

### POLÍTICA DEL FONDO

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

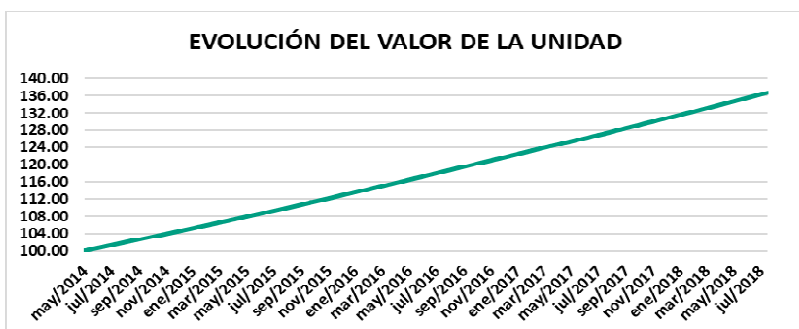
**Solicitud de rescates:** 5 días laborales de anticipación

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

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

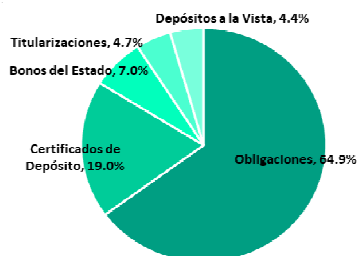
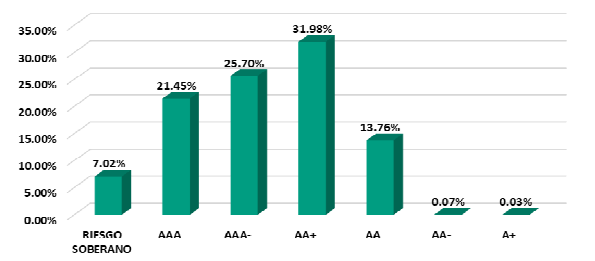
**Inversiones:** Valores de Renta Fija, con calificación mínima A

### EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACIÓN



VANU INICIAL AL 15-05-2014:	100.00000000
VANU AL 30-06-2018:	135.89943524
VANU AL 31-07-2018:	136.72498420
RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO:	7.05%
RENTABILIDAD DEL PERIODO ANTERIOR:	7.03%
PATRIMONIO NETO:	\$ 17,387,246.01
UNIDADES EN CIRCULACION:	127,169.49
NÚMERO DE CUENTAS:	1166

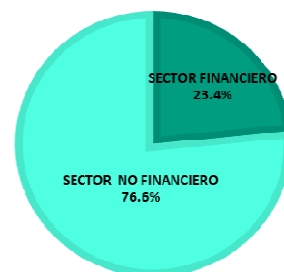
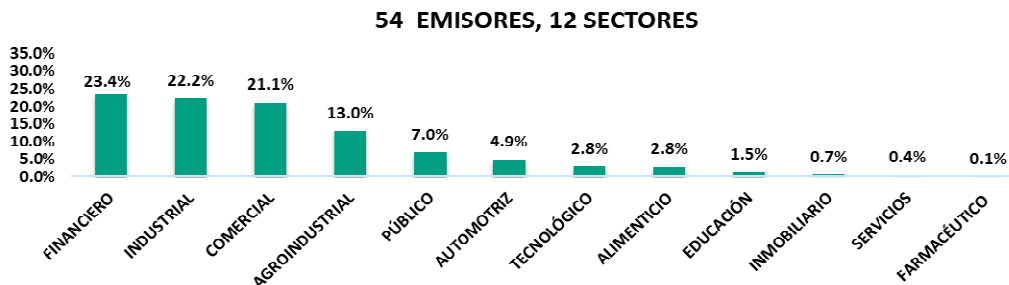
### COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACIÓN DE RIESGO E INSTRUMENTO - VOLATILIDAD DEL FONDO



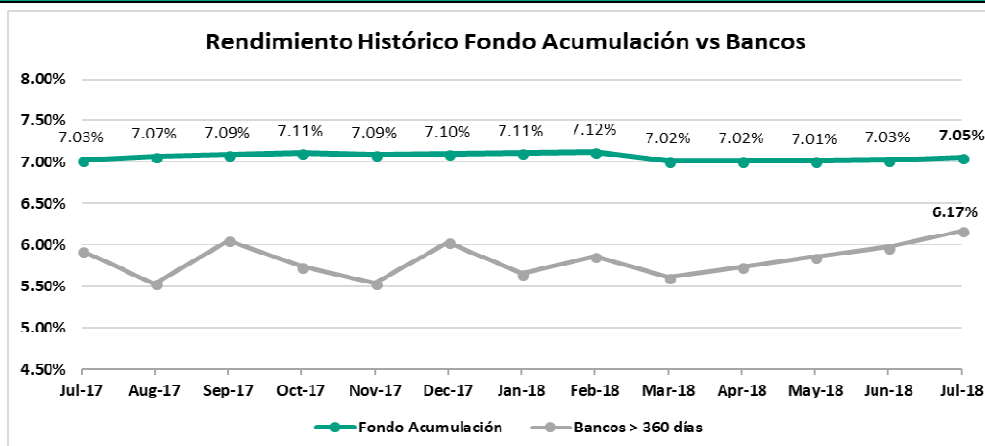
FECHA CORTE	VOLATILIDAD	RENDIMIENTO ANUALIZADO
31/7/2018	0.016%	7.05%
30/6/2018	0.016%	7.03%
31/5/2018	0.016%	7.01%
30/4/2018	0.016%	7.02%

Volatilidad calculada en base a la variación diaria del VANU

### COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR



### RENDIMIENTOS HISTÓRICOS FONDO DE INVERSIÓN ACUMULACIÓN Y BANCOS PRIVADOS



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

**INFORMACIÓN DE MERCADO**

**TASAS INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR TIPO INST. FINANCIERA (1)**  
(operaciones efectuadas entre el 19 Y 25 de julio del 2018)  
Promedio ponderado del período

ENTIDAD	121 - 180	181 - 360	más de 360
BANCOS PRIVADOS	4.89	5.25	6.17
MUTUALISTAS	5.99	6.42	7.52

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

\* Información actual remitida por BCE 25/07/2018

**INFLACIÓN**

INFLACIÓN	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	jun-18
MENSUAL	0.11%	0.09%	0.16%	0.18%	-0.27%
ANUAL	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	-0.71%
ACUMULADA	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	-0.19%

FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

**COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES**

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART %
ICESA SA	I Emisión de Obligaciones	AA+	4.75%
	II Emisión de Obligaciones	AA+	2.32%
<b>Total ICESA SA</b>			<b>7.07%</b>
<b>BANCO DEL PACIFICO S.A.</b>		AAA-	<b>7.06%</b>
<b>MINISTERIO DE FINANZAS</b>	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	<b>7.02%</b>
	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	0.51%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	5.35%
<b>Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.</b>			<b>5.86%</b>
<b>ELECTROCABLES C.A.</b>	VII Emisión de Obligaciones	AAA	<b>5.77%</b>
	II Emisión de Obligaciones	AA+	1.81%
	V Emisión de Obligaciones	AA+	3.54%
<b>Total SUPERDEPORTE S.A.</b>			<b>5.35%</b>
	X Emisión de Obligaciones	AA	1.31%
	XI Emisión de Obligaciones	AA	3.99%
<b>Total INTEROC S.A.</b>			<b>5.30%</b>
	IX Emisión de Obligaciones	AA+	0.05%
	VIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.01%
	X Emisión de Obligaciones	AA+	0.91%
	XI Emisión de Obligaciones	AA+	0.46%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	3.83%
<b>Total ENLIT S.A.</b>			<b>5.26%</b>
<b>BANCO GENERAL RUMINAHUI SA</b>		AAA-	<b>4.61%</b>
<b>INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA</b>	IV Emisión de Obligaciones	AA	<b>3.81%</b>
<b>BANCO AMAZONAS SA</b>		AA+	<b>3.48%</b>
<b>FIDEICOMISO DE TITULACION DE CARTERA NOVACREDIT II</b>	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	<b>3.25%</b>
	XI Emisión de Obligaciones	AA+	0.04%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.03%
	XIV Emisión de Obligaciones	AA+	0.45%
	XV Emisión de Obligaciones	AA+	2.64%
<b>Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.</b>			<b>3.15%</b>
<b>BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.</b>		AAA	<b>2.88%</b>
<b>DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.</b>	III Emisión de Obligaciones	AA+	<b>2.68%</b>
	III Emisión de Obligaciones	AAA	1.59%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.92%
<b>Total EDESA S.A.</b>			<b>2.51%</b>
<b>BANCO GUAYAQUIL S.A.</b>		AAA	<b>2.32%</b>
<b>HUMANITAS S.A.</b>	I Emisión de Obligaciones	AAA-	<b>2.18%</b>
<b>ALMACENES BOYACA SA</b>	V Emisión de Obligaciones	AA+	<b>1.88%</b>
<b>BASESURCORP S.A.</b>	IV Emisión de Obligaciones	AA	<b>1.75%</b>
<b>BANCO DE LOJA S.A</b>		AA+	<b>1.73%</b>
<b>FUNDAMETZ S.A.</b>	II Emisión de Obligaciones	AAA	<b>1.61%</b>
<b>FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.</b>	II Emisión de Obligaciones	AAA-	<b>1.55%</b>
<b>PREDUCA S.A</b>	I Emisión de Obligaciones	AAA	<b>1.46%</b>
<b>FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I</b>	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	<b>1.07%</b>
<b>ADITMAQ CIA</b>	IV Emisión de Obligaciones	AA+	<b>0.88%</b>
<b>SURPAPEL CORP S.A.</b>	I Emisión de Obligaciones	AAA-	<b>0.78%</b>
<b>PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.</b>		AAA-	<b>0.75%</b>
	III Emisión de Obligaciones	AA-	0.06%
	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.58%
<b>Total COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.</b>			<b>0.64%</b>
<b>TEOJAMA COMERCIAL S.A.</b>	V Emisión de Obligaciones	AA	<b>0.62%</b>
<b>INMOBILIARIA LAVIE S.A.</b>	I Emisión de Obligaciones	AAA	<b>0.62%</b>
<b>COOPERATIVA COOPROGRESO</b>		AA	<b>0.58%</b>
<b>INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE C A</b>	III Emisión de Obligaciones	AAA-	<b>0.58%</b>
<b>SIMED S.A</b>	IV Emisión de Obligaciones	AA	<b>0.51%</b>
<b>SERTECPET S.A.</b>	I Emisión de Obligaciones	AAA	<b>0.50%</b>
<b>CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL</b>	II Emisión de Obligaciones	AA	<b>0.46%</b>
<b>SUMESA S.A.</b>	III Emisión de Obligaciones	AAA-	<b>0.43%</b>
<b>INCABLE S.A.</b>	V Emisión de Obligaciones	AA+	<b>0.40%</b>
<b>MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.</b>	II Emisión de Obligaciones	AAA-	<b>0.40%</b>
<b>FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE SEGUNDA TITULARIZACION - CEMS - MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL</b>	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	<b>0.35%</b>
<b>ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA</b>	I Emisión de Obligaciones	AAA-	<b>0.28%</b>
<b>PRODUCTORA CARTONERA S.A.</b>	IV Emisión de Obligaciones	AA	<b>0.14%</b>
<b>DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.</b>	V Emisión de Obligaciones	AAA	<b>0.13%</b>
<b>DEXICORP S.A.</b>	I Emisión de Obligaciones	AAA-	<b>0.08%</b>
<b>INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBISOL</b>	III Emisión de Obligaciones	AAA	<b>0.07%</b>
<b>INDUSTRIAL PAPELERA ECUATORIANA S.A INPAECSA</b>	I Emisión de Obligaciones	AAA-	<b>0.06%</b>
<b>EXTRACTORA AGR RIO MANSO EXA S.A.</b>	I Emisión de Obligaciones	AA+	<b>0.05%</b>
<b>PYCCA S.A.</b>	I Emisión de Obligaciones	AA+	<b>0.04%</b>
<b>STOREOCEAN SA</b>	II Emisión de Obligaciones	A+	<b>0.03%</b>
<b>BANCO PICHINGHA C.A.</b>		AAA-	<b>0.02%</b>
<b>EXOFRUTSA</b>	II Emisión de Obligaciones	AA-	<b>0.01%</b>
<b>DITECA SA</b>	I Emisión de Obligaciones	AA	<b>0.00%</b>
<b>BANCO INTERNACIONAL S.A.</b>		AAA	<b>0.00%</b>
<b>BANCO PROCREDIT SA</b>		AAA-	<b>0.00%</b>

**DETALLE DE COSTOS DEL FONDO**

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

<b>Costo por mantenimiento de cuenta</b>	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
<b>Por emisión de estado de cuenta.</b>	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
<b>Por solicitud de información adicional del estado del portafolio o cuenta del partícipe.</b>	\$ 5.00 por cada solicitud
<b>Penalidad por rescate anticipado.</b>	5% sobre el monto a rescatar
<b>Honorario por transferencias al exterior.</b>	\$5,00 adicional al costo bancario
<b>Costo por emisiones de duplicados físicos de estados de cuenta.</b>	\$ 2.00 por estado de cuenta
<b>Costo por emisiones certificaciones y copias certificadas de cualquier documento</b>	\$ 3.38 por cada certificación o copia solicitada
<b>Costos por emisión de cheques.</b>	\$ 3.00 por cada cheque emitido
<b>Costos por servicios financieros (transferencias).</b>	Los costos de cada Institución Financiera

**ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN - COSTOS A CARGO DEL FONDO**

<b>Honorario de Administración.</b>	Hasta 3% anual del Patrimonio del Fondo.
<b>Honorarios por Desempeño.</b>	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	
<b>Transferencias Internas</b>	\$ 0.50	<b>Transferencias Internas</b>	\$ 0.45
<b>Transferencia SPI</b>	\$ 0.50	<b>Transferencia SPI</b>	\$ 0.50
<b>Transferencia SPL</b>	\$ 2.28	<b>Transferencia SPL</b>	\$ 2.28
<b>Transferencias recibidas</b>	\$ 0.30	<b>Transferencias recibidas</b>	\$ 0.30