



Modo de ingreso: Depósito, Cheque, Transferencia

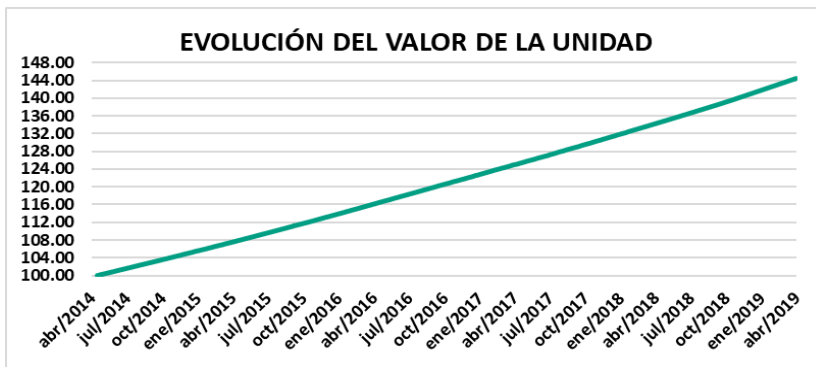
Solicitud de rescates: 5 días laborales de anticipación

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

Bancos para realizar depósitos: Produbanco y Banco Pichincha

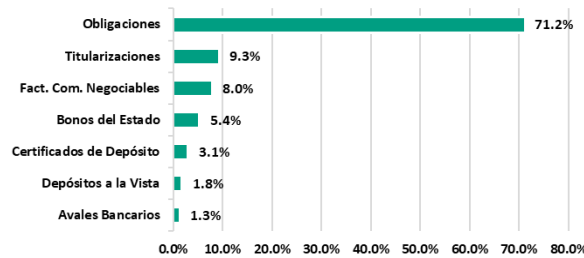
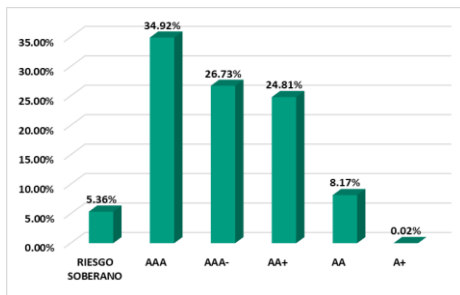
Inversiones: Valores de Renta Fija, con calificación mínima A

EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACIÓN



| | |
|------------------------------------|------------------|
| VANU INICIAL AL 15-05-2014: | 100.00000000 |
| VANU AL 31-03-2019: | 143.63995089 |
| VANU AL 30-04-2019: | 144.52627181 |
| RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO: | 7.40% |
| RENTABILIDAD DEL PERIODO ANTERIOR: | 7.45% |
| PATRIMONIO NETO: | \$ 21,407,323.66 |
| UNIDADES EN CIRCULACIÓN: | 148,120.64 |
| NÚMERO DE CUENTAS: | 1766 |

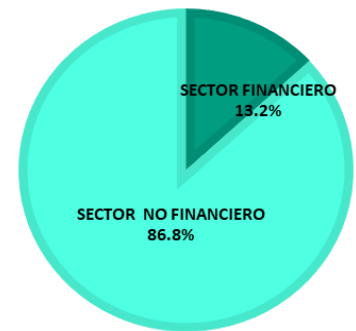
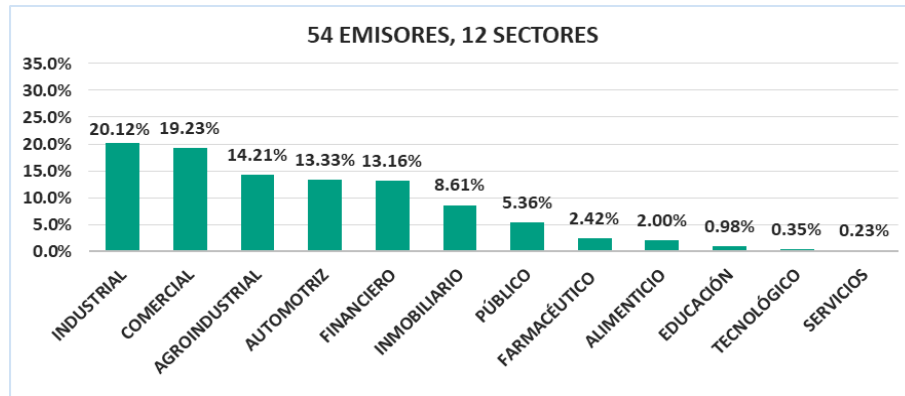
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACIÓN DE RIESGO E INSTRUMENTO - VOLATILIDAD DEL FONDO



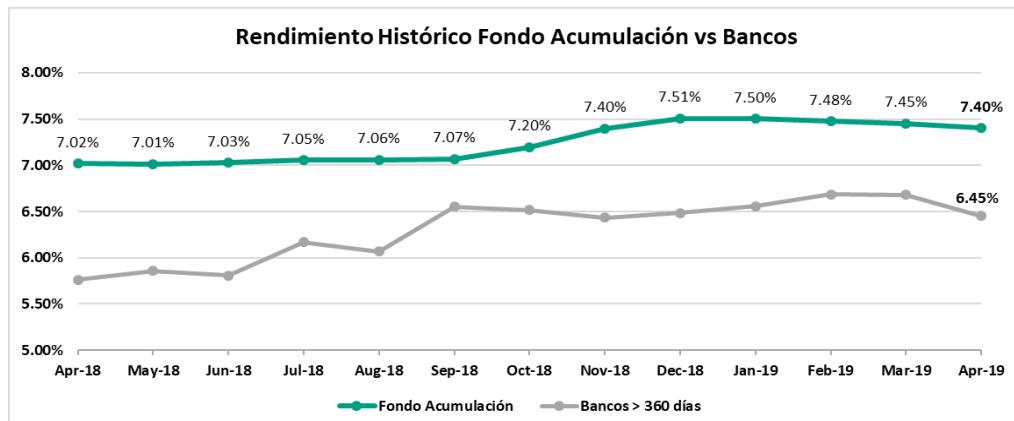
| FECHA CORTE | VOLATILIDAD | RENDIMIENTO ANUALIZADO |
|-------------|-------------|------------------------|
| 30/4/2019 | 0.017% | 7.40% |
| 31/3/2019 | 0.017% | 7.45% |
| 28/2/2019 | 0.017% | 7.48% |
| 31/1/2019 | 0.016% | 7.50% |

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 24 de abril del 2019. Última vigente.

INFORMACIÓN DE MERCADO

| TASAS INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR TIPO INST. FINANCIERA (1) (operaciones efectuadas entre el 18 y 24 de abril del 2019) Promedio ponderado del período | | | |
|--|-----------|-----------|------------|
| ENTIDAD | 121 - 180 | 181 - 360 | más de 360 |
| BANCOS PRIVADOS | 5.46 | 5.67 | 6.45 |
| MUTUALISTAS | 6.18 | 6.51 | 7.90 |

(1) comprenden las captaciones de depósitos a plazo fijo, por rangos de plazo.
* Información actual remitida por BCE 24/04/2019

| INFLACIÓN | INFLACIÓN | | | | | |
|-----------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | dic-14 | dic-15 | dic-16 | dic-17 | dic-18 | mar-19 |
| MENSUAL | 0.11% | 0.09% | 0.16% | 0.18% | 0.10% | -0.21% |
| ANUAL | 3.67% | 3.38% | 1.12% | -0.20% | 0.27% | -0.12% |
| ACUMULADA | 3.67% | 3.38% | 1.12% | -0.20% | 0.27% | 0.02% |

FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

| EMISOR | EMISIÓN | CALIFICACIÓN | PART % |
|--|--|-----------------|--------------|
| TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A. | IX Emisión de Obligaciones | AAA | 4.82% |
| | VI Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.08% |
| | VIII Emisión de Obligaciones | AAA- | 3.75% |
| Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A. | | | 8.65% |
| INMOBILIARIA LAVIE S.A. | II Emisión de Obligaciones | AAA | 8.58% |
| NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. | Facturas Comerciales Negociables | AA+ | 7.98% |
| FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1 | I Emisión de Valores de Titularización | AAA- | 6.99% |
| MINISTERIO DE FINANZAS | Bonos del Estado | Riesgo Soberano | 5.36% |
| ICESA SA | I Emisión de Obligaciones | AAA- | 2.53% |
| | II Emisión de Obligaciones | AAA- | 2.25% |
| Total ICESA SA | | | 4.78% |
| LA FABRIL SA | VIII Emisión de Obligaciones | AAA | 4.34% |
| INTEROC S.A. | XI Emisión de Obligaciones | AA | 2.60% |
| | XII Emisión de Obligaciones | AA+ | 1.56% |
| Total INTEROC S.A. | | | 4.16% |
| ELECTROCABLES C.A. | VII Emisión de Obligaciones | AAA | 3.65% |
| PLASTICOS RIVAL CIA LTDA | II Emisión de Obligaciones | AAA | 3.28% |
| AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA | III Emisión de Obligaciones | AA+ | 3.22% |
| ENLIT S.A. | IX Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.02% |
| | X Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.52% |
| | XI Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.30% |
| | XII Emisión de Obligaciones | AA+ | 2.26% |
| Total ENLIT S.A. | | | 3.10% |
| BANCO GENERAL RUMINAHUI SA | Certificado de Depósito | AAA- | 3.06% |
| DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A. | V Emisión de Obligaciones | AAA | 0.07% |
| | VII Emisión de Obligaciones | AAA | 2.35% |
| Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A. | | | 2.42% |
| AUDIOVISION ELECTRONICA AUDIOELEC S.A. | II Emisión de Obligaciones | AAA- | 2.22% |
| DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A. | III Emisión de Obligaciones | AA+ | 2.17% |
| FUNDAMETZ S.A. | II Emisión de Obligaciones | AAA | 2.11% |
| INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA | IV Emisión de Obligaciones | AA | 2.07% |
| PRODUCTORA CARTONERA S.A. | V Emisión de Obligaciones | AA | 1.90% |
| PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A. | XII Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.01% |
| | XV Emisión de Obligaciones | AA+ | 1.74% |
| Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A. | | | 1.75% |
| DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA DILIPA CIA. LTDA. | II Emisión de Obligaciones | AAA | 1.31% |
| BANCO DEL AUSTRO S.A. | Aval Bancario | AA | 1.30% |
| FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT III | III Emisión de Valores de Titularización | AAA | 1.27% |
| DIPAC MANTA CIA LTDA. | V Emisión de Obligaciones | AAA- | 1.23% |
| ALMACENES BOYACA SA | V Emisión de Obligaciones | AA+ | 1.18% |
| CORPORACION EL ROSADO S.A. | VI Emisión de Obligaciones | AAA | 1.11% |
| BASESURCORP S.A. | IV Emisión de Obligaciones | AA+ | 1.10% |
| LABIZA S.A. | V Emisión de Obligaciones | AA+ | 1.00% |
| BANCO DE LA PRODUCCION SA PRODUBANCO | Depósito a la Vista | AAA- | 0.98% |
| PREDUCA S.A. | I Emisión de Obligaciones | AAA | 0.98% |
| FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I | I Emisión de Valores de Titularización | AAA- | 0.87% |

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

| EMISOR | EMISIÓN | CALIFICACIÓN | PART % |
|--|---|--------------|--------|
| SURPAPEL CORP S.A. | I Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.64% |
| SUPERDEPORTE S.A. | II Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.49% |
| | V Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.13% |
| Total SUPERDEPORTE S.A. | | | 0.63% |
| FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A. | II Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.52% |
| ADITMAQ CIA | IV Emisión de Obligaciones | AAA | 0.47% |
| INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE C A | III Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.47% |
| BANCO AMAZONAS SA | Depósito a la Vista | AA+ | 0.46% |
| SUMESA S.A. | III Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.43% |
| COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A. | IV Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.35% |
| MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A. | II Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.34% |
| INCABLE S.A. | V Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.33% |
| CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL | II Emisión de Obligaciones | AA | 0.30% |
| EDESA S.A. | III Emisión de Obligaciones | AAA | 0.30% |
| BANCO PICHINCHA C.A. | Depósito a la Vista | AAA- | 0.27% |
| FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE SEGUNDA TITULARIZACION - CEMS - MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL | II Emisión de Valores de Titularización | AAA | 0.19% |
| BANCO DEL PACIFICO S.A. | Depósito a la Vista | AAA- | 0.06% |
| INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL | III Emisión de Obligaciones | AAA | 0.03% |
| BANCO INTERNACIONAL S.A. | Depósito a la Vista | AAA | 0.03% |
| DEXICORP S.A. | I Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.03% |
| STOREOCEAN SA | II Emisión de Obligaciones | A+ | 0.02% |
| BANCO GUAYAQUIL S.A. | Depósito a la Vista | AAA | 0.01% |
| ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA | I Emisión de Obligaciones | AAA | 0.01% |
| BANCO PROCREDIT SA | Depósito a la Vista | AAA- | 0.00% |
| EXOFRUT SA | II Emisión de Obligaciones | AA | 0.00% |

DETALLE DE COSTOS DEL FONDO

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

| | |
|---|---|
| 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 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.

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 |