

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes)

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

(Administrado por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Estados Financieros - base de liquidación

Al 31 de diciembre de 2023

Tabla de Contenido

	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes.....	1 - 3
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de Resultados.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8 - 17

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija (en lo adelante “el Fondo”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y, así como las notas de los estados financieros que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros - base de liquidación adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija al 31 de diciembre de 2023, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*”, de nuestro informe. Somos independientes del Fondo de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos de énfasis - base de contabilidad y restricción sobre la utilización y distribución

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 1 de los estados financieros – base de liquidación adjuntos, la cual indica que, durante el año 2022, el Fondo inició un proceso de cese de operaciones y cesó sus operaciones en el mes de mayo del año 2023. Consecuentemente, los estados financieros al 31 diciembre de 2023 y por el año terminado en esa fecha, fueron preparados sobre la base descrita en la nota 2.

(Continúa)

El Fondo mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral que representan el 13% del total de los activos del Fondo al 31 de diciembre de 2023, los cuales se valúan mediante técnicas de valoración que son directa o indirectamente observables en el mercado. Estos precios son suministrados por una proveedora de precios independiente autorizada por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana. El importe en libros de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral al 31 de diciembre de 2023 se incluye en la nota 5 de los estados financieros – base de liquidación adjuntos.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedad en fecha de 21 de abril de 2023.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del Gobierno Corporativo del Fondo en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con la base de presentación descrita en la nota 2 de los estados financieros, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como un negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

Los encargados del Gobierno Corporativo del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de reporte de información financiera del Fondo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, así como emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman, con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.

(Continúa)

- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que el Fondo no pueda continuar como un negocio en marcha.

- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Fondo en relación, entre otros asuntos, al alcance y la oportunidad de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

R S M

03 de abril de 2024
Santo Domingo
República Dominicana

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2023 y 2022

	<u>Notas</u>		<u>2023</u>	<u>2022</u>
ACTIVOS				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	RD\$	745,092,496	37,379,598
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	5		<u>107,316,519</u>	<u>759,529,373</u>
TOTAL DE ACTIVOS		RD\$	<u>852,409,015</u>	<u>796,908,971</u>
PASIVOS Y VALOR NETO DEL FONDO:				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar	9	RD\$	63,633	900,401
Dividendos por pagar			<u>-</u>	<u>3,001,115</u>
TOTAL DE PASIVOS			<u>63,633</u>	<u>3,901,516</u>
VALOR NETO DEL FONDO:				
Aportes iniciales	6		611,225,000	611,225,000
Valor pagado en exceso en los aportes iniciales			23,103,756	23,103,756
Otro resultado integral			(18,724,085)	8,966,479
Resultados acumulados			<u>236,740,711</u>	<u>149,712,220</u>
TOTAL VALOR NETO DEL FONDO			<u>852,345,382</u>	<u>793,007,455</u>
TOTAL PASIVOS Y VALOR NETO DEL FONDO		RD\$	<u>852,409,015</u>	<u>796,908,971</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

Estados de Resultados Integral

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

	<u>Notas</u>		<u>2023</u>	<u>2022</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
Ingresos financieros	5	RD\$	86,546,951	59,559,449
Ganancia (pérdida) neta en venta de activos financieros			<u>17,291,053</u>	<u>(1,878,336)</u>
			103,838,004	57,681,113
BENEFICIO BRUTO			<u>103,838,004</u>	<u>57,681,113</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS:				
Otros gastos operativos	7		<u>6,845,182</u>	<u>14,172,012</u>
			<u>6,845,182</u>	<u>14,172,012</u>
BENEFICIO EN OPERACIONES ANTES DE COSTOS FINANCIEROS			<u>96,992,822</u>	<u>43,509,101</u>
COSTOS Y GASTOS FINANCIEROS, NETO:				
Cargos bancarios			(18,212)	(21,879)
Ganancias (Pérdidas) en cambio de moneda			<u>2,058,340</u>	<u>(5,276,056)</u>
			2,040,128	(5,297,935)
UTILIDAD ANTES DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES			99,032,950	38,211,166
OTROS RESULTADOS INTEGRALES				
Partida de otro resultado integral que serán reclasificados a resultados en años subsecuentes				
Pérdida neta en cambios de valor razonable			<u>(27,690,564)</u>	<u>(5,711,484)</u>
BENEFICIO NETO		RD\$	<u>71,342,386</u>	<u>32,499,682</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

Estados de Cambios en el Valor Neto del Fondo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

		<u>Aportes Incial</u>	<u>Valor pagado en Exceso en lo Aportes iniciales</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Otros resultado Integral</u>	<u>Valor neto del Fondo</u>
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	RD\$	611,225,000	23,103,756	147,514,431	14,677,963	796,521,150
Cambio en el valor razonable de instrumentos de deuda		-	-	-	(5,711,484)	(5,711,484)
Dividendos pagados a cuotistas		-	-	(36,013,377)	-	(36,013,377)
Beneficio neto		-	-	38,211,166	-	38,211,166
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022		611,225,000	23,103,756	149,712,220	8,966,479	793,007,455
Cambio en el valor razonable de instrumentos de deuda		-	-	-	(27,690,564)	(27,690,564)
Dividendos pagados a cuotistas		-	-	(12,004,459)	-	(12,004,459)
Beneficio neto		-	-	99,032,950	-	99,032,950
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	RD\$	<u>611,225,000</u>	<u>23,103,756</u>	<u>236,740,711</u>	<u>(18,724,085)</u>	<u>852,345,382</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad Neta	RD\$ 99,032,950	38,211,166
Ajustes por ingresos y gastos que no requieren uso de efectivo para conciliar el beneficio (pérdidas) netas con el efectivo		
Fluctuación de moneda extranjera	(2,058,340)	5,276,056
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	(27,690,564)	(5,711,484)
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Disminución (aumento) en activos:		
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	654,271,194	(108,511,033)
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar	<u>(3,837,883)</u>	<u>215,969</u>
	620,684,407	(108,730,492)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	719,717,357	(70,519,326)
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	<u>(12,004,459)</u>	<u>(36,013,377)</u>
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	707,712,898	(106,532,703)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	<u>37,379,598</u>	<u>143,912,301</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	RD\$ <u>745,092,496</u>	<u>37,379,598</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

(Administrado por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - base de liquidación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

1 Entidad que informa

Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., es una empresa dedicada a la administración de fondos de inversión inscrita en el Mercado de Valores y Productos de la Superintendencia de Valores con el No. SVAF-003, su objetivo principal es la promoción fondos tanto abiertos como cerrados, con diferentes estrategias de inversión que van desde activos financieros locales e internacionales, hasta activos físicos con el fin de crear una familia de fondos que satisfaga la demanda y necesidades del mercado dominicano. Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión se rige bajo la Ley de Mercado de Valores (Ley 249-17) y sus reglamentos y normas, sus fondos de inversión están regulados por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

El Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija (El Fondo) corresponde a un fondo separado gestionado, que es de tipo cerrado. El Fondo posee un patrimonio independiente al de Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. y al de otros fondos que esta administre o pueda administrar, al amparo de la Ley 19-00 (modificada por la ley 249-17) del Mercado de Valores y Productos a cargo de la Superintendencia de Valores con el No. SIVFIC-001, en virtud de la aprobación otorgada por el Consejo Nacional de Valores mediante su Primera Resolución de fecha 11 de diciembre de 2012. Las cuotas del Fondo están registradas en la Bolsa de Valores de la República Dominicana bajo el registro No. BV1302-CP001, el Depósito Centralizado de la Bolsa de Valores, S. A. (CEVALDOM), es el custodio, el agente de colocación fue United Capital, Puesto de Bolsa, S. A. El Fondo actualmente está integrado por una serie única de 611,225 cuotas con un valor nominal inicial de RD\$1,000 cada una. La fecha de inicio de colocación de las cuotas de participación del Fondo fue el 16 de mayo de 2013, y la misma fue completada el 16 de octubre de 2013. El Fondo es un patrimonio autónomo fijo, cuya fecha de vencimiento original fue 16 de mayo de 2020. Mediante resolución en acta de la Asamblea General Extraordinaria de Aportantes, de fecha 24 de abril de 2020 fue aprobada la extensión del plazo de vigencia del Fondo, para una nueva fecha de vencimiento del 16 de mayo de 2023. El Fondo en diciembre del año 2021 fue calificado por Feller Rate Dominicana AA – FA M4, que significa cuotas con muy alta protección ante pérdidas y que presentan una muy buena probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, y con moderada a alta sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado.

Durante el año 2022, el Fondo inició un proceso de cese de operaciones y fue liquidado durante los primeros meses del año 2023. Consecuentemente, los estados financieros al 31 diciembre de 2023 y por el año terminado en esa fecha, fueron preparados sobre la base descrita en la nota 2.

El Fondo tiene sus oficinas administrativas en la plaza Patio del Norte, Suite 304, en la avenida Erick L. Eckman No.33, en Santo Domingo, República Dominicana.

2 Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros se describen seguidamente. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente a todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de contabilidad – base de liquidación

Como consecuencia de la decisión de cesar las operaciones, los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2023 fueron preparados sobre la base de liquidación. Esta base implica que los activos se contabilizan por la cantidad de efectivo o equivalente de efectivo que se puede obtener vendiendo el activo en una disposición no forzada. Asimismo, los pasivos se reconocen a sus valores de liquidación; es decir, a los montos no descontados de efectivo o equivalente de efectivo que espera pagar para satisfacer las obligaciones en el curso normal de los negocios. Las bases de liquidación y negocio en marcha son bases aceptadas para la preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB, por sus siglas en inglés).

Los estados financieros que se acompañan están expresados en pesos dominicanos (RD\$) la cual ha sido definida como la moneda funcional y de presentación del Fondo.

La emisión final de los estados financieros fue aprobada por la gerencia el 03 de abril de 2024.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

(Administrado por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - base de liquidación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

2.2 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en monedas diferentes al peso dominicano (RD\$) se traducen de acuerdo con la tasa de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las transacciones en monedas extranjeras ocurridas durante el año y los ingresos y gastos se traducen conforme a la tasa vigente a la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la traducción de los activos y pasivos en monedas extranjeras se presentan en una línea separada en el renglón de costos financieros como ganancia (pérdida) en cambio de monedas extranjeras en los estados de resultados que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizada por el Fondo fueron las siguientes:

	Tasa de Cierre		Tasa Promedio	
	2023	2022	2023	2022
RD\$	<u>57.82</u>	<u>55.98</u>	<u>57.20</u>	<u>55.15</u>

2.3 Uso juicios y estimaciones contables significativas

La preparación de los estados financieros de conformidad con la NIIF para las PYMES requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos reportados en los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los efectos de las revisiones de los estimados contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada, y en cualquier período futuro afectado.

2.4 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, a menos que se mencione lo contrario en las políticas contables. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la consideración recibida en el intercambio de activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagará por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

2.5 Instrumentos financieros básicos

Activos y pasivos financieros - reconocimiento y medición

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar simultáneamente a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad. El Fondo aplica lo establecido en la sección 11 de la NIIF para las PYMES Instrumentos Financieros Básicos, para contabilizar todos sus instrumentos financieros.

El Fondo reconoce inicialmente los activos y pasivos financieros básicos en la fecha de la transacción, cuando esta se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

El Fondo da de baja en cuentas un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con el activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos, que sea creada o retenida por el Fondo, se reconoce como un activo o pasivo separado.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

(Administrado por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - base de liquidación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en los estados de situación financiera, solamente cuando el Fondo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. Los activos y pasivos financieros mantenidos por el Fondo son clasificados como instrumentos financieros medidos al costo, o costo amortizado. Los instrumentos financieros que se clasifican como activos o pasivos corrientes se miden al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar, o recibir a menos que el acuerdo constituya una transacción de financiación.

Los instrumentos financieros medidos a costo amortizado se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo menos las pérdidas por deterioro.

Jerarquía del valor razonable

Como es requerido por las NIIF, el Fondo utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros según la técnica de valoración:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos financieros.

Nivel 2: Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en él, que sean observables para el activo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

Los instrumentos financieros mantenidos por el Fondo son los siguientes:

Efectivo y equivalentes de efectivo

El Fondo considera como efectivo y equivalentes de efectivo, los saldos en depósitos en cuenta corriente y de ahorro, así como cualquier inversión a corto plazo en instrumentos de alta liquidez y cuyo vencimiento original no sea mayor a tres meses.

Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no causan intereses.

De acuerdo con la Sección 11 de NIIF para las PYMES "*Instrumentos Financieros Básicos*", éstos se definen como un contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio de otra.

Son reconocidos inicialmente al precio de su transacción, incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados. Posteriormente, son medidos a su costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

A la fecha de los estados financieros, el valor de cada clase de instrumento financiero se determinó de la manera siguiente:

- (a) El efectivo, las cuentas y acumulaciones por pagar fueron determinados sobre la base del aproximado de sus valores en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.
- (b) Las cuentas por cobrar y otros relacionados, fueron estimados por el descuento de las salidas de efectivo futuro, utilizando la tasa de interés efectiva.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (instrumentos de deuda).

El Fondo valora los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global producto que se cumplen las dos condiciones siguientes:

- ◆ El activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiéndolo.
- ◆ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Para los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral, los ingresos por intereses, la revalorización del tipo de cambio y las pérdidas o reversiones por deterioro del valor se reconocen en el estado de resultado integral y se calculan de la misma manera que para los activos financieros valorados al costo amortizado. Los restantes cambios en el valor razonable se reconocen en otro resultado integral. En caso de enajenarlo, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en otro resultado integral se recicla a resultados. Los instrumentos de deuda del Fondo a valor razonable con cambios en otro resultado integral corresponden a inversiones en instrumentos de deuda cotizados.

2.6 Deterioro

El Fondo reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- ◆ Activos financieros medidos al costo amortizado.
- ◆ Inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

El Fondo reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no sean mantenidos a su valor razonable con cambios en resultados. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales por pagar del contrato y todos los flujos de efectivo que el Fondo espera obtener, descontados con base en una aproximación de la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los flujos de efectivo derivados de la venta de la garantía colateral mantenida u otras mejoras crediticias que sean integrales para las condiciones contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones crediticias para las que, no habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la estimación se determina por los siguientes doce meses. Para exposiciones a riesgo de crédito en las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se debe reconocer una provisión por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante de la exposición al riesgo, sin importar en qué fecha suceda el incumplimiento.

Para los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, el Fondo aplica la simplificación de bajo riesgo de crédito. En cada fecha de presentación, el Fondo evalúa si se considera que el instrumento de deuda tiene un bajo riesgo crediticio utilizando toda la información razonable y soportable que está disponible sin costo o esfuerzo indebido. Al hacer esa evaluación, el Fondo vuelve a evaluar la calificación crediticia interna del instrumento de deuda. Además, considera que ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito cuando los pagos contractuales tienen más de treinta (30) días de vencimiento.

Los instrumentos de deuda del Fondo a valor razonable con cambios en otros resultados integrales comprenden únicamente valores con la mayor calificación de inversión, por lo tanto, se consideran inversiones con bajo riesgo crediticio. La política es medir las pérdidas crediticias esperadas de dichos instrumentos sobre una base de doce (12) meses. Sin embargo, cuando se ha presentado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su creación, la provisión se basará en la pérdida crediticia esperada por la vida de los instrumentos. El Fondo utiliza las calificaciones crediticias tanto para determinar si el instrumento de deuda ha aumentado significativamente su riesgo crediticio y para estimar las pérdidas crediticias esperadas.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

(Administrado por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - base de liquidación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

2.7 Dividendos por pagar

Los beneficios del Fondo se originan por dos vías principales: en primer lugar, por las rentas recibidas de los activos que forman parte del Fondo; y, en segundo lugar, la plusvalía que generan los mismos activos a través del tiempo. El Fondo devenga sus ganancias o rendimientos diariamente incluyendo sábados, domingos y días feriados, que se acumulan y se reflejan en el cambio de valor de la cuota diariamente al momento de la valoración de las cuotas según se detalla en la sección 2.14 del Prospecto de Colocación y en el Capítulo II, acápite e) del Reglamento Interno del Fondo.

El pago a los cuotistas de la rentabilidad o ganancia del Fondo está sujeto a su generación y al origen de esta. Esto significa en primer lugar, que, si no se generan beneficios, el Fondo no hará distribución a los aportantes y, en segundo lugar, la distribución dependerá de la fuente de generación de la misma.

2.8 Impuesto sobre la renta

Las rentas obtenidas por las inversiones del Fondo no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta según se indica en la Ley 189-11 para el desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana, sin embargo, el Fondo debe presentar anualmente una declaración jurada informativa de impuesto sobre la renta.

Sin perjuicio de las exenciones del pago de impuestos, los fondos de inversión deberán fungir como agentes de retención y presentar declaración y pago en todos los casos aplicables de retenciones, según las normas tributarias.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Con base en lo establecido en la Sección 23 de la NIIF para las PYMES “*Ingresos de Actividades Ordinarias*”, el Fondo reconoce sus ingresos de la siguiente manera:

Ingresos por venta de mercancías

Los ingresos financieros se reconocen y devengan diariamente e incluyen ingresos financieros procedentes de efectivo y equivalentes de efectivo y los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Las compras de instrumentos financieros se realizan a través del mercado primario o secundario y el pago por la inversión incluye el valor nominal del activo financiero y podría incluir una prima o un descuento sobre el valor nominal.

En el caso de tener una prima con relación al valor nominal del activo financiero, esta prima sería amortizada como un gasto en los resultados del Fondo por el período restante de vigencia de dicho activo financiero; igualmente en el caso de adquirir un activo financiero con un descuento con relación al valor nominal, este descuento es amortizado por el período de vigencia del mismo como ingreso en los resultados del Fondo.

3 Estimaciones contables y juicios críticos

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados por El Fondo y están basados en la experiencia histórica, así como en varias otras premisas que la gerencia entiende razonables de acuerdo con las circunstancias. Los resultados de estos forman la base para hacer juicios.

El Fondo efectúa estimaciones y supuestos acerca del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, pocas veces serán iguales a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un nivel de riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores registrados de activos y pasivos dentro del siguiente año financiero corresponden principalmente al impuesto sobre la renta por pagar en virtud de la necesidad de aplicar cierto nivel de juicio para determinar el monto de la provisión de dicho impuesto ya que implica la existencia de transacciones y cálculos cuya determinación fiscal definitiva es incierta. El Fondo prepara sus declaraciones de impuestos con base en la legislación vigente; sin embargo, en el caso de la revisión o revisiones de las autoridades fiscales, podría haber interpretaciones de la legislación o la jurisprudencia que podrían diferir de los criterios utilizados por los administradores para preparar y presentar

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

(Administrado por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - base de liquidación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

sus estados financieros. Igualmente, el Fondo solo reconoce impuesto sobre la renta diferido activo cuando tiene expectativas razonables de que recuperará el mismo. Cuando el resultado final de estos aspectos es diferente de la cantidad que ha sido reconocida inicialmente, estas diferencias podrían tener un impacto en los resultados del período en que se realice tal determinación.

4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bancos comerciales (a)	RD\$	4,962,881	22,379,598
Equivalentes de efectivo (b)		<u>740,129,615</u>	<u>15,000,000</u>
	RD\$	<u>745,092,496</u>	<u>37,379,598</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 incluyen saldos de US\$2,564 y US\$42,783, respectivamente.
- b) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponden a certificados de depósitos en pesos dominicanos cuyos vencimientos son iguales o inferiores a tres (3) meses a la fecha de adquisición, los cuales devengan tasas de interés anuales que oscilan entre 5.50% y 11%, 4% y 13% respectivamente.

5 Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 un detalle de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral es el siguiente:

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a la fecha de los estados financieros – base de liquidación, con base en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros.

		<u>2023</u>			
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:					
Sector corporativo	RD\$	-	107,316,519	-	107,316,519
	RD\$	-	<u>107,316,519</u>	-	<u>102,486,826</u>
		<u>2022</u>			
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:					
Títulos y valores de deuda (I)					
Banco Central de la República Dominicana	RD\$	-	397,556,645	-	397,556,645
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana		-	216,514,619	-	216,514,619
Sector corporativo		-	145,458,109	-	145,458,109
	RD\$	-	<u>759,529,373</u>	-	<u>759,529,373</u>

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

(Administrado por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - base de liquidación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

I. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los títulos y valores de deuda están compuestos por:

Banco Central de la República Dominicana

Corresponden a inversiones de títulos y valores de renta fija emitidos por esta entidad gubernamental, en pesos dominicanos y generan intereses a tasa anual de entre 5% y 8%. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo reconoció ingresos por intereses netos de la prima del valor nominal y la amortización de descuentos, ascendentes a RD\$23,133,847 y RD\$32,440,208 respectivamente, los cuales se incluyen como parte del rubro de ingresos financieros en el estado de resultado integral que se acompaña.

Ministerio de Hacienda de la República Dominicana

Corresponden a bonos de deuda emitidos en pesos dominicanos que generan interés a una tasa anual de 13% y en dólares estadounidenses con tasas entre 4.875% y 7.450%. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo reconoció ingresos por intereses, netos de la prima del valor nominal y amortización de descuento, ascendentes a RD\$2,014,269 y RD\$11,305,425 respectivamente, los cuales se incluyen como parte del rubro de ingresos financieros en el estado de resultado integral que se acompaña.

Sector corporativo

Corresponden a inversiones de títulos / valores de renta fija que generan intereses a tasa anual entre 8% y 11.25% para los pesos dominicanos, principalmente en entidades de los siguientes sectores:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Financiero	RD\$	102,482,115	120,276,622
Empresas privadas		<u>4,834,404</u>	<u>24,801,228</u>
	RD\$	<u>107,316,519</u>	<u>145,077,850</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo reconoció ingresos por intereses, ascendentes a RD\$61,397,772 y RD\$17,899,161 netos de la prima del valor nominal y la amortización de descuentos por valor respectivamente los cuales se incluyen como parte del rubro de ingresos financieros en el estado de resultado integral que se acompaña.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo pendiente de intereses por cobrar por este concepto asciende a RD\$10,697,670 y RD\$362,947 respectivamente, los cuales se incluyen como parte de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral en el estado de situación financiera que se acompaña.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo reconoció pérdida no realizadas producto de la valuación de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral a su valor de mercado por un importe ascendente a RD\$27,690,564 y RD\$5,711,484 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 el saldo de la pérdida neta no realizada asciende a RD\$18,724,085, mientras que el periodo 2022, el Fondo reconoció una ganancia neta no realizada asciende a RD\$8,966,479 que se presenta como un componente separado de otro resultado integral en el estado de cambios en el valor neto del Fondo que se acompaña.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Fondo realizó ventas de activos financieros, las cuales produjeron ganancias por un monto ascendente a RD\$17,291,053; mientras que el periodo 2022 reconoció pérdidas por un importe ascendente a RD\$1,878,336, las cuales se presentan como ganancia neta en venta de activos financieros en el estado de resultado integral que se acompaña.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

(Administrado por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - base de liquidación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

6 Valor neto del Fondo

6.1 Aportes iniciales

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo está compuesto por 611,225 cuotas de un valor nominal de RD\$1,000 cada una, para un total de RD\$611,225,000. Al 31 diciembre de 2023 y 2022, el valor actual neto por cuota del Fondo asciende aproximadamente a RD\$1,394 y RD\$1,297.

6.2 Valor pagado en exceso en los aportes iniciales

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde al valor pagado en exceso del valor nominal por los aportantes del Fondo.

6.3 Otro resultado integral

Corresponden a las ganancias (pérdidas) netas no realizadas de la actualización de los activos financieros a valor razonable.

6.4 Dividendos pagados

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo declaró dividendos a sus cuotistas por valor de RD\$12,004,459 y RD\$36,013,377 respectivamente. El dividendo declarado por cuota ascendió a RD\$19.64 y RD\$58.92 respectivamente.

7 Otros gastos operacionales

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 un detalle de los otros gastos operacionales es como sigue:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Honorarios y servicios profesionales	RD\$	591,208	1,241,047
Comisiones		4,864,964	12,074,961
Otros		<u>1,389,010</u>	<u>856,004</u>
	RD\$	<u>6,845,182</u>	<u>14,172,012</u>

8 Compromisos y contingencias

8.1 Compromisos

- I. El Fondo tiene la obligación según lo requerido en la Ley No. 19-00 (modificada por la ley 249-17) de Mercado de Valores, de pagar a la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) de manera mensual el 0.003% del total de los aportes recibidos por el Fondo, por concepto de mantenimiento, inscripción y emisiones registradas. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$220,052 y RD\$220,092 respectivamente, los cuales se incluyen en el rubro de otros gastos operativos en el estado de resultado integral que se acompaña.
- II. El Fondo tiene la obligación según se indica en la Ley No. 19-00 (modificada por la ley 249-17) de Mercado de Valores, de pagar al Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM) de manera anual el 0.003% del total de los aportes recibidos por el Fondo, por concepto de mantenimiento de emisiones y el 0.0063% mensual del total de los aportes recibidos por el Fondo, por concepto de custodia de valores. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo reconoció gastos por estos conceptos ascendentes a RD\$236,294 y RD\$374,615 respectivamente, los cuales se incluyen en el rubro de gasto por servicios profesionales en el estado de resultado integral que se acompaña.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

(Administrado por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - base de liquidación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

8.2 Contingencia

La Administración del Fondo y los asesores legales indican que a la fecha de estos estados financieros – base de liquidación el Fondo no tienen contingencias, ni litigios legales en proceso que requieran ser registrados o revelados en los estados financieros – base de liquidación.

9 Instrumentos financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren ciertas revelaciones de los instrumentos financieros, que se relacionan con diferentes riesgos de mercado que afectan al Fondo y cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Administración a efectos de minimizarlos. A continuación, se presentan los riesgos financieros a los que está expuesto el Fondo.

9.1 Riesgo de crédito

Exposición al riesgo de crédito

El Fondo negocia únicamente con terceras partes con historiales de crédito reconocido. Es política del Fondo que todos los clientes que deseen negociar términos de crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito.

Respecto a los riesgos de crédito de otros activos financieros, el cual comprende efectivo y equivalentes de efectivo, la máxima exposición del Fondo a raíz de fallos de la contraparte sería el valor registrado de estos activos. El Fondo solo negocia con entidades financieras de reconocida solvencia económica.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, invertidos en títulos y valores de deuda en la República Dominicana, los cuales son adquiridos a través de un puesto de bolsa, el cual también asesora al Fondo en la administración de inversiones y asuntos bursátiles. El Fondo para manejar el riesgo de crédito, invierte en valores representativos de deuda del Banco Central de la República Dominicana, Ministerio de Hacienda de la República Dominicana y en otros títulos valores de deuda con una buena calidad crediticia y la existencia de una baja expectativa de riesgo crediticio.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo mantenía inversiones en instrumentos de deuda y otros instrumentos financieros emitidos por instituciones con grado de riesgo de crédito igual o superior a lo establecido en sus políticas.

9.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez del Fondo se relaciona con la dificultad de cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros a su vencimiento. El Fondo administra la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, sin incurrir en pérdidas o arriesgar la reputación del Fondo. El Fondo gestiona el riesgo de liquidez, haciendo coincidir los plazos de vencimiento de los pasivos financieros con los flujos de efectivo futuros de los activos financieros. A continuación, se resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros:

	2023				
	Valor En <u>Libros</u>	Flujos de Efectivo <u>Contractual</u>	Seis Meses o Menos	6-12 meses	2-5 Años
Cuentas por pagar RD\$	<u>63,663</u>	<u>(63,663)</u>	<u>(63,663)</u>	-	-
RD\$	<u>63,663</u>	<u>(63,663)</u>	<u>(63,663)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

(Administrado por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - base de liquidación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

		2022				
		Valor	Flujos de	Seis		
		En	Efectivo	Meses		
		<u>Libros</u>	<u>Contractual</u>	<u>o Menos</u>	<u>6-12 meses</u>	<u>2-5 Años</u>
Cuentas por pagar	RD\$	900,401	(900,401)	(900,401)	-	-
Dividendos por pagar		<u>3,001,115</u>	<u>(3,001,115)</u>	<u>(3,001,115)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	RD\$	<u>3,901,516</u>	<u>(3,901,516)</u>	<u>(3,001,115)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

9.3 Riesgo de mercado

Exposición al riesgo cambiario

El riesgo de tipo de cambio representa el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de instrumentos financieros fluctúe como consecuencia de variaciones en los tipos de cambios de monedas extranjeras. La exposición del Fondo al riesgo de tipo de cambio se relaciona principalmente con sus actividades operativas, es decir, cuando sus ingresos o gastos están denominados en una moneda extranjera.

		US\$	
		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo		2,564	42,783
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral		<u>51,831</u>	<u>3,391,235</u>
		54,395	3,434,018
Exposición neta		<u>54,395</u>	<u>3,434,018</u>

		Tasa de Cierre		Tasa Promedio	
		<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
		<u>57.82</u>	<u>55.98</u>	<u>56.05</u>	<u>55.15</u>

Análisis de sensibilidad

Una variación del 5% del dólar estadounidense frente al peso dominicano. Al 31 de diciembre de 2023, tendrá un efecto en los resultados y el patrimonio de aproximadamente RD\$158,000.

9.4 Riesgo de interés

El riesgo de interés está asociado a que los flujos futuros de efectivo de los instrumentos financieros puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado. La Administración del Fondo monitorea permanentemente las variaciones de las tasas de interés del mercado, con el objetivo de aprovechar las condiciones del mismo para generar ingresos recurrentes a corto plazo y la protección de los fondos a corto y largo plazo.

9.4 Manejo del Fondo

El Fondo como parte de su proceso de administración financiera, realiza el monitoreo de sus recursos. En general, la estrategia primordial es mantener una calificación crediticia sana, presentar razones financieras adecuadas para garantizar la continuidad de las operaciones del negocio y maximizar el retorno del capital a los aportantes, a través de un equilibrio en el estado de situación financiera.