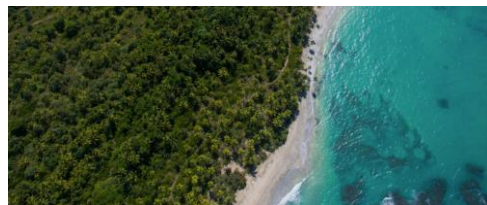


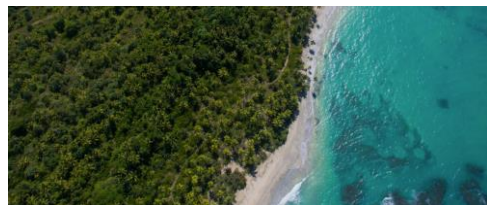
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades
Pioneer
Estados Trimestrales
Ene - Mar 2020



Estados Trimestrales
Comparativos 31 marzo 2019 y 31 marzo 2020

| | VALORES EN RD\$ | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | 31-Mar-20 | 31-Mar-19 |
| ACTIVOS | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | |
| Efectivo en caja y bancos | 23,881,280.44 | 6,704,202.61 |
| Instrumentos Financieros | - | 342,120,626.21 |
| Intereses por Cobrar | 284,489,573.18 | 67,515,026.04 |
| Deuda Subordinada | 738,893,166.10 | 1,507,517,207.49 |
| Acciones Preferidas | 2,165,854,318.14 | 658,337,126.03 |
| Acciones Comunes | 1,100,000.00 | - |
| Prestamos Inversión | 1,726,738,895.00 | - |
| Comision por colocacion de cuotas puesto de bolsa | - | - |
| Otros Activos | 3,040,551.07 | 1,374,888.13 |
| TOTAL ACTIVOS | 4,943,997,783.93 | 2,583,569,076.51 |
| PASIVOS | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | |
| Comisiones por Pagar Administradora | 457,503.94 | 420,049.56 |
| Cuentas por Pagar y Retenciones | 1,891,575.34 | 2,091,379.98 |
| Dividendos | - | - |
| TOTAL PASIVOS | 2,349,079.28 | 2,511,429.54 |
| PATRIMONIO DE LOS CUOTAHABIENTES | | |
| Capital Pagado en Inversión | 4,633,355,849.77 | 2,523,832,278.05 |
| Resultado Neto | 308,292,854.88 | 57,225,368.92 |
| | 4,941,648,704.65 | 2,581,057,646.97 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 4,943,997,783.93 | 2,583,569,076.51 |

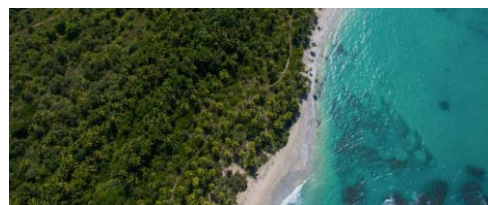
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades
Pioneer
Estados Trimestrales
Ene - Mar 2020



Estado de Resultados
Comparativo 31 de marzo 2019 y 31 marzo 2020

| | VALORES EN RD\$ | |
|---|------------------------|------------------------|
| | 31 Marzo 2019 | 31-Mar-19 |
| Ingresos | | |
| Ingresos Financieros | 1,101,660.90 | 326,184.32 |
| Ingresos Facilidades de Inversion | 76,507,729.02 | 22,000,870.11 |
| Ingresos Operacionales | - | 9,262,914.20 |
| Total Ingresos | 77,609,389.92 | 31,589,968.63 |
| Gastos | | |
| Gastos Operativos del Fondo | (998,711.48) | (630,352.68) |
| Gastos Bancarios | - | (16,070.22) |
| Gasto comision por colocacion puesto de bolsa | (277,981.96) | (501,250.92) |
| Gastos de comision Administradora | (20,620,863.24) | (12,561,432.28) |
| Gastos Menores Cartera Colectiva | (1,467,027.65) | (173,803.11) |
| Total Gastos | (23,364,584.33) | (13,882,909.21) |
| Beneficio Operativo | 54,244,805.59 | 17,707,059.42 |
| Ganancia Cambiaria en Activos Monetarios | 32,522,694.08 | 1,890.60 |
| Ganancia No Operativa | 32,522,694.08 | 1,890.60 |
| Pérdida Cambiaria en Activos Monetarios | (364,308.13) | (4,757.95) |
| Pérdida No Operativa | (364,308.13) | (4,757.95) |
| Beneficio (Pérdida) No Operativo | 32,158,385.95 | (4,563.29) |
| Beneficio (Pérdida) Neta del Periodo | 86,403,191.54 | 17,702,496.13 |

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades
Pioneer
Estados Trimestrales
Ene - Mar 2020



Estado Flujo de Efectivo
Comparativos 31 marzo 2019 y marzo 2020

| | Valores en RD\$ | |
|--|-------------------|------------------|
| | Ene - Mar 2020 | Ene - Mar 2019 |
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | | |
| Resultados del periodo | 86,403,192 | 17,702,496 |
| Diferencia cambiaria | | |
| Cambios en activos y pasivos corrientes | | |
| (Aumento) Disminución en Intereses Devengados por Cobrar | (68,148,251) | (22,000,870) |
| (Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar | - | - |
| (Aumento) Disminución Otros Activos | (935,060) | (1,204,019) |
| Aumento (Disminución) Cuentas por pagar Adm. | (8,283,496) | (136,150) |
| Aumento (Disminución) Cuentas por pagar y Retenciones | 1,347,483 | 677,357 |
| Total Ajustes | (76,019,325) | (23,341,040) |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | 10,383,867 | (5,638,544) |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Deuda Subordinada | (37,723,676) | (183,000,000) |
| Acciones Preferentes | - | - |
| Prestamos Inversión | (49,639,885) | - |
| Venta (Compra) de Instrumentos Financieros | - | 174,515,501 |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión | (87,363,561) | (8,484,499) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento | | |
| Dividendos declarados y pagados | - | - |
| Emisión de Cuotas de Participación | - | - |
| Emision Acciones Preferentes | - | - |
| Efectivo neto usado en actividades de financiamiento | - | - |
| Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo | (76,979,694) | (13,445,686) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | 100,860,975 | 20,149,889 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 23,881,280 | 6,704,203 |



Valor Cuota

RD\$10,823.37 **31/03/2020**

RD\$10,634.13 **12/31/2019**

Variaciones del Período Valor Cuota

