



**POLITICA DEL FONDO**

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

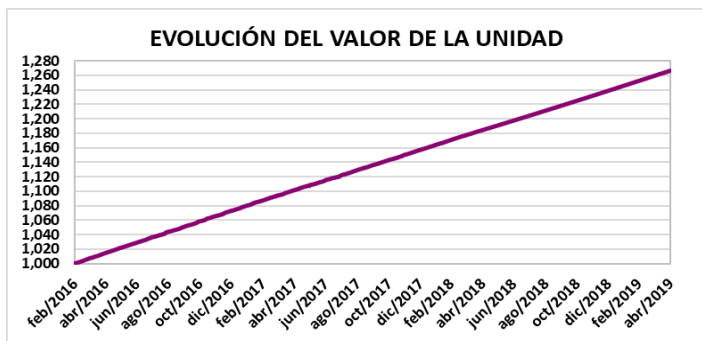
**Solicitud de rescates:** 8 días calendario antes del 15 de cada mes o último día del mes

**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

**EVOLUCION DEL VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACION**

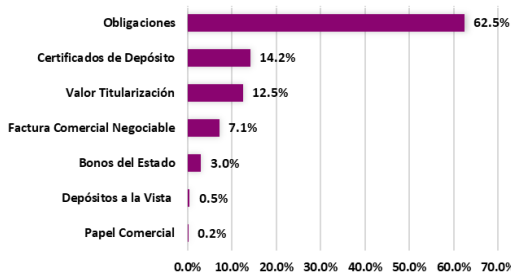
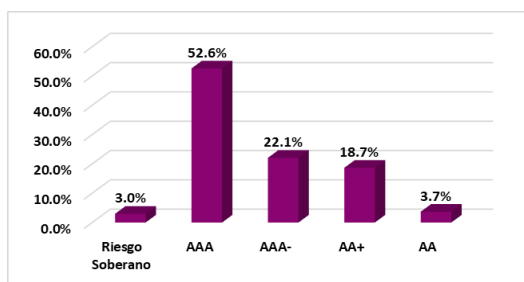


VANU INICIAL AL 28-02-2016: **1,000.00000000**  
VANU AL 31-03-2019: **1,259.68584277**  
VANU AL 30-04-2019: **1,266.61101724**

RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO: **6.60%**  
RENTABILIDAD PERIODO ANTERIOR: **6.63%**

PATRIMONIO NETO: **\$ 25,477,708.40**  
UNIDADES EN CIRCULACION: **20,114.86**  
NÚMERO DE CUENTAS: **427**

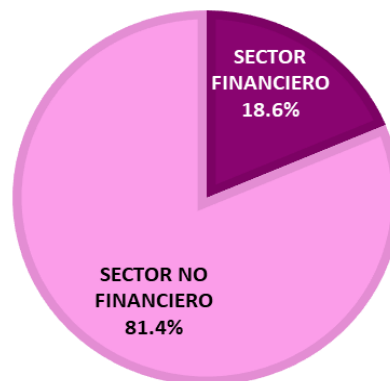
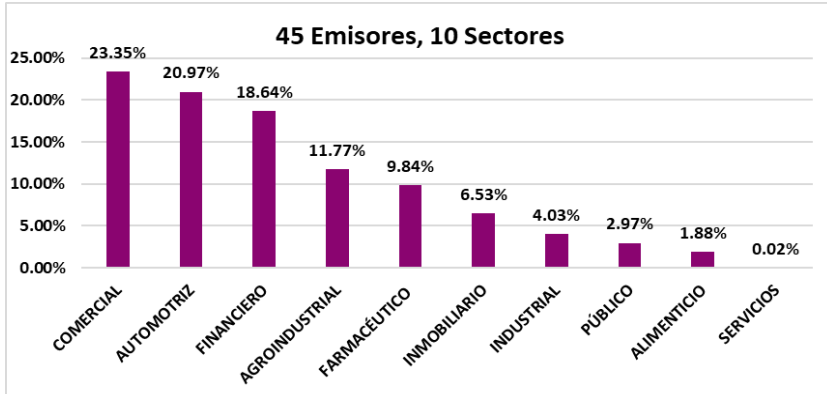
**COMPOSICION DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACION E INSTRUMENTO - VOLATILIDAD DEL FONDO**



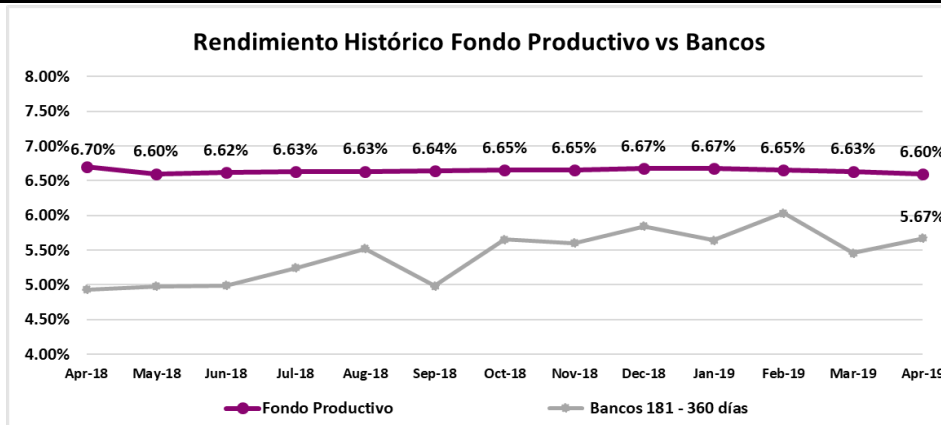
INFORMACIÓN ABRIL 2019		
FECHA CORTE	VOLATILIDAD	RENDIMIENTO ANUALIZADO
30/4/2019	0.015%	6.60%
31/3/2019	0.015%	6.63%
28/2/2019	0.015%	6.65%
31/1/2019	0.015%	6.67%

Volatilidad calculada en base a la variación diaria del VANU

**COMPOSICION DEL PORTAFOLIO POR SECTOR**



**RENDIMIENTOS HISTORICOS FONDO DE INVERSION PRODUCTIVO Y BANCOS PRIVADOS**



Información :BCE Boletín Semanal de Tasas de Interés al 24 de abril del 2019. Última vigente.

INFORMACION 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	91 - 120	121 - 180	181 - 360
BANCOS PRIVADOS	4.60	5.46	5.67
MUTUALISTAS	5.46	6.18	6.51

(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

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	Certificado de Inversión	AAA	9.88%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	9.84%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	5.39%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	3.50%
<b>Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.</b>			<b>8.89%</b>
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	6.53%
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	Facturas Comerciales Negociables	AA+	6.03%
LA FABRIL SA	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	5.94%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.06%
<b>Total LA FABRIL SA</b>			<b>6.00%</b>
FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT III	III Emisión de Valores de Titularización	AAA	4.91%
AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA	III Emisión de Obligaciones	AA+	4.15%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	V Emisión de Obligaciones	AAA-	4.13%
ICESA SA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	2.19%
	II Emisión de Obligaciones	AAA-	1.79%
<b>Total ICESA SA</b>			<b>3.98%</b>
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	3.92%
PRIMERA TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ - ORIGINARSA	I Emisión de Valores de Titularización	AAA	3.67%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	2.97%
DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA DILIPA CIA. LTDA.	II Emisión de Obligaciones	AAA	2.56%
INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA	IV Emisión de Obligaciones	AA	2.54%
BANCO DE LOJA S.A.	Certificado de Depósito	AA+	2.37%
BANCO GENERAL RUMINAHUI SA	Certificado de Depósito	AAA-	1.97%
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA+	1.82%
AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	1.67%
AUDIOVISION ELECTRONICA AUDIOELEC S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	1.47%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	1.13%
	II Emisión de Papel Comercial	AAA	0.20%
<b>Total CORPORACION EL ROSADO S.A.</b>			<b>1.33%</b>
MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.	Facturas Comerciales Negociables	AAA-	1.10%
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	1.10%
SIMED S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.74%
	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.28%
<b>Total SIMED S.A.</b>			<b>1.02%</b>
ELECTROCABLES C.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.94%
ALIMENTOS ECUATORIANOS SA ALIMEC	III Emisión de Obligaciones	AA	0.78%
PLASTICOS RIVAL CIA LTDA	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.69%
LABIZA S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.54%
MAREAUTO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.53%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.14%
	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.34%
<b>Total ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA</b>			<b>0.48%</b>
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	II Emisión de Obligaciones	AA	0.36%
INTEROC S.A.	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.33%
EDESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.16%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.00%
	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.13%
<b>Total EDESA S.A.</b>			<b>0.29%</b>
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	XIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.06%
	XIV Emisión de Obligaciones	AA+	0.22%
<b>Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.</b>			<b>0.28%</b>
PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0.28%
SUPERDEPORTE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.20%
ALMACENES BOYACA SA	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.15%
BANCO AMAZONAS SA	Depósito a la Vista	AA+	0.07%
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0.06%
EUROFISH S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.06%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.04%



## COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.03%
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0.02%
DEXICORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.02%
BANCO PROCREDIT SA	Depósito a la Vista	AAA-	0.00%

**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).

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	
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