



POLÍTICA DEL FONDO

Modo de ingreso: Depósito, Cheque, Transferencia

Solicitud de rescates: 5 días laborales de anticipación

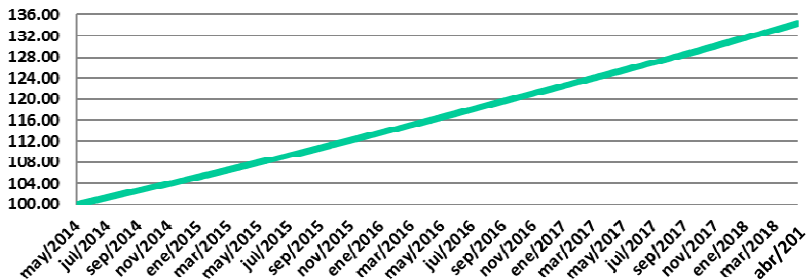
Tiempo mínimo de permanencia: 365 días; después de la fecha aniversario cada 90 días

Bancos para realizar depósitos: Produbanco y Banco Pichincha

Inversiones: Valores de Renta Fija, con calificación mínima A

EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACIÓN

EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD

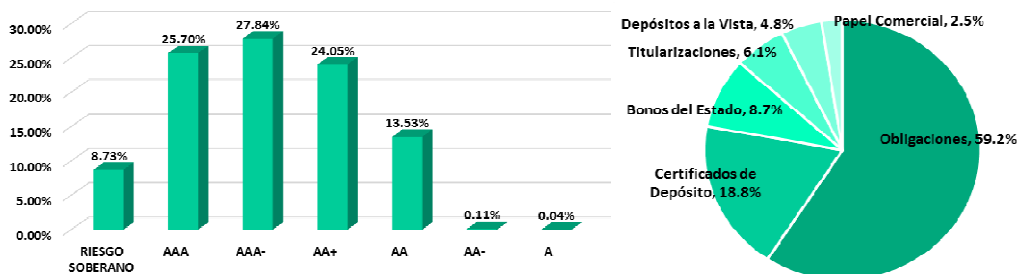


VANU INICIAL AL 15-05-2014: **100.0000000**
 VANU AL 31-03-2018: **133.51622302**
 VANU AL 30-04-2018: **134.29700114**

RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO: **7.02%**
 RENTABILIDAD DEL PERIODO ANTERIOR: **7.02%**

PATRIMONIO NETO: **\$ 13,949,872.05**
 UNIDADES EN CIRCULACION: **103,873.30**
 NÚMERO DE PARTÍCIPE: **923**

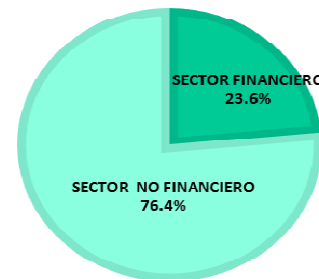
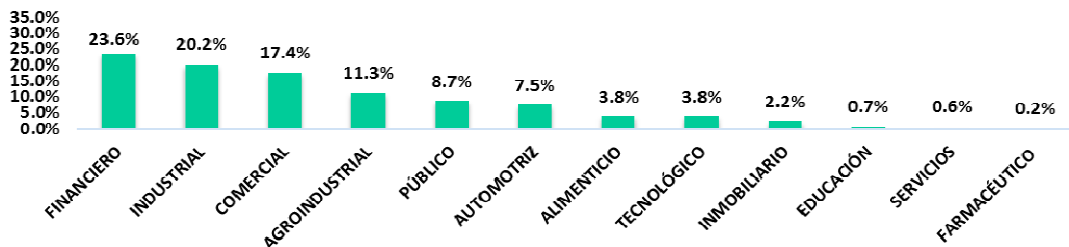
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACIÓN DE RIESGO E INSTRUMENTO - VOLATILIDAD DEL FONDO



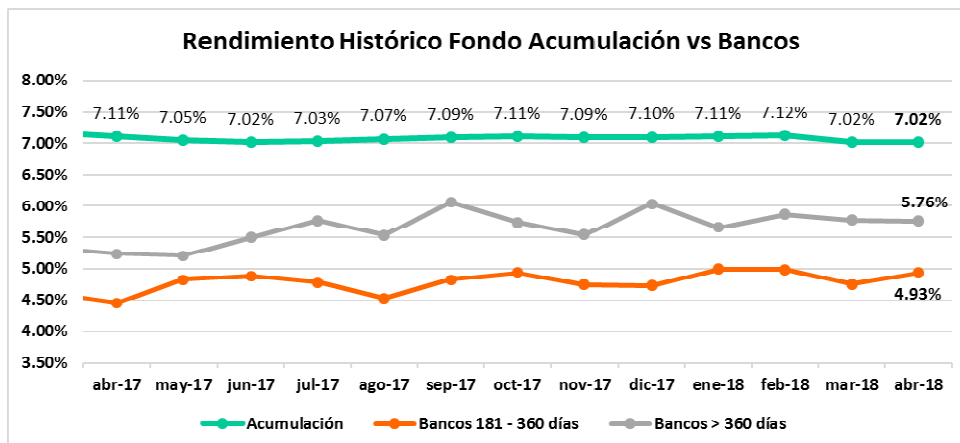
| INFORMACIÓN AL 30-04-2018 | | |
|---------------------------|------------------------|---------------------|
| PERIODO | RENDIMIENTO ANUALIZADO | VOLATILIDAD PERIODO |
| Último mes | 7.02% | 0.00% |
| Últimos 3 meses | 7.09% | 0.06% |
| Últimos 6 meses | 7.18% | 0.04% |
| YTD (Year to date) | 7.13% | 0.05% |

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR

58 EMISORES, 12 SECTORES



RENDIMIENTOS HISTÓRICOS FONDO DE INVERSIÓN ACUMULACIÓN Y BANCOS PRIVADOS



Información :BCE Boletín Semanal de Tasas de Interés al 25 de abril del 2018. Última vigente.



INFORMACIÓN DE MERCADO

| TASAS INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR TIPO INST. FINANCIERA (1) (operaciones efectuadas entre el 19 y el 25 de abril del 2018) Promedio ponderado del período | | | |
|---|-----------|-----------|------------|
| ENTIDAD | 121 - 180 | 181 - 360 | más de 360 |
| BANCOS PRIVADOS | 4.45 | 4.93 | 5.76 |
| MUTUALISTAS | 5.95 | 6.49 | 7.65 |

(1) comprenden las captaciones de depósitos a plazo fijo, por rangos de plazo.
Información actual remitida por BCE25/04/2018

| INFLACIÓN | | | | | |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| INFLACIÓN | dic-14 | dic-15 | dic-16 | dic-17 | mar-18 |
| MENSUAL | 0.11% | 0.09% | 0.16% | 0.18% | 0.06% |
| ANUAL | 3.67% | 3.38% | 1.12% | -0.20% | -0.21% |
| ACUMULADA | 3.67% | 3.38% | 1.12% | -0.20% | 0.41% |

FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

| EMISOR | EMISIÓN | CALIFICACIÓN | PART % |
|---|---|-----------------|--------------|
| MINISTERIO DE FINANZAS | | Riesgo Soberano | 8.73% |
| TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A. | VI Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.64% |
| | VIII Emisión de Obligaciones | AAA- | 4.52% |
| Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A. | | | 5.17% |
| ELECTROCABLES C.A. | VII Emisión de Obligaciones | AAA | 4.67% |
| BANCO DEL PACIFICO S.A. | | AAA- | 4.36% |
| BANCO GENERAL RUMINAHUI SA | | AAA- | 4.33% |
| FIDEICOMISO DE TITULACION DE CARTERA NOVACREDIT II | II Emisión de Valores de Titularización | AAA | 4.33% |
| ICESA SA | I Emisión de Obligaciones | AA+ | 2.64% |
| | II Emisión de Obligaciones | AA+ | 1.44% |
| Total ICESA SA | | | 4.08% |
| PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A. | X Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.48% |
| | XI Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.07% |
| | XII Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.04% |
| | XIII Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.04% |
| | XIV Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.89% |
| | XV Emisión de Obligaciones | AA+ | 2.51% |
| Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A. | | | 4.03% |
| SUPERDEPORTE S.A. | V Emisión de Obligaciones | AA+ | 3.86% |
| INTEROC S.A. | XI Emisión de Obligaciones | AA | 3.62% |
| BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A. | | AAA | 3.60% |
| DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A. | III Emisión de Obligaciones | AA+ | 3.60% |
| INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA | IV Emisión de Obligaciones | AA | 3.60% |
| BANCO PRODUBANCO GRUPO PROMERICA | | AAA- | 3.51% |
| EDESA S.A. | III Emisión de Obligaciones | AAA | 2.22% |
| | V Emisión de Obligaciones | AAA | 1.14% |
| Total EDESA S.A. | | | 3.36% |
| ENLIT S.A. | IX Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.08% |
| | VIII Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.02% |
| | XI Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.61% |
| | XII Emisión de Obligaciones | AA+ | 2.51% |
| Total ENLIT S.A. | | | 3.21% |
| BANCO GUAYAQUIL S.A. | | AAA | 2.91% |
| HUMANITAS S.A. | I Emisión de Obligaciones | AAA- | 2.86% |
| FISA FUNDACIONES INDUSTRIALES S.A. | II Emisión de Obligaciones | AAA- | 2.64% |
| BANCO AMAZONAS SA | | AA+ | 2.55% |
| BASESURCORP S.A. | IV Emisión de Obligaciones | AA | 2.36% |
| INMOBILIARIA LAVIE S.A. | I Emisión de Obligaciones | AAA | 0.76% |
| | II Emisión de Papel Comercial | AAA | 1.38% |
| Total INMOBILIARIA LAVIE S.A. | | | 2.15% |
| BANCO INTERNACIONAL S.A. | | AAA | 1.48% |
| FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I | I Emisión de Valores de Titularización | AAA- | 1.33% |
| Total FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I | | | 1.33% |
| MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A. MAVESA | I Emisión de Papel Comercial | AA+ | 1.07% |
| SURPAPEL S.A. | I Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.98% |
| COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A. | III Emisión de Obligaciones | AA- | 0.11% |
| | IV Emisión de Obligaciones | AA | 0.78% |
| Total COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A. | | | 0.89% |
| SERTECPEP S.A. | I Emisión de Obligaciones | AAA | 0.83% |
| TEOJAMA COMERCIAL S.A. | V Emisión de Obligaciones | AA | 0.78% |
| COOPERATIVA COOPROGRESO | | AA | 0.73% |
| INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE C.A | III Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.72% |
| ALMACENES BOYACA SA | V Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.72% |
| SUMESA S.A. | III Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.72% |
| PREDUCA S.A. | I Emisión de Obligaciones | AAA | 0.71% |
| SIMED S.A. | III Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.01% |
| | IV Emisión de Obligaciones | AA | 0.68% |
| Total SIMED S.A. | | | 0.69% |
| FUNDAMETZ S.A. | II Emisión de Obligaciones | AAA | 0.66% |
| CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL | II Emisión de Obligaciones | AA | 0.57% |
| INCABLE S.A. | V Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.50% |
| MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A. | II Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.49% |
| FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE SEGUNDA TITULARIZACION - CEMS - MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL | II Emisión de Valores de Titularización | AAA | 0.43% |
| ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA | I Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.39% |
| PRODUCTORA CARTONERA S.A. | IV Emisión de Obligaciones | AA | 0.36% |
| CORPORACION JARRIN HERRERA CIA LTDA | I Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.30% |
| DIPAC MANTA CIA LTDA. | IV Emisión de Obligaciones | AAA | 0.29% |
| DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A. | V Emisión de Obligaciones | AAA | 0.18% |
| INDUSTRIAL PAPELERA ECUATORIANA S.A INPAECSA | I Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.14% |
| DEXICORP S.A. | I Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.11% |
| INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL | III Emisión de Obligaciones | AAA | 0.09% |
| EXTRACTORA AGR RIO MANSO EXA S.A. | I Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.09% |
| BANCO PICHINCHA C.A. | | AAA- | 0.08% |
| PVCCA S.A. | I Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.04% |
| STOREOCEAN SA | II Emisión de Obligaciones | A | 0.04% |
| FACTOR LO.G.R.O.S. DE ECUADOR S.A | II Emisión de Obligaciones | AA | 0.03% |
| CORPORACION EL ROSADO S.A. | III Emisión de Obligaciones | AAA | 0.02% |
| EXOFRUT SA | II Emisión de Obligaciones | AA | 0.02% |
| DITECA SA | I Emisión de Obligaciones | AA | 0.01% |
| FIDEICOMISO MERC SEG TIT. DE FLUJOS FUTUROS GENERADOS EN DERECHO DE COBRO EXISTENTES DE INTERAGUA | II Emisión de Valores de Titularización | AAA | 0.01% |
| BANCO PROCREDIT SA | | AAA- | 0.00% |

DETALLE DE COSTOS DEL FONDO

ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN - COSTOS A CARGO DE LOS PARTÍCIPES

| | |
|---|---|
| Costo por mantenimiento de cuenta | Para aquellos partícipes que no han realizado aportes en más de seis meses consecutivos, la tarifa mensual será equivalente al 0.50% del Salario Básico Unificado |
| Por emisión de estado de cuenta. | Para aquellos partícipes que no han realizado aportes en más de seis meses consecutivos, la tarifa mensual será equivalente al 0.50% del Salario Básico Unificado |
| Por solicitud de información adicional del estado del portafolio o cuenta del partícipe. | \$ 5.00 por cada solicitud |
| Penalidad por rescate anticipado. | 5% sobre el monto a rescatar |
| Honorario por transferencias al exterior. | \$5,00 adicional al costo bancario |
| Costo por emisiones de duplicados físicos de estados de cuenta. | \$ 2.00 por estado de cuenta |
| Costo por emisiones certificaciones y copias certificadas de cualquier documento | \$ 3.38 por cada certificación o copia solicitada |
| Costos por emisión de cheques. | \$ 3.00 por cada cheque emitido |
| Costos por servicios financieros (transferencias). | Los costos de cada Institución Financiera |

ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN - COSTOS A CARGO DEL FONDO

| | |
|-------------------------------------|---|
| Honorario de Administración. | Hasta 3% anual del Patrimonio del Fondo. |
| Honorarios por Desempeño. | Hasta el 50% de los rendimientos que obtenga diariamente el Fondo por sobre la base de cálculo (TPR por plazo de 91 a 120 días promedio vigente a la fecha multiplicada por 2). |

Los demas costos, gastos y tributos generados por la gestion de administración del FONDO y sus inversiones, que sin ser restrictivos pueden ser: honorarios por calificación de riesgo del FONDO; comisiones y honorarios a favor de casas de valores y bolsas de valores; los ocasionadas por los servicios de custodia de valores y gestiones de cobro de valores; los honorarios del auditor externo; los honorarios y gastos incurridos por consultoría especializada o para defensa de los intereses del FONDO; los gastos ocasionados por suministro de información a los PARTÍCIPES y a las entidades autorizadas o con ocasión de la publicación de los estados financieros e información del FONDO; los costos y gastos financieros; los gastos por constitución, aprobación, inscripción, registro, mantenimiento, reforma o liquidación del FONDO o sustitución de administrador; los tributos que afecten directamente a los valores y operaciones del FONDO.

DETALLE DE COSTOS POR SERVICIOS DE TRANSFERENCIA EN LOS BANCOS AUTORIZADOS

| PRODUBANCO GRUPO PROMERICA | | BANCO PICHINCHA | |
|-----------------------------------|---------|---------------------------------|---------|
| Transferencias Internas | \$ 0.50 | Transferencias Internas | \$ 0.45 |
| Transferencia SPI | \$ 0.50 | Transferencia SPI | \$ 0.50 |
| Transferencia SPL | \$ 2.28 | Transferencia SPL | \$ 2.28 |
| Transferencias recibidas | \$ 0.30 | Transferencias recibidas | \$ 0.30 |