

PUBLICACIONES TRIMESTRALES

ENERO – MARZO 2015

| Balance General | 31-Marzo-2015 | 31-Diciembre-2014 |
|--|-------------------------|--------------------------|
| Activos | | |
| Efectivo en Caja y Bancos | 22,708,613.82 | 21,291,142.67 |
| Instrumentos Financieros | 2,147,272,180.02 | 2,059,983,224.41 |
| Ajuste por Valoración al Valor Razonable | 265,238,952.02 | 71,034,017.87 |
| Ajuste Menor por Valoración al Valor Razonable | (147,513,050.95) | (80,474,751.53) |
| Intereses por Cobrar | 46,494,485.08 | 113,361,633.30 |
| Otras cuentas por cobrar | 312,851.17 | 300,264.26 |
| Otros Activos | 1,448,021.56 | 300,264.26 |
| Total Otros Activos | 2,335,962,052.72 | 2,185,795,795.24 |
| Total Activos | 2,335,962,052.72 | 2,185,795,795.24 |
| Pasivos | | |
| Cuenta por pagar de la Cartera Colectiva a la Compañía Relacionada | - | - |
| Dividendos por pagar | 14,820,000.00 | 14,820,000.00 |
| Comisiones por pagar Administradora | 78,648.52 | 150,724.73 |
| Comisiones por pagar United | 47,195.42 | 135,062.12 |
| Cuentas por pagar Suplidores Grales | 275,425.25 | 243,812.80 |
| Retenciones y acumulaciones por pagar | 21,442.94 | 9,333.33 |
| Total Pasivos | 15,242,712.13 | 15,358,932.98 |
| Patrimonio de los Cuotabientes | | |
| Capital pagado en Inversión | 2,075,596,332.41 | 2,075,596,332.41 |
| Resultados Netos Ganados por los inversionistas por distribuir | 383,575,782.49 | 316,738,567.63 |
| Dividendos sobre inversiones | (256,178,675.38) | (211,718,675.38) |
| Disminución Temporal en Valor de Mercado en Inversiones | (147,513,050.95) | (80,474,751.53) |
| Aumento Temporal en Valor de Mercado en Inversiones | 265,238,952.02 | 71,034,017.87 |
| | 2,320,719,340.59 | 2,171,175,491.00 |
| Total Patrimonio y Pasivos | 2,335,962,052.72 | 2,186,534,423.98 |
| Aportes Genéricos a la fecha | - | - |

Estado de Resultados

Estados Comparativos al 31 Marzo del 2015 y 31 de Diciembre 2014

| | 31-Marzo-2015 | 31-Diciembre-2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos | | |
| Ingresos Financieros | 71,047,405.59 | 307,485,335.24 |
| Otros Ingresos Financieros | 52,320.39 | 3,274,031.24 |
| Ganancia en Venta de Instrumentos Financieros Sector Gubernamental | 39,891,454.69 | 428,272,898.88 |
| Total Ingresos | 110,991,180.67 | 739,032,265.36 |
| Gastos operacionales | | |
| Amortización Prima Instrumentos Financieros | (9,776,460.27) | (77,081,668.56) |
| Pérdida por Venta de Instrumentos Financieros | (3,933,767.81) | (30,274,800.78) |
| Gastos Operativos | (957,179.84) | (292,624.15) |
| Gastos Por Servicios Profesionales Relacionados a la Operación | (717,299.35) | (3,908,099.34) |
| Gasto de Comisiones por pagar Administradora | (6,949,636.44) | (27,023,795.73) |
| Gasto de Comisiones por pagar United | (4,169,781.88) | (16,184,472.11) |
| Gastos Cargos Bancarios | (2,700.00) | (6,274.88) |
| Pérdida Realizada en Venta de Instrumentos Financieros | (17,647,140.22) | (308,433,481.27) |
| | (44,153,965.81) | (463,205,216.82) |
| Resultados Netos | 66,837,214.86 | 275,827,048.54 |

Estado de Flujo de Efectivo

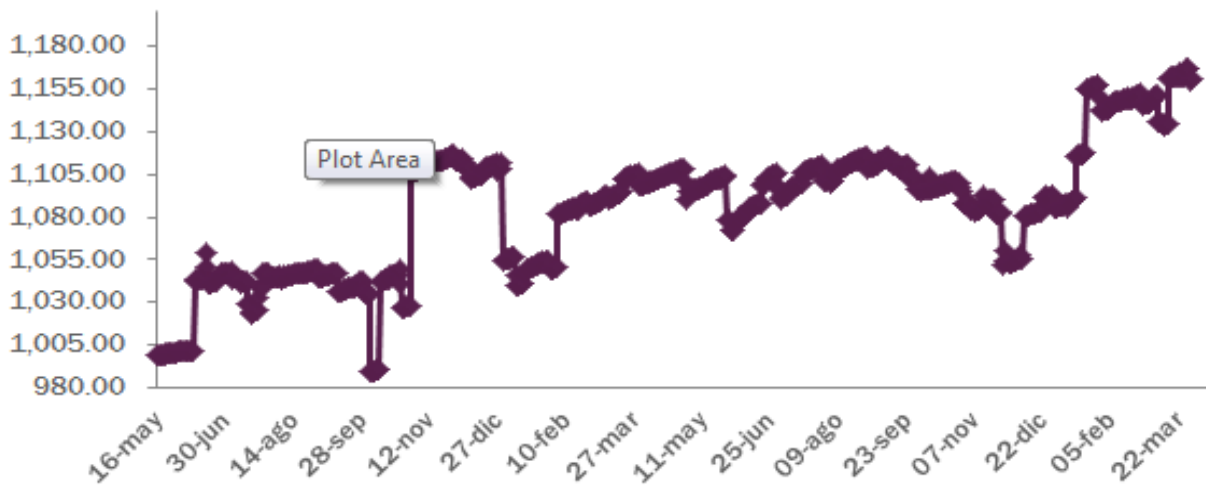
Estados Comparativos al 31 Marzo del 2015 y 31 de Diciembre 2014

| | 31-Marzo-2015 | 31-Diciembre-2014 |
|--|----------------------|----------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | | |
| Resultados del periodo | 66,837,214.86 | 50,736,206.88 |
| Amortización Gastos Operativos | 227,201.80 | 73,757.32 |
| Cambios en activos y pasivos corrientes | - | - |
| Disminución (Aumento) en activos y pasivos | - | - |
| (Aumento) Disminución en Intereses Devengados por Cobrar | 66,867,147.86 | (53,567,587.82) |
| (Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Cobrar | (12,586.91) | (19,892.74) |
| (Aumento) Disminución Otros Activos | (636,330.00) | - |
| Aumento (Disminución) Dividendos por pagar | - | - |
| Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar Comisiones | (159,942.91) | 166,103.66 |
| Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar Cias. Relacionadas | - | - |
| Aumento (Disminución) en Cuentas Retenciones por pagar | 12,109.61 | - |
| Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar suplidores grales | 31,612.45 | 32,407.21 |
| Total Ajustes | 66,102,010.10 | (53,388,969.69) |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | 133,166,426.76 | (2,579,005.49) |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Adquisición de Instrumentos Financieros | (87,288,955.61) | 64,005,526.86 |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión | - 87,288,955.61 | 64,005,526.86 |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento | | |
| Adeudos financieros | - | - |
| Dividendos declarados y pagados | (44,460,000.00) | (44,460,000.00) |
| Emisión de Cuotas de Participación | - | - |
| Efectivo neto usado en actividades de financiamiento | (44,460,000.00) | - 44,460,000.00 |
| Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo | 1,417,471.15 | 16,966,521.37 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | 21,291,142.67 | 4,324,621.30 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 22,708,613.82 | 21,291,142.67 |

VALOR CUOTA

| Valor Cuota | Fecha |
|--------------|------------|
| RD\$1,085.59 | 31/12/2014 |
| RD\$1,160.36 | 31/03/2015 |

VARIACIONES DEL PERIODO VALOR CUOTA



Ave. Gustavo Mejía Ricart, No. 54
Solazar Business Center , Suite 17B
www.pioneerfunds.do
809-549-3797
@pioneerafi
/PioneerAFI