

Estados Financieros

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

31 de diciembre de 2016

(Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes)

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

Estados Financieros

CONTENIDO

	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes.....	1-2
Estados Financieros:	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales.....	4
Estados de Cambios en el Valor Neto del Fondo.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7-19



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
ey.com

Informe de los Auditores Independientes

**A la Asamblea General de 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 2016, y los estados de resultados integrales, 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 adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija al 31 de diciembre de 2016, 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), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros y el Código de Ética Profesional del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), 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.

Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con 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 que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio 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.

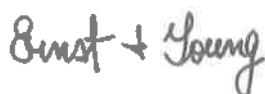
Los responsables del Gobierno Corporativo del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Fondo.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, 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 y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones son o no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden causar que el Fondo no continúe como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, 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 en 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.



22 de marzo de 2017
Santo Domingo,
República Dominicana

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Notas</u>		
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	28,648,969	28,241,504
Activos financieros disponibles para la venta	7	<u>2,408,549,105</u>	<u>2,353,657,520</u>
Total activos corrientes		<u>2,437,198,074</u>	<u>2,381,899,024</u>
Otros activos no financieros		<u>408,537</u>	<u>1,522,668</u>
Total activos		<u><u>2,437,606,611</u></u>	<u><u>2,383,421,692</u></u>
PASIVOS Y VALOR NETO DEL FONDO			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	8	1,288,923	341,106
Dividendos por pagar	9	<u>14,820,000</u>	<u>14,820,000</u>
Total pasivos		<u>16,108,923</u>	<u>15,161,106</u>
Compromisos y contingencias	7, 8 y 10		
Valor neto del Fondo			
Aportes iniciales	9	2,000,000,000	2,000,000,000
Valor pagado en exceso en los aportes iniciales	9	75,596,332	75,596,332
Otro resultado integral	9	13,009,215	(2,393,844)
Resultados acumulados		<u>332,892,141</u>	<u>295,058,098</u>
Total valor neto del Fondo		<u>2,421,497,688</u>	<u>2,368,260,586</u>
Total pasivos y valor neto del Fondo		<u><u>2,437,606,611</u></u>	<u><u>2,383,421,692</u></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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos financieros	6 y 7	243,156,211	234,474,445
Ganancia neta en venta de activos financieros disponibles para la venta	7	<u>28,630,818</u>	<u>186,173,554</u>
Total ingresos operacionales		<u>271,787,029</u>	<u>420,647,999</u>
Otros gastos operacionales:			
Comisión por administración	8	(29,896,542)	(29,093,647)
Comisión por servicios de intermediación	8	(17,937,925)	(17,440,584)
Gastos por servicios profesionales	10	(7,252,426)	(5,504,263)
Gastos operativos	10	<u>(1,026,093)</u>	<u>(731,300)</u>
Total gastos operacionales		<u>(56,112,986)</u>	<u>(52,769,794)</u>
Utilidad neta		<u>215,674,043</u>	<u>367,878,205</u>
Otro resultado integral:			
Ganancia neta no realizada en cambios de valor razonable en activos financieros disponibles para la venta		<u>15,403,059</u>	<u>7,046,890</u>
Resultado integral del año		<u>231,077,102</u>	<u>374,925,095</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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL VALOR NETO DEL FONDO

Por el años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

	<u>Aportes Iniciales</u>	<u>Valor Pagado en Exceso en los Aportes Iniciales</u>	<u>Otro Resultado Integral</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total Valor Neto del Fondo</u>
Aportes iniciales	2,000,000,000	75,596,332	(9,440,734)	105,019,893	2,171,175,491
Ganancia neta no realizada en cambios de valor razonable en activos financieros disponibles para la venta	-	-	7,046,890	-	7,046,890
Utilidad neta	-	-	-	367,878,205	367,878,205
Dividendos decretados a cuotistas (nota 9)	-	-	-	(177,840,000)	(177,840,000)
Saldo al 31 diciembre de 2015	<u>2,000,000,000</u>	<u>75,596,332</u>	<u>(2,393,844)</u>	<u>295,058,098</u>	<u>2,368,260,586</u>
Ganancia neta no realizada en cambios de valor razonable en activos financieros disponibles para la venta	-	-	15,403,059	-	15,403,059
Utilidad neta	-	-	-	215,674,043	215,674,043
Dividendos decretados a cuotistas (nota 9)	-	-	-	(177,840,000)	(177,840,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u><u>2,000,000,000</u></u>	<u><u>75,596,332</u></u>	<u><u>13,009,215</u></u>	<u><u>332,892,141</u></u>	<u><u>2,421,497,688</u></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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Notas</u>	
Actividades de operación:		
Utilidad neta	215,674,043	367,878,205
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:		
Otros activos no financieros	1,114,131	(183,511)
Activos financieros disponibles para la venta	(39,488,526)	(182,706,506)
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar	947,817	(197,827)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>178,247,465</u>	<u>184,790,361</u>
Actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	9 (177,840,000)	(177,840,000)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(177,840,000)</u>	<u>(177,840,000)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	407,465	6,950,361
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	<u>28,241,504</u>	<u>21,291,143</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>28,648,969</u></u>	<u><u>28,241,504</u></u>
Transacciones no monetarias:		
Dividendos por pagar	9 14,820,000	14,820,000
Resultados acumulados	9 (14,820,000)	(14,820,000)
Activos financieros disponibles para la venta	7 (15,403,059)	(7,046,890)
Otro resultado integral	7 15,403,059	7,046,890

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2016 y de 2015

(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 es la primera Sociedad Administradora de Fondos de Inversión en operar en la República Dominicana y la primera en registrar un fondo de inversión de oferta pública en el Registro Nacional de Valores del país. 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 local. Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión se rige bajo la Ley de Mercado de Valores (Ley 19-00) y sus reglamentos y normas, sus fondos de inversión están regulados por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

El Fondo separado gestionado se denomina Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija (El Fondo) que es del 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 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 mismo 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), que es el custodio, el agente de colocación fue United Capital, Puesto de Bolsa, S. A. El Fondo está integrado por una serie única de 2,000,000 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, tiene vencimiento en cinco (5) años a partir de la fecha de emisión de las cuotas. El Fondo fue calificado por Feller Rate Dominicana Alfa (N) lo cual significa que es grado de inversión y que las cuotas ofrecen alta protección ante pérdidas y que presentan una buena probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.

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 22 de marzo de 2017. 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2016 y de 2015

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

2.2 Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron preparados sobre la base de costos históricos, excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo métodos de valuación que se indican en la nota 4. Los estados financieros están expresados en pesos dominicanos (RD\$), la cual ha sido definida como la moneda funcional y de presentación del Fondo.

3. Cambios en políticas contables

Las políticas contables adoptadas por el Fondo para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2016 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

La siguiente modificación a las Normas Internacionales de Información Financiera entró en vigencia antes o a partir el 1ro. de enero de 2016. Esa modificación no ha causado ningún efecto importante en los estados financieros del Fondo.

Enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros

Las enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros dan claridad en lugar de cambiar significativamente los requerimientos existentes de NIC 1. La enmienda aclara: (a) los requisitos de materialidad en NIC 1, (b) que determinadas partidas en el estado de resultados y del otro resultado integral y el estado de situación financiera pueden desglosarse, (c) que las entidades tienen flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros, (d) que la proporción de otro resultado integral de asociadas y empresas conjuntas representadas mediante el método de participación patrimonial deben presentarse en conjunto como una sola partida y clasificarse entre las partidas que se reclasificarán o no posteriormente en los resultados. Además, las enmiendas aclaran los requerimientos que aplican cuando se presentan los subtotales adicionales en el estado de situación financiera y el estado de resultados y otro resultado integral.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2016 y de 2015

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables

4.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

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 el resultado de sus actividades, el Fondo valúa y ajusta sus activos y pasivos en moneda extranjera a la tasa de cierre del ejercicio.

4.2 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 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.

4.3 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.

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.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2016 y de 2015

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.3 Instrumentos financieros (continuación)

Determinación del valor razonable

Los valores razonables de activos financieros disponibles para la venta y el efectivo y equivalentes de efectivo, se determinan basados en los métodos siguientes:

Los valores emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y por el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana son determinados según la metodología aprobada por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, basado en la información de precios provista por la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

El valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo fueron determinados sobre la base del aproximado de su valor en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.

4.4 Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros

Los activos financieros contemplados en el alcance de NIC 39, son clasificables como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, documentos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura con una cobertura efectiva, según sea apropiado. El Fondo determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

El Fondo reconoce todos sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por el Fondo en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que el Fondo se compromete a comprar o a vender un activo financiero.

Además del efectivo, los activos financieros del Fondo incluyen reconocimiento y medición inicial de los activos financieros.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta corresponden a los valores emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y por el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana. Los valores en esta categoría son aquellos que se pretenden mantener por un período indefinido de tiempo y que pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o en respuesta a cambios en las condiciones del mercado.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2016 y de 2015

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.4 Activos financieros (continuación)

Activos financieros disponibles para la venta (continuación)

Después de la medición inicial, los activos financieros mantenidos para la venta son subsecuentemente medidos al valor razonable y las ganancias o pérdidas no realizadas son reconocidas como otro resultado integral hasta la fecha de su desapropiación o si ha sido determinado su deterioro, en cuyo momento las ganancias o pérdidas acumuladas previamente registradas como otro resultado integral, son reconocidas en resultados. Las pérdidas acumuladas transferidas reconocidas en resultados se presentan como parte del costo financiero. Los intereses devengados por los activos financieros disponibles para la venta son reconocidos como ingresos financieros utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

4.5 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 disponibles para la venta.

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 en 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.

4.6 Dividendos por pagar

Los beneficios del Fondo se originarán 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 podrían generar los mismos activos a través del tiempo. 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 2.14 del Prospecto de Colocación y en el Capítulo II, acápite e) del Reglamento Interno que posee el Fondo.

El pago a los cuotistas de la 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 generó beneficios, el Fondo no pagará distribución a los Aportantes y en segundo lugar, la distribución dependerá de la fuente de generación de la misma.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2016 y de 2015

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.7 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 la correspondiente declaración jurada de impuestos para fines informativos.

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 según las normas tributarias.

4.8 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. 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.

5. Cambios futuros en políticas contables

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones emitidas, pero que no han entrado en vigencia a la fecha de los estados financieros del Fondo, se describen a continuación: Las normas o interpretaciones descritas son solo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero del Fondo cuando sean aplicadas en una fecha futura. El Fondo tiene la intención de adoptar estas normas o interpretaciones cuando entren en vigencia.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición, el deterioro, y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 entra en vigencia para períodos anuales que comiencen en o después del 1ro. de enero de 2018, se permite la aplicación anticipada. Se requiere de aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria, excepto por la contabilidad de coberturas, en que se requiere la aplicación retrospectiva con ciertas limitaciones, pero la información comparativa no es obligatoria.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2016 y de 2015

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

5. Cambios futuros en políticas contables (continuación)

Mejoras anuales de los ciclos 2012 y 2014

Esta mejora es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1ro. de enero de 2017. Las mejoras incluyen:

- NIC 7 Iniciativa de Revelación - Enmiendas a la NIC 7

Las enmiendas a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo son parte de la Iniciativa de Revelación de la IASB y requieren que una entidad ofrezca revelaciones que les permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surjan de actividades de financiamiento, incluyendo tanto cambios que surjan de flujos de efectivo como aquellos que no impliquen efectivo. Con la aplicación inicial de la enmienda, no se les requiere a las entidades brindar información comparativa para los períodos precedentes. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1ro. de enero de 2017, y se permite la aplicación anticipada.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en bancos		
Cuentas corrientes: (a)		
Denominadas en pesos dominicanos	2,410,390	2,709,767
Equivalentes de efectivo: (b)		
Denominados en pesos dominicanos	<u>26,238,579</u>	<u>25,531,737</u>
	<u>28,648,969</u>	<u>28,241,504</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo depositado en cuentas corrientes bancarias devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, el Fondo reconoció ingresos por intereses por este concepto ascendentes a RD\$464,436 (2015: RD\$270,915), los cuales se incluyen dentro de los ingresos financieros en los estados de resultados integrales que se acompañan.

(b) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden a certificados de depósitos cuyos vencimientos son iguales o inferiores a tres meses a la fecha de adquisición, los cuales devengan tasas de interés que oscilan entre 9.90% y 9.95%. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, el Fondo reconoció ingresos por intereses por este concepto ascendentes a RD\$2,322,321 (2015: RD\$2,297,241), los cuales se incluyen dentro de los ingresos financieros en los estados de resultados integrales que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen diferencias entre el valor registrado y el valor razonable de estos activos financieros.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2016 y de 2015

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

6. Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

7. Activos financieros disponibles para la venta

El detalle de los activos financieros disponibles para la venta, es como sigue:

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a la fecha de los estados financieros, con base en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros.

	2016			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos financieros				
Títulos y valores de deuda (a):				
Banco Central de la República Dominicana	737,286,502	-	-	737,286,502
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	1,671,262,603	-	-	1,671,262,603
	<u>2,408,549,105</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,408,549,105</u>
	2015			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros				
Títulos y valores de deuda (a):				
Banco Central de la República Dominicana	711,739,799	-	-	711,739,799
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	1,641,917,721	-	-	1,641,917,721
	<u>2,353,657,520</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,353,657,520</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2016, 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 entre 11% y 16% (2015: entre 9% y 16%). Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, el Fondo reconoció ingresos por intereses, netos de la prima del valor nominal y la amortización de descuentos, ascendentes a RD\$108,182,065 (2015: RD\$133,124,650), los cuales se incluyen como parte del rubro de ingresos financieros en los estados de resultados integrales que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo pendiente de intereses por cobrar por este concepto asciende a RD\$17,821,932 (2015: RD\$28,593,561), los cuales se incluyen como parte de los activos financieros disponibles para la venta en los estados de situación financiera que se acompañan.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2016 y de 2015

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

7. Activos financieros disponibles para la venta (continuación)

Ministerio de Hacienda de la República Dominicana

Corresponden a bonos de deuda emitidos por esta entidad gubernamental, en pesos dominicanos y generan intereses a una tasa anual entre 10% y 19% (2015: entre 10% y 16%). Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, el Fondo reconoció ingresos por intereses, netos de la prima del valor nominal y amortización de descuento, ascendentes a RD\$132,187,389 (2015: RD\$98,781,639), los cuales se incluyen como parte del rubro de ingresos financieros en los estados de resultados integrales que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo pendiente de intereses por cobrar por este concepto asciende a RD\$58,027,677 (2015: RD\$71,335,904), los cuales se incluyen como parte de los activos financieros disponibles para la venta en los estados de situación financiera que se acompañan.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, el Fondo reconoció ganancias no realizadas producto de la valuación de los activos financieros disponibles para la venta a su valor de mercado por un importe ascendente a RD\$15,403,059 (2015: RD\$7,046,890). Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de la ganancia neta asciende a RD\$13,009,215 (2015: fue pérdida por RD\$2,393,844), cuyos efectos se presentaron como un componente separado de otro resultado integral en los estados de cambios en el valor neto del Fondo que se acompañan.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, el Fondo realizó ventas de s activos financieros disponibles para la venta, las cuales produjeron ganancias por un importe ascendente a RD\$28,630,818 (2015: RD\$186,173,554), las cuales se presentan como ganancia en ventas de activos financieros disponibles para la venta en los estados de resultados integrales que se acompañan.

8. Cuentas por pagar

El detalle de las cuentas por pagar, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisión por pagar administradora (a)	165,086	159,949
Comisión por servicios de intermediación (b)	99,052	111,573
Otras cuentas por pagar	1,024,785	69,584
	<u>1,288,923</u>	<u>341,106</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 asciende al 1.25% 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 del Mercado de Valores. La misma es pagadera de manera mensual según la proporción devengada. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$29,896,542 (2015: RD\$29,093,647), los cuales se presentan separadamente como comisión por administración en los estados de resultados integrales que se acompañan.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2016 y de 2015

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

8. Cuentas por pagar (continuación)

- (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. Esta comisión asciende al 0.75% del valor neto del Fondo. La misma es pagadera de manera mensual según la proporción devengada. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$17,937,925 (2015: RD\$17,440,584), los cuales se presentan separadamente como comisión por servicios de intermediación en los estados de resultados integrales que se acompañan.

9. Valor neto del Fondo

Aportes iniciales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo está compuesto por 2,000,000 cuotas de un valor nominal de RD\$1,000 cada una, para un total de RD\$2,000,000,000.

Al 31 diciembre de 2016, el valor actual neto por cuota del Fondo asciende a RD\$1,211 (2015: RD\$1,184).

Valor pagado en exceso en los aportes iniciales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 disponibles para la venta a su valor de mercado a la fecha de los estados de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de la ganancia neta asciende a RD\$13,009,215 (2015: fue pérdida por un importe asciende a RD\$2,393,844), que se presentan como otro resultado integral en los estados de cambios en el valor neto del Fondo que se acompañan.

Dividendos decretados

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, el Fondo declaró dividendos a sus aportantes por un importe ascendente a RD\$177,840,000 (2015: RD\$177,840,000), de los cuales fueron pagados en efectivo un importe de RD\$163,020,000 (2015: RD\$163,020,000) y el importe restante ascendente a RD\$14,820,000 (2015: RD\$14,820,000), se encuentra pendiente de pago al 31 de diciembre de 2016. El dividendo declarado por cuota ascendió a RD\$88.92 (2015: RD\$88.92).

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2016 y de 2015

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

10. Compromisos y contingencias

El detalle de los principales compromisos y contingencias, es como sigue:

Compromisos

- a) El Fondo tiene la obligación según lo requerido en la Ley No. 19-00 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 2016, el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$720,000 (2015: RD\$720,000), los cuales se incluyen en el rubro de gastos operativos en los estados de resultados integrales que se acompañan.
- b) El Fondo tiene la obligación según se indica en la Ley No. 19-00 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% (2015: 0.007%) 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 2016, el Fondo reconoció gastos por estos conceptos ascendentes a RD\$1,457,476 (2015: RD\$1,664,244), los cuales se incluyen en el rubro de gasto por servicios profesionales en los estados de resultados integrales que se acompañan.

Contingencias

La Administración del Fondo y los asesores legales indican que a la fecha de estos estados financieros el Fondo no tiene ningún tipo de contingencias, ni litigios legales en proceso que requieran ser registrados o revelados en los estados financieros.

11. 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.

Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija

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

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2016 y de 2015

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo mantiene activos financieros disponibles para la venta, 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 organismos multilaterales de calificación de riesgo igual o superior a BBB, que significa una buena calidad crediticia y la existencia de una baja expectativa de riesgo crediticio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 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:

	2016				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	-	1,288,924	-	-	1,288,924
Dividendos por pagar	-	14,820,000	-	-	14,820,000
	-	16,108,924	-	-	16,108,924

	2015				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	-	341,106	-	-	341,106
Dividendos por pagar	-	14,820,000	-	-	14,820,000
	-	15,161,106	-	-	15,161,106

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2016 y de 2015

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

11. 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 tasa 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.