

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

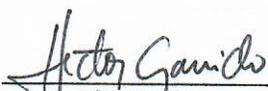
Estados Financieros

Estados Comparativos 30 Junio del 2017 y 30 de Junio 2018

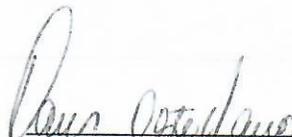
Valores en RDS

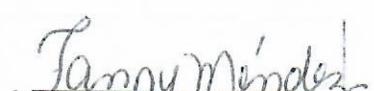
Balance General

	30-Junio-2018	30-Junio-2017
Activos		
Efectivo en Caja y Bancos	64,457,802.85	28,043,514.64
Instrumentos Financieros	568,925,224.70	2,318,505,575.02
Ajuste por Valoración al Valor Razonable	-	-
Ajuste Por Mayor Valoración al Valor Razonable	123,798,268.90	94,066,731.34
Ajuste Menor por Valoración al Valor Razonable	(136,044,647.09)	(89,810,998.11)
Descuento sobre el valor de adquisición Instrumentos Financieros	-	(2,733,524.33)
Rendimientos Vencidos en Certificado Deposito Entidad Int. Financiera	-	-
Intereses por Cobrar	19,895,623.70	104,558,215.74
Otras Cuentas por Cobrar	-	-
Otros Activos	989,325.33	1,031,128.03
Total Otros Activos	642,021,598.39	2,453,660,642.33
Total Activos	642,021,598.39	2,453,660,642.33
Pasivos		
Cuentas por pagar Suplidores Grales	771,088.00	888,539.01
Cargos por pagar Cevaldom	321,896.38	-
Honorarios por pagar	964,957.43	606,674.06
Retenciones por pagar	(39,959.15)	9,333.28
Comisiones por pagar Administradora	34,758.27	82,487.54
Comisiones por pagar United	17,379.23	149,400.26
Dividendos por pagar	(0.09)	14,820,000.00
Total Pasivos	2,070,120.07	16,556,434.15
Patrimonio de los Cuotahabientes		
Capital pagado en Inversión	634,328,755.59	2,075,596,332.41
Resultados Netos Ganados por los inversionistas por distribuir	372,287,512.32	1,013,570,817.92
Dividendos sobre inversiones	(354,418,411.40)	(656,318,675.38)
Disminución Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	(136,044,647.09)	(89,810,998.11)
Aumento Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	123,798,268.90	94,066,731.34
	639,951,478.32	2,437,104,208.18
Total Patrimonio y Pasivos	642,021,598.39	2,453,660,642.33
Aportes Genéricos a la fecha	-	-


Héctor Garrido
Presidente


Yamil Isaias
Vicepresidente


Karen Castellanos
Control Interno


Fanny Méndez
Oficial Contabilidad



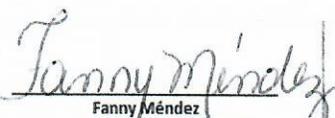
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija
 Estado de Resultados
 Estados Comparativos 30 Junio del 2017 y 30 de Junio 2018

	30-Junio-2018	30-Junio-2017
Ingresos		
Ingresos Financieros	95,693,657.96	129,879,455.54
Otros Ingresos Financieros	970,557.32	623,341.90
Amortización Descuentos en Instrumentos Financieros	-	1,007,895.50
Ganancia en Venta de Instrumentos Financieros Sector Gubernamental	485,820,431.43	601,274,482.27
Total Ingresos	582,484,646.71	732,785,175.21
Gastos operacionales		
Amortización Prima en Instrumentos Financieros	(11,921,468.80)	(5,400,922.38)
Gastos Operativos	(1,392,802.65)	(523,885.24)
Comisión Administradora	(11,717,272.14)	(14,918,120.01)
Comisión United Capital	(6,950,473.22)	(9,050,779.62)
Gastos Por Servicios Profesionales Relacionado a la Operación	(3,239,582.78)	(2,869,598.29)
Gastos Cargos bancarios	(11,406.45)	(650.00)
Pérdida Realizada en Venta de Instrumentos Financieros	(530,516,284.07)	(517,999,362.14)
Pérdida Por venta en Instrumentos Financieros	(26,603,085.31)	(68,744,371.74)
	(592,352,375.42)	(619,507,689.42)
Resultados Netos	(9,867,728.71)	113,277,485.79


 Héctor Garrido
 Presidente


 Yamil Salas
 Vicepresidente


 Karen Castellanos
 Control Interno


 Fanny Méndez
 Oficial Contabilidad



FONDO NACIONAL PIONEER UNITED RENTA FIJA
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS APORTANTES
AL 30 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	2,075,596,332.41	-	15,105,961.41	462,494,741.74	2,553,197,035.56
Cuotas colocadas					-
Rendimientos/ Dividendos				36,832,862.34	36,832,862.34
Pagados					-
Declarados pero no distribuidos				(414,459,999.91)	(414,459,999.91)
Ganancia o Pérdida no Realizada por Valoración de Mercado Neta			(99,149,139.85)		(99,149,139.85)
Cambio en el patrimonio de los aportantes al 31 Marzo del 2018	2,075,596,332.41	-	(84,043,178.44)	84,867,604.17	2,076,420,758.14
Cuotas colocadas					
Rendimientos/ Dividendos				(872,278,767.14)	(872,278,767.14)
Pagados	(1,441,267,576.82)				(1,441,267,576.82)
Declarados pero no distribuidos				805,280,263.89	805,280,263.89
Ganancia o Pérdida no Realizada por Valoración de Mercado Neta			71,796,800.25		71,796,800.25
Cambio en el patrimonio de los aportantes al 30 Junio del 2018	634,328,755.59	-	(12,246,378.19)	17,869,100.92	639,951,478.32

Héctor Garrido
Héctor Garrido
 Presidente

Karen Castellanos
Karen Castellanos
 Control Interno

Fanny Méndez
Fanny Méndez
 Oficial Contabilidad



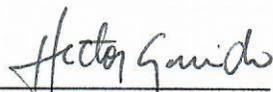
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

Estado de Flujo de Efectivo

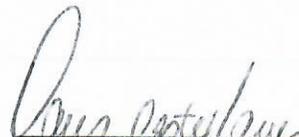
Estado Comparativos 30 de Junio 2017 y 30 Junio 2018

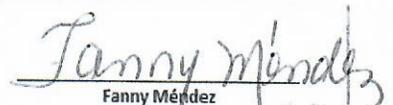
Valores en RDS

	30 de Junio 2018	30 de Junio 2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del periodo	(46,700,591.05)	66,589,949.71
Amortización Gastos Operativos	-	-
Cambios en activos y pasivos corrientes	-	-
Disminución (Aumento) en activos y pasivos	-	-
(Aumento) Disminución en Intereses Devengados por Cobrar	19,988,771.50	(47,955,648.89)
(Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	-	-
(Aumento) Disminución Otros Activos	182,123.28	326,558.93
Aumento (Disminución) Dividendos por pagar	(384,820,000.00)	-
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar Comisiones	(4,229,830.61)	99,657.35
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar Cías. Relacionadas	-	-
Aumento (Disminución) en Cuentas Retenciones por pagar	(39,959.09)	3,111.11
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar suplidores grales	529,585.93	85,660.39
Total Ajustes	(368,389,308.99)	(47,440,661.11)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(415,089,900.04)	19,149,288.60
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de Instrumentos Financieros	0.20	1,657,057.23
Venta de Instrumentos Financieros	1,901,907,553.59	112,279,487.04
Disminución Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	(220,170,786.72)	-
Aumento Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	148,373,986.47	(138,834,934.27)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	1,830,110,753.54	(24,898,390.00)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Adeudos financieros	-	-
Dividendos declarados y pagados	805,280,263.89	(44,460,000.00)
Diferencias Cuentas de Mark to Market	71,796,800.25	26,555,447.23
Aumento o Disminución de Cuotas de Participación	(2,266,845,752.91)	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(1,389,768,688.77)	(17,904,552.77)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	25,252,164.73	(23,653,654.17)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	39,205,638.12	51,697,168.81
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	64,457,802.85	28,043,514.64


Héctor Garrido
Presidente


Yamil Isáias
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 2018

"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".

II. INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO

El objetivo de inversión es generar ingresos recurrentes a corto plazo y protección de capital a corto y largo plazo, invirtiendo directa en títulos valores representativos de deuda del 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 o depósitos a plazo y/o certificados financieros 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.

Clasificación por duración:

Fondo de Inversión de largo plazo

Clasificación de riesgo:

AA+ / S6 (dom) (Fitch Ratings)

AA-fa / M4 (Feller Rate)

Entidades autorizadas a la distribución de las cuotas:

United Capital

Monto del Portafolio de Inversiones:

636,574,470.21

Moneda Funcional:

Pesos dominicanos

Fecha de vencimiento del Fondo:

16 de mayo del 2023

III. SECCIÓN ESTRUCTURA DE LA CARTERA

POR EMISOR

Emisor	Valor de Mercado	Participación
Banco Central de la Rep. Dom	251,382,646.02	39.49%
Ministerio de Hacienda	325,048,684.43	51.06%
Bancos Múltiples	60,143,139.76	9.45%
	636,574,470.21	100.00%

POR PLAZO DE VENCIMIENTO

Plazo de Vencimiento	Valor Nominal	Valor de Mercado	Participación
0-720	63,010,000.00	63,322,171.56	9.95%
721-1800	10,540,000.00	11,930,933.62	1.87%
1801-2880	242,510,000.00	253,567,248.15	39.83%
2881- >3600	225,600,000.00	307,754,116.88	48.35%
Total	541,660,000.00	636,574,470.21	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
Operaciones de Reporto, Coberturas Financieras, etc (repos)		0.00%
Depósitos a Plazo y/o Certificados de Depósitos	60,143,139.76	9.45%
Papeles Comerciales		0.00%
Otros Instrumentos de deuda		0.00%
Bonos		0.00%
Acciones de oferta publica		0.00%
Cuotas de Participación Fondos Cerrados		0.00%
Instrumentos de deuda subordinada		0.00%
Valores Titularizados		0.00%
Cuotas de Participación Fondos mutuos		0.00%
Gobierno Central y Banco Central	576,431,330.45	90.55%
Otros instrumentos de patrimonio autorizados por la SIV		0.00%
	636,574,470.21	100.00%

POR CALIFICACION DE RIESGO DEL EMISOR

Emisor	Valor de Mercado	Participación
AAA	576,431,330.45	90.55%
AA		0.00%
A	60,143,139.76	9.45%
BBB		0.00%
	636,574,470.21	100.00%

EXCESOS O DEFICIENCIA A LOS LIMITES DE INVERSION

Fecha y Hecho	Fecha Corrección
En fecha 4 de abril se produjo exceso en el limite de las inversiones de corto plazo (menor a 1 año).	05 de abril de 2018
En fecha 4 de mayo se produjo un exceso en el limite máximo del monto a mantener en efectivo.	16 de mayo de 2018
En fecha 5 de mayo se produjo un exceso en el limite máximo del monto a mantener en efectivo.	
En fecha 8 de mayo se produjo un exceso en el limite máximo del monto a mantener en efectivo.	
En fecha 14 de mayo se produjo un exceso en el limite máximo del monto a mantener en efectivo.	
En fecha 15 de mayo se produjo un exceso en el limite máximo del monto a mantener en efectivo.	

DURACION PROMEDIO PONDERADA DEL PORTAFOLIO

Duración Promedio Ponderada del Portafolio:

1,562.92 días

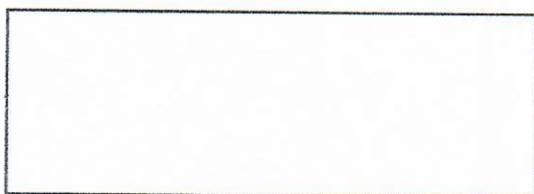
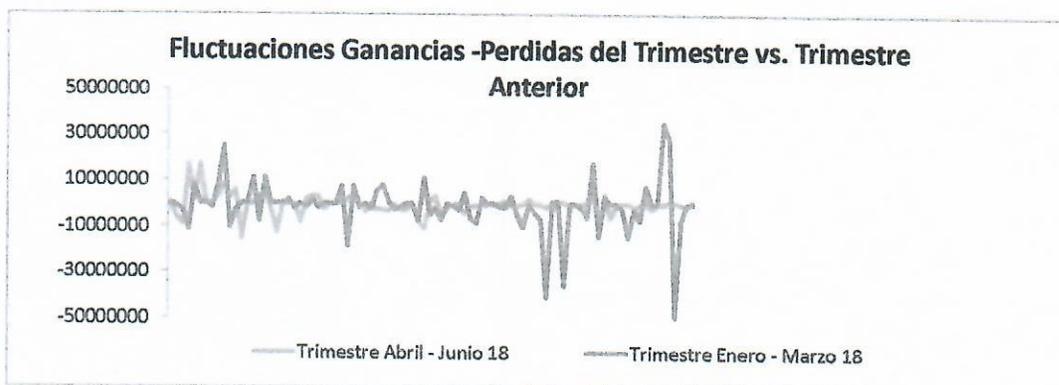
Fecha y Hecho Exceso	Fecha Corrección
No ocurrencia durante el trimestre	

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. VALORACIÓN 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 NACIONAL PIONEER UNITED RENTA FIJA, 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

Yamil E. Isaias
Vicepresidente



Karen Castellanos
Control Interno

Hector Garrido
Presidente