



28 de Julio del 2016

SIV-513

Señor
Gabriel Castro González
Superintendente
Superintendencia de Valores
Av. César Nicolás Penson No. 66
Gazcue, Santo Domingo.-

Ref.: Informaciones Semestrales Enero-Junio 2016 Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Distinguido señor Superintendente:

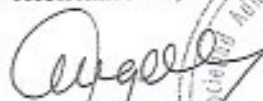
En cumplimiento con las disposiciones de la Ley 19-00 sobre Mercado de Valores, a continuación, detallamos los documentos que se adjuntan a la presente comunicación, correspondientes a las informaciones semestrales que la empresa debe remitir a esa Superintendencia:

- 1- Informaciones Semestrales Enero-Junio 2016
- Balance General Comparativo
 - Estado de Resultados Comparativo
 - Flujo de Efectivo
 - Estado Cambios en el Patrimonio
 - Reporte Carteras Inversiones

Sin otro particular y aprovechando la ocasión para extenderle un cordial saludo, se despide.

Sin más, se despide,

Atentamente,



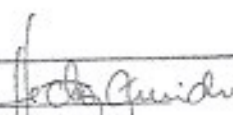
Angela Suazo
Gerente de Operaciones



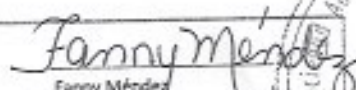
PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

BALANCE GENERAL
SEMESTRE AL 30 DE JUNIO 2016
(VALORES EN RD\$)

ACTIVOS	Enero-Junio 2016	Enero-Junio 2015
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo en caja y bancos	6,551,604	2,044,578
Cuentas por cobrar	544,750	1,522,920
Intereses Inversiones	893,925	914,725
Otras Cuentas por Cobrar	226,741	176,941
Otros Activos	2,879,823	1,254,472
Total activos corrientes	11,096,842	5,913,634
Inversiones	23,231,508	23,679,791
Mobiliario y Equipos	1,514,409	2,269,552
Gastos Prooportivos	6,185,000	10,308,605
Provisión Otros Activos	-	-
TOTAL ACTIVOS	42,027,758	42,171,582
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar	159,819	641,992
Cuentas por pagar a Corto Plazo	6,000,000	6,600,000
Cuentas por pagar relacionadas	328,574	1,670,373
Cuentas por pagar otros	-	-
Cuentas por pagar otras monedas	751,737	809,363
Acumulaciones por pagar	1,697,308	1,807,443
Total Pasivos Corrientes	8,937,438	11,529,171
PASIVOS A LARGO PLAZO		
Deuda Subordinada	10,151,264	-
Total Pasivos a Largo Plazo	10,151,264	-
TOTAL PASIVOS	19,088,702	11,529,171
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Pagado	28,000,000	28,000,000
Acciones Preferidas Clase B	21,475,000	15,820,000
Acciones Preferidas Clase C	24,000,000	24,000,000
Aporte Accionistas	1,446,617	1,446,617
Aporte Futuras Capitalizaciones	-	2,848,000
Resultados Acumulados Años Anteriores	(47,938,835)	(37,416,752)
Utilidades del Ejercicio	-	-
Utilidad o Pérdida en Valoración Inversiones	831,449	999,195
Resultados netos del Periodo	(4,875,175)	(5,054,649)
Total patrimonio de los accionistas	22,939,056	30,642,410
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	42,027,758	42,171,582


Héctor Garrido
Presidente


Angela Suazo
Control Interno Interno


Fanny Méndez
Oficial Contabilidad



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

ESTADOS DE RESULTADOS
SEMESTRE AL 30 DE JUNIO 2016

(VALORES EN RDS)

	<u>Enero-Junio 2016</u>	<u>Enero-Junio 2015</u>
INGRESOS:		
Comisión Por Servicios	16,333,088	14,256,633
Ingresos Intereses Devengados Inversiones	1,325,204	1,454,844
Utilidad en Valoración de Mercado	-	-
Otros Ingresos Operativos	157,953	308,656
Ingresos	17,816,246	16,020,132
GASTOS		
Gastos de Personal	(9,937,400)	(9,345,360)
Gastos Operaciones de la Oficina	(5,532,621)	(5,399,421)
Perdida en Valoración de Mercado	-	-
Depreciación y Amortización	(2,900,744)	(2,867,072)
Impuestos y Contribuciones	(726,385)	(524,117)
Gastos	(19,097,150)	(18,135,970)
OTROS (GASTOS) INGRESOS		
Gastos Financieros	(755,362)	(501,022)
Gastos Acciones Preferidas	(2,634,255)	(2,341,624)
Gastos Bancarios	(101,321)	(81,881)
Ingresos (Gastos) por Diferencias Cambiarias	(103,332)	(14,285)
BENEFICIO (PERDIDA) NETA DEL PERIODO	(4,875,175)	(5,054,649)

Héctor Garrido
Presidente

Angela Susso
Control Interno Interno

Fanny Méndez
Oficial Contabilidad



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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
SEMESTRE AL 30 DE JUNIO 2016
(VALORES EN RDS)

	Junio
Flujos de efectivo de las actividades de operación	
Resultados del período 31 de Enero 2015	(4,875,175)
Cambios en activos y pasivos corrientes	
Disminución (Aumento) en activos y pasivos	
Depreciación	132,782
Amortizaciones	3,580,072
Amortización prima Inversiones	82,353
Ganancia Cambiaria	103,420
Partidas no monetarias	
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(336,470)
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar	(89,375)
(Aumento) Disminución en intereses por cobrar Inversiones	10,529
(Aumento) Disminución Otros Activos	(3,302,942)
Aumento (Disminución) Acumulaciones por pagar	(878,756)
Aumento (Disminución) por pagar Relacionadas	(1,961,018)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	322,777
Total Ajustes	<u>(2,336,628)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>(7,211,803)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	
Inversiones en activos financieros	-
Adquisición de mobiliarios y equipos	42,054
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>42,054</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	
Cancelación de Adeudos Financieros (Línea Crédito)	-
Aumento en Adeudos Financieros (Línea de Crédito)	
Deuda Subordinada	7,119,990
Acciones Preferidas Clase B	2,807,000
Acciones Preferidas Clase C	-
Resultados Acumulados Años Anteriores	-
Aporte a Futuras Capitalizaciones	(0)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>9,926,990</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	2,757,241
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del mes	<u>3,794,363</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del mes	<u>6,551,604</u>

 Héctor Garrido Presidente	 Argeles Suarez Control Interno Interino	 Fanny Méndez Oficial Contabilidad
--	--	---



PIONEER SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
 ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS APORTANTES
 SEMESTRE AL 30 JUNIO 2016

	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajuste por valoración al valor razonable (mayor o menor valor)	Resultados acumulados	Total
Cambio en el patrimonio de los Aportantes al 31 de Diciembre del 2015	20,000,000.00	44,114,816.91	826,834.72	(47,808,835.01)	25,002,616.62
Cuentas cobradas					-
Rendimientos/ Dividendos		2,607,000.01		(4,875,175.48)	(2,068,175.47)
Pagos					-
Declarados pero no distribuidos					-
Ganancia o Pérdida no Realizada por Valoración de Mercado Neto			4,614.72		4,614.72
Cambio en el patrimonio de los aportantes al 30 de Junio del 2016	20,000,000.00	46,921,616.92	631,449.44	(52,814,010.49)	22,029,055.87

Hector Garrido
 Héctor Garrido
 Presidente

Angela Susana
 Angela Susana
 Control Interno

Fanny Méndez
 Fanny Méndez
 Oficial Contabilidad





1. Títulos Valores de Deuda

Código ISIN	Emisor	Cantidad de Títulos Valores	Valor Nominal	Cantidad de Valor Nominal	Cota Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación de la Emisión
DO1002160524	Banco Central de la Rep. Dom.	1.318	10.000,00	11.280.000,00	11.455.771,57	13.271.556,70	212.687,24	DOF	Unidad Capital	0,12135%
DO1002200722	Banco Central de la Rep. Dom.	570	10.000,00	5.300.000,00	5.790.483,00	6.001.660,60	344.506,60	DOF	Unidad Capital	0,04150%
DO1002025728	Banco Central de la Rep. Dom.	252	10.000,00	2.520.000,00	2.730.171,92	2.864.879,92	42.091,84	DOF	Unidad Capital	0,01482%
DO1002130229	Banco Central de la Rep. Dom.	233	10.000,00	2.310.000,00	2.435.632,35	2.493.230,70	53.306,45	DOF	Unidad Capital	0,00924%

2. Acciones

Código ISIN	Emisor	Cantidad de Acciones	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación de la Emisión
-	-	0	0,00	0,00	0,00	-	-	-
-	-	0	0,00	0,00	0,00	-	-	-
-	-	0	0,00	0,00	0,00	-	-	-
-	-	0	0,00	0,00	0,00	-	-	-

3. Fondo de Inversión Cerrado

Código ISIN	Emisor	Cantidad de Cuotas	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación de la Emisión
-	-	0	0,00	0,00	0,00	-	-	-
-	-	0	0,00	0,00	0,00	-	-	-
-	-	0	0,00	0,00	0,00	-	-	-
-	-	0	0,00	0,00	0,00	-	-	-

4. Fondo de Inversión Abierto

Código ISIN	Emisor	Cantidad de Cuotas	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación de la Emisión
-	-	0	0,00	0,00	0,00	-	-	-
-	-	0	0,00	0,00	0,00	-	-	-
-	-	0	0,00	0,00	0,00	-	-	-
-	-	0	0,00	0,00	0,00	-	-	-

5. Otras Inversiones

Sociedad	Tipo de Instrumento Financiero	Monto de la Inversión	Tasa de Interés Fijada del TVD	Reconocimiento	Riesgo de la Inversión	Moneda de Denominación
-	-	0,00	-	-	-	-
-	-	0,00	-	-	-	-
-	-	0,00	-	-	-	-
-	-	0,00	-	-	-	-

Francisco Javier Capriles
 Director General
 Presidente

Fanny M. Landers
 Directora General
 Oficial Contable

