



Informe de los auditores Independientes

A los Accionistas
Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, SA.

CALLE PABLO CASALS # 9 PIANTINI,
SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA
TEL.: 809-412-0416 • 809-412-5575
FAX: 809-563-6062

WWW.SALASPIANTINI.COM

Hemos auditado los estados financieros comparativos de **Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.** que comprende el Balance General Comparativo, Estados de Resultados y Resultados Acumulados, Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre del 2023 y 2022, correspondientes por los años terminados en esas fechas, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, SA.**, al 31 de diciembre del 2023 y 2022, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA); nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código Ética de IESBA), que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la administración y los responsables del gobierno de la institución en relación con los estados financieros.

La administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la administración tenga la intención de liquidar la entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo. Los responsables del gobierno de la entidad están a cargo de supervisar el proceso de presentación de las informaciones financieras de la entidad.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores de materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es más elevado que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas, efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del principio contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre materia relacionada con eventos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las relevaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

- Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoria planificada y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante la auditoría.

18 de Abril del 2024
Santo Domingo,
República Dominicana

C.P.A.: José Salas
Socio Director
Exequátur 29111
No. De registro en el ICPARD: 14419
Socio a cargo de la auditoria



PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
Al 31 de Diciembre de 2023 y 2022
Valores RD\$

| ACTIVOS | Notas | | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------|---------------|------|---------------------------|---------------------------|
| Activos Corrientes: | | | | |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 4 | RD\$ | 37,506,226 | 31,723,146 |
| Documentos y Cuentas por Cobrar | 5 | | 668,918,035 | 9,943,948 |
| Gastos por Adelantado y Otros | 7 | | 49,796,862 | 39,908,273 |
| Total Activos Corrientes | | | <u>756,221,123</u> | <u>81,575,367</u> |
| Activos No Corrientes: | | | | |
| Documentos por Cobrar a Largo Plazo | 5 | | 5,068,305 | 6,906,147 |
| Inversiones en Depósitos | | | 89,672,482 | 46,437,348 |
| Otras Inversiones | | | - | 53,218,793 |
| Activos Fijos Netos | 6, 3.3, y 3.4 | | 469,864 | 243,242 |
| Mejora a la Propiedad Arrendada | | | 22,870,521 | 13,070,510 |
| | | | <u>118,081,173</u> | <u>119,876,039</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | RD\$ | <u><u>874,302,296</u></u> | <u><u>201,451,406</u></u> |
| PASIVOS | | | | |
| Pasivos Corriente: | | | | |
| Cuentas por Pagar | 8 | | 154,109 | 778,844 |
| Retenciones y Acumulaciones por Pagar | 9 | | 250,849,385 | 51,857,319 |
| Total Pasivos Corrientes | | | 251,003,495 | 52,636,162 |
| TOTAL PASIVOS | | | 251,003,495 | 52,636,162 |
| PATRIMONIO | | | | |
| Acciones Comunes Clase A | | | 30,000,000 | 30,000,000 |
| Capital Pagado | 3.14 | | <u>30,000,000</u> | <u>30,000,000</u> |
| Prima Pagada en exceso al Capital | | | 617 | 617 |
| Reserva Legal | | | 3,000,000 | 4,101,738 |
| Otras Reservas | | | 1,101,738 | - |
| Resultados Acumulados | | | 1,877,417 | 74 |
| Resultados del Periodo | | | 587,319,030 | 114,712,816 |
| CAPITAL CONTABLE | | | <u>623,298,802</u> | <u>148,815,244</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | RD\$ | <u><u>874,302,296</u></u> | <u><u>201,451,406</u></u> |

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS Y RESULTADOS ACUMULADOS
Por el período un año terminado el 31 de Diciembre de 2023 y 2022
Valores RD\$

| INGRESOS | Notas | 2023 | 2022 |
|---|-------|----------------------------------|----------------------------------|
| Comisiones | | RD\$ 943,171,576 | 262,592,937 |
| Otros Ingresos | | <u>10,054,118</u> | <u>10,171,861</u> |
| TOTAL INGRESOS NETO | | 953,225,694 | 272,764,798 |
| Gastos Generales y Administrativos | 10 | <u>149,626,876</u> | <u>108,928,096</u> |
| TOTAL GASTOS OPERATIVOS | | 149,626,876 | 108,928,096 |
| Resultado Neto de Operaciones | | 803,598,818 | 163,836,703 |
| Gastos Financieros | | 21,990,257 | 33,250,667 |
| Resultados Después de Gastos Financieros | | <u>781,608,561</u> | <u>130,586,036</u> |
| Otros Ingresos y Gastos | | | |
| Diferencial Cambiario Neto | | 21,470,965 | 27,616,120 |
| Otros Ingresos / Gastos Netos | | - | 99,000 |
| Total de Otros Ingresos /Otros Gastos | | <u>21,470,965</u> | <u>27,715,120</u> |
| Resultados antes de impuestos | | 803,079,526 | 158,301,156 |
| Impuestos Netos | 11 | (215,760,496) | (43,588,340) |
| Resultado Neto del Periodo | | <u>587,319,030</u> | <u>114,712,816</u> |
| Resultados al Inicio del Periodo | | 1,877,417 | 74 |
| RESULTADOS ACUMULADOS | | <u><u>589,196,447</u></u> | <u><u>114,712,890</u></u> |



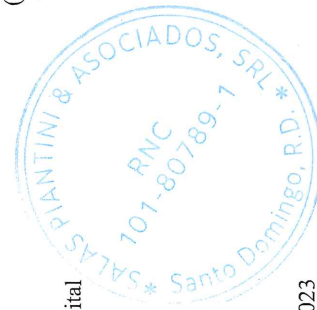
PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Período Terminado el 31 de Diciembre del 2023 y 2022
(Valores en RD\$ Pesos)

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Flujos de Efectivo por Actividades de Operación: | | |
| Resultado neto del Periodo | 589,196,447 | 114,712,816 |
| Ajustes por partidas del resultado neto: | | |
| Depreciación de Activos Fijos | 1,182,940 | 1,708,316 |
| Amortización Mejora a la Propiedad | - | 1,800,000 |
| Otras Amortizaciones | - | 147,412 |
| | <u>1,182,940</u> | <u>3,655,728</u> |
| (Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar | (658,974,087) | (317,355) |
| (Aumento) Disminución Documentos por Cobrar | 1,837,841 | 691,219 |
| Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar | (624,734) | (130,993) |
| Aumento (Disminución) Acumulaciones por Pagar | 198,992,067 | 11,199,788 |
| (Aumento) Disminución Gastos Pagados por Adelantado y Otros Activos | (9,888,589) | (15,464,601) |
| | <u>(468,657,502)</u> | <u>(4,021,942)</u> |
| Efectivo Neto Provisto (usado) por las Actividades de Operación | 121,721,885 | 114,346,602 |
| Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión: | | |
| Inversiones en Titulo | - | 751,473 |
| Instrumentos Financieros al Costo Banco | (43,235,135) | 69,664,883 |
| Otras Inversiones | 53,218,793 | (23,346,190) |
| Mejora a la Propiedad Arrendada | (9,800,011) | (13,782,604) |
| Adquisición de Activos Fijos | (1,409,563) | 781,416 |
| | <u>(1,225,915)</u> | <u>34,068,978</u> |
| Efectivo Neto Provisto (usados) por Actividades de Inversión | (1,225,915) | 34,068,978 |
| Flujos de Efectivo por Actividades de Financiamiento: | | |
| Aumento (Disminución) en el Capital | - | (44,171,000) |
| Variación en las cuentas de Capital | (114,712,890) | (96,036,477) |
| | <u>(114,712,890)</u> | <u>(140,207,477)</u> |
| Flujos de Efectivo provisto por Actividades de Financiamiento: | (114,712,890) | (140,207,477) |
| Variación del Efectivo y sus Equivalentes | <u>5,783,080</u> | <u>8,208,102</u> |
| Efectivo y sus Equivalentes al Inicio del Período | 31,723,146 | 23,515,044 |
| Efectivo y sus Equivalentes al Final del Período | <u>37,506,226</u> | <u>31,723,146</u> |



PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Periodo Terminado el 31 de Diciembre del 2023 y 2022
(Valores en RD\$ Pesos)

| | Capital Pagado | Revaluación de Activos | Reservas Legal | Otras Reservas | Resultado Acumulado Disponible | Total Patrimonio Accionistas |
|--|-------------------|------------------------|------------------|------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Balance al Principio del Periodo | 74,171,617 | 10,243 | 3,814,509 | | 96,313,537 | 174,309,906 |
| Aumento de Capital | 2,000,000 | - | - | - | - | 2,000,000 |
| Acciones Preferentes Clase B | (46,171,000) | - | - | - | - | (46,171,000) |
| Revaluación de Activos | - | (10,243) | - | - | - | (10,243) |
| Dividendos Repartidos | - | - | - | - | (96,313,463) | (96,313,463) |
| Resultados Ejercicio Periodo 2022 | - | - | - | - | 158,301,156 | 158,301,156 |
| Impuesto a los Impuestos Sobre Renta | - | - | - | - | (43,588,340) | (43,588,340) |
| Transferencia a la Reserva Legal | - | - | 287,228.50 | - | - | 287,229 |
| Balance al 31 de Diciembre del 2022 | 30,000,617 | - | 4,101,738 | - | 114,712,890 | 148,815,244 |
| Aumento de Capital | (617) | - | - | - | - | (617) |
| Prima Pagada en exceso al Capital | - | - | - | - | 617 | 617 |
| Reserva Legal | - | - | (1,101,738) | - | - | (1,101,738) |
| Otras Reservas | - | - | - | 1,101,738 | - | 1,101,738 |
| Dividendos Repartidos | - | - | - | - | (114,000,000) | (114,000,000) |
| Resultados Ejercicio Periodo 2023 | - | - | - | - | 803,079,526 | 803,079,526 |
| Impuesto a los Impuestos Sobre Renta | - | - | - | - | (215,760,496) | (215,760,496) |
| Ajustes de Años Anteriores | - | - | - | - | 1,164,528 | 1,164,528 |
| Balance Patrimonio de los Accionistas | 30,000,000 | - | 3,000,000 | 1,101,738 | 589,197,064 | 623,298,802 |



PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2023 y 2022
Valores RD\$

1. Entidad

Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. es una sociedad constituida en fecha 14 de Octubre de 2005 de acuerdo con las leyes de la República Dominicana, se encarga de la gestión profesional de los recursos de los fondos de inversión bajo su administración de acuerdo a las políticas de inversión establecidas por la Ley 19-00 de Mercado de Valores de la República Dominicana. La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SAFI) no ofrece pagar intereses, ni garantiza una tasa fija de rendimiento sobre la inversión en las cuotas de los fondos de inversión.

La Compañía tiene sus oficinas administrativas en la Calle Erick Leonardo Ekman No. 54 esq. calle Camino Chiquito, Plaza Patio del Norte, Arroyo Hondo Viejo, 3er Piso, en Santo Domingo, Distrito Nacional, República Dominicana.

La SAFI estará sujeta en su actuación, mediante normas de carácter general, ya sean establecidas por la Superintendencia de Valores o su Consejo de Directores, al cumplimiento de las disposiciones sobre: liquidez, solvencia, definición de perfiles de inversión, liquidación de operaciones, controles de riesgo, rangos patrimoniales, mecanismos de protección y educación al inversionista, índices de capital, riesgos de crédito, riesgo de mercado, riesgo operacional y uso de información privilegiada en cumplimiento con lo establecido por la Ley 19-00.

Los patrimonios de los Fondos de Inversión gestionados por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. son independientes del patrimonio de la Sociedad, según disposiciones de la Ley 19-00 del Mercado de Valores y los reglamentos de la Superintendencia de Valores (SIV).

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2023 y 2022
Valores RD\$

2. Base de presentación

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

La emisión final de los estados financieros fue aprobada por la gerencia.

2.2 Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional de la Compañía.

2.4 Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la administración haga juicios, estimados y suposiciones que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y las cantidades reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados de estas estimaciones y suposiciones podrían ser diferentes a los montos estimados.

Las estimaciones y suposiciones son revisadas continuamente y los efectos de los cambios, son reconocidos en el período del cambio y períodos futuros afectados.

Las áreas significativas de estimación y juicio crítico en la aplicación de políticas contables que tienen mayor impacto en las cantidades registradas en los estados financieros son:

- Cuentas por Cobrar
- Mobiliario y Equipos de Oficina y Depreciación
- Impuesto sobre la Renta
- Inversiones en Activos Financieros

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2023 y 2022
Valores RD\$

3. Principales políticas de contabilidad

Las políticas contables indicadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros:

3.1 Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a pesos dominicanos a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Los ingresos o gastos se traducen a pesos dominicanos usando la tasa vigente a la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la traducción de los activos y pasivos se registran como ganancia (pérdida) en cambio en el renglón de ingresos (gastos) financieros en los estados de resultados que se acompañan.

3.2 Instrumentos financieros

La valuación de los instrumentos financieros 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.

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2023 y 2022
Valores RDS

Jerarquía del valor razonable

Como es requerido por las NIIF, la administradora 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.

Determinación del valor razonable

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

Los valores emitidos por el Banco Central 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.

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. La Administradora determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Administradora 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 en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Administradora se compromete a comprar o a vender un activo financiero.

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

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2023 y 2022
Valores RD\$

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. 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.

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.

Activos Intangibles

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo en el reconocimiento inicial. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo, menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. Los activos intangibles generados internamente son capitalizados siempre y cuando cumplan las condiciones de identificabilidad, control sobre el recurso en cuestión y existencia de beneficios económicos futuros y se realice durante la fase de desarrollo; de acuerdo a lo establecido en la NIC 38 "Activos Intangibles". Si no se cumplen las condiciones mencionadas, el gasto es reflejado en el estado de ganancias y pérdidas en el período en el cual el gasto es incurrido.

Deterioro del Valor de los Activos

Se evalúa el deterioro de sus activos no financieros a la fecha del estado de posición financiera, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen indicios de deterioro se estima su valor recuperable. El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y el valor razonable, menos los costos de venta. El valor de uso es determinado en base a los flujos de caja descontados al valor presente utilizando una tasa de descuento similar a la de los mercados en que se negocian estos activos. Para evaluar el deterioro son segregados los activos cuyo uso genera flujos de efectivo continuos de aquellos otros activos que no generan flujos de efectivo continuos. Si el valor recuperable es menor que el valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro, la cual es cargada a los resultados del período.

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2023 y 2022
Valores RD\$

3.3 Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos está registrada al costo de adquisición menos la depreciación acumulada. El costo de las propiedades auto-construidas incluye el costo de los materiales, mano de obra y los costos indirectos asociados a dicha construcción.

Cuando una porción de la propiedad, planta y equipos tiene vida útil diferente, esta es contabilizada por componente, es decir como un activo separado.

Cualquier ganancia o pérdida procedente de la disposición de un elemento de mobiliario, equipos y construcción en proceso, se reconoce en resultados.

3.4 Depreciación

La depreciación es reconocida en resultados, sobre la base del método de línea recta, o sea, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de años de la vida útil de éstos.

Los activos se deprecian desde la fecha en la que estén instalados y listos para su uso. Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan, de ser necesario.

Inversiones y mejoras en propiedad arrendadas:

Las inversiones y mejoras en propiedades arrendadas corresponden a las mejoras realizadas a bienes muebles e inmuebles y maquinarias. Las inversiones y mejoras a propiedades arrendadas se amortizan durante el menor, entre el plazo del arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que exista certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento. Este período de amortización se estima en cinco años.

3.5 Desembolsos subsecuentes

La Compañía capitaliza a su propiedad, planta y equipos los desembolsos efectuados por reparaciones o reemplazo de un elemento de sus propiedades cuando los mismos aumentan la capacidad de los activos para generar beneficios económicos futuros. Los pagos que no cumplen con esta característica son llevados a resultados del período en que se incurren.

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2023 y 2022
Valores RD\$

3.6 Desembolsos subsecuentes

La Compañía capitaliza a su propiedad, planta y equipos los desembolsos efectuados por reparaciones o reemplazo de un elemento de sus propiedades cuando los mismos aumentan la capacidad de los activos para generar beneficios económicos futuros. Los pagos que no cumplen con esta característica son llevados a resultados del período en que se incurren.

3.7 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, la Compañía tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada y es probable que se necesite utilizar recursos económico para negociar y cerrar la obligación. Las provisiones son determinadas descontando el flujo de caja esperado que sea necesario para liquidar el pasivo.

3.8 Prestaciones laborales

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Compañía registra el pago de prestaciones como gasto en la medida en que los contratos de trabajo son terminados por ésta.

3.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas de servicios de Administración de Fondos de Inversión son medidos al valor razonable de la consideración recibida o a recibir, neto de devoluciones y descuentos comerciales por volumen. Los ingresos son reconocidos por el método de lo devengado, es decir, cuando los riesgos y ventajas de los productos han sido transferidos a los clientes, la recuperación de la consideración es probable y los costos asociados y las posibles devoluciones de los productos pueden ser estimados con certeza.

3.10 Ingresos (gastos) financieros, neto

Comprenden los ingresos por intereses sobre inversiones, ganancias en venta de activos financieros disponibles para venta, cambios en el valor de mercado de los activos financieros a valor de mercado con cambios en resultados, ingresos o pérdidas por fluctuación de moneda, y las ganancias de instrumentos por cobertura que son reconocidos en el estado de resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos cuando ocurren, utilizando el método de interés efectivo. También comprende intereses generados por las cuentas corrientes.

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.

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2023 y 2022
Valores RD\$

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 de la Administradora 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 de la Administradora.

3.11 Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdida financiera de la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las cuentas por cobrar y las inversiones en valores. La compañía mitiga este riesgo con estrictas políticas de crédito y depuración a clientes de manera continua.

3.12 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política de la Compañía para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, tener siempre suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales o como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente la Compañía garantiza que tiene suficiente fondos para cumplir con los gastos operacionales esperados por período de 60 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras; esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

3.13 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como, tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los resultados de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que esta posea.

El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2023 y 2022
Valores RD\$

3.14 Capital social

Acciones comunes

Las acciones comunes y preferidas son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y preferidas se reconocen como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto de impuestos. Las Acciones Preferidas Clase C reciben un rendimiento fijo que se lleva contablemente a gastos y esta aprobado por Acta de Asamblea de Accionistas.

Acciones en tesorería

Cuando el capital social reconocido como patrimonio es readquirido, el monto de la consideración pagada, incluyendo los costos directamente atribuibles, neto de cualquier efecto de impuesto, se reconocen deduciéndose del patrimonio total. Las acciones readquiridas son clasificadas como acciones en tesorería y son presentadas como una deducción del patrimonio. Cuando estas acciones son vendidas o subsecuentemente reemitidas, el monto recibido es reconocido como un incremento en el patrimonio y la ganancia o pérdida de la transacción es presentada en la partida prima de emisión.

3.15 Impuesto sobre la renta

Conforme al Artículo I de la Ley 557-05, que modifica el literal K del Artículo 287 del Código Tributario, a partir del 1ro. de enero de 2006 las pérdidas que sufrieren las personas jurídicas en sus ejercicios económicos podrán ser compensadas en los períodos fiscales siguientes, sin extenderse más de cinco años. Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20% de las mismas y que en el cuarto año este 20% no exceda el 80% de la Renta Neta Imponible (RNI) y que el quinto, no exceda del 70%. Las partes no aprovechadas cada año, no podrán utilizarse en los siguientes períodos.

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2023 y 2022
Valores RD\$****4. Efectivo en Caja y Bancos**

Para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

| | 2023 | 2022 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Caja Chica | 5,000 | 5,000 |
| Bancos Locales | 37,501,226 | 31,718,146 |
| | <u>37,506,226</u> | <u>31,723,146</u> |

5. Documentos y Cuentas por Cobrar

Para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se componen de:

| | 2023 | 2022 |
|---|--------------------|------------------|
| Cuentas por Cobrar a Corto Plazo : | | |
| Cuentas por Cobrar Clientes | 660,746,442 | 1,897,316 |
| Cuentas por Cobrar Relacionados* | 2,208,536 | 4,315,873 |
| Accionistas y Empleados | 2,207,002 | 2,350,684 |
| Intereses Devengados Instrumentos Financieros | 517,124 | 1,279,184 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 3,238,930 | 100,890 |
| Fondo en Proceso Pre-Operativos | | |
| | <u>668,918,035</u> | <u>9,943,948</u> |

*Son pagos de gastos por cuenta de los fondos.

Documentos por Cobrar a Largo Plazo:

| | 2023 | 2022 |
|---|------------------|------------------|
| Préstamos otorgados con garantía prendarias a una tasa de interés de un 14.5% y 14.5 % anual, pagaderas en cuotas trimestrales. | 5,068,305 | 6,906,147 |
| | <u>5,068,305</u> | <u>6,906,147</u> |

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2023 y 2022
Valores RD\$

6. Activos Fijos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 esta compuesta de la siguiente manera:

| | Balance al 31/12/2022 | Adiciones | Retiros | Balance al 31/12/2023 |
|--------------------------------------|----------------------------------|------------------|----------------|----------------------------------|
| Mobiliarios, Equipos de Oficina | 4,905,833 | 1,409,563 | | 5,989,347 |
| Leasing (Equipo de Transporte) | 243,240 | - | - | 569,288 |
| Total de Costo de Adquisición | 5,149,072 | 1,409,563 | - | 6,558,635 |
| Menos: Depreciación acumulada | (4,905,831) | (1,182,940) | | (6,088,771) |
| Total Activos Fijos Netos | 243,242 | 226,623 | - | 469,864 |

| | Balance al 31/12/2021 | Adiciones | Retiros | Balance al 31/12/2022 |
|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|
| Mobiliarios, Equipos de Oficina | 5,687,249 | 350,010 | (1,131,426) | 4,905,833 |
| Leasing (Equipo de Transporte) | 243,240 | - | - | 243,240 |
| Total de Costo de Adquisición | 5,930,488 | 350,010 | (1,131,426) | 5,149,072 |
| Menos: Depreciación acumulada | (3,197,514) | (2,839,742) | - | (6,037,256) |
| Total Activos Fijos Netos | 2,732,974 | (2,489,732) | - | (888,184) |

7. Gastos Pagados por Adelantado y Otros Activos

Un detalle para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gastos Pagados Por Adelantados | 777,415 | 5,224,652 |
| Poliza de garantía | 7,140,628 | - |
| Anticipos de Impuestos Sobre la Renta | 40,783,154 | 32,728,435 |
| Activo Intangible (*) | 2 | 2 |
| Avance a Proveedores | - | 1,349,377 |
| Otros Activos | 1,095,663 | 605,806 |
| | 49,796,862 | 39,908,273 |

(*) Activo Intangible están compuesto por los gastos de desarrollo de la administradora que según NIIF 38 es un activo, ya que se esperan recibir beneficios futuros fruto de esta inversión y el costo de este activo se puede medir de forma fiable. Los mismos constituyen gastos de Software y Licencias, así como varios relacionados a estos, tales como Alquileres, Salarios, Honorarios Profesionales, Servicios, Viáticos y Comunicaciones, entre otros.

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2023 y 2022
Valores RD\$****8.Cuentas por Pagar**

Para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

| | 2023 | 2022 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Pasivos Corrientes: | | |
| Proveedores Locales | 154,109 | 461,344 |
| Cuentas por Pagar Relacionados | - | 317,499 |
| | 154,109 | 778,844 |

9.Retenciones y Acumulaciones por Pagar

Para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Retenciones Sobre Impuestos | 103,313 | 88,679 |
| Anticipos de Impuestos Sobre la Renta | 3,632,362 | 2,998,785 |
| Itbis Por Pagar | 315,412 | 308,721 |
| Impuestos Sobre ISR | 213,187,416 | 43,588,340 |
| Acumulaciones Por Pagar | 908,676 | 731,133 |
| Otras compensaciones por pagar | 28,900,000 | - |
| Retenciones Sueldos Empleados | 3,802,207 | 4,141,661 |
| | 250,849,385 | 51,857,319 |

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2023 y 2022
Valores RD\$**

10. Gastos Generales y Administrativos

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue: | 2023 | 2022 |
| Gastos de Personal | 91,674,475 | 57,941,516 |
| Gastos por Trabajos Suministros y Servicios | 26,464,774 | 22,417,447 |
| Arrendamientos | 6,298,744 | 5,302,699 |
| Gastos de Activos Fijos | 2,798,777 | 4,771,049 |
| Gastos de Representación | 10,366,447 | 10,392,493 |
| Otras Deducciones Admitidas | 6,136,152 | 3,049,369 |
| Gastos Extraordinarios | 5,887,507 | 5,053,523 |
| | 149,626,876 | 108,928,096 |

11. Impuestos Sobre la Renta

Conciliación beneficios según libros y fines fiscales, al 31 dic. 2023 y 31 dic. 2022 es como sigue:

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2023 | 2022 |
| Beneficios o Perdida Neta según libros | 803,079,526 | 158,301,156 |
| Ajustes Positivos: | | |
| Impuestos No deducibles | - | 314,761 |
| Otros Ajustes positivos | 1,073,802 | 623,694 |
| Exceso en Depreciación | 463,476 | 2,198,686 |
| Total de Ajustes Positivos | 1,537,278 | 3,137,141 |
| Ajustes Negativos: | | |
| Deficiencia en Depreciación | - | - |
| Total de Ajustes Negativos | - | - |
| Renta neta imponible antes de pérdida | 804,616,804 | 161,438,297 |
| Pérdida Compensable | - | - |
| Renta neta imponible después de pérdida | 804,616,804 | 161,438,297 |
| Tasa Impositiva | 27% | 27% |
| Impuesto Liquidado | 217,246,537 | 43,588,340 |
| Anticipos pagados 1.5% | (41,054,032) | (32,999,313) |
| Pagos Computables a Cuenta | (3,272) | (440) |
| Diferencia a Pagar | 176,189,233 | 10,588,587 |

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2023 y 2022
Valores RD\$**

Dado que hubo una pérdida en el resultado del periodo, según las normas tributarias, lo aplicable en este caso fue proceder al pago del 1% de los activos.

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Total de Activos | 874,302,296 | 201,451,406 |
| Menos: Impuesto Diferido o Anticipado | (40,783,154) | (32,728,435) |
| Menos Monto de Revaluación de Activos | - | - |
| Base Para el Cálculo del Impuesto Sobre Los Activos | 833,519,142 | 168,722,971 |
| 1% Sobre Activos | 8,335,191 | 1,921,532 |
| Menos: Impuestos Liquidado | (217,246,537) | (43,588,340) |
| Diferencia a Pagar | - | - |

Fin de las Notas