

FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES PIONEER
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Estados Comparativos al 31 Marzo 2017 y 31 Marzo 2018
(VALORES EN RDS)

ACTIVOS

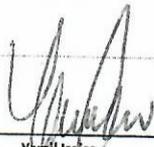
	<u>31 Marzo 2018</u>	<u>31 Marzo 2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo en caja y bancos	65,837,651.69	-
Instrumentos Financieros	-	-
Deuda Subordinada	512,247,040.38	-
Ajuste Por Mayor Valoración al Valor Razonable	-	-
Ajuste Por Menor por Valoración al Valor Razonable	-	-
Descuento sobre el valor de adquisicion Instrumentos Financieros	-	-
Intereses por Cobrar	1,630,166.00	-
Otras cuentas por cobrar moneda Local	-	-
Arrendamientos por Cobrar	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-
Acciones Preferidas	658,884,123.63	-
Acciones Comunes	-	-
Preoperativos de la Cartera	3,451,676.70	-
Comision por colocacion de cuotas puesto de bolsa	4,091,187.70	-
ITBIS Cobrado por Adelantado	-	-
Otros Activos	1,989,467.47	-
Otros Activos Auditoria	539,732.50	-
Otros Activos Gastos Legales	239,791.62	-
Otros Activos Representante Comun Aportantes	482,918.52	-
Otros Activos Calificacion de Riesgo	284,069.73	-
TOTAL ACTIVOS	<u><u>1,249,677,825.94</u></u>	<u><u>-</u></u>

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por Pagar Auditoria	551,508.46	-
Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas	3,526,986.00	-
Cuenta por pagar Seguros Infraestructura	-	-
Comisiones por Pagar Administradora	-	-
Comision Servicio Custodia	-	-
Comision Mantenimiento Emision Privada	-	-
Comision por Colocacion	4,180,450.00	-
ITBIS Retenido	6,591,168.08	-
ITBIS Pagado Suplidores	-	-
Depositos por Arrendamiento Anticipado Moneda Extranejera	-	-
Arrendamientos	-	-
Otras Cuentas por Pagar	1,074,024.38	-
Dividendos	-	-
TOTAL PASIVOS	<u><u>15,924,136.92</u></u>	<u><u>-</u></u>

PATRIMONIO DE LOS CUOTAHABIENTES

Capital Pagado en Inversión	1,232,235,637.43	-
Resultados Netos Ganados por Inversiones	1,518,051.59	-
Dividendos sobre Inversiones	-	-
Disminución Temporal en Valor de Mercado Inv.	-	-
Aumento Temporal en Inversiones	-	-
	<u><u>1,233,753,689.02</u></u>	<u><u>-</u></u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>1,249,677,825.94</u></u>	<u><u>-</u></u>

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



FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES PIONEER

ESTADO DE RESULTADOS

Estados Comparativos al 31 Marzo 2017 y 31 Marzo 2018

(VALORES EN RDS)

<u>Ingresos</u>	<u>31 Marzo 2018</u>	<u>31 Marzo 2017</u>
Ingresos Financieros	323,295.75	-
Ingresos Facilidades de Inversion	1,630,166.00	-
Amortizacion Descuentos en Instrumentos Financieros	-	-
Ganancia en Venta de Instrumentos Financieros Sector Gubernamental	-	-
Ganancia Cambiaria en Activos Monetarios	215,577.52	-
Otros Ingresos Operacionales	-	-
Utilidad en valoracion de mercado	-	-
Total Ingresos	2,169,039.27	-
<u>Gastos</u>		
Amortización Prima en Instrumentos Financieros	-	-
Perdida en Venta de Instrumentos Financieros	-	-
Pérdida Realizada en Venta de Instrumentos Financieros	-	-
Pérdida Cambiaria en Activos Monetarios	(221,419.35)	-
Pérdida en Valoracion de Mercado	-	-
Gastos Operativos del Fondo	(124,226.44)	-
Gastos Bancarios	(166,357.36)	-
Gasto comision por colocacion puesto de bolsa	(89,262.30)	-
Gastos de comision Administradora	-	-
Gastos de Mantenimientos Emisiones Privadas	-	-
Gastos Menores Cartera Colectiva	-	-
Gastos Administrativos Bolsa de Valores	-	-
Total Gastos	(601,265.45)	-
Beneficio (Pérdida) Neta del Periodo	1,567,773.82	-

Héctor Garrido
Héctor Garrido
Presidente

Yamir Isalas
Yamir Isalas
Vicepresidente

Karen Castellanos
Karen Castellanos
Control Interno

Fanny Méndez
Fanny Méndez
Oficial Contabilidad



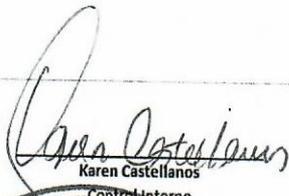
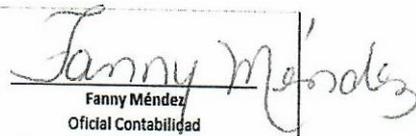
FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES PIONEER

Estado de Flujo de Efectivo

Estados Comparativos al 31 Marzo 2017 y 31 Marzo 2018

Valores en RD\$

	31 de Marzo 2018	31 de Marzo 2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del periodo	1,567,774	-
Cambios en activos y pasivos corrientes		
(Aumento) Disminución en Intereses Devengados por Cobrar	(1,630,166)	-
(Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	(4,091,188)	-
(Aumento) Disminución en amortización Prima en Inversiones	-	-
(Aumento) Disminución Otros Activos	(3,535,980)	-
Aumento (Disminución) Suplidores por pagar	(3,451,677)	-
Aumento (Disminución) Ingresos no ganados	-	-
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar Suplidores	4,180,450	-
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar Cias. Relacionadas	3,526,986	-
Aumento (Disminución) en Cuentas Retenciones por pagar	6,591,168	-
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar Otras	1,625,533	-
Total Ajustes	<u>3,215,127</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>4,782,902</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Deuda Subordinada	(512,247,040)	-
Acciones Preferentes	(658,884,124)	-
Adquisiciones		-
Venta de Instrumentos Financieros		-
Disminución Temporal en Valor de Mercado en Inversiones		-
Aumento Temporal en Valor de Mercado en Inversiones		-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(1,171,131,164)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Adeudos financieros		-
Dividendos declarados y pagados		-
Emisión de Cuotas de Participación	1,232,185,915	-
Emision Acciones Preferentes	-	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>1,232,185,915</u>	<u>-</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	65,837,653	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>65,837,652</u>	<u>-</u>

 Héctor Garrido Presidente	 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
Al 31 DE MARZO 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	-	-	-	1,518,051.59	1,518,051.59
Ganancia o Pérdida no Realizada por Valoración de Mercado Neta	-	-	-	-	-
Cambio en el patrimonio de los aportantes al 31 de Marzo del 2018	1,232,235,637.43	-	-	1,518,051.59	1,233,753,689.02


Héctor Garrido
 Presidente


Yamil Isaias
 Vicepresidente


Karen Castellanos
 Control Interno


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 Enero - Marzo 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".

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:

Calificación de riesgo:

Entidades autorizadas a la distribución de las cuotas :

Monto del Portafolio de Inversiones:

Moneda Funcional:

Fecha de vencimiento del Fondo:

Fondo de Inversión de largo plazo
 BBBfa (N) (Feller Rate)
 Vertex Puesto de Bosa
 -
 Pesos dominicanos
 19 de febrero de 2033

II. SECCIÓN ESTRUCTURA DE LA CARTERA

POR EMISOR

Emisor	Valor de Mercado	Participación
Sector Corporativo	1,180,510,123.55	100.00%
Bancos Múltiples	-	0.00%
	1,180,510,123.55	100.00%

POR PLAZO DE VENCIMIENTO

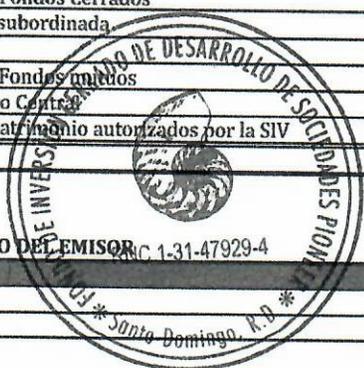
Plazo de Vencimiento	Valor Nominal	Valor de Mercado	Participación
0-720	-	-	0.00%
721-1800	-	-	0.00%
1801-2880	-	-	0.00%
2881- >3600	-	-	0.00%
Total	-	-	0.00%

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	-	0.00%
Papeles Comerciales	-	0.00%
Acciones preferidas	660,889,868.55	55.98%
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	519,620,255.00	44.02%
Valores Titarizados	-	0.00%
Cuotas de Participación Fondos abiertos	-	0.00%
Gobierno Central y Banco Central	-	0.00%
Otros instrumentos de patrimonio autorizados por la SIV	-	0.00%
	1,180,510,123.55	100.00%

POR CALIFICACION DE RIESGO DEL EMISOR

AAA	0.00%
AA	0.00%
A	0.00%



Handwritten signatures and initials on the right side of the page.

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

BBB		0.00%
	-	0.00%

EXCESOS O DEFICIENCIA A LOS LIMITES DE INVERSION

N/A	N/A
-----	-----

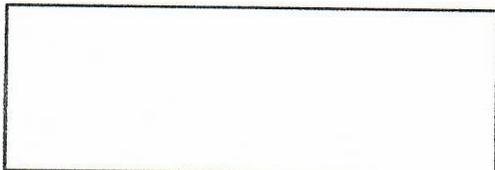
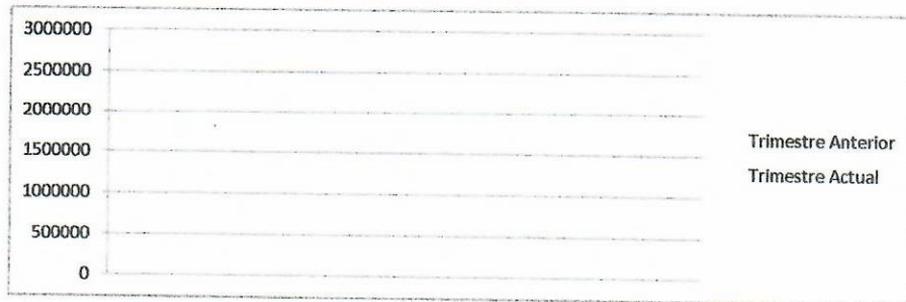
DURACION PROMEDIO PONDERADA DEL PORTAFOLIO

Duración Promedio Ponderada del Portafolio:

0 días

No ocurrencia durante el trimestre	
------------------------------------	--

DE VALORACION DE LOS ACTIVOS



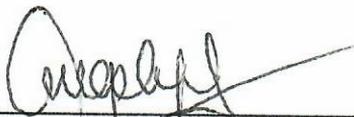
Sello de la Sociedad Emisora

13 de abril 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 íntegras, 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.

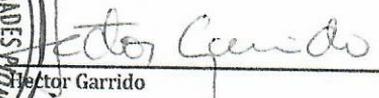
La publicación de este informe en la página web de la Superintendencia del Mercado de Valores no implicará garantía alguna de esta, sobre la inversión efectuada en un fondo de inversión o la calidad de sus cuotas de participación."


 Angela P. Suazo
 Director de Operaciones

Yamil E. Isaías
 Vicepresidente




 Karen Castellanos
 Control Interno


 Hector Garrido
 Presidente