



POLÍTICA DEL FONDO

Modo de ingreso: Depósito, Cheque, Transferencia

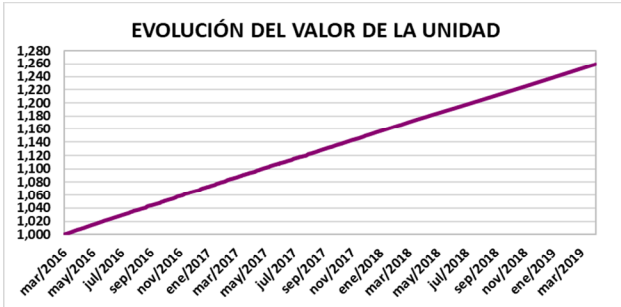
Solicitud de rescates: 8 días calendario antes del 15 de cada mes o último día del mes

Tiempo mínimo de permanencia: 180 días

Bancos para realizar depósitos: Produbanco y Banco Pichincha

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

EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACIÓN

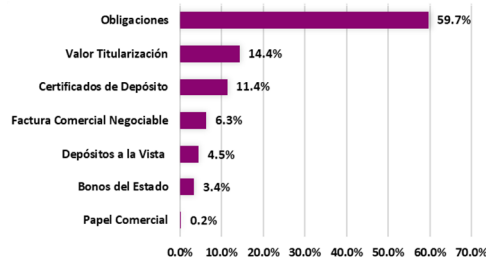
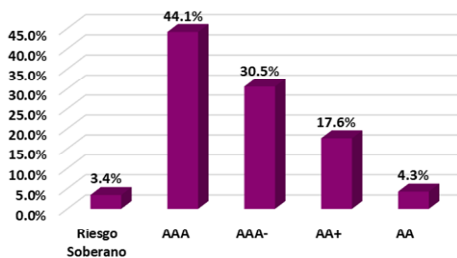


VANU INICIAL AL 28-02-2016: **1,000.00000000**
 VANU AL 28-02-2019: **1,252.53020156**
 VANU AL 31-03-2019: **1,259.68584277**

RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO: **6.63%**
 RENTABILIDAD PERIODO ANTERIOR: **6.65%**

PATRIMONIO NETO: **\$ 22,029,072.12**
 UNIDADES EN CIRCULACION: **17,487.75**
 NÚMERO DE CUENTAS: **415**

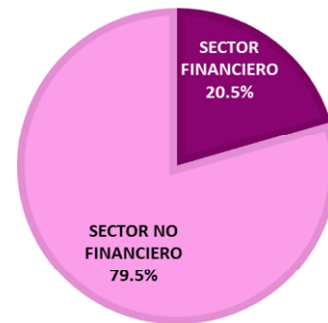
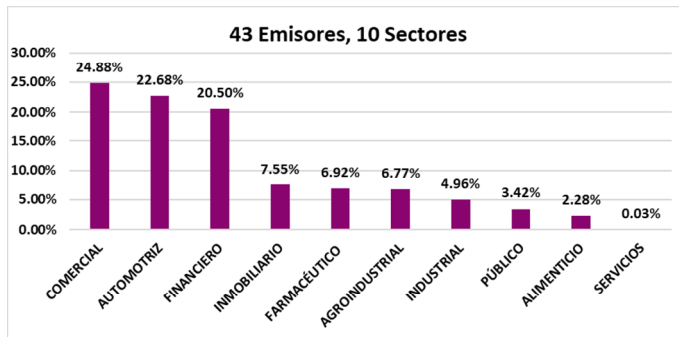
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACIÓN E INSTRUMENTO - VOLATILIDAD DEL FONDO



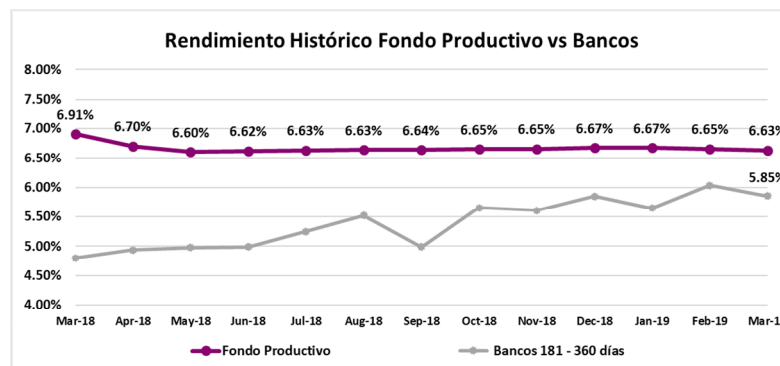
FECHA CORTE	VOLATILIDAD	RENDIMIENTO ANUALIZADO
31/3/2019	0.015%	6.63%
28/2/2019	0.015%	6.65%
31/1/2019	0.015%	6.67%
31/12/2018	0.015%	6.67%

Volatilidad calculada en base a la variación diaria del VANU

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR



RENDIMIENTOS HISTÓRICOS FONDO DE INVERSIÓN PRODUCTIVO Y BANCOS PRIVADOS



Información: BCE Boletín Semanal de Tasas de Interés al 20 de marzo del 2019. Última vigente.

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

(operaciones efectuadas entre el 14 y 20 de marzo del 2019)

Promedio ponderado del periodo

ENTIDAD	91 - 120	121 - 180	181 - 360
BANCOS PRIVADOS	4.69	5.39	5.85
MUTUALISTAS	5.47	6.29	6.45

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

* Información actual remitida por BCE 20/03/2019

INFLACIÓN

INFLACIÓN	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	feb-19
MENSUAL	0.11%	0.09%	0.16%	0.18%	0.10%	-0.23%
ANUAL	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.27%	0.16%
ACUMULADA	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.27%	0.24%

FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	Certificado de Inversión	AAA	9.14%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	3.48%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	4.16%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.			7.64%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	7.55%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	6.92%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT III	III Emisión de Valores de Titularización	AAA	5.62%
AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA	III Emisión de Obligaciones	AA+	5.24%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	V Emisión de Obligaciones	AAA-	5.12%
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	Factura Comercial Negociable	AA+	5.02%
ICESA SA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	2.54%
	II Emisión de Obligaciones	AAA-	2.07%
Total ICESA SA			4.61%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	4.57%
PRIMERA TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ - ORIGINARSA	I Emisión de Valores de Titularización	AAA	4.25%
BANCO DE LA PRODUCCION SA PRODUBANCO	Depósito a la Vista	AAA-	4.20%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	3.42%
DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA DILIPA CIA. LTDA.	II Emisión de Obligaciones	AAA	2.96%
INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA	IV Emisión de Obligaciones	AA	2.94%
BANCO GENERAL RUMINAHUI SA	Certificado de Depósito	AAA-	2.29%
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA+	2.12%
AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	1.93%
AUDIOVISION ELECTRONICA AUDIOELEC S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	1.70%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	1.38%
	II Emisión de Papel Comercial	AAA	0.22%
Total CORPORACION EL ROSADO S.A.			1.61%
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	1.37%
SIMED S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.96%
	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.32%
Total SIMED S.A.			1.28%
MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.	Factura Comercial Negociable	AAA-	1.26%
ELECTROCABLES C.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	1.08%
ALIMENTOS ECUATORIANOS SA ALIMEC	III Emisión de Obligaciones	AA	0.91%
PLASTICOS RIVAL CIA LTDA	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.86%
LABIZA S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.63%
MAREAUTO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.62%
EDESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.27%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.00%
	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.31%
Total EDESA S.A.			0.58%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.17%
	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.39%
Total ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA			0.56%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	II Emisión de Obligaciones	AA	0.42%
INTEROC S.A.	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.38%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	XIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.07%
	XIV Emisión de Obligaciones	AA+	0.26%
Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.			0.33%
SUPERDEPORTE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.23%
BANCO AMAZONAS SA	Depósito a la Vista	AA+	0.23%
ALMACENES BOYACA SA	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.17%
LA FABRIL SA	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.07%
EUROFISH S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.07%
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0.06%
DEXICORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.03%
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0.02%
BANCO PROCREDIT SA	Depósito a la Vista	AAA-	0.00%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.00%

DETALLE DE COSTOS DEL FONDO

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).
<p>Los demás costos, gastos y tributos generados por la gestión 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.</p>	

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