

### POLÍTICA DEL FONDO

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

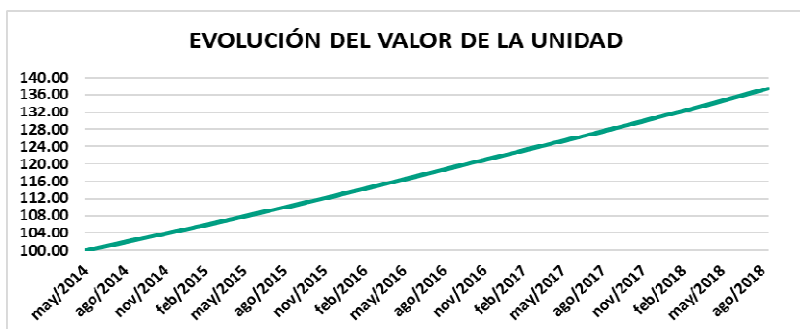
**Solicitud de rescates:** 5 días laborales de anticipación

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

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

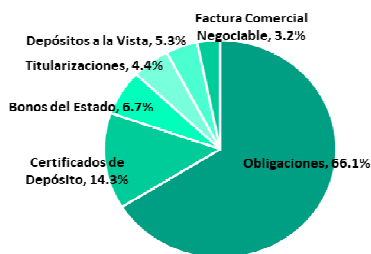
**Inversiones:** Valores de Renta Fija, con calificación mínima A

### EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACIÓN



VANU INICIAL AL 15-05-2014:	100.00000000
VANU AL 31-07-2018:	136.72498420
VANU AL 31-08-2018:	137.55601990
RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO:	7.06%
RENTABILIDAD DEL PERIODO ANTERIOR:	7.05%
PATRIMONIO NETO:	\$ 18,271,760.62
UNIDADES EN CIRCULACION:	132,831.41
NÚMERO DE CUENTAS:	1212

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

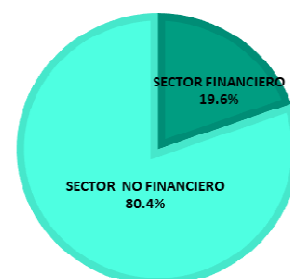
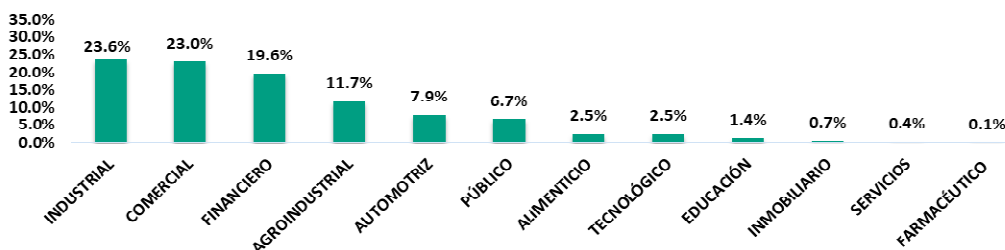


INFORMACIÓN AGOSTO 2018		
FECHA CORTE	VOLATILIDAD	RENDIMIENTO ANUALIZADO
31/8/2018	0.016%	7.06%
31/7/2018	0.016%	7.05%
30/6/2018	0.016%	7.03%
31/5/2018	0.016%	7.01%

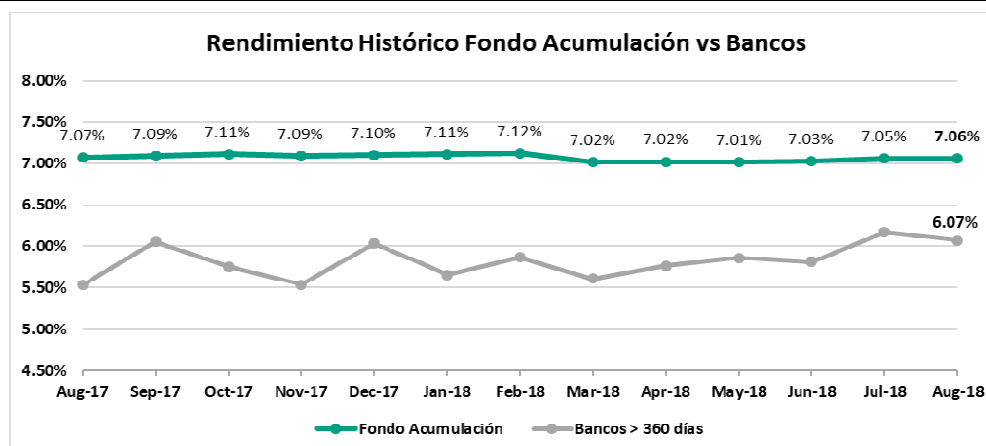
Volatilidad calculada en base a la variación diaria del VANU

### COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR

#### 54 EMISORES, 12 SECTORES



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



Información :BCE Boletín Semanal de Tasas de Interés al 22 de agosto del 2018. Última vigente.

INFORMACIÓN DE MERCADO

TASAS INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR TIPO INST. FINANCIERA (1)  
(operaciones efectuadas entre el 16 Y 22 de agosto del 2018)  
Promedio ponderado del período

ENTIDAD	121 - 180	181 - 360	más de 360
BANCOS PRIVADOS	4.88	5.40	6.07
MUTUALISTAS	5.90	6.43	7.46

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

\* Información actual remitida por BCE 22/08/2018

INFLACIÓN	INFLACIÓN				
	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	jul-18
MENSUAL	0.11%	0.09%	0.16%	0.18%	-0.004%
ANUAL	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	-0.57%
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 %
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	0.49%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	8.19%
<b>Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.</b>			<b>8.68%</b>
ELECTROCABLES C.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	7.13%
BANCO DEL PACIFICO S.A.		AAA-	6.73%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	6.71%
ICESA SA	I Emisión de Obligaciones	AA+	4.42%
	II Emisión de Obligaciones	AA+	2.21%
<b>Total ICESA SA</b>			<b>6.63%</b>
SUPERDEPORTE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	1.73%
	V Emisión de Obligaciones	AA+	3.29%
<b>Total SUPERDEPORTE S.A.</b>			<b>5.01%</b>
INTEROC S.A	X Emisión de Obligaciones	AA	1.25%
	XI Emisión de Obligaciones	AA	3.74%
<b>Total INTEROC S.A</b>			<b>4.99%</b>
ENLIT S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AA+	0.05%
	VIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.01%
	X Emisión de Obligaciones	AA+	0.78%
	XI Emisión de Obligaciones	AA+	0.44%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	3.64%
<b>Total ENLIT S.A.</b>			<b>4.91%</b>
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	Factura Comercial Negociable	AA+	3.18%
FIDEICOMISO DE TITULACION DE CARTERA NOVACREDIT II	II Emisión de Valores de Titularización	AAA-	3.10%
BANCO AMAZONAS SA		AA+	3.05%
INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA	IV Emisión de Obligaciones	AA	3.02%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	XI Emisión de Obligaciones	AA+	0.04%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.02%
	XIV Emisión de Obligaciones	AA+	0.43%
	XV Emisión de Obligaciones	AA+	2.52%
	<b>Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.</b>		
FUNDAMETZ S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	2.88%
BANCO GENERAL RUMINAHUI SA		AAA-	2.74%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.		AAA	2.74%
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA+	2.55%
EDESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	1.51%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.88%
	<b>Total EDESA S.A.</b>		<b>2.40%</b>
HUMANITAS S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	1.93%
BANCO PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.		AAA-	1.84%
ALMACENES BOYACA SA	V Emisión de Obligaciones	AA+	1.79%
BANCO DE LOJA S.A		AA+	1.65%
BASESURCORP S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA	1.54%
PREDUCA S.A	I Emisión de Obligaciones	AAA	1.39%
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	1.04%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	1.02%
ADITMAQ CIA	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.83%
SURPAPEL S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.75%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.59%
TEOJAMA COMERCIAL S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA	0.59%
COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA-	0.06%
	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.50%
<b>Total COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.</b>			<b>0.56%</b>
INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE C A	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.55%
COOPERATIVA COOPROGRESO		AA	0.55%
SIMED S.A	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.49%
SERTECPET S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.47%
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.41%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	II Emisión de Obligaciones	AA	0.39%
MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.38%
INCABLE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.38%
FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE SEGUNDA TITULARIZACION - CEMS - MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.33%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.26%
BANCO PICHINCHA C.A.		AAA-	0.18%
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.14%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.12%
DEXICORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.07%
INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.07%
BANCO INTERNACIONAL S.A.		AAA	0.06%
INDUSTRIAL PAPELERA ECUATORIANA S.A INPAECSA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.05%
PYCCA S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.03%
STOREOCEAN SA	II Emisión de Obligaciones	A+	0.03%
EXTRACTORA AGR RIO MANSO EXA S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.02%
BANCO GUAYAQUIL S.A.		AAA	0.02%
EXOFRUT SA	II Emisión de Obligaciones	AA-	0.01%
BANCO PROCREDIT SA		AAA-	0.00%

**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