



2021

**FONDO NACIONAL PIONEER
UNITED RENTA FIJA**

U

2

1

CONTENIDO

01 DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

02 MENSAJE DEL ADMINISTRADOR DEL FONDO

03 ACERCA DEL FONDO

- Denominación del Fondo
- Objeto de inversión y política de inversiones del Fondo
- Plazo de duración del Fondo
- Datos relativos a su inscripción en el Registro de Mercados de Valores y Productos
- Valor nominal de la cuota y número de cuotas emitidas
- Comité de Inversiones
- Representante Común de Aportantes del Fondo
- Administrador del Fondo
- Custodio de Valores
- Política de Distribución de Dividendos

04 DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL FONDO

- Excesos de inversión
- Hechos Relevantes
- Comisiones
- Análisis y Evolución de las Operaciones del Fondo
 - Origen de los principales ingresos y gastos del Fondo
 - Inversiones y operaciones realizadas con contrapartes vinculadas a la Sociedad Administradora
 - Principales compromisos y obligaciones con terceros
 - Fechas de distribución de dividendos
 - Variables exógenas que pueden afectar en el futuro los ingresos o gastos del Fondo

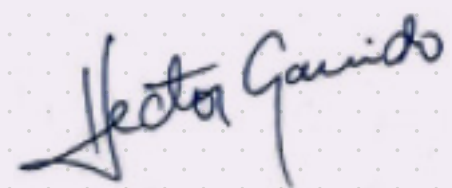
- Evolución de las cuotas del Fondo
- Contingencias
- Evolución del Patrimonio del Fondo durante el 2022
- Composición de la cartera al 31 de diciembre de 2022
- Rentabilidad Anualizada
- Cuotas transadas en el mercado secundario durante el 2022
- Principales indicadores financieros

05 ACERCA DE LA ADMINISTRADORA

- Datos Generales
- Capital autorizado, suscrito y pagado
- Estructura Accionaria
- Consejo de Administración
- Estados Financieros del Fondo
- Organigrama
- Nuestro Equipo

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija durante el año 2021. Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia del contenido de la presente Memoria, dentro del ámbito de su competencia, y de acuerdo a la normativa del mercado de valores.



HÉCTOR GARRIDO
Presidente



YAMIL ISAÍAS
Vicepresidente Ejecutivo





MENSAJE DEL ADMINISTRADOR DEL FONDO

Durante el año 2021 y 2022, el Banco Central aplicó una política monetaria restrictiva con el fin de contener el incremento de la inflación fruto principalmente del complejo contexto internacional, el alza de los commodities y la expansión monetaria utilizada para paliar la crisis del Covid-19; sin embargo, a pesar del aumento observado, el Fondo mostró crecimiento en sus ingresos operativos pasando de RD\$49.3 a RD\$57.8 millones para una expansión porcentual del 17.3%.

Asimismo, el Fondo mantuvo los gastos operativos relativamente estable (1.0% menos en comparación con año anterior), logrando, de este modo, un beneficio operativo devenido de RD\$43.6 millones.

Sin embargo, el impacto de los aumentos de las tasas marcó un fuerte aumento en la pérdida en valoración de mercado que, aunado a la apreciación del peso dominicano frente al dólar estadounidense, reflejó una pérdida operativa por RD\$5.4 millones; no obstante, dichas pérdidas registradas fueron absorbidas por la ganancia del trading (RD\$119 millones) que implicó al término del año en un resultado neto por la suma de RD\$38.2 millones, aunque menor al período del 2021 que registró RD\$96.2 millones. Este resultado del 2022 significó un rendimiento de 4.08%, menor al benchmark del Fondo (TIPP) que fue de 9.9%.

Al término del 2022, el Fondo constató un patrimonio de RD\$793,007,454.40. La cartera de inversiones estuvo integrada de la siguiente manera: Ministerio de Hacienda (27.67%), Banco Central (51.53%), Bonos Corporativos (18.85%), y Bancos Múltiples (1.95%).

Cabe destacar que el Fondo llega a su fecha de disolución el próximo mes de mayo del 2023, conforme a su reglamento interno.

Agradecemos a nuestros inversionistas por la confianza depositada en la administración de su patrimonio y seguimos comprometidos en brindarles una gestión profesional, transparente y efectiva.

Atentamente,
Angela Suazo

ACERCA DEL FONDO

DATOS GENERALES DEL FONDO

DENOMINACIÓN: Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

OBJETO DE INVERSIÓN Y POLÍTICA DE INVERSIONES DEL FONDO

El objetivo de inversión del Fondo es generar ingresos recurrentes a corto plazo y protección de capital a corto y largo plazo, invirtiendo en instrumentos de renta fija emitidos por el Banco Central de la República Dominicana, Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, organismos multilaterales, con calificación de riesgo igual o superior a BBB, que significa una buena calidad crediticia y la existencia de una baja expectativa de riesgo crediticio, debidamente inscritos en el Registro del Mercado de Valores; valores emitidos por Emisores Corporativos debidamente autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores e inscritos en el Registro del Mercado de Valores, con calificación de riesgo igual o superior a BBB. De igual manera, el Fondo podrá invertir en valores titularizados de renta fija de oferta pública; en deuda subordinada emitida por bancos, de oferta pública; en valores de fideicomisos de renta fija de oferta pública, y en certificados financieros de entidades del Sistema Financiero Nacional con calificación de riesgo igual o superior a BBB, que significa una buena calidad crediticia y la existencia de una baja expectativa de riesgo crediticio. Estas inversiones podrán ser en pesos dominicanos hasta 100%, o en dólares norteamericanos hasta un 30% del total del portafolio del Fondo.

PLAZO DURACIÓN FONDO: Cinco (05) años a partir de la fecha de aprobación de la extensión del plazo de vigencia, hasta el 16 de mayo de 2023.

REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES Y PRODUCTOS: SIVFIC-001

VALOR NOMINAL DE LAS CUOTAS: RD\$1,000.00

NÚMERO DE CUOTAS EMITIDAS: 611,225

FECHA DE EMISIÓN: 16 de mayo del 2013

COMITÉ DE INVERSIONES



CARLOS A. SOSA CASTRO

El señor Carlos Sosa posee vasta experiencia financiera, teniendo entre sus el análisis de estados financieros, elaboración de presupuestos, de flujos de efectivo; también posee experiencia en fusiones y adquisiciones de empresas, sistemas de costeos, entre otros. En la actualidad se desempeña como Director Administrativo y Financiero de Grupo Petroquim, acumulando más de 30 años de experiencia, donde es responsable de las áreas de Contabilidad, Recursos Humanos, Créditos y Cobros, entre otras. Es profesional del área de Contabilidad, con formación posgraduada en Gerencia Funcional, y posee un MBA Ejecutivo de Barna Business School.



MARIBEL PÉREZ

La Sra. Pérez realizó sus estudios profesionales en Administración de Empresas y en Finanzas. A su vez ha acumulado más de 25 años de experiencia en finanzas en las diferentes posiciones que ha ocupado. Sus inicios de carrera profesional transcurrieron en diferentes posiciones en empresas del Grupo León Jiménes, pasando por Analista de Efectivo y Financiero, Coordinadora de Planificación y Tesorería. Desde el 2001 se desempeña como Directora Ejecutiva del Family Office de Henla, S.A., donde es responsable de dirigir todas las áreas y cuenta con experiencia en Gestión de Patrimonios, Portafolios de Inversiones, Análisis Financieros, Instrumentos de Inversión y Financiamiento, Planificación Estratégica, de Impuestos y de Tesorería, y en Valoración de Proyectos y Empresas.



JUAN MANUEL PEÑA

El Sr. Peña es Licenciado en Economía de la University of North Carolina at Greensboro, con concentraciones menores en Finanzas y Ciencias Políticas. Durante su trayectoria profesional ha liderado áreas de Banca Privada y gestión patrimonial e inversiones en entidades financieras internacionales, incluyendo Scotiabank y Citi. Previo a su carrera bancaria, ocupó puestos ejecutivos en Tricom y Codetel, dirigiendo diversas unidades de negocios. Desde el año 2014 se desempeña como Director General y Fundador de la firma Sapphire Advisors, SRL, cuyo enfoque es la gestión patrimonial aplicada a inversiones internacionales, valoración de empresas y apoyo en fusiones y adquisiciones.

REPRESENTANTE COMÚN DE APORTANTES

DATOS RELATIVOS DEL REPRESENTANTE COMÚN DE APORTANTES

El Representante Común de Aportantes velará por los derechos e intereses de los Aportantes del Fondo. Este ha sido designado por la Administradora a través de contrato firmado entre ésta y el Representante designado. No obstante esta designación, el Representante Común de los Aportantes podrá ser relevado de sus funciones por la Asamblea General Ordinaria de Aportantes. Esta función será remunerada con cargo al Fondo y se registrará por las Normas de carácter general aprobadas por la SIV.



Salas, Piantini & Asociados

Calle Pablo Casals No. 9

Piantini, Santo Domingo

Número de Registro: SVAE-015

RNC: 1-01-80789-1

Salas, Piantini & Asociados es una firma de Auditoría y Consultoría Financiera y Fiscal, debidamente registrada en la Superintendencia de Valores de la República Dominicana y el Instituto de Contadores Públicos Autorizados. La empresa cuenta con más de 15 años en el mercado dominicano y cuenta con vasta experiencia en temas de impuestos, finanzas, auditoría externa e interna, y servicios contables.

DATOS DEL ADMINISTRADOR DEL FONDO

ÁNGELA SUAZO

Es egresada de la carrera de Mercadeo y Administración de empresas. Especializada en Finanzas Corporativas. Ha laborado para el sector financiero y de valores por más de 20 años. Desde el 2011 forma parte de Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.

DATOS RELATIVOS A LOS ASESORES DE INVERSIÓN

UC United Capital Puesto de Bolsa
Calle Rafael Augusto Sánchez No.86
Roble Corporate Center
Ensanche Piantini

DATOS RELATIVOS AL CUSTODIO DE VALORES



CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores
Calle Rafael Augusto Sánchez No.86
Roble Corporate Center
Numero Registro SIV: SVDCV-001
RNC: 1-30-03478-8
Teléfono: (809) 227-0100

POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Los beneficios del Fondo se originarán por dos vías principales: en primer lugar, por los intereses generados por los activos que forman parte del Fondo; y, en segundo lugar, la plusvalía que generan los mismos a través del tiempo y que sean realizadas con la venta del activo que generó la plusvalía. A los ingresos generados y descritos antes, se deducirán los gastos de administración del Fondo descritos en el Prospecto de Emisión y en el Reglamento Interno.

El Fondo devengará sus ganancias o rendimientos diariamente incluyendo sábados, domingos y días feriados, que se acumularán y se reflejarán en el cambio de valor de la Cuota diariamente al momento de la valoración de las cuotas según se detalla en la sección 2.1 del Reglamento Interno del Fondo. El pago de la posible rentabilidad o ganancia del Fondo está sujeto a su generación y al origen de la misma. Esto significa en primer lugar, que, si no se generaron beneficios, el Fondo no pagará distribución a los Aportantes y, en segundo lugar, la distribución dependerá de la fuente de generación de la misma. Los beneficios que podrían ser distribuidos corresponden a los beneficios líquidos que el Fondo ha recibido ya sea por el cobro de intereses devengados o por la liquidación de un activo con plusvalía, o la combinación.

Por otro lado, los ingresos regulares obtenidos de los activos del Fondo estarán reducidos por los gastos operativos y administrativos incurridos para su efectiva administración según y en caso de tomar endeudamiento, por los gastos financieros, conforme se establece en el Prospecto de Emisión y en el Reglamento Interno, esta diferencia representará el beneficio neto del Fondo. En adición, estos beneficios podrían variar de un mes a otro.

En los casos que el Fondo obtenga beneficios, estos se podrán distribuir parcial o totalmente de manera mensual tomando como corte el último día hábil de cada mes, y se pagarán cinco (5) días hábiles posteriores a la fecha de corte.

En los casos de que no exista o la distribución sea parcial, los Aportantes reconocen que el Comité de Inversión podrá instruir a la Sociedad Administradora a distribuir o retener los beneficios generados por las inversiones realizadas. Los beneficios retenidos serían reinvertidos para cubrir las necesidades del Fondo o ampliar la capacidad de inversión del Fondo, considerando las condiciones del mercado y las oportunidades de inversión del momento.

El Comité de Inversiones definirá si habrá distribución de beneficios y el monto de los mismos según las condiciones descritas anteriormente (generación y monto de beneficios, procedencia de los beneficios, liquidez del Fondo y condiciones del mercado), en la reunión mensual del Comité correspondiente. La decisión del Comité se informará a la SIV como Hecho Relevante y se publicará en la página web de la Sociedad Administradora.

Forma de pago: transferencias a nombre del Aportante, quien aprobará el medio para recibir su posible ganancia.

La liquidación de dichas ganancias o rendimientos se realizará mediante crédito a cuentas bancarias por transferencias electrónicas interbancarias a elección del inversionista a través de CEVALDOM.

DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL FONDO

DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL FONDO

EXCESOS DE INVERSIÓN

En el año 2022, no se sostuvieron excesos de inversión para el presente Fondo.

HECHOS RELEVANTES E IMPORTANTES EN EL FONDO

1. La calificación de riesgo se mantuvo en AA-fa, según Feller Rate, en todo el año.
2. Los miembros del comité de inversiones aprobaron la distribución de beneficios para el cierre de diciembre de los cuotahabientes existentes por el equivalente de 5.89% anualizado por un monto de RD\$4.91 por cuota y lo distribuye así durante todo el año.
3. Al 7 de febrero, se publica la rentabilidad de enero que fue de 10.95% siendo superior al indicador comparativo (benchmark), TIPP certificados de más de 2-5 años del mes de enero 2022 que fue de 2.6067%.
4. La rentabilidad del fondo al 28/02/2022 fue de -33.21% siendo inferior al indicador comparativo de rendimiento, TIPP por el Banco Central, la cual fue de 4.1709% para el mes de febrero.
5. La rentabilidad del fondo al 31/05/2022 fue de 5.517% siendo inferior al indicador comparativo de rendimiento, TIPP por el Banco Central, la cual fue de 6.0065% para el mes de mayo.
6. En fecha del 22 de abril de 2022, la Asamblea de Aportantes del Fondo, mediante sesión extraordinaria aprobó la adecuación del fondo al Reglamento de Sociedades de Fondos de Inversión (R-CN-MV-2019-28-MV) y a la Segunda Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores de fecha 16 de julio de 2021 (R-CNMV-2021-16-MV) que lo modifica. Asimismo, fue adecuada la sección del objetivo de inversión del referido fondo.
7. La rentabilidad del fondo al 30/06/2022 fue de -21.74% siendo inferior al indicador comparativo de rendimiento, TIPP por el Banco Central, la cual fue de 5.8614% para el mes de junio.
8. La rentabilidad del fondo al 31/07/2022 fue de 18.91% siendo superior al indicador comparativo de rendimiento, TIPP por el Banco Central, la cual fue de 8.0657% para el mes de julio.
9. La rentabilidad del fondo al 31/08/2022 fue de -8.08% siendo inferior al indicador comparativo de rendimiento, TIPP por el Banco Central, la cual fue de 8.5491% para el mes de agosto.
10. La rentabilidad del fondo al 31/10/2022 fue de 32.95% siendo superior al indicador comparativo de rendimiento, TIPP por el Banco Central, la cual fue de 8.4311% para el mes de octubre.
11. La rentabilidad del fondo al 30/11/2022 fue de 4.6% siendo inferior al indicador comparativo de rendimiento, TIPP por el Banco Central, la cual fue de 9.1781% para el mes de octubre.

ANÁLISIS Y EVOLUCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL FONDO

ORIGEN DE LOS PRINCIPALES INGRESOS Y GASTOS DEL FONDO

La principal fuente de ingresos recurrentes del Fondo corresponde a los flujos que se devengan diariamente de las inversiones en títulos valores emitidos por Banco Central de la República Dominicana, el Ministerio de Hacienda y Bonos Corporativos (emitidos por empresas privadas), así como de Certificados de Depósito a plazo de la banca nacional, que componen su portafolio. Alcanzadas las fechas en las que los emisores realizan los pagos correspondientes, estos ingresos son utilizados para el pago de las obligaciones del Fondo, así como para adquisición de títulos valores.

Por otro lado, el Fondo también genera ingresos por la compra y venta de los instrumentos que componen el portafolio de inversión. Sin embargo, este ingreso no es recurrente, ni predecible, sí no que depende de las condiciones del mercado.

Los principales gastos del Fondo, establecidos en su Reglamento Interno, son los descritos más abajo:

- Los servicios de administración de cartera, asesoría de inversión o servicios de intermediación de valores.
- Mantenimiento de emisiones, a la Bolsa de Valores de la República Dominicana.
- Pago por custodia de valores, por pago de intereses/dividendos, a CEVALDOM, Depósito Centralizado de Valores.
- Pago de calificación de riesgo anual a Feller Rate.
- Pago por servicios de auditoría externa a Ernst & Young.
- Pago de los honorarios y gastos de compensación al Representante de la Masa de Aportantes.
- Estudios de mercado destinados a mejorar las decisiones del Comité de Inversión.
- Diseño, impresión y publicación del Prospecto, Reglamento y periódicos.
- Honorarios y gastos legales.
- Intereses y demás rendimientos financieros que deban cancelarse por razón de financiamiento.
- Todo tipo de impuestos, aranceles o gravámenes.

Inversiones y Operaciones realizadas teniendo como contrapartes personas relacionadas a la Sociedad Administradora:

Durante el año 2022, el Fondo no realizó inversiones ni operaciones teniendo como contraparte, personas relacionadas a Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.

PRINCIPALES OBLIGACIONES FRENTE A TERCEROS Y PLAZOS DE VENCIMIENTO

Los principales gastos del Fondo, constituyen sus principales obligaciones frente a terceros, y son los que se describen más abajo:

- Mantenimiento de emisiones, a la Bolsa de Valores de la República Dominicana (Obligación contraída durante la vigencia del Fondo)
- Pago por custodia de valores, por mantenimiento de emisiones, por pago de intereses/dividendos a CEVALDOM, Depósito Centralizado de Valores (Obligación contraída durante la vigencia del Fondo)
- Pago de calificación de riesgo anual, a Feller Rate (Obligación contraída anualmente)
- Pago por servicios de auditoría externa, a Ernst & Young. (Obligación contraída anualmente).
- Pago anual al Representante de la Masa de Aportantes.
- Pago de tarifas por concepto de Regulación y por los Servicios de la Superintendencia del Mercado de Valores.

FECHAS DE DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS DURANTE EL 2022

| CORRESPONDIENTE AL MES DE | FECHA DE PAGO | MONTO RD\$ |
|---------------------------|--------------------------|---------------------|
| Enero | 7 febrero 2022 | 3,001,114.74 |
| Febrero | 7 marzo 2022 | 3,001,114.74 |
| Marzo | 7 abril 2022 | 3,001,114.75 |
| Abril | 6 mayo 2022 | 3,001,114.75 |
| Mayo | 7 junio 2022 | 3,001,114.74 |
| Junio | 7 julio 2022 | 3,001,114.74 |
| Julio | 5 agosto 2022 | 3,001,114.74 |
| Agosto | 7 septiembre 2022 | 3,001,114.74 |
| Septiembre | 5 octubre 2022 | 3,001,114.74 |
| Octubre | 5 noviembre 2022 | 3,001,114.74 |
| Noviembre | 5 diciembre 2022 | 3,001,114.75 |
| Diciembre | 6 enero 2023 | 3,001,114.75 |

VARIABLES EXÓGENAS QUE PUEDEN AFECTAR EN EL FUTURO SIGNIFICATIVAMENTE LOS PRINCIPALES INGRESOS O GASTOS DEL FONDO

La principal variable exógena que afecta significativamente, y de manera constante los ingresos del Fondo, son las tasas de interés del mercado, tanto nacional como estadounidense.

En el caso de la tasa de referencia de EEUU, un aumento de la misma provocaría a los inversionistas a vender sus activos del mercado local, cambiando su moneda local por dólares, e invertirían en Estados Unidos. Esto provocaría una mayor oferta de los activos de renta fija localmente, y una presión sobre el precio de los mismos. Un efecto parecido tendría un aumento en la tasa de interés local, el cual provocaría una desaceleración de la economía y tendría repercusiones en el comportamiento de los activos de los portafolios, debido a que los instrumentos existentes en el mercado serían ahora menos atractivos para los inversionistas. Una reducción en tasa de interés local provocaría un aumento en el consumo, lo cual a su vez genera crecimiento e inflación. El efecto en cuanto al valor de portafolios existentes sería positivo debido a que el rendimiento de los mismos sería superior al de nuevos instrumentos.

COMISIONES

COMISIÓN POR ADMINISTRACIÓN

La Administradora cobra al Fondo por concepto anual de administración una comisión de hasta tres por ciento (3.00%) anual del patrimonio del Fondo bajo administración. El monto de los activos totales se calcula diariamente para fines de determinar el monto devengado de esta comisión. Dicha remuneración se devenga diariamente, incluyendo sábados, domingos y días feriados y se distribuyó de manera que todos los aportantes del Fondo contribuyeran a sufragarlos en forma equitativa. Esta comisión será pagadera mensualmente según la proporción correspondiente devengada (Artículo 400 del Reglamento 664-12).

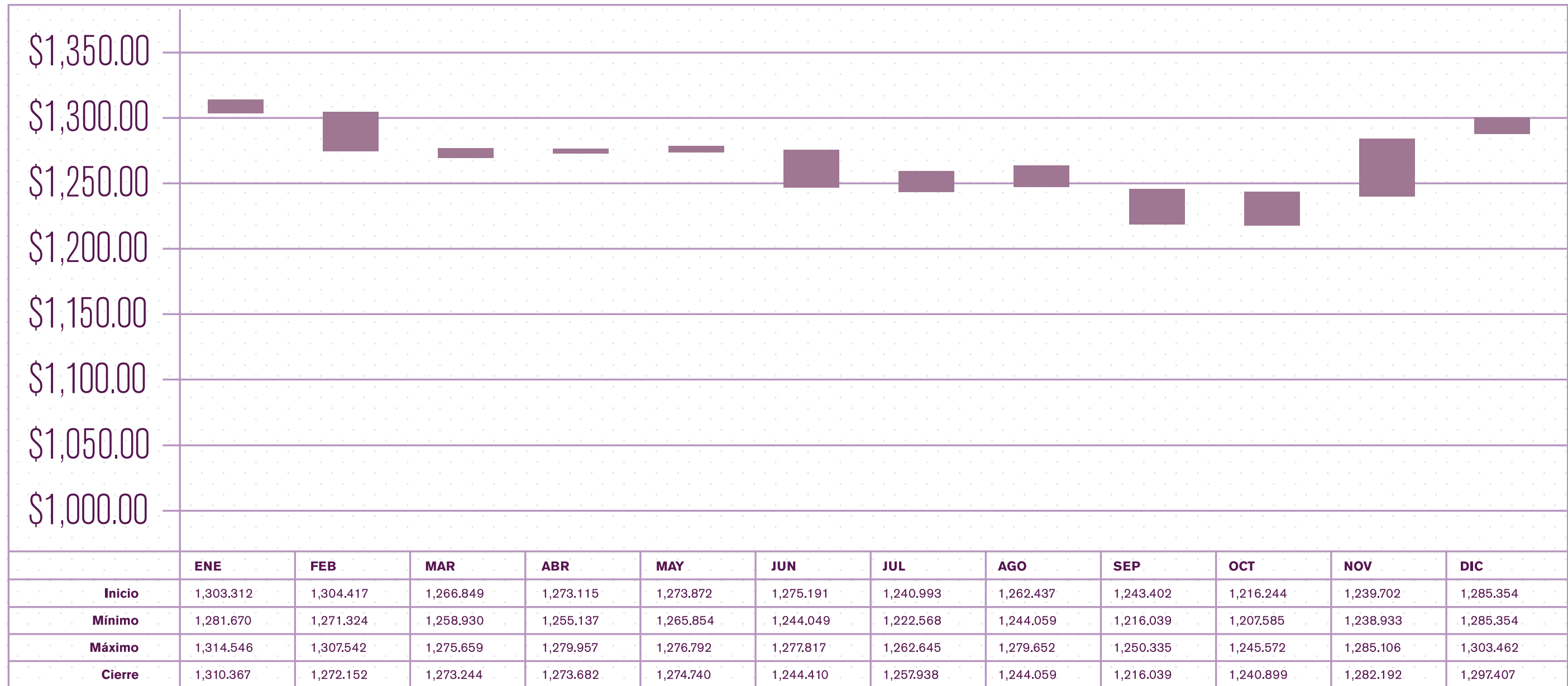
El cobro de la comisión se mantuvo en un uno punto veinticinco por ciento (1.25%) en el año 2022.

Al 31 de diciembre del 2022 el monto total pagado por el Fondo por este concepto fue de RD\$ 49,047,841.85

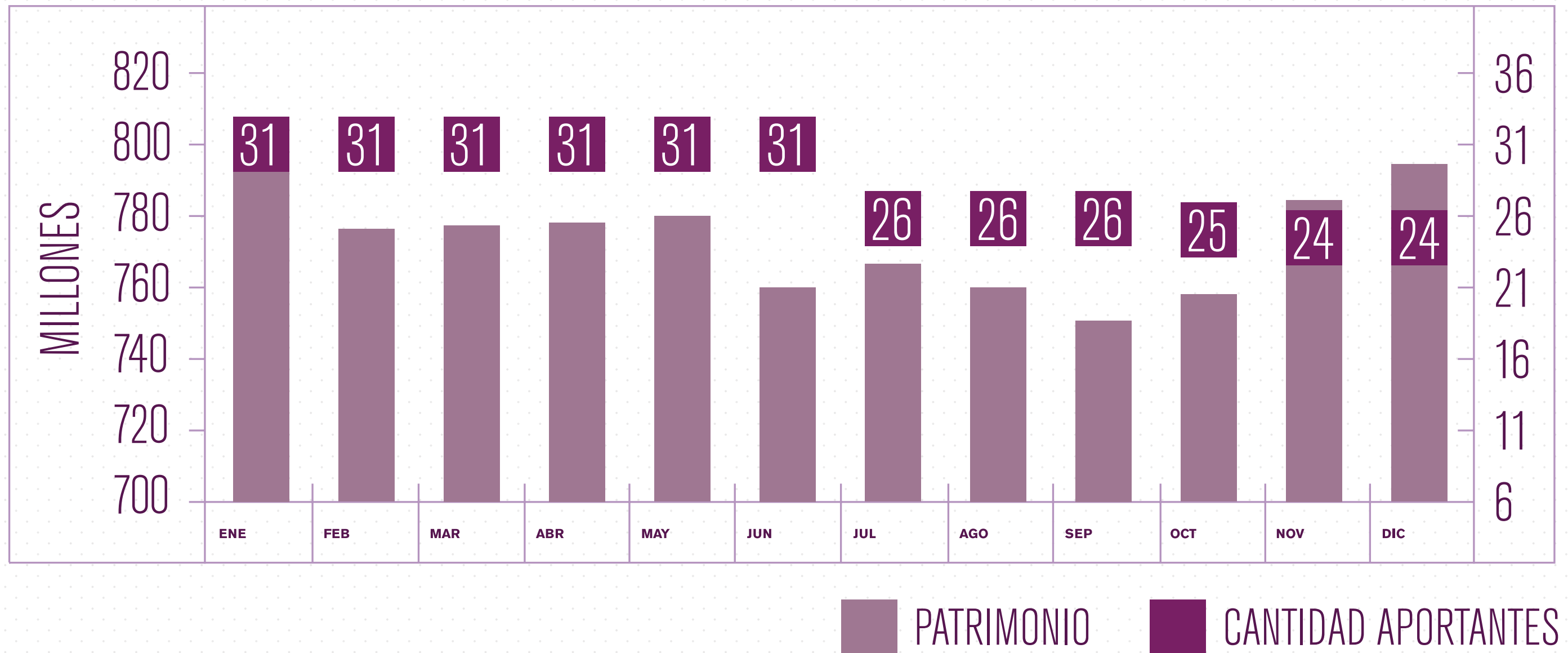
Excesos de Participación: No han ocurrido excesos de participación presentados al cierre del 31 de diciembre de 2022.

EVOLUCIÓN DE LAS CUOTAS DEL FONDO

NO HAN OCURRIDO CONTINGENCIAS
AL CIERRE DEL 31 DE DICIEMBRE 2022

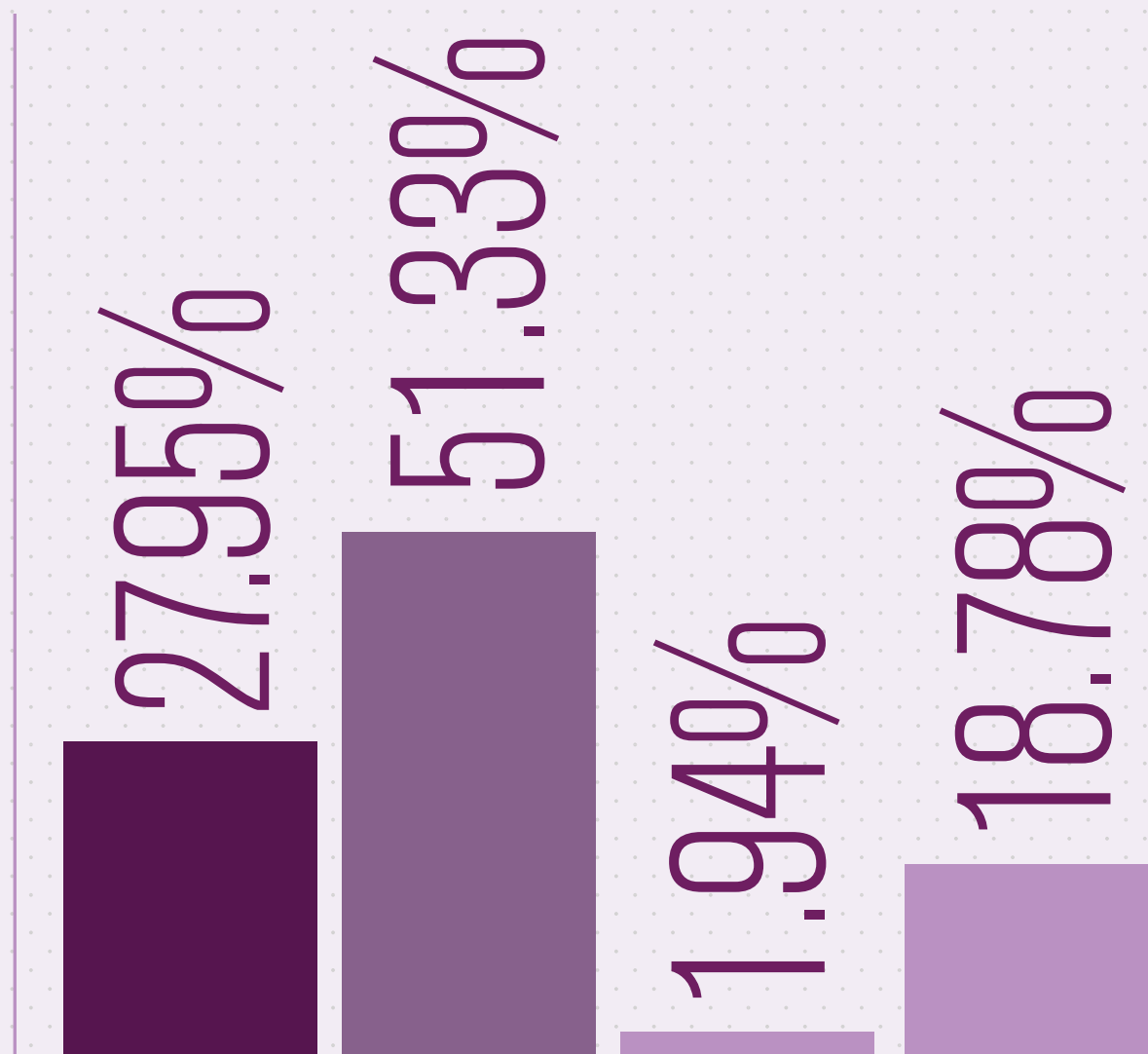


EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO (EN MILLONES DE RD\$)



COMPOSICIÓN GENERAL DE LA CARTERA

(AL 31 DE DICIEMBRE 2022)



COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

| | | |
|--|-----------------------|-------------|
| Ministerio de Hacienda | 216,514,618.51 | 27.95% |
| Banco Central de la República Dominicana | 397,556,645.14 | 51.33% |
| Bancos Múltiples | 15,017,312.49 | 1.94% |
| Bonos Corporativos | 145,440,797.14 | 18.78% |
| Total | 774,529,373.28 | 100% |

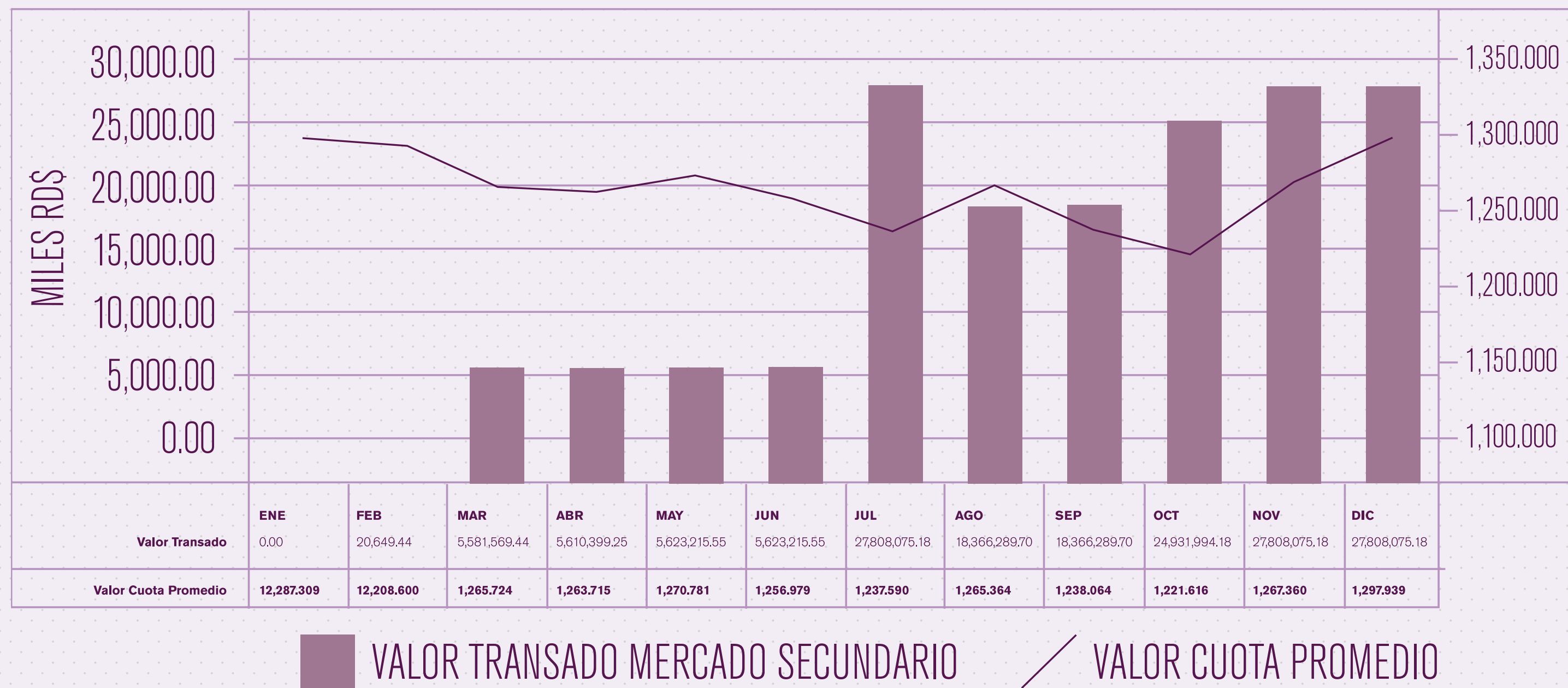
RENTABILIDAD ANUALIZADA (INCLUYENDO DIVIDENDOS)

TASA DE RENDIMIENTO DIVIDENDOS REPARTIDOS

| | Desde su Inicio | 3 meses | 6 meses | 1 año | 2 año | 3 años |
|---|-----------------|---------|---------|-------|-------|--------|
| Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija | 12.32% | 31.90% | 14.14% | 4.08% | 7.85% | 8.99% |
| Benchmark (Tasa de Interés Promedio Ponderada Pasiva de 30 días) | 9.56% | 8.43% | 8.07% | 2.31% | 3.10% | 6.66% |

CUOTAS TRANSADAS EN EL MERCADO SECUNDARIO

Al cierre del 2022, se transaron cuotas en el mercado secundario.



INDICADORES FINANCIEROS

RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS DEL FONDO

Durante el 2022, el Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija constató ingresos operacionales (intereses + trading) por RD\$57.68 MM. Dicho resultado mostró un decrecimiento interanual de 49.43%, debido principalmente a la pérdida neta en venta de activos financieros situándose de RD\$64.77 MM a -RD\$1.88 MM (-35.49%). Por otro lado, los ingresos por intereses generados por los instrumentos financieros del Banco Central de la República Dominicana, Ministerio de Hacienda, Bonos del Sector Corporativo y Bancos Múltiples, mostraron un incremento interanual de 20.86%.

En cuanto a los gastos operacionales, reflejaron un ligero descenso pasando de RD\$14.35 MM a RD\$14.19 MM, implicando una variación porcentual de -1.05%. Esta disminución se debió principalmente a una reducción en gastos por servicios profesionales (-7.81%). Por otro lado, la pérdida en cambio de moneda extranjera neta experimentó un fuerte aumento de 50.96%.

El resultado neto del Fondo a la fecha de análisis fue de RD\$38.20 MM para un margen neto de 66.25% inferior al período 2021 (84.36%).

Al 31 de diciembre 2022, los activos del Fondo registraron RD\$796.91 MM, y estuvo integrado mayormente por activos financieros (títulos del Ministerio de Hacienda, Banco Central de la República Dominicana, y Bonos Corporativos). Durante el 2022, al igual que en años anteriores, el Fondo no hizo uso de endeudamiento; por lo que, no registró pasivos financieros. En cuanto a los pasivos del Fondo, estuvo integrado por las cuentas por pagar y dividendos por pagar que ascendieron la suma de RD\$3.90 millones. El nivel de apalancamiento (Total Pasivos/Patrimonio) fue de 0.49% y se mantuvo relativamente igual al período anterior (0.46%).

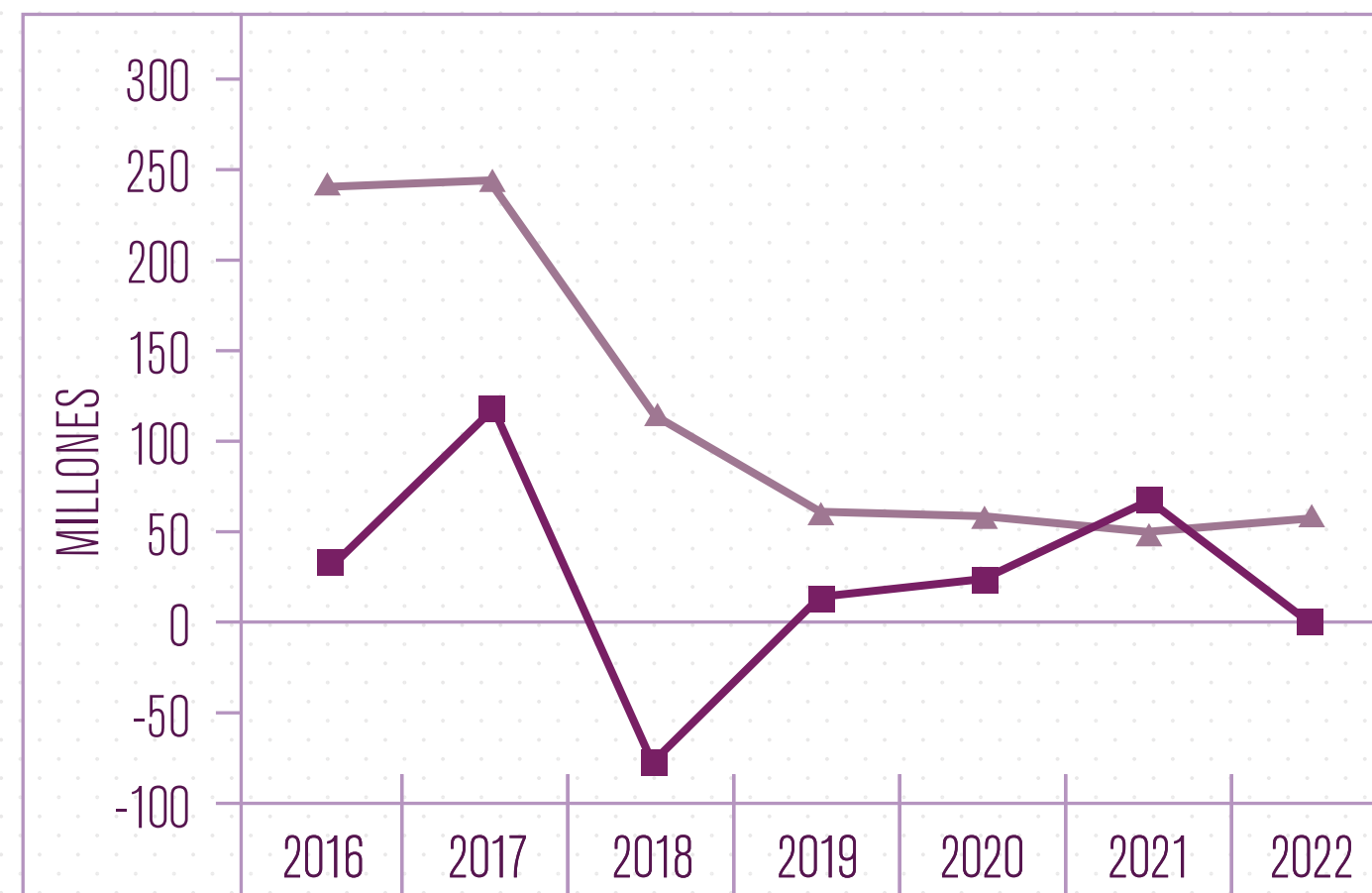
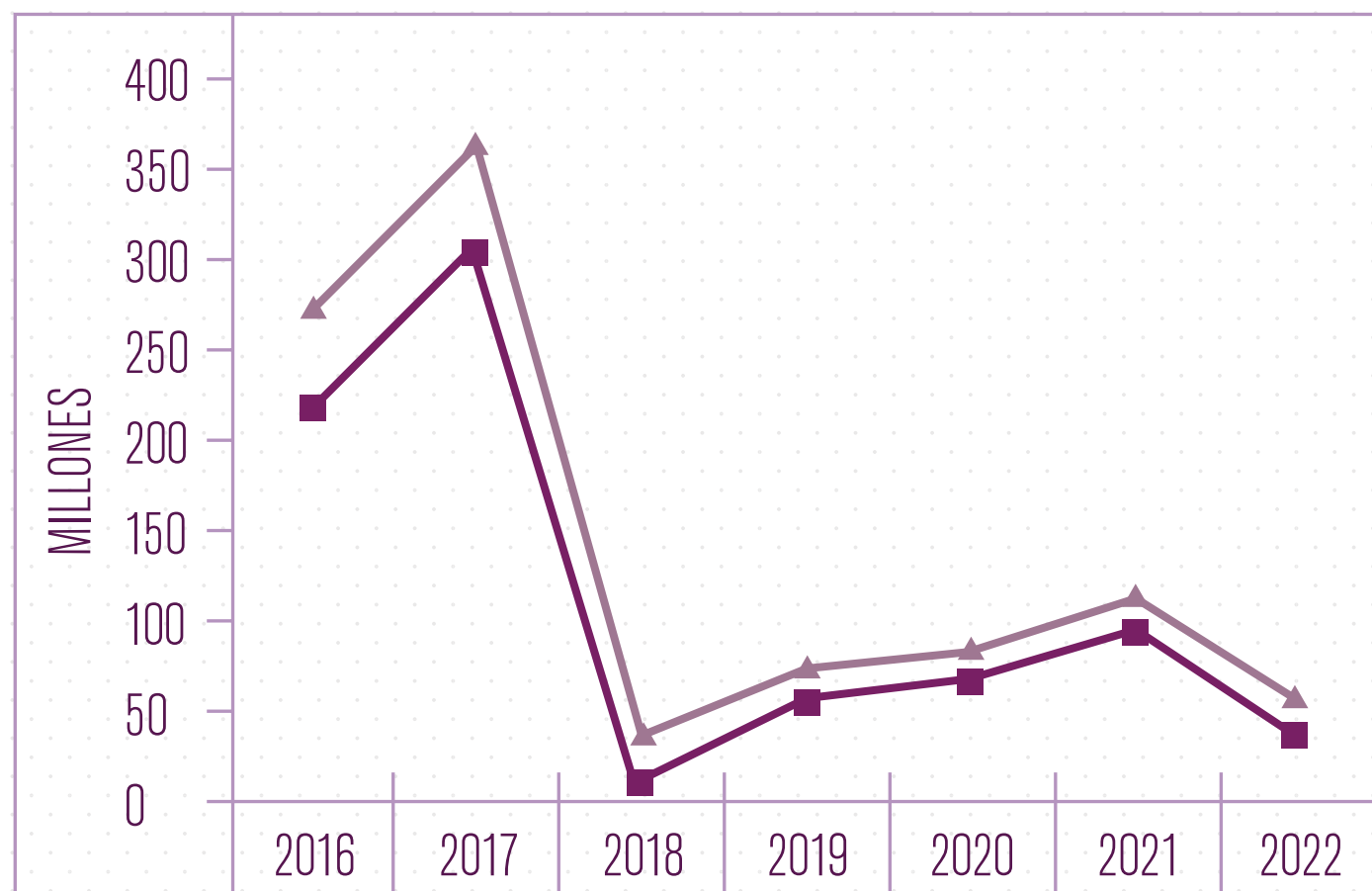
A nivel de liquidez, el Fondo mantuvo una posición holgada, reflejando una Razón Corriente (Activo Circulante / Pasivo Circulante) en 204.26x. La liquidez inmediata (Efectivo / Pasivo Circulante) registró una cobertura holgada de 9.58x, es decir, que el Fondo cuenta con RD\$9.58 para cubrir cada peso de pasivo corriente; confirmando el alto nivel de liquidez del Fondo.

En el 2022, se reflejaron dividendos a aportantes con un total de RD\$36.01 MM, lo cual corresponde a RD\$58.92 por cuota, o un 5.89% del valor nominal de la cuota.

El patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre 2022, compuesto por un total de 611,225 cuotas, registró RD\$793 MM, mostrando una ligera disminución de 0.44% con respecto al cierre anterior. No obstante, el valor cuota experimentó un decrecimiento durante el 2022, iniciando el 1ero de enero 2022 en RD\$1,303.31 y cerrando al 31 de diciembre en RD\$1,297.41. La rentabilidad a 365 días al cierre del 2022 fue de 4.08%.

La rentabilidad sobre los activos fue de 4.79% y sobre el patrimonio de 4.82%, mostrando un descenso porcentual con respecto al cierre 2021, en el que fueron de 12.02% y 12.08%, respectivamente.

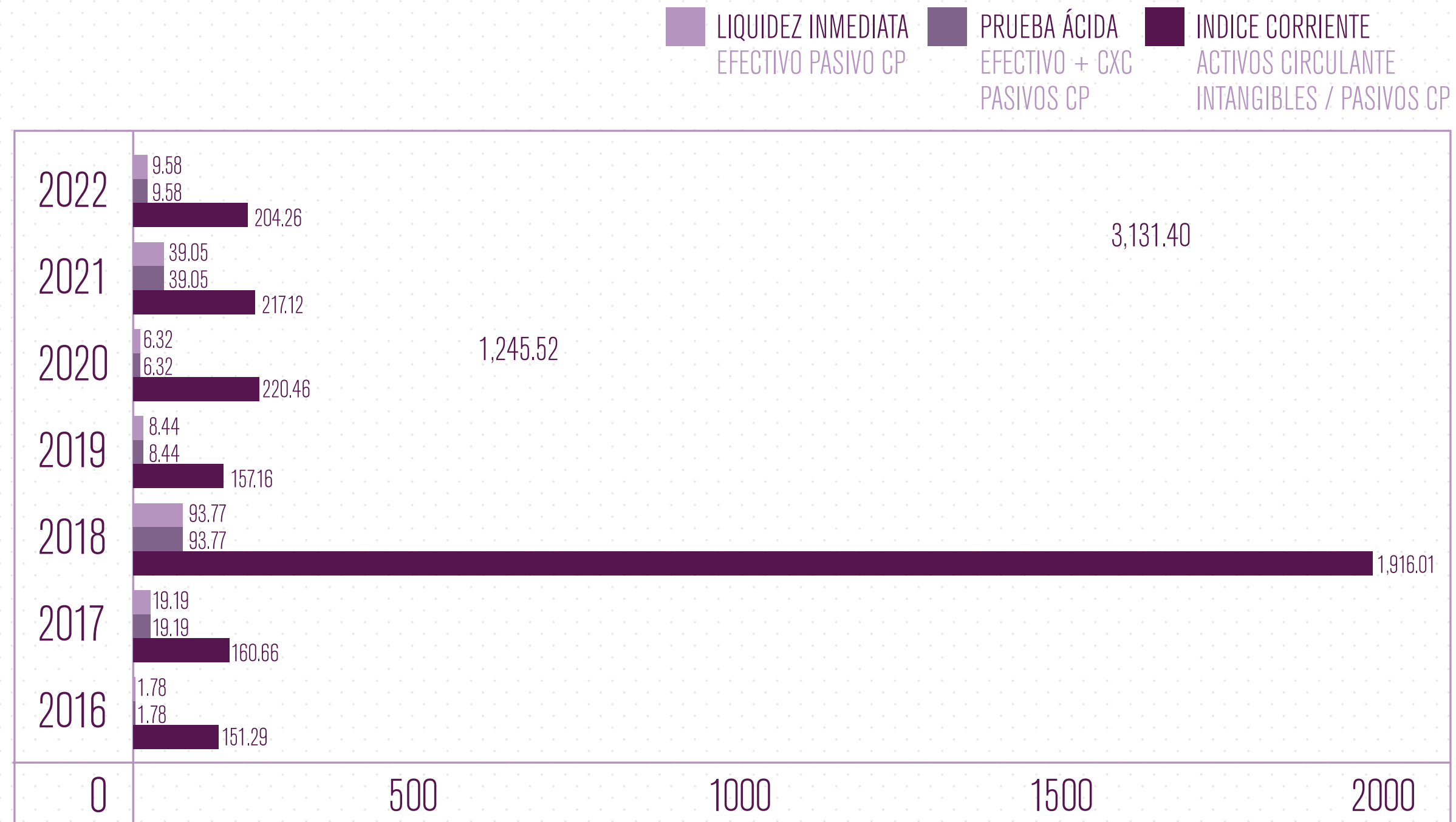
INGRESOS Y RESULTADOS NETO (EN MILLONES DE RD\$)



▲ INGRESOS FINANCIEROS ■ GANANCIA (PÉRDIDA) NETA EN VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS

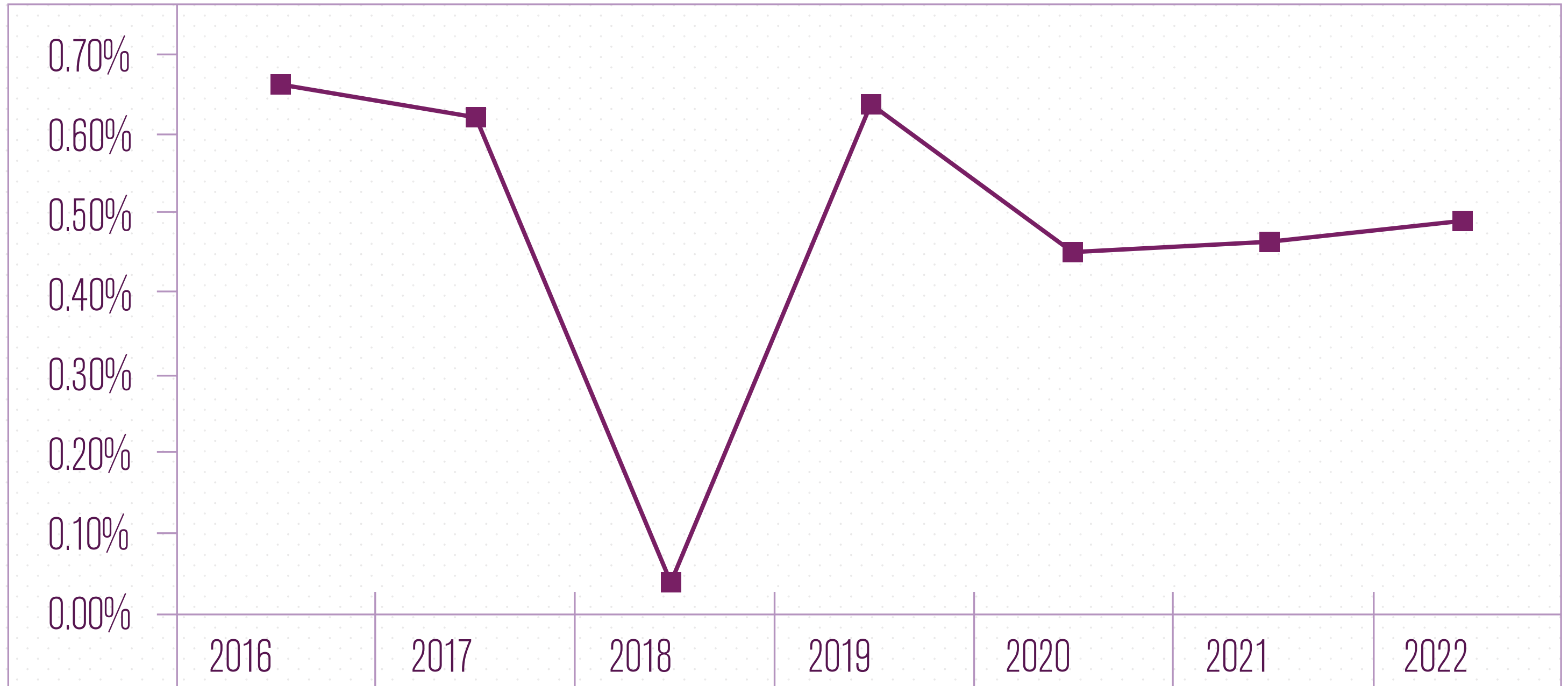
INDICADORES DE LIQUIDEZ

Los indicadores liquidez al cierre 2022 reflejaron una cobertura holgada. Es decir, que el Fondo constató activos suficientes para cumplir con los compromisos en el corto plazo, con una razón corriente (Activo Circulante / Pasivo Circulante) de 204.26x y liquidez inmediata (Efectivo / Pasivo Circulante) de 9.58x.



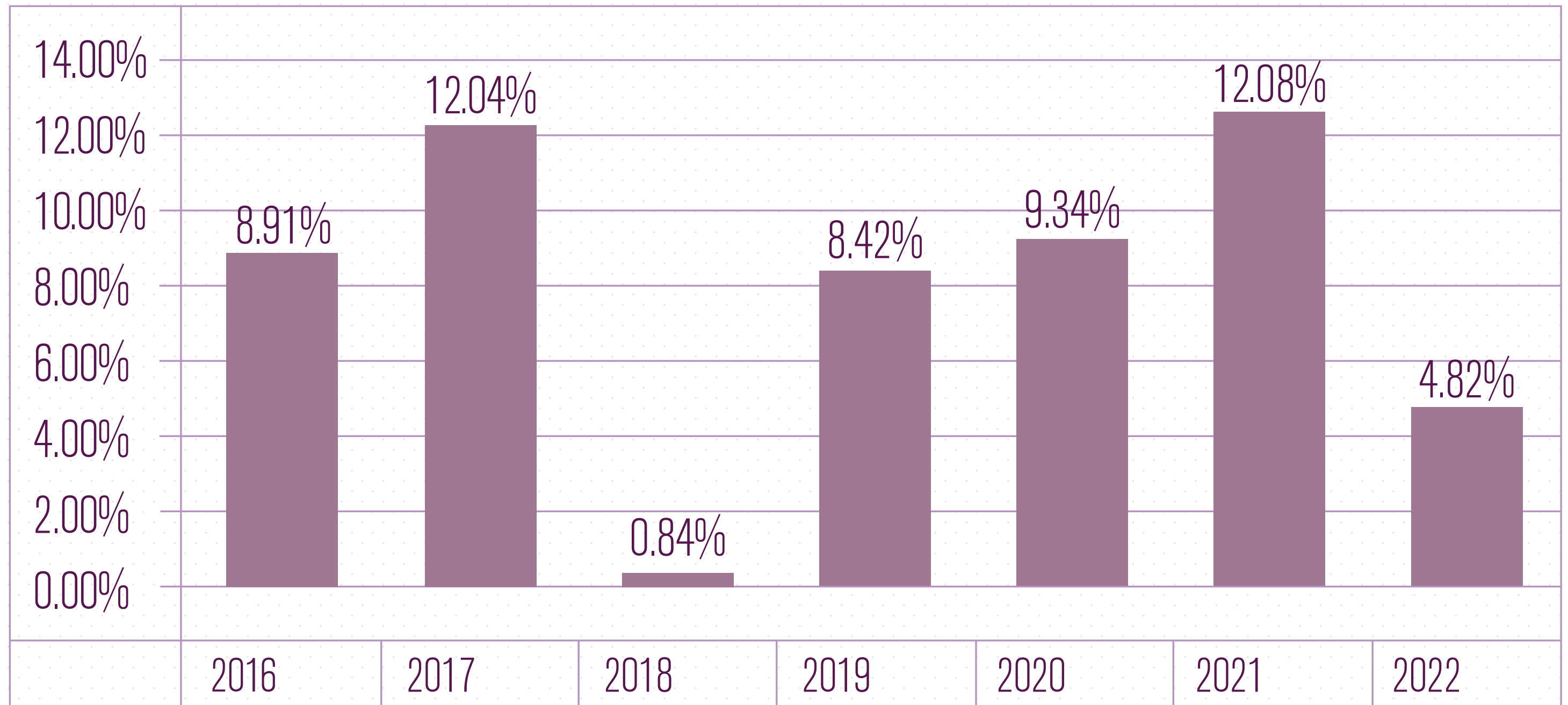
ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

Históricamente, el Fondo ha mantenido un reducido nivel de endeudamiento; constatando pasivos totales menor al 1% del patrimonio. A la fecha de análisis, el Fondo no utilizó deuda bancaria.



RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO

En los tres últimos cierres fiscales, el Fondo ha registrado una tendencia creciente del rendimiento sobre patrimonio, exceptuando el 2022, atribuido principalmente al descenso de los ingresos expuesto anteriormente.



ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Estados Financieros – Base de Liquidación
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija
(Administrado por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)
31 de diciembre de 2022
(Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes)

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija
Estados Financieros – base de liquidación
CONTENIDO

| | Página (s) |
|--|------------|
| Informe de los Auditores Independientes..... | 1 - 4 |
| Estados Financieros: | |
| Estados de Situación Financiera..... | 5 |
| Estados de Resultado Integral..... | 6 |
| Estados de Cambios en el Valor Neto del Fondo..... | 7 |
| Estados de Flujos de Efectivo..... | 8 |
| Notas a los Estados Financieros..... | 9 - 23 |



Ernst & Young, S. R. L.
RNC No. 1-31-20492-9
Torre Empresarial Reyna II
Suite 900, piso 9
Pedro Henríquez Ureña No. 138
Santo Domingo, República Dominicana.

Tel: (809) 472-3973
Fax: (809) 381-4047
www.ey.com/centroamerica

Informe de los Auditores Independientes

A los Aportantes

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija (en adelante "el Fondo"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, y los estados de resultado integral, de cambios en el valor neto del Fondo y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros – base de liquidación adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija al 31 de diciembre de 2022, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIFs").

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIAs"). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de *Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Fondo, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores ("IESBA", por sus siglas en inglés), el Código de Ética Profesional del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA y el ICPARD. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Asunto de énfasis

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 con el objetivo de liquidar el Fondo durante los primeros meses del año 2023. Consecuentemente, los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y por el año terminado en esa fecha, fueron preparados sobre la base descrita en la nota 2.

Asunto clave de auditoría

El asunto clave de auditoría es aquel que, basado en nuestro juicio profesional, ha sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros - base de liquidación por el año terminado al 31 de diciembre de 2022. Este asunto fue considerado en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre este, y no expresamos una opinión separada sobre ese asunto. Hemos determinado que el asunto que se describe a continuación es el asunto clave de la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.

Asunto clave de auditoría (continuación)

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección "Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros" con relación al asunto clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para soportar el asunto clave detallado a continuación, proporcionan una base para nuestra opinión de auditoría.

El Fondo mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral que representan el 95% del total de los activos del Fondo al 31 de diciembre de 2022, 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 2022, se incluye en la nota 6 de los estados financieros – base de liquidación adjuntos. Hemos enfocado nuestra atención en la valuación de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral con la finalidad de identificar si existen hechos o circunstancias que indiquen diferencias de los precios suministrados por la proveedora de precios al 31 de diciembre de 2022.

Para soportar este asunto, efectuamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Obtuvimos un entendimiento de los procesos de control interno llevados a cabo por el Fondo para la determinación del valor razonable de los activos financieros y su contabilización por el año terminado al 31 de diciembre de 2022.
- Realizamos la conciliación de los auxiliares de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados en relación con el saldo según libros al 31 de diciembre de 2022.
- Enviamos a confirmar el precio de cada uno de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral al 31 de diciembre de 2022, con la proveedora de precios independiente utilizada por el Fondo.
- Realizamos el recálculo de la valuación de cada uno de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral al 31 de diciembre de 2022, considerando los precios transados en el mercado y los precios confirmados por la proveedora de precios independiente a esta fecha.

Otra información incluida en la memoria anual del Fondo

La otra información consiste en información incluida en la memoria anual de la Administración distinta a los estados financieros – base de liquidación y de nuestro informe de auditoría sobre ellos. La Administración es responsable por la otra información.

Se espera que la memoria anual del Fondo esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría. Nuestra opinión sobre los estados financieros – base de liquidación no cubre la otra información y no expresaremos una opinión o ninguna otra forma de conclusión de aseguramiento al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer ésta otra información en cuanto esté disponible, y al hacerlo, considerar si hay una desviación material entre esa otra información y los estados financieros – base de liquidación, o con nuestro conocimiento obtenido durante el curso de la auditoría. Si determinamos que la otra información contiene desviaciones materiales, se nos requiere informar ese hecho.

Responsabilidades de la Administración y de aquellos responsables del gobierno corporativo sobre los estados financieros – base de liquidación

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros – base de liquidación de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros – base de liquidación que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros – base de liquidación, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar el Fondo o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo.

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

Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros – base de liquidación

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros – base de liquidación considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, 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 alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente 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 adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha. Cuando dicho uso es inapropiado y la Administración utiliza una base alternativa de contabilidad, concluimos sobre si es apropiado que la Administración use esa base alternativa de la contabilidad. También evaluamos las revelaciones que describen la base alternativa de contabilidad y las razones de su uso. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría.

Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros – base de liquidación (continuación)

- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros – base de liquidación, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración del Fondo con relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

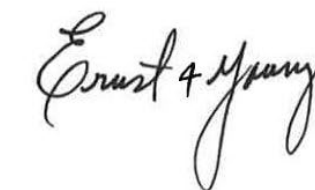
También proporcionamos a los encargados de la Administración del Fondo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables con relación a la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y otras cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los encargados de la Administración del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros – base de liquidación al 31 de diciembre de 2022 y que por lo tanto es el asunto clave de auditoría. Hemos descrito dicho asunto clave de auditoría en nuestro informe de auditoría, a menos que una ley o regulación no permita la revelación pública del asunto o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que el asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a que sería razonable esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de su comunicación.

El socio encargado de la auditoría de la que ha resultado este informe de los auditores independientes es Rubén Tejeda (CPA No. 10289).

Registro SIMV no. SIVAE-022

21 de abril de 2023
Torre Empresarial Reyna II,
Suite 900, Piso 9,
Pedro Henríquez Ureña No. 138
Santo Domingo, República Dominicana



Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros - base de liquidación

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2022 y 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

| | | 2022 | 2021 |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| | Notas | | |
| ACTIVOS | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 3 y 4 | 37,379,598 | 143,912,301 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral | 3 y 5 | <u>759,529,373</u> | <u>656,294,396</u> |
| Total activos | | <u>796,908,971</u> | <u>800,206,697</u> |
| PASIVOS Y VALOR NETO DEL FONDO | | | |
| Cuentas por pagar | 3 y 6 | 900,401 | 684,432 |
| Dividendos por pagar | 7 | <u>3,001,115</u> | <u>3,001,115</u> |
| Total pasivos | | <u>3,901,516</u> | <u>3,685,547</u> |
| Compromisos y contingencias | 8 | | |
| Valor neto del Fondo | | | |
| Aportes iniciales | 7 | 611,225,000 | 611,225,000 |
| Valor pagado en exceso en los aportes iniciales | 7 | 23,103,756 | 23,103,756 |
| Otro resultado integral | 7 | 8,966,479 | 14,677,963 |
| Resultados acumulados | | <u>149,712,220</u> | <u>147,514,431</u> |
| Total valor neto del Fondo | | <u>793,007,455</u> | <u>796,521,150</u> |
| Total pasivos y valor neto del Fondo | | <u>796,908,971</u> | <u>800,206,697</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros - base de liquidación

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

| | | 2022 | 2021 |
|--|-------|---------------------|---------------------|
| | Notas | | |
| Ingresos financieros | | | |
| Ingresos financieros | 5 | 59,559,449 | 49,281,395 |
| Ganancia (pérdida) neta en venta de activos financieros | 5 | <u>(1,878,336)</u> | <u>64,774,760</u> |
| Total ingresos operacionales | | <u>57,681,113</u> | <u>114,056,155</u> |
| Gastos operacionales: | | | |
| Comisión por administración | 6 | (7,738,983) | (7,708,360) |
| Comisión por servicios de intermediación | 6 | (3,865,708) | (3,854,180) |
| Gastos por servicios profesionales | | (2,347,229) | (2,546,146) |
| Otros gastos operativos | | <u>(241,971)</u> | <u>(236,430)</u> |
| Total gastos operacionales | | <u>(14,193,891)</u> | <u>(14,345,116)</u> |
| Pérdida en cambio de moneda extranjera, neta | | <u>(5,276,056)</u> | <u>(3,494,955)</u> |
| Utilidad neta | | 38,211,166 | 96,216,084 |
| Otro resultado integral: | | | |
| Partida de otro resultado integral que serán reclasificados a resultados en años subsecuentes - Pérdida neta en cambios de valor razonable | | <u>(5,711,484)</u> | <u>(7,383,101)</u> |
| Resultado integral del año | | <u>32,499,682</u> | <u>88,832,983</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros – base de liquidación

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL VALOR NETO DEL FONDO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

| | Aportes Iniciales | Valor Pagado en Exceso en los Aportes Iniciales | Otro Resultado Integral | Resultados Acumulados | Total Valor Neto del Fondo |
|--|----------------------|--|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| Saldo al 1ro. de enero de 2021 | 611,225,000 | 23,103,756 | 22,061,064 | 90,382,717 | 746,772,537 |
| Cambio en el valor razonable de instrumentos de deuda | - | - | (7,383,101) | - | (7,383,101) |
| Utilidad neta | - | - | - | 96,216,084 | 96,216,084 |
| Dividendos decretados a cuotistas (nota 7) | - | - | - | (39,084,370) | (39,084,370) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 611,225,000 | 23,103,756 | 14,677,963 | 147,514,431 | 796,521,150 |
| Cambio en el valor razonable de instrumentos de deuda | - | - | (5,711,484) | - | (5,711,484) |
| Utilidad neta | - | - | - | 38,211,166 | 38,211,166 |
| Dividendos decretados a cuotistas (nota 7) | - | - | - | (36,013,377) | (36,013,377) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 611,225,000 | 23,103,756 | 8,966,479 | 149,712,220 | 793,007,455 |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

7

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros – base de liquidación

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

| | | 2022 | 2021 |
|---|--------------|---------------|--------------|
| | <u>Notas</u> | | |
| Actividades de operación: | | | |
| Utilidad neta | | 38,211,166 | 96,216,084 |
| Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación: | | | |
| Cambios en activos y pasivos de operación: | | | |
| Disminución (aumento) en activos: | | | |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral | | (108,946,461) | 64,988,715 |
| Aumento (disminución) en pasivos: | | | |
| Cuentas por pagar | | 215,969 | 282,765 |
| Efectivo neto provisto (usado en) por las actividades de operación | | (70,519,326) | 161,487,564 |
| Actividades de financiamiento: | | | |
| Dividendos pagados | 7 | (36,013,377) | (39,084,370) |
| Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento | | (36,013,377) | (39,084,370) |
| Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo | | (106,532,703) | 122,403,194 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año | | 143,912,301 | 21,509,107 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | | 37,379,598 | 143,912,301 |
| Transacciones no monetarias: | | | |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral | 5 | (5,711,484) | (7,383,101) |
| Otro resultado integral | 5 | 5,711,484 | 7,383,101 |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

8

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros – base de liquidación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022 y de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

1. Información corporativa

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.

Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión fue la primera Sociedad Administradora de Fondos de Inversión que operó en la República Dominicana y la primera en registrar un fondo de inversión de oferta pública en el Registro Nacional de Valores. Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión promoverá 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 con el objetivo de ser liquidado durante los primeros meses del año 2023. Consecuentemente, los estados financieros al 31 diciembre de 2022 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.

Los estados financieros fueron autorizados por la Administración para su emisión el 21 de abril de 2023. Estos estados financieros deben ser aprobados por la Asamblea General de Aportantes y se espera que sean aprobados sin modificaciones.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros – base de liquidación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022 y de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables

2.1 Base preparación de los estados financieros – base de liquidación

Como consecuencia de la decisión de cesar las operaciones, los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2022 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 del Fondo al 31 de diciembre de 2021 fueron preparados sobre la base de costos históricos, excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo métodos de valuación que se indican más adelante. Los estados financieros están expresados en pesos dominicanos (RD\$), la cual ha sido definida como la moneda funcional y de presentación del Fondo.

2.2 Cambios en políticas contables

Como consecuencia de la liquidación del Fondo programada para mayo de 2023, los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 se presentan sobre la base de liquidación, lo cual no afecta en retrospectiva las políticas contables que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2021.

Las siguientes enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera entraron en vigencia a partir del 1ro. de enero de 2022. Estas enmiendas, las cuales se resumen seguidamente, no han causado ningún efecto importante en los estados financieros del Fondo.

- NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – Subsidiaria como adoptante por primera vez
- NIIF 9 Instrumentos Financieros: Comisiones en la prueba del “10 por ciento” para la baja en cuentas de pasivos financieros

El Fondo no ha adoptado anticipadamente alguna otra norma, enmienda o interpretación que haya sido emitida y no haya entrado en vigencia.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros – base de liquidación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022 y de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.3 Resumen de las principales políticas contables

2.3.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el peso dominicano. El Fondo registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al cierre del ejercicio, para determinar su situación financiera y resultados operacionales, el Fondo valúa y ajusta sus activos y pasivos en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2022, el tipo de cambio del peso dominicano frente al dólar estadounidense es de RD\$56.04 (2021: RD\$57.14) por US\$1.00 dólar estadounidense. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de la política anterior se presentan en los resultados del año en la cuenta de ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera, neta. En la nota 4, se presenta la posición en moneda extranjera del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

2.3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres (3) meses a la fecha de adquisición de las mismas. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo es presentado por el Fondo neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

2.3.3 Instrumentos financieros

La valuación de los instrumentos financieros del Fondo se determina por medio del valor razonable, según se define a continuación:

Valor razonable

El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros – base de liquidación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022 y de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.3 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.3.3 Instrumentos financieros (continuación)

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.

2.3.4 Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros

Los activos financieros se clasifican, en su reconocimiento inicial, como valorados posteriormente al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características de los activos financieros desde el punto de vista de los flujos de efectivo contractuales y del modelo de negocio del Fondo para la gestión de los activos financieros. El Fondo valora inicialmente los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se valoran a su valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción.

Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros

Para que un activo financiero sea clasificado y valorado al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, debe dar lugar a flujos de efectivo que son "únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente. El modelo de negocio del Fondo para la gestión de los activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se obtendrán del cobro de los flujos de efectivo contractuales, de la venta de los activos financieros o de ambos. Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos en un plazo establecido por la regulación o por una convención establecida en el mercado correspondiente (compras o ventas convencionales) se reconocen en la fecha de contratación, por ejemplo, la fecha en la que el Fondo se comprometa a comprar o vender el activo.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros – base de liquidación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022 y de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.3 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.3.4 Activos financieros (continuación)

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.

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.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros – base de liquidación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022 y de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.3 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.3.4 Activos financieros (continuación)

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.

2.3.5 Reconocimiento de ingresos

Ingresos financieros

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.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros – base de liquidación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022 y de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.3 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.3.6 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 cotistas 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.

2.3.7 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.

2.3.8 Estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros del Fondo requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y utilice supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros – base de liquidación. Sin embargo, la incertidumbre acerca de esos supuestos y estimados podría derivar en resultados que requieran ajustes de importancia relativa en los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros – base de liquidación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022 y de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

3. Saldos en moneda extranjera

A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses, incluidos a su equivalente en pesos dominicanos en los distintos rubros de los estados de situación financiera que se acompañan.

| | 2022 | 2021 |
|--|-----------------------|------------------|
| <i>Activos:</i> | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | US\$ 42,783 | 198,421 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral | 3,391,235 | 3,992,259 |
| | <u>3,434,018</u> | <u>4,190,680</u> |
| <i>Pasivos:</i> | | |
| Cuentas por pagar | - | (3,802) |
| Posición monetaria neta activa | US\$ <u>3,434,018</u> | <u>4,186,878</u> |

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

| | 2022 | 2021 |
|--|-------------------|--------------------|
| Cuentas corrientes (a): | | |
| Denominadas en pesos dominicanos | 19,981,871 | 22,488,263 |
| Cuentas de ahorros (a): | | |
| Denominadas en dólares estadounidenses | 2,397,727 | 11,347,510 |
| Equivalentes de efectivo: (b) | | |
| Denominados en pesos dominicanos | <u>15,000,000</u> | <u>110,076,528</u> |
| | <u>37,379,598</u> | <u>143,912,301</u> |

(a) Al 31 de diciembre de 2022, el efectivo depositado en cuentas corrientes y de ahorros en instituciones financieras locales devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes.

(b) Al 31 de diciembre de 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 4% y 13% (2021: 3% y 4%).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen diferencias entre el valor registrado y el valor razonable de estos activos financieros, así como tampoco restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros – base de liquidación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022 y de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

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

El detalle de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral es como sigue:

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.

| | 2022 | | | |
|---|---------|-------------|---------|-------------|
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| Activos financieros | | | | |
| Títulos y valores de deuda (a): | | | | |
| Banco Central de la República Dominicana | - | 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 |
| | - | 759,529,373 | - | 759,529,373 |
| | | | | |
| | 2021 | | | |
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| Activos financieros | | | | |
| Títulos y valores de deuda (a): | | | | |
| Banco Central de la República Dominicana | - | 184,117,694 | - | 184,117,694 |
| Ministerio de Hacienda de la República Dominicana | - | 228,117,673 | - | 228,117,673 |
| Sector corporativo | - | 244,059,029 | - | 244,059,029 |
| | - | 656,294,396 | - | 656,294,396 |

(a) Al 31 de diciembre de 2022, los títulos y valores de deuda están compuestos por:

Banco Central de la República Dominicana

Corresponden a inversiones de títulos / valores de renta fija emitidos por esta entidad gubernamental, en pesos dominicanos y generan intereses a tasa anual de entre 5% y 8% (2021: 5% y 10%). Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, el Fondo reconoció ingresos por intereses netos de la prima del valor nominal y la amortización de descuentos, ascendentes a RD\$32,440,208 (2021: RD\$6,078,010), 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 2022, el saldo pendiente de intereses por cobrar por este concepto asciende a RD\$10,469,862 (2021: RD\$1,369,509), 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.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros – base de liquidación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022 y de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

5. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (continuación)

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% (dólares estadounidenses 2021: 4.875% y 6.65%). Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, el Fondo reconoció ingresos por intereses, netos de la prima del valor nominal y amortización de descuento, ascendentes a RD\$11,305,425 (2021: RD\$24,255,116), 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 2022, el saldo pendiente de intereses por cobrar por este concepto asciende a RD\$5,131,039 (2021: RD\$628,386), 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.

Sector corporativo

Corresponden a inversiones de títulos / valores de renta fija que generan intereses a tasa anual entre 8% y 11.25% (2021: 8% y 11.25%) para los pesos dominicanos, y al 31 de diciembre de 2021 para los dólares estadounidenses de 6.75%, principalmente en entidades de los siguientes sectores:

| | 2022 | 2021 |
|--------------------|-------------|-------------|
| Financiero | 120,276,622 | 154,029,621 |
| Mercado de valores | - | 60,008,091 |
| Empresas privadas | 24,801,228 | 28,751,281 |
| | 145,077,850 | 242,788,993 |

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, el Fondo reconoció ingresos por intereses, ascendentes a RD\$17,899,161 netos de la prima del valor nominal y la amortización de descuentos por valor de RD\$4,154,922 (2021: ingresos por intereses ascendentes RD\$17,728,518, netos de la prima de la prima y amortización de descuentos por valor de RD\$195,565), 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 2022, el saldo pendiente de intereses por cobrar por este concepto asciende a RD\$362,947 (2021: RD\$1,621,790), 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.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros – base de liquidación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022 y de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

5. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (continuación)

Sector corporativo (continuación)

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 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\$5,711,484 (2021: RD\$7,383,101). Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de la ganancia neta no realizada asciende a RD\$8,966,479 (2021: RD\$14,677,963) 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 2022, el Fondo realizó ventas de activos financieros, las cuales produjeron pérdidas por un importe ascendente a RD\$1,878,336 (2021: ganancias por RD\$64,774,760), las cuales se presentan como ganancia neta en venta de activos financieros en el estado de resultado integral que se acompaña.

6. Cuentas por pagar

La composición de las cuentas por pagar es como sigue:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|----------------|----------------|
| Comisión por pagar administradora (a) | 65,464 | 65,644 |
| Comisión por servicios de intermediación (b) | 31,946 | 32,822 |
| Otras cuentas por pagar | 802,991 | 585,966 |
| | <u>900,401</u> | <u>684,432</u> |

(a) Corresponde a la comisión pendiente de pago a la Administradora del Fondo por concepto de la gestión y conservación de los bienes del Fondo. Esta comisión es determinada con base al 0.50% anual del valor neto del Fondo. Esta comisión se estipula en el Reglamento Interno del Fondo, según el artículo número 234 del Reglamento de Aplicación No. 729-04, de la Ley 19-00 (modificada por la ley 249-17) del Mercado de Valores. La misma es pagadera de manera mensual según la proporción devengada. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$7,738,983 (2021: RD\$7,708,360), los cuales se presentan separadamente como comisión por administración en el estado de resultado integral que se acompaña.

(b) Corresponde a la comisión pendiente de pago a United Capital, Puesto de Bolsa, S. A., por concepto de la administración de cartera, servicios de intermediación y asesoría bursátil. La comisión por este concepto es determinada con base al 0.50% del valor neto del Fondo. Esta comisión es pagadera de manera mensual según la proporción devengada. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$3,865,708 (2021: RD\$3,854,180), los cuales se presentan separadamente como comisión por servicios de intermediación 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.)

Estados Financieros – base de liquidación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022 y de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

7. Valor neto del Fondo

Aportes iniciales

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022, el valor actual neto por cuota del Fondo asciende aproximadamente a RD\$1,297 (2021: RD\$1,303).

Valor pagado en exceso en los aportes iniciales

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde al valor pagado en exceso del valor nominal por los aportantes del Fondo.

Otro resultado integral

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

Dividendos decretados

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, el Fondo declaró dividendos a sus aportantes por valor de RD\$36,013,377 (2021: RD\$39,084,370). El dividendo declarado por cuota ascendió a RD\$58.92% (2021: RD\$63.94).

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo tiene dividendos por pagar por RD\$3,001,115 (2021: RD\$3,001,115).

8. Compromisos y contingencias

El resumen de los principales compromisos y contingencias del Fondo es como sigue:

Compromisos

a) 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 2022, el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$220,092, (2021: RD\$226,281), los cuales se incluyen en el rubro de otros gastos operativos en el estado de resultado integral que se acompaña.

b) 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% (2021: 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 2022, el Fondo reconoció gastos por estos conceptos ascendentes a RD\$374,615 (2021: RD\$607,072), 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.)

Estados Financieros – base de liquidación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022 y de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

8. Compromisos y contingencias (continuación)

Contingencias

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. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos 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.

Riesgo crediticio

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 2022 y 2021, 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 2022 y 2021, 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.

Riesgo de tipo de cambio

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. La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad del efecto en los estados financieros – base de liquidación del Fondo, derivado de una razonable variación en el tipo de cambio del dólar estadounidense:

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros – base de liquidación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022 y de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

9. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Riesgo de tipo de cambio (continuación)

| | Variación en el Tipo de Cambio US\$ | Efecto en la Utilidad neta |
|-------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| 31 de diciembre de 2022 | +5% | 9,620,763 |
| | -5% | (9,620,763) |
| 31 de diciembre de 2021 | +5% | 11,961,910 |
| | -5% | (11,961,910) |

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:

| | 2022 | | | | Total |
|----------------------|--------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------|-----------|
| | A la demanda | Más de un mes y menos de tres meses | Más de tres meses y menos de un año | Más de un año | |
| Cuentas por pagar | - | 900,401 | - | - | 900,401 |
| Dividendos por pagar | - | 3,001,115 | - | - | 3,001,115 |
| | - | 3,901,516 | - | - | 3,901,516 |
| | 2021 | | | | Total |
| | A la demanda | Más de un mes y menos de tres meses | Más de tres meses y menos de un año | Más de un año | |
| Cuentas por pagar | - | 684,432 | - | - | 684,432 |
| Dividendos por pagar | - | 3,001,115 | - | - | 3,001,115 |
| | - | 3,685,547 | - | - | 3,685,547 |

El Fondo estima que no existe una exposición importante al riesgo de que los flujos de efectivo asociados con los activos y pasivos financieros puedan fluctuar en su importe.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros - base de liquidación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2022 y de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

9. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

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.

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.

10. Eventos subsecuentes

Mediante acta de reunión del Comité de Inversión del Fondo celebrada en fecha 26 de enero de 2023, se conoció y aprobó el plan de liquidación.

DATOS DE PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

DATOS DE PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

NOMBRE

Pioneer Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

DOMICILIO SOCIAL

Calle Erik L. Ekman esquina Camino Chiquito, Local 302, Plaza Patio del Norte, Arroyo Hondo, Distrito Nacional, República Dominicana.

RNC

1-30-22934-1

TELÉFONO

Principal: 809 549-3797

PÁGINA WEB

www.pioneerfunds.do

EMAIL

info@pioneerfunds.do

DATOS DE LA SOCIEDAD

Pioneer es la primera Sociedad Administradora de Fondos de Inversión en operar en la República Dominicana. La empresa promoverá Fondos de inversión con diferentes estrategias 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 local. Pioneer Sociedad Administradora de Fondos, S.A. se rige bajo la Ley de Mercado de Valores (19-00) y sus reglamentos y normas y nuestros Fondos de inversión están regulados por la Superintendencia de Valores y la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A fue constituida el 14 de octubre del 2005 como una sociedad anónima que se rige por las disposiciones de la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, por la Ley de Mercado de Valores, No. 249-17, su Reglamento de Aplicación No. 729-04 y disposiciones complementarias. Posee el número de Registro SIV: SVAF-003 y el Registro Nacional de Contribuyente :1-30-22934-1.

Capital Social y Capital Suscrito y Pagado:

La sociedad posee un Capital Social de RD\$95,738,000.00 y un Capital Suscrito y Pagado de RD\$30,000,000.00

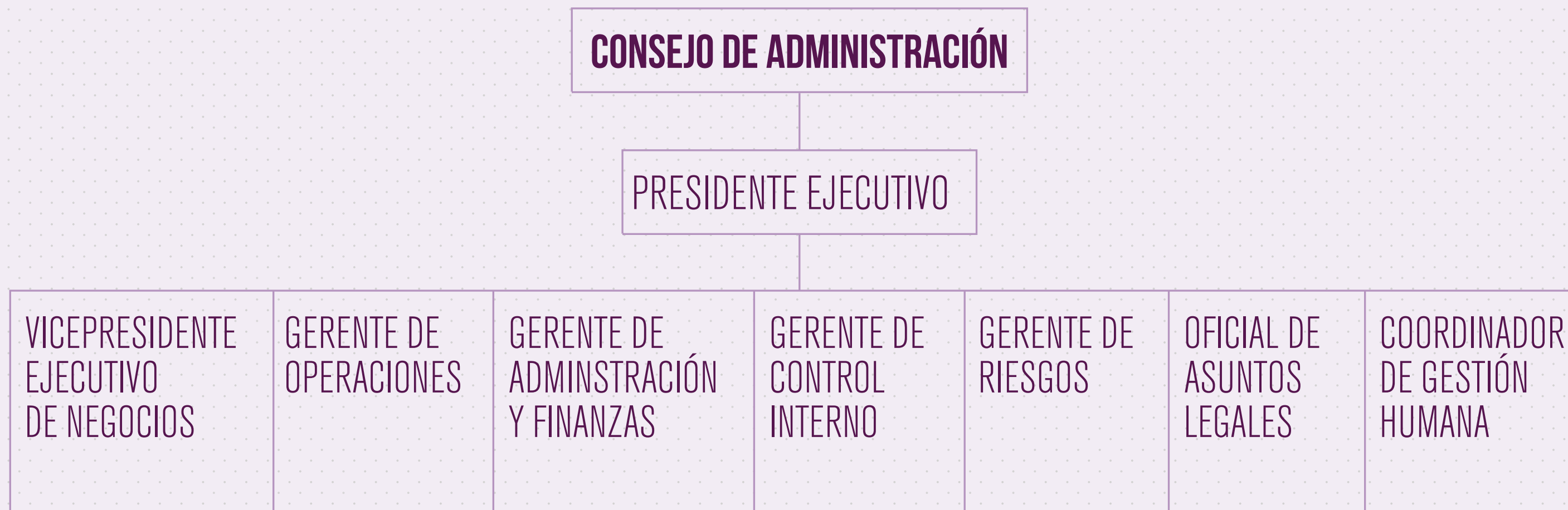
DATOS DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS

| FONDO | MONTO AUTORIZADO PATRIMONIO RD\$ | PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE 2022 | CANTIDAD DE APORTANTES |
|--|----------------------------------|------------------------------------|------------------------|
| Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija | 611,225,000.00 | RD\$ 796,521,150.07 | 24 |
| Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer | 15,000,000,000.00 | RD\$ 8,581,410,585.36 | 14 |
| Fondo de Inversión Cerrado Pioneer Inmobiliario II | 15,000,000,000.00 | RD\$ 3,700,647,033.45 | 79 |
| Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer II | 15,000,000,000.00 | RD\$ 6,562,594,661.61 | 1 |
| Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades con Impacto Social Pioneer | 2,500,000,000.00 | RD\$ 893,307,521.80 | 6 |

DETALLE DE LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

| | PIONEER HOLDING COMPANY, INC. | GRUPO ESTIVA, INC. | CORAL SANDS PROPERTIES, INC. |
|-----------------------------------|--|--|---|
| Participación | 30% | 35% | 35% |
| Representante | Yamil Isaías | José Diez Cabral | Luis Manuel León H. Diego Aguayo F. |
| Jurisdicción | Panamá | Panamá | Islas Vírgenes Británicas |
| Capital suscrito y pagado | US\$ 10,000 | US\$10,000 | US\$255,755 |
| Objeto social | Efectuar todos los actos, contratos, operaciones, negocios y transacciones de lícito comercio. | Efectuar todos los actos, contratos, operaciones, negocios y transacciones de lícito comercio. | Efectuar todos los actos, contratos, operaciones, negocios y transacciones de lícito comercio. |
| Consejo de Administración | Yamil Isaías, Presidente Héctor Garrido, Secretario/Tesorero | José Diez Cabral, Presidente / Tesorero Rosanna Cabrera, Directora Carlos A. Sosa, Director / Secretario | Luis Manuel León Herbert, Presidente Lidia Josefina León Cabral, Vicepresidente Mercedes Isabel María León Bisonó, Tesorera Eduardo José Brugal Portela, Secretario Fernando Óscar Peña León, Vocal Raúl Alfonso Aguayo Saladín, Vocal Stella Margarita León Nouel, Vocal |
| Accionistas, participación | Yamil Isaías, Dominicano, 50% Héctor Garrido, Dominicano, 50% | José Diez Cabral, Dominicano, 50% Luis Rodríguez, Dominicano, 50% | Henla, S. A., 100% |

ORGANIGRAMA DE LA SOCIEDAD



MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

José Manuel Diez Cabral - Presidente
Luis Manuel León Herbert - Vicepresidente
Héctor Daniel Garrido Mejía - Secretario
Carlos Alberto Sosa Castro - Tesorero
Maribel Cristina Pérez Núñez - Miembro
Yamil Ernesto Isaías García - Miembro
Juan Carlos González Pimentel - Miembro



INDICADORES FINANCIEROS

| INDICADORES | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| En miles de RD\$ | | | | | | | |
| Ingresos Netos | 33,210.50 | 42,157.70 | 49,914.10 | 88,921.80 | 183,192.40 | 235,475.70 | 272,764.80 |
| Gastos Operativos | -41,587.10 | -46,377.40 | -44,635.60 | -55,419.60 | -71,801.90 | -95,770.25 | -108,928.10 |
| Resultados Operativos | -8,376.60 | -4,219.70 | 5,278.50 | 33,502.10 | 111,390.50 | 139,705.45 | 163,836.70 |
| Gastos Financieros | -7,337.50 | -16,371.90 | -13,061.70 | -13,109.80 | -20,319.00 | -25,237.61 | -33,250.67 |
| Otros Ingresos | 5,352.50 | 8,946.40 | 6,697.90 | 6,866.30 | 12,245.80 | 16,747.60 | 27,715.12 |
| Impuestos | -435.4 | -482.5 | -707.5 | -5,628.60 | -27,027.10 | -34,901.90 | -43,592.67 |
| Resultados Neto Periodo | -10,796.90 | -12,127.70 | -1,792.80 | 21,630.10 | 76,290.20 | 96,313.54 | 114,708.49 |
| Liquidez | 2.00 | 2.10 | 1.90 | 2.00 | 2.60 | 1.39 | 1.55 |
| Endeudamiento | 1.34 | 1.82 | 1.96 | 0.93 | 0.28 | 0.24 | 0.35 |
| ROA | -24.05% | -24.63% | -3.29% | 24.80% | 53.00% | 44.61% | 56.94% |
| ROE | -56.25% | -69.41% | -9.73% | 47.90% | 68.10% | 55.25% | 77.08% |
| IAP | 1.23% | 1.32% | 1.12% | 0.90% | N.A. | N.A. | N.A. |

Al 31 de diciembre de 2022, Pioneer SAFI administró cinco fondos de inversión, para un total de activos administrados de RD\$20,586 MM, implicando un aumento de 6.13% con respecto al 2021. Dicho nivel alcanzado fue atribuido a la colocación de un total de 100,164 nuevas cuotas de los siguientes fondos administrados: Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer (18,164) y Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Impacto Social Pioneer (82,000).

Los activos administrados por Pioneer SAFI registraron un 13.76% del mercado de fondos de inversión en República Dominicana, y la posicionan como la tercera mayor Sociedad Administradora de Fondos de Inversión del país, y la tercera mayor por fondos cerrados bajo administración.

En el 2022, la SAFI mostró ingresos por comisión por administración por RD\$262.59 MM, el cual significó un aumento de 12.04% con respecto al año 2021, atribuido al incremento en activos administrados. Asimismo, la empresa reflejó otros ingresos por un total de RD\$27.72 MM, debido principalmente por el diferencial cambiario neto registrado en el período (RD\$27.62 MM).

Por otro lado, los gastos operativos reflejaron la suma de RD\$108.93 MM, implicando un incremento de 13.74%, atribuido principalmente al aumento de gastos de personal.

El resultado neto de la empresa fue de RD\$114.71 MM, siendo un 1.19x mayor al resultado del cierre 2021. El margen neto fue de 43.68%, superior al 2021 (41.710%). Este comportamiento fue inducido por el aumento de los ingresos operativos en el 2022. El beneficio neto al 2022 representó un 77.08% sobre el patrimonio total.

Los activos de la SAFI al 2022 estuvo integrado mayormente por activos no corrientes (RD\$119.88 millones) y ocupó el 59.51% del total. Cabe destacar que los principales rubros de los activos no corrientes fueron otras inversiones e inversiones en depósitos con un monto total ascendente de RD\$99.66 millones. En el período 2022, tuvo un nivel de liquidez de 1.55x, ligeramente superior al período 2021 (1.39x). Asimismo, los activos totales reflejaron 3.83x sobre los pasivos totales de la empresa; por lo que, la Administradora mostró una capacidad holgada frente a sus compromisos financieros.

Por otra parte, el indicador de endeudamiento (pasivos totales / patrimonio) constató un bajo nivel al registrar 0.35x.



PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

WWW.PIONEERFUNDS.DO

(809) 549 3797

INFO@PIONEERFUNDS.DO

ERICK L. EKMAN ESQ. CAMINO CHIQUITO,

PLAZA PATIO DEL NORTE, LOCAL 304,

ARROYO HONDO

MEMORIA ANUAL 2022 FNPURF

2022
1