

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

BALANCE GENERAL
COMPARATIVO Jul-Dic 2021 Y Jul-Dic 2022
(VALORES EN RDS)



ACTIVOS		Diciembre 2022	Diciembre 2021
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo en caja y bancos	4	31,723,146	23,515,044
Cuentas por cobrar	5	8,664,763	9,310,166
Intereses Inversiones		1,279,184	316,426
Otras Cuentas por Cobrar	6	6,906,147	7,597,366
Otros Activos	7	38,558,896	24,591,083
Total activos corrientes		87,132,137	65,330,086
Inversiones	8	53,218,793	30,624,076
Inversiones en Depositos		46,437,348	116,102,231
Mobiliario y Equipos	9	13,313,752	3,820,880
Gastos Preoperativos		-	-
Provisión Otros Activos		-	1
TOTAL ACTIVOS		200,102,029	215,877,273
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	10	313,579	288,804
Cuentas por pagar a Corto Plazo		-	-
Cuentas por pagar relacionadas		-	-
Cuentas por pagar otros		-	-
Cuentas por pagar otras monedas		147,424	303,265
Acumulaciones por pagar	11	49,978,491	41,595,413
Total Pasivos Corrientes		50,439,494	42,187,482
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Deuda Subordinada	12	263	268
Total Pasivos a Largo Plazo		263	268
TOTAL PASIVOS		50,439,757	42,187,750
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Pagado		30,000,000	28,000,000
Acciones Preferidas Clase B		0	0
Acciones Preferidas Clase C		-	44,725,000
Aporte Accionistas		617	1,446,617
Reserva Legal		4,101,738	3,814,509
Aporte Futuras Capitalizaciones		-	-
Resultados Acumulados Años Anteriores		-	-
Utilidades del Ejercicio		-	-
Utilidad o Pérdida en Valoración Inversiones		74	10,243
Resultados netos del Periodo		115,559,844	95,693,154
Total patrimonio de los accionistas		149,662,272	173,689,523
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS.		200,102,029	215,877,273


Héctor Garrido
Presidente


Karen Castellanos
Gte. Control Interno


Fanny Méndez
Gte. Adm. y Finanzas





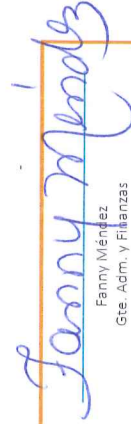


PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
COMPARATIVO Jul-Dic 2021 Y Jul-Dic 2022
(VALORES EN RDS)

	ACUMULADO		SEMESTRE	
	Enero-Diciembre 2022	Enero-Diciembre 2021	Jul-Dic 2022	Jul-Dic 2021
INGRESOS:				
Comisión Por Servicios	262,592,937	230,673,873	135,312,935	119,192,142
Comisión por Desempeño	-	313,222	-	23,426
Ingresos Intereses Devengados Inversiones	8,818,718	1,212,891	5,624,594	860,800
Utilidad en Valoración de Mercado	708,138	1,147,938	-	-
Otros Ingresos Operativos	1,452,143	3,275,717	746,876	1,864,291
Ingresos	273,571,936	236,623,643	141,684,405	121,940,660
GASTOS				
Gastos de Personal	(65,403,778)	(50,806,178)	(40,184,007)	(29,278,668)
Gastos Operaciones de la Oficina	(33,724,641)	(37,825,302)	(18,546,530)	(22,725,494)
Pérdida en Valoración de Mercado	(862,365)	(1,791,161)	(154,228)	(618,893)
Depreciación y Amortización	(4,747,384)	(2,483,834)	(3,614,258)	(1,241,898)
Impuestos y Contribuciones	(5,053,523)	(3,988,440)	(2,667,495)	(19,732,325)
Gastos	(109,791,691)	(96,894,915)	(65,166,519)	(73,597,277)
Beneficios en Operaciones	163,780,245	139,728,727	76,517,886	48,343,382
OTROS (GASTOS) INGRESOS				
Gastos Financieros	(3,734,902)	(75,538)	(1,134,792)	-
Gastos Acciones Preferidas	-	(5,444,340)	-	(2,705,556)
Gastos Bancarios	(279,000)	(426,237)	(133,758)	(118,108)
Ingresos (Gastos) por Diferencias Cambiarias	(1,465,186)	(1,893,457)	1,847	(613,765)
Resultado Neto Operaciones	(5,479,089)	(7,839,572)	(1,266,703)	(3,437,450)
Resultado Neto antes de Impuestos	158,301,156	131,889,155	75,251,183	44,905,953
Impuestos Sobre Activos	(42,741,312)	(36,196,001)	(29,179,459)	-
BENEFICIO (PERDIDA) NETA DEL PERIODO	115,559,844	95,693,154	46,071,724	44,905,953



Hector Garrido
Presidente

Karen Castellanos
Gte. Control Interno

Fanny Méndez
Gte. Adm. y Finanzas

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS APORTANTES
COMPARATIVO DICIEMBRE 2021 Y DICIEMBRE 2022

	Capital Social	Aportes a Futuras Capitalizaciones	Ajuste por Valoración al Valor Razonable (mayor o menor valor)	Resultados Acumulados	Total
Cambio en el patrimonio de los Aportantes al 01 Enero del 2021	85,112,617.00	-	34,363.06	26,304,036.16	111,451,015.88
Cuotas colocadas	(10,941,000.00)	-	-	-	(10,941,000.00)
Acciones Preferidas Clase B	-	-	-	95,693,154.00	95,693,154.00
Acciones Preferidas Clase C	-	-	-	3,814,509.00	3,814,509.00
Resultados Ejercicio Período	-	-	(24,120.00)	(26,304,036.00)	(24,120.00)
Aportes a Futuras Capitalizaciones	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-	-	-
Ganancia o Pérdida no Realizada por Valoración de Mercado Neta	-	-	-	-	-
Ajuste Impuesto a los Activos 2020	-	-	-	-	-
Impuesto a los Activos	-	-	-	-	-
Cambio en el patrimonio de los aportantes al 31 de Diciembre del 2021	74,171,617.00	-	10,243.06	99,507,663.16	173,689,522.88
Cuotas colocadas	2,000,000	-	-	-	2,000,000.00
Acciones Preferidas Clase B	-	-	-	-	-
Acciones Preferidas Clase C	(44,725,000)	-	-	115,559,844	(44,725,000)
Resultados Ejercicio Período	-	(1,446,000)	-	287,229	115,559,844
Aportes a Futuras Capitalizaciones	-	-	-	-	(1,446,000)
Reserva Legal	-	-	-	-	287,229
Ganancia o Pérdida no Realizada por Valoración de Mercado Neta	-	-	(10,243)	(95,693,080)	(10,243)
Ajuste Impuesto a los Activos 2021	-	-	-	-	-
Impuesto a los Activos	-	-	-	-	-
Cambio en el patrimonio de los aportantes al 31 de Diciembre del 2022	31,446,617	(1,446,000)	0	119,661,656	149,662,273

Hector Garrido
Héctor Garrido
Presidente

Karen Castellanos
Karen Castellanos
Gte. Control Interno

Fanny Méndez
Fanny Méndez
Gte. Adm. y Finanzas



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



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
COMPARATIVO DICIEMBRE 2022 Y DICIEMBRE 2021
(VALORES EN RDS)

	Ene - Dic 2022	Ene - Dic 2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del periodo	115,559,844	95,693,154
Depreciación y Amortización	-	-
Amortización	-	-
Inversiones	-	-
Ganancia Cambiaria	-	-
Efectivo provisto (requerido) operativo		
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Disminución (Aumento) en activos y pasivos	-	-
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	645,403	25,324,709
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar	691,219	421,630
(Aumento) Disminución en intereses por cobrar Inversiones	(962,758)	(137,389)
(Aumento) Disminución Otros Activos	(13,967,812)	(19,558,305)
Aumento (Disminución) Acumulaciones por pagar	8,383,077	9,764,336
Aumento (Disminución) por pagar Relacionadas	-	-
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	24,775	(151,617)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar otras monedas	(155,841)	156,173
Total Ajustes	(5,341,936)	15,819,538
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>110,217,908</u>	<u>111,512,692</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Inversiones en activos financieros	(22,594,717)	(28,701,576)
Inversiones en Depósitos	69,664,883	(109,758,416)
Adquisición de mobiliarios y equipos	(9,492,872)	1,512,597
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>37,577,294</u>	<u>(136,947,395)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Cancelación de Adeudos Financieros (Línea Crédito)	-	-
Aumento en Adeudos Financieros (Línea de Crédito)	-	-
Deuda Subordinada	(5)	(5)
Acciones Preferidas Clase B	-	(10,941,000)
Acciones Preferidas Clase C	(44,725,000)	-
Resultados Acumulados Años Anteriores	(95,693,080)	(26,304,036)
Varacion en el Capital	-	-
Aporte a Futuras Capitalizaciones	554,000	-
Reserva Legal	287,229	3,814,509
Utilidad o Perdida en Valoracion Inversiones	(10,243)	(24,120)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(139,587,100)</u>	<u>(33,454,652)</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	8,208,102	(58,889,355)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del mes	23,515,044	82,404,399
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del mes	<u>31,723,146</u>	<u>23,515,044</u>

		
Héctor Garrido Presidente	Karen Castellanos Gte. Control Interno	Fanny Méndez Gte. Adm. y Finanzas



PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Semestre Julio-Diciembre 2022
(Valores expresados en pesos dominicanos-RD\$)

INFORMACION CORPORATIVA, BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. Información Corporativa –

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 249-17 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 249-17.

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 249-17 del Mercado de Valores y los reglamentos de la Superintendencia de Valores (SIV).

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 mismos fue aprobada por la gerencia.

2.2. Moneda funcional y de presentación –

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



Handwritten blue ink signatures and initials, including a large stylized signature and the initials 'Jm'.

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3. Políticas Contables Significativas –

Las políticas contables indicadas más adelante han sido aplicadas en estos estados financieros presentados:

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.

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.



Handwritten signatures and initials in blue ink, including a stylized signature at the top, the letters 'de' in the middle, and 'Jm' at the bottom.

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 NIIF 9, 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.

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.



Handwritten blue ink marks, including a signature and initials.

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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.

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.



[Handwritten signature]

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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.

3.6 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 económicos para negociar y cerrar la obligación. Las provisiones son determinadas descontando el flujo de caja esperado que sea necesario para liquidar el pasivo.

3.7 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.

3.8 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.



#2
Jm
de

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.9 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.

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.

3.10 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.

3.11 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 suficientes 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.



Handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'H' followed by 'm' and 'de'.

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.12 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.

3.13 Capital Social –

Acciones Comunes y Preferidas

El capital autorizado asciende a RD\$95,738,000.00 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 está 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.

3.14 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.



[Handwritten signature]
[Handwritten initials]

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4.- Efectivo en Caja y Bancos

Para los periodos terminados al 31 de diciembre 2022 y diciembre 2021 es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo en Caja y Bancos	5,000	22,412,617
Caja Chica	30,892,487	5,000
Efectivo en Banco Otras Monedas \$	825,659	1,097,427
Instrumentos Financieros	-	
	<u><u>31,723,146</u></u>	<u><u>23,515,044</u></u>

Los montos en este inciso, corresponden a las cuentas corrientes mantenidas con entidades financieras, las cuales generan intereses de manera mensual. Los intereses generados por estas cuentas, durante el semestre terminado el 31 de diciembre de 2022, se incluyen en el renglón ingresos financieros, en el estado de resultados.

5.- Cuentas por Cobrar

Para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y diciembre 2021 se componen de:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuentas por Cobrar Comision Administracion FNPURF	70,049	65,644
Cuentas por Cobrar Comision Administracion FCDSP	1,304,959	1,270,965
Cuentas por Cobrar Comision Administracion FCIP	-	104,844
Cuentas por Cobrar Comision Administracion FICPI II	380,221	266,102
Cuentas por Cobrar Comision Administracion FICDSP II	404,406	407,490
Cuentas por Cobrar Sicuani	-	22,333
Cuentas por Cobrar COCINEL RD\$	1,112,690	1,112,690
Cuentas por Cobrar Comision Administracion FCDSISP (FC7) RD\$	146,825	-
Cuentas por Cobrar Empleados	2,350,684	2,380,758
Cuentas por Cobrar Otros RD\$	2,894,930	3,679,340
	<u><u>8,664,763</u></u>	<u><u>9,310,166</u></u>

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2022 por un total de RD\$2,306,460.00 por concepto de cuentas por cobrar a los Fondos; este monto consiste en los días de comisión pendientes de cobrar, generada por la administración del FNPURF, FCIP, FCDSP, FICPI II Y FICDSP II y Cuenta por Cobrar a relacionados por RD\$6,358,304



DC

Jm *W*

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6.- Documentos Por Cobrar a largo Plazo	2022	2021
Cuenta por Cobrar por Prestamos a Largo Plazo	6,492,090	7,222,437
Cuenta por Cobrar Intereses por Prestamos a Largo Plazo RD\$	414,056	374,929
	<u>6,906,147</u>	<u>7,597,366</u>

Prestamo otorgado con garantia prendaria a una tasa de interes de un 14.50% anual.

7.- Otros Activos

Para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y diciembre 2021 es como sigue:

	2022	2021
Seguros Pagados por Anticipados Oficina	5,072,152	-
Anticipo Servicios Varios	-	-
Supervision y Regulacion SIV RD\$	152,500	162,500
Activos Imponibles DGII RD\$	-	-
Poliza Garantia de Fondos de Inversion - Otras Monedas \$	-	0
Fianzas RD\$	605,806	605,806
Gastos Legales Extraordinarios US\$	-	(0)
Licencias Microsoft	-	1
Anticipo ISR	32,728,435	23,713,870
Software - Sistema SIFI, (ITC) - Otras Monedas US\$	1	107,507
Anticipo Servicio Proveduria BVRD - Otras Monedas US\$	-	1,399
Otros Activos	1	(1)
	<u>38,558,896</u>	<u>24,591,083</u>



[Handwritten signatures and initials in blue ink]

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8.- Inversiones Títulos de Deuda del Banco Central de RD

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Instrumentos Financieros al Valor Razonable BC	53,218,793	740,000.00
Ajuste por Mayor Valoración al Valor Razonable BC	-	706,836.24
Ajuste por Menor Valoración al Valor Razonable BC	-	(696,593.30)
Prima en Instrumentos Financieros a Valor Razonable BC	-	1,229.99
Instrumentos Financieros a Valor Razonable Mutuos de Valores RD\$	-	29,200,000.00
Prima en Instrumentos Financieros a Valor Razonable Mutuos de Valores RD\$	-	672,602.72
	<u>53,218,793</u>	<u>30,624,075.65</u>

Corresponden a inversiones de títulos de renta fija emitidos por esa entidad gubernamental, en pesos dominicanos y generan interés a una tasa anual entre un 12% durante el año 2022.

9.- Activos Fijos

Para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y diciembre 2021 se componen de:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Derecho Uso de Vehículo	243,240	243,240
Mobiliarios Oficina	2,861,974	3,993,399
Equipos Oficina	2,043,859	1,693,849
Otros Activos Mejoras Realizadas en Local Alquilado	10,398,707	1,045,971
Otros Activos Proceso Mudanza Nuevo Local	2,671,803	41,934
Depreciación Acumulada de Mobiliario de Oficina	(2,861,973)	(3,070,612)
Depreciación Acumulada de Equipos de Oficina	(2,043,858)	(126,903)
	<u>13,313,752</u>	<u>3,820,879.75</u>



[Handwritten signatures and initials in blue ink]

PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10.- Cuentas por Pagar

Para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y diciembre 2021 es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Honorarios Profesionales por Pagar		(20)
Cuentas por Pagar Suplidores Locales RD\$	313,579	288,824
Relacionados	-	
	<u>313,579</u>	<u>288,804</u>

11.- Acumulaciones por Pagar

Para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y diciembre 2021 es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Vacaciones por Pagar	280,573	77,089
Regalia Pascual por Pagar	0	0
Bonificacion	0	0
SFS empleados por pagar	421,470	415,545
INFOTEP por pagar	28,876	23,346
Preaviso y Cesantía	0	60,255
Compensacion Celular Por Pagar	0	-
Capacitación por pagar - Otras Monedas US\$	0	-
Seguros de Empleados por Pagar Otras Monedas US\$	292	5
Cuenta por pagar intereses financiamientos entes relacionados RD\$	317,499	317,499
Cuenta por pagar intereses financiamientos entes relacionados otras monedas	0	0
ISR retenciones de empleados	4,141,661	290,948
ISR de otras rentas por pagar (IR-17)	88,679	2,464,341
Otros Impuestos	41,391,935	35,522,284
Anticipo ISR por pagar RD\$	2,998,785	2,252,259
ITBIS por pagar retenido a terceros RD\$	308,721	171,843
Impuesto sobre los activos	-	0
	<u>49,978,491</u>	<u>41,595,413.43</u>



[Handwritten signature]