

PUBLICACIONES TRIMESTRALES SEPTIEMBRE – DICIEMBRE 2014

Balance General	31-Diciembre-2014	30-Septiembre-2014
Activos		
Efectivo en Caja y Bancos	21,291,142.67	4,324,621.30
Instrumentos Financieros	2,059,983,224.41	2,123,988,751.27
Ajuste por Valoración al Valor Razonable	71,034,017.87	57,392,628.94
Ajuste Menor por Valoración al Valor Razonable	(80,474,751.53)	(40,010,630.38)
Intereses por Cobrar	113,361,633.30	59,794,045.48
Otras Cuentas por Cobrar	300,264.26	280,371.52
Otros Activos	1,038,893.00	1,112,650.32
Total Otros Activos	2,186,534,423.98	2,206,882,438.45
Total Activos	2,186,534,423.98	2,206,882,438.45
Pasivos		
Cuenta por pagar de la Cartera Colectiva a la Compañía Relacionada	-	-
Dividendos por pagar	14,820,000.00	14,820,000.00
Comisiones por pagar Administradora	150,724.73	74,801.99
Comisiones por pagar United	135,062.12	44,881.20
Cuentas por pagar Suplidores Grales	243,812.80	201,959.92
Retenciones y acumulaciones por pagar	9,333.33	18,779.00
Total Pasivos	15,358,932.98	15,160,422.11
Patrimonio de los Cuotahabientes		
Capital pagado en Inversión	2,075,596,332.41	2,075,596,332.41
Resultados Netos Ganados por los inversionistas por distribuir	316,738,567.63	266,002,360.75
Dividendos sobre inversiones	(211,718,675.38)	(167,258,675.38)
Disminución Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	(80,474,751.53)	(40,010,630.38)
Aumento Temporal en Valor de Mercado en Inversiones	71,034,017.87	57,392,628.94
	2,171,175,491.00	2,191,722,016.34
Total Patrimonio y Pasivos	2,186,534,423.98	2,206,882,438.45
Aportes Genéricos a la fecha	0.00	0.00

Estado de Resultados

Estados Comparativos al 31 Diciembre del 2014 y 30 de Septiembre 2014

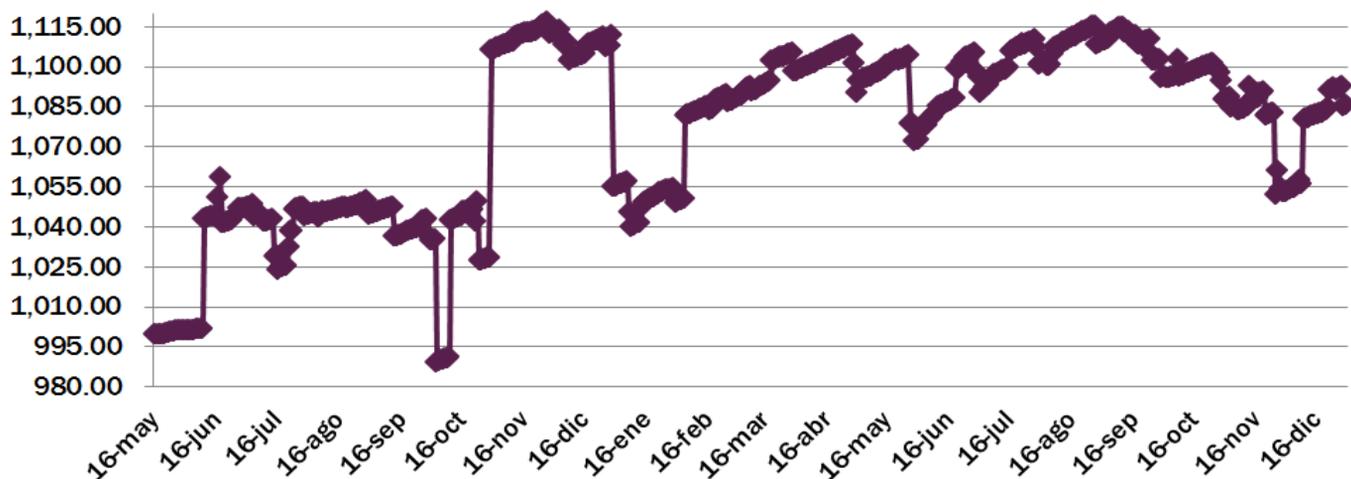
	31-Diciembre-2014	30-Septiembre-2014
Ingresos		
Ingresos Financieros	307,485,335.24	239,983,864.85
Otros Ingresos Financieros	3,274,031.24	3,035,167.93
Ganancia en Venta de Instrumentos Financieros Sector Gubernamental	428,272,898.88	301,000,584.16
Total Ingresos	739,032,265.36	544,019,616.94
Gastos operacionales		
Amortización Prima Instrumentos Financieros	(77,081,668.56)	(68,558,685.30)
Pérdida por Venta de Instrumentos Financieros	(30,274,800.78)	(27,071,171.61)
Gastos Operativos	(292,624.15)	(515,998.87)
Gastos Por Servicios Profesionales Relacionados a la Operación	(3,908,099.34)	(2,414,865.57)
Gasto de Comisiones por pagar Administradora	(27,023,795.73)	(20,205,174.02)
Gasto de Comisiones por pagar United	(16,184,472.11)	(12,168,101.00)
Gastos Cargos Bancarios	(6,274.88)	(4,650.98)
Pérdida Realizada en Venta de Instrumentos Financieros	(308,433,481.27)	(188,096,135.90)
	(463,205,216.82)	(319,034,783.25)
Resultados Netos	275,827,048.54	224,984,833.69

Estado de Flujo de Efectivo	31-dic-14	30-sep-14
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del periodo	50,736,206.88	90,478,608.38
Amortización Gastos Operativos	73,757.32	73,757.32
Cambios en activos y pasivos corrientes	.	.
Disminución (Aumento) en activos y pasivos		
(Aumento) Disminución en Intereses Devengados por Cobrar	-53,567,587.82	36,952,233.66
(Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	-19,892.74	
(Aumento) Disminución Otros Activos		-9,259.63
Aumento (Disminución) Dividendos por pagar	0.00	0.00
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar Comisiones	166,103.66	4,755.85
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar Cias. Relacionadas	0.00	0.00
Aumento (Disminución) en Cuentas Retenciones por pagar	0.00	17,279.00
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar suplidores grales	32,407.21	-25,418.73
Total Ajustes	-53,388,969.69	36,922,311.15
Efectivo neto provisto por actividades de operación	-2,579,005.49	127,474,676.85
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de Instrumentos Financieros		-100,806,560.62
Venta de Instrumentos Financieros	64,005,526.86	
Efectivo neto usado en actividades de inversión	64,005,526.86	-100,806,560.62
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Adeudos financieros	0.00	0.00
Dividendos declarados y pagados	-44,460,000.00	-44,460,000.00
Emisión de Cuotas de Participación		
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	-44,460,000.00	-44,460,000.00
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	16,966,521.37	-17,774,604.77
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	4,324,621.30	22,099,226.07
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	21,291,142.67	4,324,621.30

VALOR CUOTA

Valor Cuota	Fecha
RD\$1,095.86	30/09/2014
RD\$1,085.59	31/12/2014

VARIACIONES DEL PERIODO VALOR CUOTA



INVESTMENT FUNDS
pioneer

Ave. Gustavo Mejía Ricart, No. 54
Solazar Business Center , Suite 17B
www.pioneerfunds.do
809-549-3797
@pioneerafi
/PioneerAFI