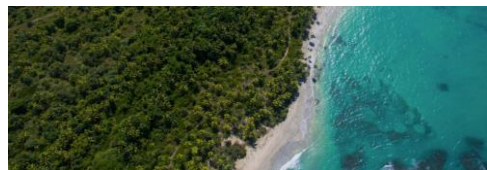
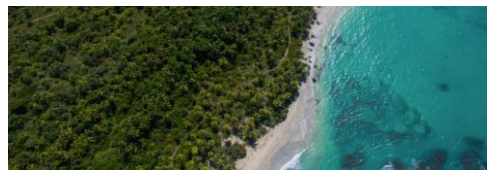


Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer
Estados Trimestrales
Jul - Sept 2018

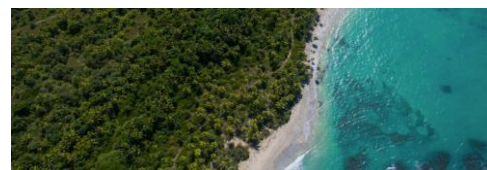


Activos	Valores RD\$	
	30 Septiembre 2018	30 Junio 2018
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo en caja y bancos	82,086,271.45	49,745,216.67
Instrumentos Financieros	1,006,823,054.47	425,826,388.90
Intereses por Cobrar	27,863,353.84	13,750,868.89
Deuda Subordinada	767,217,207.49	586,917,207.49
Acciones Preferidas	658,337,126.03	658,337,126.03
Acciones Comunes	-	-
Preoperativos de la Cartera	1,197,507.05	2,395,482.29
Comision por colocacion de cuotas puesto de bolsa	2,680,318.87	2,849,516.45
Otros Activos	1,037,838.55	2,167,279.67
TOTAL ACTIVOS	2,547,242,677.75	1,741,989,086.39
Pasivos		
PASIVOS CORRIENTES		
Comisiones por Pagar Administradora	414,061.31	188,340.48
Cuentas por Pagar y Retenciones	1,672,892.10	2,447,575.20
Dividendos	-	-
TOTAL PASIVOS	2,086,953.41	2,635,915.68
PATRIMONIO DE LOS CUOTAHABIENTES		
Capital Pagado en Inversión	2,523,657,023.81	1,734,193,775.39
Resultado Neto	21,498,700.53	5,159,395.32
	2,545,155,724.34	1,739,353,170.71
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,547,242,677.75	1,741,989,086.39

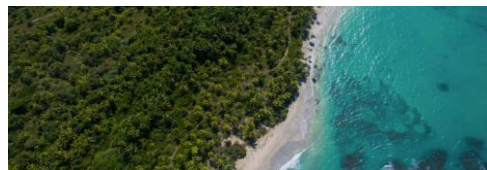
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer
Estados Trimestrales
Jul - Sept 2018



Ingresos	Valor en RD\$	
	30 Septiembre 2018	30 Junio 2018
Ingresos Financieros	3,298,845.62	537,263.77
Ingresos Facilidades de Inversion	27,863,353.84	13,750,868.89
Ingresos Operacionales	17,462,542.07	826,388.90
Total Ingresos	48,624,741.53	15,114,521.56
Gastos		
Gastos Operativos del Fondo	(3,950,219.97)	(1,985,288.15)
Gastos Bancarios	(2,619,908.63)	(1,899,689.33)
Gasto comision por colocacion puesto de bolsa	(4,509,712.93)	(1,622,602.24)
Gastos de comision Administradora	(15,847,780.38)	(4,388,570.32)
Gastos Menores Cartera Colectiva	(41,320.40)	(1,500.00)
Total Gastos	(26,968,942.31)	(9,897,650.04)
Beneficio Operativo	21,655,799.22	5,216,871.52
Ganancia Cambiaria en Activos Monetarios	227,597.45	217,079.31
Utilidad en Valoracion de Mercado	-	-
Ganancia No Operativa	227,597.45	217,079.31
Pérdida Cambiaria en Activos Monetarios	(236,885.49)	(224,833.28)
Pérdida No Operativa	(236,885.49)	(224,833.28)
Beneficio (Pérdida) No Operativo	(9,288.04)	(7,753.97)
Beneficio (Pérdida) Neta del Periodo	21,646,511.18	5,209,117.55



	Valores en RD\$	
	Jul - Sept 2018	Jul - Sept 2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del periodo	16,437,394	-
Diferencia cambiaria		
Cambios en activos y pasivos corrientes		
(Aumento) Disminución en Intereses Devengados por Cobrar	(14,112,485)	-
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar	169,198	-
(Aumento) Disminución Otros Activos	2,327,416	-
Aumento (Disminución) Cuentas por pagar Adm.	225,721	-
Aumento (Disminución) Cuentas por pagar y Retenciones	(774,683)	-
Total Ajustes	(12,164,833)	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	4,272,560	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Deuda Subordinada	(180,300,000)	-
Acciones Preferentes	-	-
Venta (Compra) de Instrumentos Financieros	(580,996,666)	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(761,296,666)	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Dividendos declarados y pagados	-	-
Emisión de Cuotas de Participación	789,365,160	-
Emision Acciones Preferentes	-	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	789,365,160	-
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	32,341,055	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	49,745,217	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	82,086,271	-



Valor Cuota

RD\$10,040.95 **30/06/2018**

RD\$10,110.82 **30/09/2018**

Variaciones del Período Valor Cuota

