

**POLÍTICA DEL FONDO**

**Modo de ingreso:** Depósito, Cheque, Transferencia

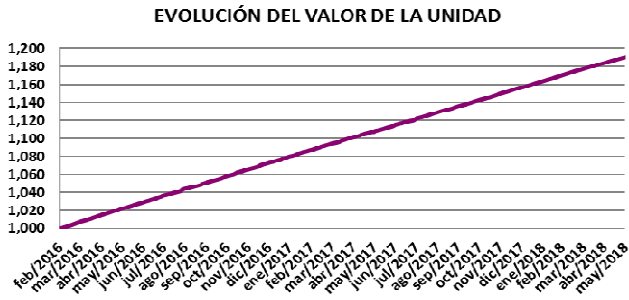
**Solicitud de rescates:** Hasta el quince de cada mes o día hábil anterior

**Tiempo mínimo de permanencia:** 180 días

**Bancos para realizar depósitos:** Produbanco y Banco Pichincha

**Inversiones:** Valores de Renta Fija, con calificación mínima AA y Facturas Comerciales Negociables

**EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACIÓN**



VANU INICIAL AL 28-02-2016: **1,000.0000000**  
 VANU AL 30-04-2018: **1,184.38169533**  
 VANU AL 31-05-2018: **1,191.11400073**

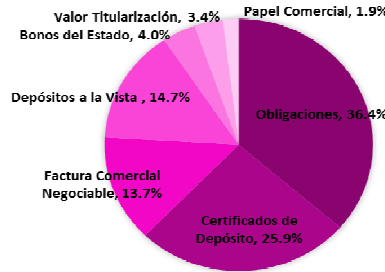
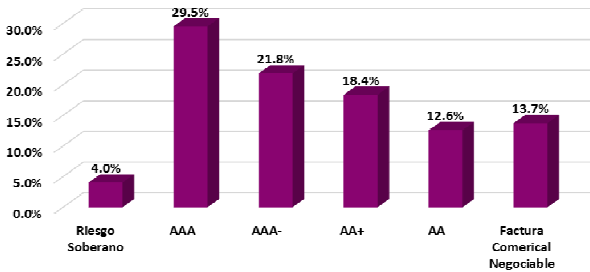
RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO: **6.60%**  
 RENTABILIDAD PERIODO ANTERIOR: **6.70%**

PATRIMONIO NETO: **\$ 11,655,075.48**

UNIDADES EN CIRCULACION: **9,785.02**

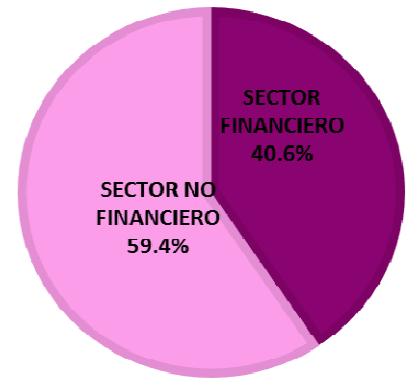
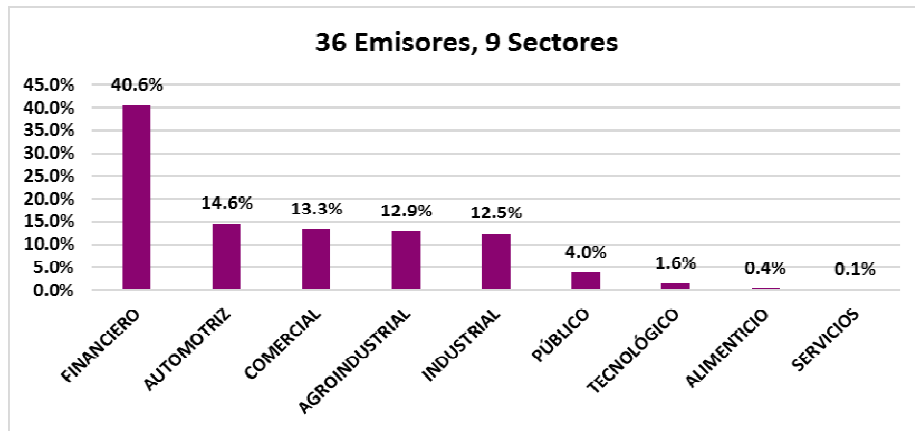
NÚMERO DE PARTÍCIPES: **315**

**COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACIÓN E INSTRUMENTO DEL FONDO**

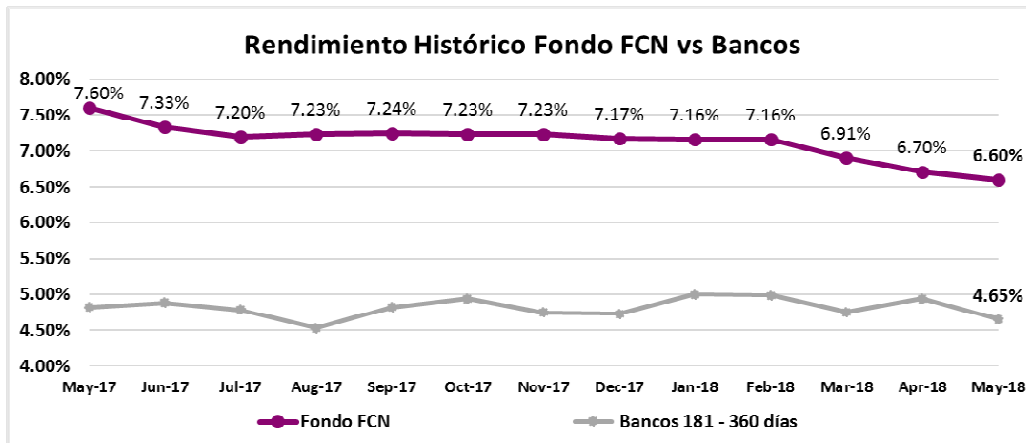


INFORMACIÓN AL 31-05-2018		
PERIODO	RENDIMIENTO ANUALIZADO	VOLATILIDAD PERIODO
Último mes	6.60%	0.073%
Últimos 3 meses	6.78%	0.248%
Últimos 6 meses	7.05%	0.255%
YTD (Year to Date)	6.98%	0.254%

**COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR**



**RENDIMIENTOS HISTÓRICOS FONDO DE INVERSIÓN FCN Y BANCOS PRIVADOS**



Información :BCE Boletín Semanal de Tasas de Interés al 23 de mayo del 2018. Última vigente.

**TASAS INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR TIPO INST. FINANCIERA (1)**

(operaciones efectuadas entre el 17 y el 23 de mayo del 2018)

Promedio ponderado del período

ENTIDAD	91 - 120	121 - 180	181 - 360
BANCOS PRIVADOS	3.75	4.50	4.65
MUTUALISTAS	5.43	6.11	6.49

(1) comprenden las captaciones de depósitos a plazo fijo, por rangos de plazo.

\* Información actual remitida por BCE 23/05/2018

**INFLACIÓN**

INFLACIÓN	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	abr-18
MENSUAL	0.11%	0.09%	0.16%	0.18%	-0.14%
ANUAL	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	-0.78%
ACUMULADA	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.27%

**FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos**
**COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES**

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART.%
PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.		AAA-	10.44%
BANCO GUAYAQUIL S.A.		AAA	9.49%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.		AAA	6.90%
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	Factura Comercial Negociable	N/A	6.84%
ICESA SA	II Emisión de Obligaciones	AA+	5.17%
BANCO INTERNACIONAL S.A.		AAA	4.35%
INTEROC S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AA	0.27%
	X Emisión de Obligaciones	AA	4.06%
<b>Total INTEROC S.A.</b>			<b>4.33%</b>
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	4.10%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	4.03%
BANCO AMAZONAS SA		AA+	4.00%
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA+	3.99%
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA	2.49%
	III Emisión de Papel Comercial	AA	1.29%
<b>Total PRODUCTORA CARTONERA S.A.</b>			<b>3.78%</b>
ECUADPREMEX S.A.	Factura Comercial Negociable	N/A	3.68%
COOPERATIVA COOPROGRESO		AA	3.48%
FIDEICOMISO DE TITULACION DE CARTERA NOVACREDIT II	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	3.45%
FISUM S.A.	Factura Comercial Negociable	N/A	3.18%
EDESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.98%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	1.17%
	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.87%
<b>Total EDESA S.A.</b>			<b>3.02%</b>
SUPERDEPORTE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.86%
	V Emisión de Obligaciones	AA+	1.73%
<b>Total SUPERDEPORTE S.A.</b>			<b>2.59%</b>
ELECTROCABLES C.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	2.13%
BANCO DEL PACIFICO S.A.		AAA-	1.75%
HUMANITAS S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	1.60%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	XIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.19%
	XIV Emisión de Obligaciones	AA+	1.26%
<b>Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.</b>			<b>1.45%</b>
MAREAUTO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	1.16%
MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	1.03%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	II Emisión de Obligaciones	AA	0.98%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.75%
ENLIT S.A.	I Emisión de Papel Comercial	AA+	0.61%
ALMACENES BOYACA SA	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.45%
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.38%
SURPAPEL S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.22%
LA FABRIL SA	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.17%
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.16%
BANCO PICHINCHA C.A.		AAA-	0.15%
DEXICORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.11%
INCABLE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.10%
BANCO PROCREDIT SA		AAA-	0.00%

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

Honorario Por Servicios Administrativos de Incorporación.	0%
Por emisión de estado de cuenta.	0%
Por solicitud de información adicional del estado del portafolio o cuenta del partícipe.	\$ 5.00 por cada solicitud
Penalidad por rescate anticipado.	25% del monto del rescate
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 certificado 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**

Honorarios por la Administración.	Hasta 3% anual del Patrimonio del Fondo
Honorario por Desempeño.	Hasta el 10% de los rendimientos que obtenga mensualmente el Fondo por sobre la base de cálculo (TPR por plazo de 91 a 120 días promedio vigente a la fecha multiplicada por 1.5).

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