operacionales	826,388.90	-
Utilidad en valoracion de mercado	-	-
Total Ingresos	15,331,600.87	-
Gastos		
Amortización Prima en Instrumentos Financieros	-	-
Perdida en Venta de Instrumentos Financieros	-	-
Pérdida Realizada en Venta de Instrumentos Financieros	-	-
Pérdida Cambiaria en Activos Monetarios	(224,833.28)	-
Pérdida en Valoracion de Mercado	-	-
Gastos Operativos del Fondo	(1,985,288.15)	-
Gastos Bancarios	(1,899,689.33)	-
Gasto comision por colocacion puesto de bolsa	(1,622,602.24)	-
Gastos de comision Administradora	(4,388,570.32)	-
Gastos de Mantenimientos Emisiones Privadas	-	-
Gastos Menores Cartera Colectiva	(1,500.00)	-
Gastos Administrativos Bolsa de Valores	-	-
Total Gastos	(10,122,483.32)	-
Beneficio (Pérdida) Neta del Periodo	5,209,117.55	-

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



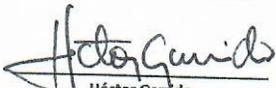
FONDOCERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES PIONEER

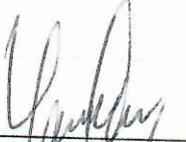
Estado de Flujo de Efectivo

Estados Comparativos 30 Junio 2017 y 30 Junio 2018

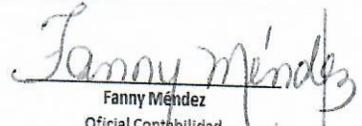
Valores en RDS

	30 de Junio 2018	30 de Junio 2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del periodo	3,641,344	-
Diferencia cambiaria		-
Cambios en activos y pasivos corrientes		
(Aumento) Disminución en Intereses Devengados por Cobrar	(12,120,703)	-
(Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	1,241,671	-
(Aumento) Disminución en amortización Prima en Inversiones	-	-
(Aumento) Disminución Otros Activos	1,368,700	-
Aumento (Disminución) Suplidores por pagar	1,056,194	-
Aumento (Disminución) Ingresos no ganados	-	-
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar Suplidores	(4,180,450)	-
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar Cias. Relacionadas	(2,213,646)	-
Aumento (Disminución) en Cuentas Retenciones por pagar	(6,604,616)	-
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar Otras	(289,509)	-
Total Ajustes	(21,742,358)	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(18,101,014)	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Deuda Subordinada	(74,670,167)	-
Acciones Preferentes	546,998	-
Adquisiciones	-	-
Venta de Instrumentos Financieros	(425,826,389)	-
Disminución Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	-	-
Aumento Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	-	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(499,949,558)	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Adeudos financieros	-	-
Dividendos declarados y pagados	(11,850)	-
Emisión de Cuotas de Participación	501,969,988	-
Emision Acciones Preferentes	-	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	501,958,138	-
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(16,092,434)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	65,837,653	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	49,745,217	-


Héctor Garrido
Presidente


Yanil Isaias
Vicepresidente


Karen Castellanos
Control Interno


Fanny Méndez
Oficial Contabilidad



FONDOCERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES PIONEER
 ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS APORTANTES
 AL 30 DE JUNIO 2018

	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					
Cuotas colocadas					
Rendimientos/ Dividendos					
Pagados	1,232,235,637.43				1,232,235,637.43
Declarados pero no distribuidos					
Ganancia o Pérdida no Realizada por Valoración de Mercado Neta				1,518,051.59	1,518,051.59
Cambio en el Patrimonio de los Aportantes al 31 de Marzo del 2018	<u>1,232,235,637.43</u>			<u>1,518,051.59</u>	<u>1,233,753,689.02</u>
Cuotas colocadas					
Rendimientos/ Dividendos					
Pagados	501,969,987.71				501,969,987.71
Declarados pero no distribuidos					
Ganancia o Pérdida no Realizada por Valoración de Mercado Neta				3,629,493.98	3,629,493.98
Cambio en el Patrimonio de los Aportantes al 30 de Junio del 2018	<u>1,734,205,625.14</u>			<u>5,147,545.57</u>	<u>1,739,353,170.71</u>

Héctor Garrido
 Héctor Garrido
 Presidente

Yamir Saiz
 Yamir Saiz
 Vicepresidente

Karen Castellanos
 Karen Castellanos
 Control Interno

Fanny Méndez
 Fanny Méndez
 Oficial Contabilidad



Informe de Valoración y Estructura de los Activos
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer SIVFIC-016
 Administrado por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
 Trimestre Abril - Junio 2018

"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. INFORMACIÓN 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:	1,671,080,722.12
Moneda Funcional:	Pesos dominicanos
Fecha de vencimiento del Fondo:	19 de febrero de 2033

II. SECCIÓN ESTRUCTURA DE LA CARTERA

POR EMISOR

Emisor	Valor de Mercado	Participación
Sector Corporativo	1,245,254,333.22	74.52%
Bancos Múltiples	425,826,388.90	25.48%
	1,671,080,722.12	100.00%

POR PLAZO DE VENCIMIENTO

Plazo de Vencimiento	Valor Nominal	Valor de Mercado	Participación
0-720			
721-1800	425,826,388.89	425,826,388.89	25.48%
1801-2880	-	-	0.00%
3600<	-	-	0.00%
Total	1,245,254,333.22	1,245,254,333.22	74.52%
	1,671,080,722.11	1,671,080,722.11	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	425,826,388.90	25.48%
Papeles Comerciales	-	0.00%
Acciones preferidas	658,337,126.03	39.40%
Otros Instrumentos de deuda	-	0.00%
Bonos	-	0.00%
Acciones de oferta pública	-	0.00%
Cuotas de Participación Fondos Cerrados	-	0.00%
Instrumentos de deuda subordinada	586,917,207.49	35.12%
Valores Titularizados	-	0.00%
Cuotas de Participación Fondos mutuos	-	0.00%
Gobierno Central y Banco Central	-	0.00%
Otros instrumentos de patrimonio autorizados por la SIV	-	0.00%
	1,671,080,722.42	100.00%

POR CALIFICACION DE RIESGO DEL EMISOR

Calificación	Valor de Mercado	Participación
AAA		0.00%
AA	425,826,388.90	0.00%
A		0.00%

Handwritten signatures and initials:
 AG
 W

Informe de Valoración y Estructura de los Activos
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer SIVFIC-016

Administrado por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Sin Calificación	1,245,254,333.22	0.00%
	1,671,080,722.12	0.00%

EXCESOS O DEFICIENCIA A LOS LIMITES DE INVERSION

Fecha y Hora	Fecha Inversión
N/A	N/A

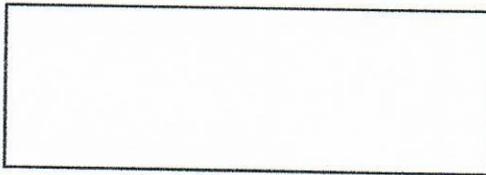
DURACION PROMEDIO PONDERADA DEL PORTAFOLIO

Duración Promedio Ponderada del Portafolio:

21.54 días

Fecha y Hora Exceso Inversión	Fecha Inversión
No ocurrencia durante el trimestre	

III. VALORACION DE LOS ACTIVOS



Sello de la Sociedad Emisora

13 de julio de 2018
 Fecha de Elaboración del Informe

"La sociedad administradora de fondos de inversión PIONEER en nombre y representación del Fondo administrado FONDO CERRADO DE INVERSION INMOBILIARIA, 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

Karen Castellanos
 Control Interno

Yamil E. Isaias
 Vicepresidente

Hector Garrido
 Presidente

