

# PUBLICACIONES TRIMESTRALES ENERO - MARZO 2014

<b>Balance General</b>	<b>31-Marzo-2014</b>	<b>31-Diciembre-2013</b>
<b>Activos</b>		
Efectivo en Caja y Bancos	5,491,919.37	453,092.38
Instrumentos Financieros	1,986,231,038.25	2,030,891,068.41
Ajuste por Valoración al Valor Razonable	142,877,497.14	160,310,835.46
Ajuste Menor por Valoración al Valor Razonable	(79,177,285.96)	(124,786,330.97)
Intereses por Cobrar	104,836,997.34	53,935,667.47
Otros Activos	1,511,386.13	1,505,122.75
<b>Total Otros Activos</b>	<b>106,348,383.47</b>	<b>55,440,790.22</b>
<b>Total Activos</b>	<b>2,161,771,552.27</b>	<b>2,122,309,455.50</b>
<b>Pasivos</b>		
Cuenta por pagar de la Cartera Colectiva a la Compañía Relacionada	83,878.40	83,878.40
Dividendos por pagar	14,820,000.00	11,120,000.00
Comisiones por pagar Administradora	2,303,482.35	150,555.31
Comisiones por pagar United	44,996.57	90,333.18
Cuentas por pagar Suplidores Grales	-	5,000.00
<b>Total Pasivos</b>	<b>17,252,357.32</b>	<b>11,449,766.89</b>
<b>Patrimonio de los Cuotahabientes</b>		
Capital pagado en Inversión	2,075,596,332.41	2,075,596,332.41
Resultados Netos Ganados por los inversionistas por distribuir	83,561,326.74	41,017,527.09
Dividendos sobre inversiones	(78,338,675.38)	(41,278,675.38)
Disminución Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	(79,177,285.96)	(124,786,330.97)
Aumento Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	142,877,497.14	160,310,835.46
	2,144,519,194.95	2,110,859,688.61
<b>Total Patrimonio y Pasivos</b>	<b>2,161,771,552.27</b>	<b>2,122,309,455.50</b>

**Estado de Resultados**

	<b>31-Marzo-2014</b>	<b>31-Diciembre-2013</b>
Ingresos	Valores en RD\$	Valores en RD\$
Ingresos Financieros	75,898,972.50	73,299,376.35
Otros Ingresos Financieros	740,493.58	29,594.45
Ganancia en Venta de Instrumentos Financieros Sector Gubernamental	55,681,076.41	72,874,079.99
<b>Total Ingresos</b>	<b>132,320,542.49</b>	<b>146,203,050.79</b>
<b>Gastos operacionales</b>		
Amortización Prima Instrumentos Financieros	(19,463,079.22)	(7,262,846.20)
Pérdida por Venta de Instrumentos Financieros	(7,437,243.60)	(17,081,881.09)
Gastos Operativos	(164,961.77)	(319,246.15)
Gastos Por Servicios Profesionales Relacionados a la Operación	(203,990.10)	(1,292,486.40)
Comisiones por pagar Administradora	(10,499,054.29)	(13,054,274.82)
Gastos Cargos Bancarios	(1,435.91)	(19,364.81)
Pérdida Realizada en Venta de Instrumentos Financieros	(52,006,977.95)	(66,155,424.23)
	<b>(89,776,742.84)</b>	<b>(105,185,523.70)</b>
<b>Resultados Netos</b>	<b>42,543,799.65</b>	<b>41,017,527.09</b>

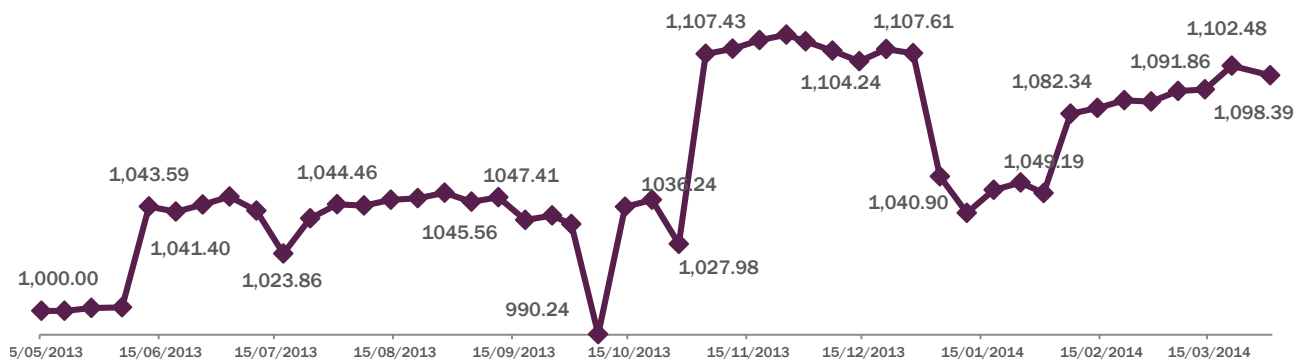
**Estado de Flujo de Efectivo**

	<b>31 de Marzo 2014</b>	<b>31 de Diciembre 2013</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del periodo	42,543,799.65	27,234,266.95
Amortización Gastos Operativos	72,153.90	73,757.32
Cambios en activos y pasivos corrientes	.	-
Disminución (Aumento) en activos y pasivos	-	-
(Aumento) Disminución en Intereses Devengados por Cobrar	(50,901,329.87)	(41,676,067.59)
(Aumento) Disminución Otros Activos	(78,417.28)	(213,875.49)
Aumento (Disminución) Dividendos por pagar	3,700,000.00	7,038,594.27
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar Comisiones	2,107,590.43	(945,730.87)
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar suplidores Generales	(5,000.00)	5,000.00
<b>Total Ajustes</b>	<b>(45,177,156.72)</b>	<b>(35,792,079.68)</b>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>(2,561,203.17)</b>	<b>(8,484,055.41)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Adquisición de Instrumentos Financieros	44,660,030.16	(1,306,534,918.33)
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>44,660,030.16</b>	<b>(1,306,534,918.33)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Adeudos financieros	-	(397,500.00)
Dividendos declarados	(37,060,000.00)	(33,363,382.77)
Emisión de Cuotas de Participación		1,348,754,820.41
<b>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</b>	<b>(37,060,000.00)</b>	<b>1,314,993,937.64</b>
<b>Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>5,038,826.99</b>	<b>(25,036.10)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	<b>453,092.38</b>	<b>478,128.48</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>5,491,919.37</b>	<b>453,092.38</b>

## VALOR CUOTA

Valor Cuota	Fecha
RD\$1098.39	31-marzo-2013
RD\$1054.86	31-diciembre-2013

## VARIACIONES DEL PERIODO VALOR CUOTA



INVESTMENT FUNDS  
**pioneer**

Ave. Gustavo Mejía Ricart, No. 54  
 Solazar Business Center , Suite 17B

[www.pioneerfunds.do](http://www.pioneerfunds.do)

809-549-3797

@pioneerafi

/PioneerAFI