

POLÍTICA DEL FONDO

Modo de ingreso: Depósito, Cheque, Transferencia

Solicitud de rescates: 5 días laborales de anticipación

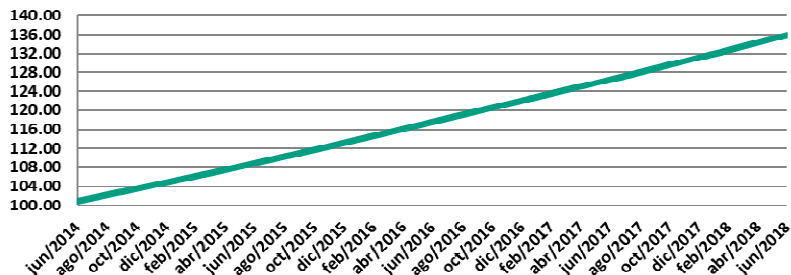
Tiempo mínimo de permanencia: 365 días; después de la fecha aniversario cada 90 días

Bancos para realizar depósitos: Produbanco y Banco Pichincha

Inversiones: Valores de Renta Fija, con calificación mínima A

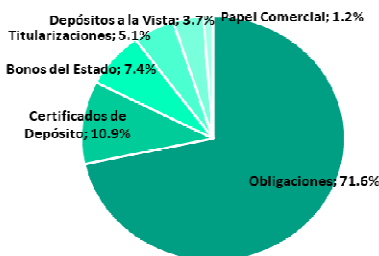
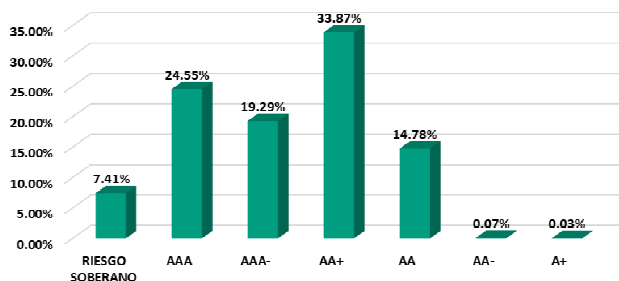
EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACIÓN

EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD



VANU INICIAL AL 15-05-2014:	100.00000000
VANU AL 31-05-2018:	135.10823875
VANU AL 30-06-2018:	135.89943524
RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO:	7.03%
RENTABILIDAD DEL PERIODO ANTERIOR:	7.01%
PATRIMONIO NETO:	\$ 16,536,931.86
UNIDADES EN CIRCULACION:	121,685.07
NÚMERO DE CUENTAS:	1114

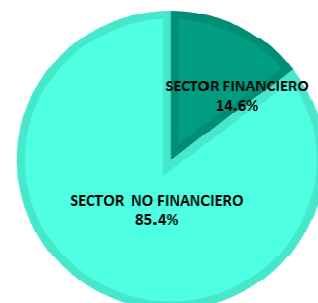
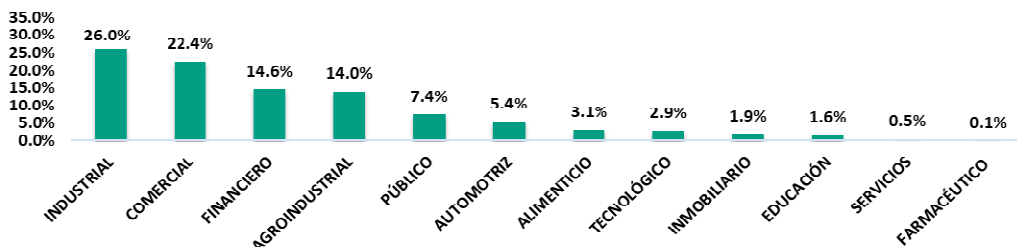
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACIÓN DE RIESGO E INSTRUMENTO - VOLATILIDAD DEL FONDO



INFORMACIÓN AL 30-06-2018		
PERIODO	RENTIMIENTO ANUALIZADO	VOLATILIDAD PERIODO
Último mes	7.03%	0.009%
Últimos 3 meses	7.06%	0.005%
Últimos 6 meses	7.16%	0.050%
YTD (Year to date)	7.16%	0.050%

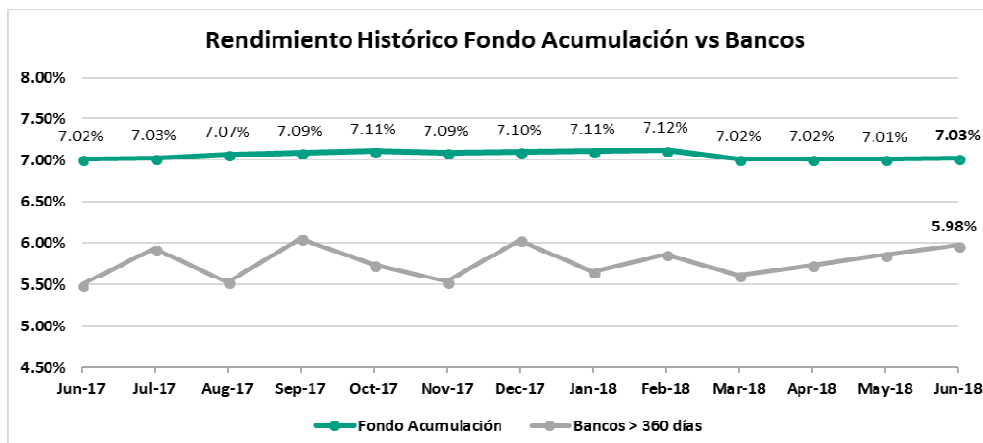
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR

53 EMISORES, 12 SECTORES



RENTIMIENTOS HISTÓRICOS FONDO DE INVERSIÓN ACUMULACIÓN Y BANCOS PRIVADOS

Rendimiento Histórico Fondo Acumulación vs Bancos



Información :BCE Boletín Semanal de Tasas de Interés al 20 de junio del 2018. Última vigente.



INFORMACIÓN DE MERCADO

TASAS INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR TIPO INST. FINANCIERA (1)
(operaciones efectuadas entre el 14 Y 20 de junio del 2018)
Promedio ponderado del período

ENTIDAD	121 - 180	181 - 360	más de 360
BANCOS PRIVADOS	4.64	4.73	5.98
MUTUALISTAS	5.92	6.54	7.78

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

* Información actual remitida por BCE 20/06/2018

INFLACIÓN

INFLACIÓN	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	may-18
MENSUAL	0.11%	0.09%	0.16%	0.18%	-0.18%
ANUAL	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	-1.01%
ACUMULADA	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.09%

FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART %
ICESA SA	I Emisión de Obligaciones	AA+	5.01%
	II Emisión de Obligaciones	AA+	2.44%
Total ICESA SA			7.45%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	7.41%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	0.55%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	5.79%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.			6.34%
ELECTROCABLES C.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	6.09%
	IX Emisión de Obligaciones	AA+	0.05%
	VIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.01%
	X Emisión de Obligaciones	AA+	0.96%
	XI Emisión de Obligaciones	AA+	0.48%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	4.29%
Total ENLIT S.A.			5.80%
INTEROC S.A.	X Emisión de Obligaciones	AA	1.35%
	XI Emisión de Obligaciones	AA	4.37%
Total INTEROC S.A.			5.73%
SUPERDEPORTE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	1.91%
	V Emisión de Obligaciones	AA+	3.72%
Total SUPERDEPORTE S.A.			5.64%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	XI Emisión de Obligaciones	AA+	0.06%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.03%
	XIV Emisión de Obligaciones	AA+	0.76%
	XV Emisión de Obligaciones	AA+	4.29%
Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.			5.14%
INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA	IV Emisión de Obligaciones	AA	4.01%
FIDEICOMISO DE TITULACION DE CARTERA NOVACREDIT II	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	3.64%
BANCO AMAZONAS SA		AA+	3.51%
BANCO DEL PACIFICO S.A.		AAA-	3.13%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.		AAA	3.04%
EDESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	1.84%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.97%
Total EDESA S.A.			2.81%
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA+	2.81%
BANCO GUAYAQUIL S.A.		AAA	2.44%
HUMANITAS S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	2.25%
ALMACENES BOYACA SA	V Emisión de Obligaciones	AA+	1.98%
BASESURCORP S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA	1.84%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.65%
	II Emisión de Papel Comercial	AAA	1.18%
Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.			1.82%
BANCO GENERAL RUMINAHUI SA		AAA-	1.82%
FUNDAMETZ S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	1.77%
FISA FUNDACIONES INDUSTRIALES S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	1.64%
PREDUCA S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	1.62%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	1.12%
ADITMAQ CIA	IV Emisión de Obligaciones	AA+	1.03%
SURPAPELORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.82%
SERTECPET S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.70%
COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA-	0.06%
	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.61%
Total COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.			0.67%
TEOJAMA COMERCIAL S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA	0.65%
COOPERATIVA COOPROGRESO		AA	0.61%
INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE C A	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.61%
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.61%
SIMED S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.54%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	II Emisión de Obligaciones	AA	0.48%
INCABLE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.42%
MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.42%
FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE SEGUNDA TITULARIZACION - CEMS - MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.36%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.31%
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.31%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.14%
DEXICORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.09%
INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.07%
INDUSTRIAL PAPELERA ECUATORIANA S.A INPAECSA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.06%
EXTRACTORA AGR RIO MANSO EXA S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.05%
BANCO PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.		AAA-	0.04%
PYCCA S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.04%
BANCO INTERNACIONAL S.A.		AAA	0.03%
STOREOCEAN SA	II Emisión de Obligaciones	A+	0.03%
BANCO PICHINCHA C.A.		AAA-	0.03%
EXOFRUT SA	II Emisión de Obligaciones	AA-	0.01%
DITECA SA	I Emisión de Obligaciones	AA	0.00%
BANCO PROCREDIT SA		AAA-	0.00%

DETALLE DE COSTOS DEL FONDO

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

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 PARTICIPES 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