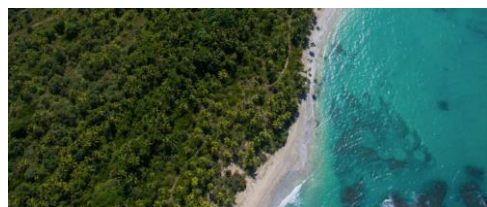


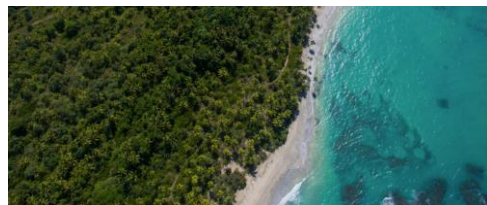
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades  
Pioneer  
Estados Trimestrales  
Abr - Jun 2020



**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Estados Comparativos 30 Junio 2019 y 30 Junio 2020**

<b>ACTIVOS</b>	<b>30-Jun-20</b>	<b>30-Jun-19</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo en caja y bancos	78,987,794	63,518,413
Instrumentos Financieros	-	721,838,640
Intereses por Cobrar	374,905,732	105,694,174
Deuda Subordinada	840,419,270	-
Acciones Preferidas	2,165,854,318	2,165,854,334
Acciones Comunes	1,100,000	-
Prestamos Inversión	2,131,486,774	1,416,786,449
Comision por colocacion de cuotas puesto de bolsa	-	3,583,957
Otros Activos	2,995,845	2,501,656
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>5,595,749,732</b>	<b>4,479,777,622</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Comisiones por Pagar Administradora	259,067	728,605
Cuentas por Pagar y Retenciones	708,730	1,641,145
Dividendos	-	-
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>967,797</b>	<b>2,369,750</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS CUOTAHABIENTES</b>		
Capital Pagado en Inversión	5,061,918,717	4,389,810,456
Resultado Neto	532,863,219	87,597,417
	<b>5,594,781,935</b>	<b>4,477,407,872</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>5,595,749,732</b>	<b>4,479,777,622</b>

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades  
Pioneer  
Estados Trimestrales  
Abr - Jun 2020

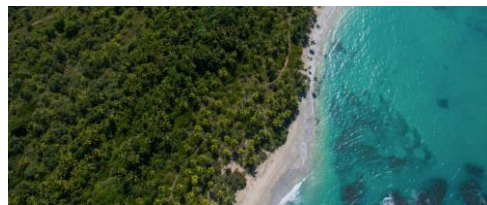


**ESTADO DE RESULTADOS**

**Estados Comparativos 30 Junio 2019 y 30 Junio 2020**

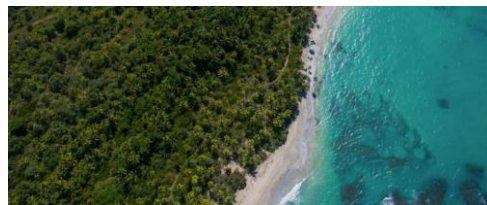
<b>Ingresos</b>	<b>30 Junio 2020</b>	<b>30 Junio 2019</b>
Ingresos Financieros	611,703	1,122,371
Ingresos Facilidades de Inversion	169,326,983	60,146,127
Ingresos Operacionales	-	22,618,332
<b>Total Ingresos</b>	<b>169,938,686</b>	<b>83,886,830</b>
<b><u>Gastos</u></b>		
Gastos Operativos del Fondo	(1,932,565)	(3,060,384)
Gastos Bancarios	(20,212)	(33,089)
Gasto comision por colocacion puesto de bolsa	(1,063,526)	(1,183,996)
Gastos de comision Administradora	(43,294,406)	(32,942,518)
Gastos Menores Cartera Colectiva	(1,689,753)	(360,759)
<b>Total Gastos</b>	<b>(48,000,462)</b>	<b>(37,580,747)</b>
<b>Beneficio Operativo</b>	<b>121,938,224</b>	<b>46,306,084</b>
Ganancia Cambiaria en Activos Monetarios	204,930,123	6,143,616
Ganancia No Operativa	<b>204,930,123</b>	<b>6,143,616</b>
Pérdida Cambiaria en Activos Monetarios	(15,894,792)	(4,373,458)
Pérdida en Valoracion de Mercado	-	(1,696)
Pérdida No Operativa	<b>(15,894,792)</b>	<b>(4,375,154)</b>
<b>Beneficio (Pérdida) No Opearativo</b>	<b>189,035,331</b>	<b>1,768,463</b>
<b>Beneficio (Pérdida) Neta del Periodo</b>	<b>310,973,555</b>	<b>48,074,546</b>

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades  
Pioneer  
Estados Trimestrales  
Abr - Jun 2020



**Estado de Flujo de Efectivo**  
**Estados Comparativos 30 Junio 2019 y 30 Junio 2020**

	Junio 2020	Junio 2019
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del periodo	310,973,555	48,074,544
Amortización Gastos Operativos	-	-
Diferencia cambiaria	-	-
Cambios en activos y pasivos corrientes		
(Aumento) Disminución en Intereses Devengados por Cobrar	(158,564,410)	(60,180,019)
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar	-	(3,583,957)
(Aumento) Disminución Otros Activos	(890,354)	(2,330,787)
Aumento (Disminución) Cuentas por pagar Adm.	(8,481,933)	172,405
Aumento (Disminución) Cuentas por pagar y Retenciones	164,637	227,121
Total Ajustes	(167,772,059)	(65,695,236)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	143,201,496	(17,620,692)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Deuda Subordinada	(139,249,780)	1,324,517,207
Acciones Preferentes	-	(1,507,517,207)
Prestamos Inversión	(454,387,764)	(1,416,786,449)
Venta (Compra) de Instrumentos Financieros	-	(205,202,513)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(593,637,544)	(1,804,988,962)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Dividendos declarados y pagados	-	-
Emisión de Cuotas de Participación	428,562,867	1,865,978,178
Emision Acciones Preferentes	-	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	428,562,867	1,865,978,178
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(21,873,181)	43,368,524
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	100,860,975	20,149,889
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<b>78,987,794</b>	<b>63,518,413</b>



## Valor Cuota

**RD\$10,827.37**      **31/03/2020**

**RD\$11,278.85**      **30/06/2020**

## Variaciones del Período Valor Cuota

