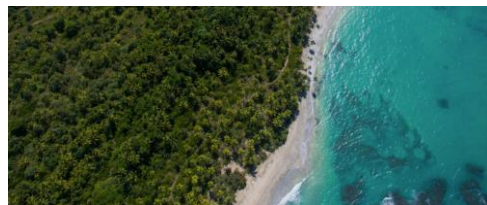


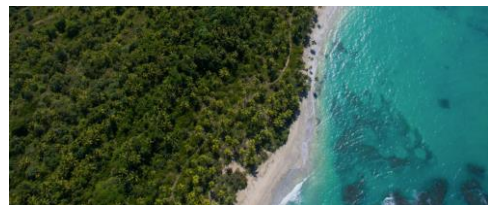
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades  
Pioneer  
Estados Trimestrales  
Oct – Dic 2020



**Estado de Situación Financiera**  
**Estados Comparativos 31 Diciembre 2019 y 31 Diciembre 2020**

	31-Dec-20	31-Dec-19
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo en caja y bancos	11,191,510	100,860,975
Instrumentos Financieros	-	-
Intereses por Cobrar	278,108,126	216,341,322
Deuda Subordinada	340,484,653	701,169,490
Acciones Preferidas	2,165,854,318	2,165,854,318
Acciones Comunes	1,107,989,700	1,100,000
Prestamos Inversión	2,162,712,736	1,677,099,010
Comision por colocacion de cuotas puesto de bolsa	-	-
Otros Activos	81	2,105,491
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>6,066,341,124</b>	<b>4,864,530,606</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Comisiones por Pagar Administradora	29,816,389	8,741,000
Cuentas por Pagar y Retenciones	827,676	544,093
Dividendos	-	-
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>30,644,065</b>	<b>9,285,093</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS CUOTAHABIENTES</b>		
Capital Pagado en Inversión	5,061,918,717	4,633,355,850
Resultado Neto	973,778,343	221,889,663
	<b>6,035,697,059</b>	<b>4,855,245,513</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>6,066,341,124</b>	<b>4,864,530,606</b>

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades  
Pioneer  
Estados Trimestrales  
Oct - Dic 2020



**Estado de Resultados**

Estados Comparativos 31 Diciembre 2019 y 31 Diciembre 2020

**Ingresos**

	31-Dec-20	31-Dec-19
Ingresos Financieros	1,056,257	2,628,337
Ingresos Facilidades de Inversion	185,105,345	180,244,262
Ongresos Prestamos con Garantia	173,803,424	-
Ingresos Operacionales	-	35,445,394
Dividendos en Acciones	344,069,568	-
<b>Total Ingresos</b>	<b>704,034,594</b>	<b>218,317,993</b>

**Gastos**

Gastos Operativos del Fondo	(11,711,140)	(22,169,189)
Gastos Bancarios	(117,479)	(575,256)
Gasto comision por colocacion puesto de bolsa	-	(2,831,796)
Gastos de comision Administradora	(126,014,726)	(66,985,056)
Gastos Menores Cartera Colectiva	-	(12,639)
<b>Total Gastos</b>	<b>(137,843,345)</b>	<b>(92,573,935)</b>

**Beneficio Operativo**

Ganancia Cambiaria en Activos Monetarios	261,156,804	77,360,600
Ganancia No Operativa	<b>261,156,804</b>	<b>77,360,600</b>

Pérdida Cambiaria en Activos Monetarios	(75,459,374)	(19,837,969)
Pérdida en Valoracion de Mercado	-	(899,897)
Pérdida No Operativa	<b>(75,459,374)</b>	<b>(20,737,865)</b>

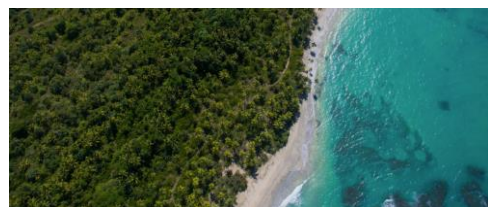
**Beneficio (Pérdida) No Opearativo**

185,697,430	56,622,735
-------------	------------

**Beneficio (Pérdida) Neta del Periodo**

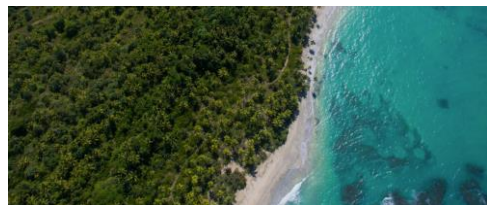
<b>751,888,679</b>	<b>182,366,793</b>
--------------------	--------------------

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades  
Pioneer  
Estados Trimestrales  
Oct - Dic 2020



**Flujos de efectivo de las actividades de operación**  
**Estados Comparativos 31 Diciembre 2019 y 31 Diciembre 2020**

	Dec-20	Dec-19
Resultados del periodo	751,888,679	58,399,428
Amortización Gastos Operativos	-	-
Diferencia cambiaria	-	-
Cambios en activos y pasivos corrientes		
(Aumento) Disminución en Intereses Devengados por Cobrar	(61,766,804)	(59,947,998)
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar	-	1,741,923
(Aumento) Disminución Otros Activos	2,105,410	287,777
Aumento (Disminución) Cuentas por pagar Adm.	21,075,389	8,494,074
Aumento (Disminución) Cuentas por pagar y Retenciones	283,583	(1,307,863)
Total Ajustes	<u>(38,302,422)</u>	<u>(50,732,088)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>713,586,257</u>	<u>7,667,341</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Deuda Subordinada	360,684,837	(203,957,815)
Acciones Preferentes	-	-
Acciones Comunes	(1,106,889,700)	(1,100,000)
Prestamos Inversión	(485,613,726)	(224,260,610)
Venta (Compra) de Instrumentos Financieros	-	72,711,930
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(1,231,818,589)</u>	<u>(356,606,496)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Dividendos declarados y pagados	-	-
Emisión de Cuotas de Participación	428,562,867	243,545,394
Emision Acciones Preferentes	-	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>428,562,867</u>	<u>243,545,394</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(89,669,465)	(105,393,761)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>100,860,975</u>	<u>206,254,736</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u><b>11,191,510</b></u>	<u><b>100,860,975</b></u>



## Valor Cuota

**RD\$12,167.90**      **31/10/2020**

**RD\$12,167.71**      **31/12/2020**

## Variaciones del Período Valor Cuota

