



POLÍTICA DEL FONDO

Modo de ingreso: Efectivo, Cheque, Transferencia

Solicitud de rescates: 3 días laborables de anticipación

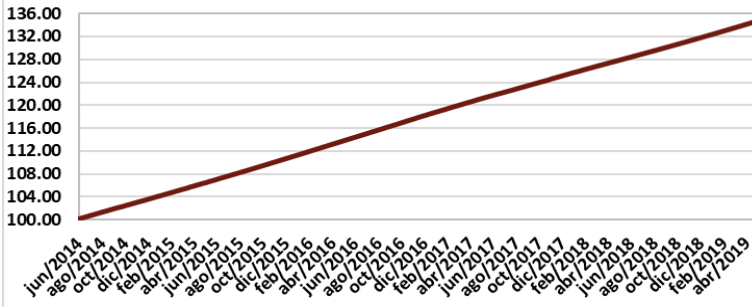
Tiempo mínimo de permanencia: 90 días

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

EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD

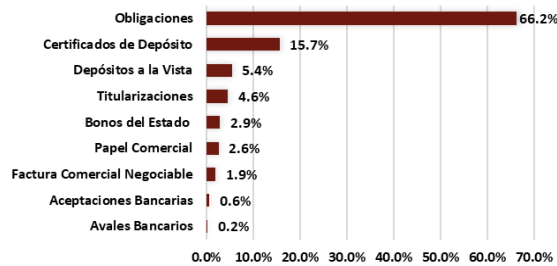
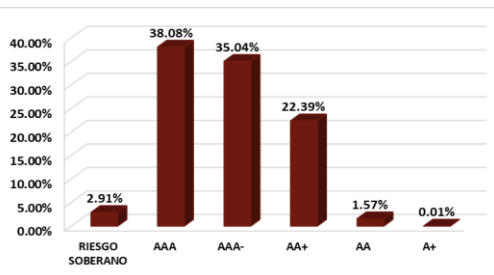


VANU INICIAL AL 21-05-2014: **100.00000000**
 VANU AL 31-03-2019: **134.15506258**
 VANU AL 30-04-2019: **134.74702017**

RENTABILIDAD ÚLTIMO PERIODO: **5.29%**
 RENTABILIDAD PERIODO ANTERIOR: **5.30%**

PATRIMONIO NETO: **\$ 90,551,166.33**
 UNIDADES EN CIRCULACION: **672,008.67**
 NÚMERO DE CUENTAS: **850**

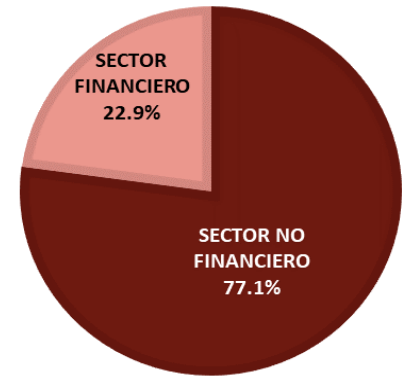
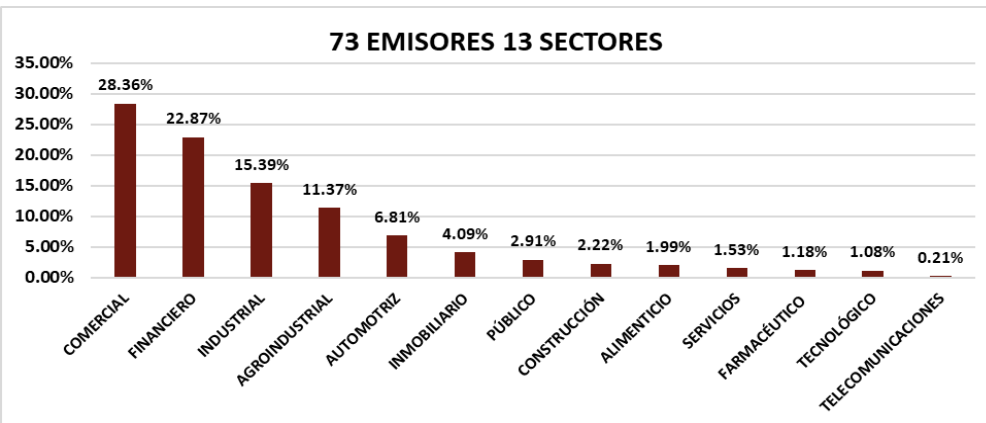
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACIÓN DE RIESGO E INSTRUMENTO - VOLATILIDAD DEL FONDO



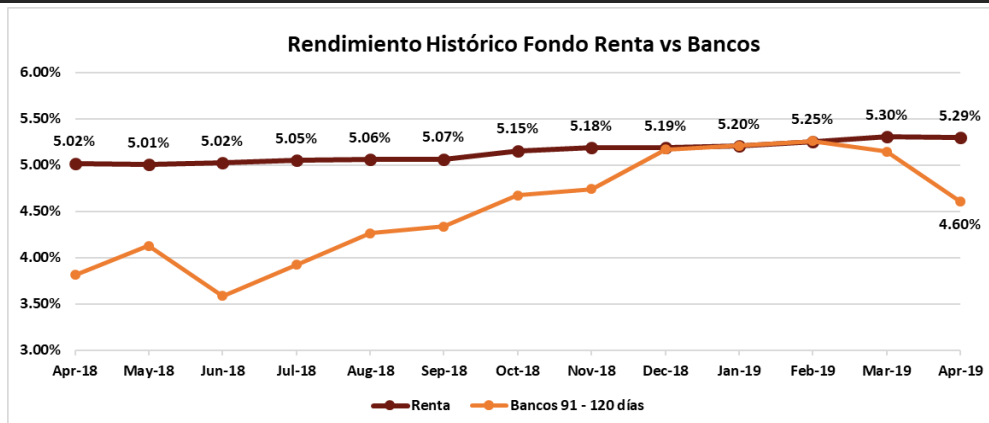
INFORMACIÓN ABRIL 2019		
FECHA CORTE	VOLATILIDAD	RENDIMIENTO ANUALIZADO
30/4/2019	0.012%	5.29%
31/3/2019	0.012%	5.30%
28/2/2019	0.012%	5.25%
31/1/2019	0.012%	5.20%

Volatilidad calculada en base a la variación diaria del VANU

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR



RENDIMIENTOS HISTÓRICOS FONDO DE INVERSIÓN RENTA Y BANCOS PRIVADOS



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

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	61 - 90	91 - 120	121 - 180
BANCOS PRIVADOS	4.76	4.60	5.46
MUTUALISTAS	4.63	5.46	6.18

(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. %
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	3.54%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	0.24%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA-	1.12%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	4.26%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.			9.16%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	Certificado de Inversión	AAA	6.94%
LA FABRIL SA	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.31%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA	1.40%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	4.15%
Total LA FABRIL SA			5.87%
ICESA SA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	4.58%
	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.82%
Total ICESA SA			5.40%
PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	3.74%
	Certificado de Depósito	AAA-	1.56%
Total PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.			5.31%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.08%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA	0.19%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	4.52%
Total CORPORACION EL ROSADO S.A.			4.79%
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0.00%
	Certificado de Depósito	AAA-	3.58%
	Aceptaciones Bancarias	AAA-	0.56%
Total BANCO DEL PACIFICO S.A.			4.14%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	2.52%
	II Emisión de Obligaciones	AAA	1.54%
Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.			4.07%
EDESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.13%
	IV Emisión de Obligaciones	AAA	1.15%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	1.86%
Total EDESA S.A.			3.14%
SIMED S.A	IV Emisión de Obligaciones	AA+	2.29%
	VI Emisión de Obligaciones	AA+	0.84%
Total SIMED S.A			3.13%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	2.91%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	XIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.48%
	XIV Emisión de Obligaciones	AA+	1.59%
	XV Emisión de Obligaciones	AA+	0.35%
Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.			2.43%
BANCO DE LOJA S.A	Certificado de Depósito	AA+	2.24%
FERRO TORRE S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	2.22%
MAREAUTO S.A	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.74%
	III Emisión de Obligaciones	AAA-	1.33%
Total MAREAUTO S.A			2.07%
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	Facturas Comerciales Negociables	AA+	1.95%
MEGAPROFER S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	1.86%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.35%
	V Emisión de Obligaciones	AAA-	1.43%
Total DIPAC MANTA CIA LTDA.			1.78%
SURPAPEL CORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	1.76%
EXTRACTORA AGR RIO MANSO EXA S.A.	III Emisión de Papel Comercial	AA+	1.59%

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
ENLIT S.A.	X Emisión de Obligaciones	AA+	0.29%
	XI Emisión de Obligaciones	AA+	1.08%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.17%
Total ENLIT S.A.			1.55%
FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE SEGUNDA TITULARIZACION - CEMS - MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	1.51%
BANCO AMAZONAS SA	Depósito a la Vista	AA+	1.34%
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.88%
	II Emisión de Papel Comercial	AAA-	0.44%
Total FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.			1.33%
PROMOTORES INMOBILIARIOS PRONOBIS SA	I Emisión de Obligaciones	AAA	1.29%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.15%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA	0.09%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.92%
Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.			1.16%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	1.11%
INTEROC S.A.	XI Emisión de Obligaciones	AA	0.33%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.74%
Total INTEROC S.A.			1.08%
PRIMERA TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ - ORIGINARSA	I Emisión de Valores de Titularización	AAA	1.04%
INCABLE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	1.02%
COMPANIA AZUCARERA VALDEZ S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	1.01%
INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE C A	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.99%
FUNDAMETZ S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.88%
SUPERDEPORTE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.35%
	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.52%
Total SUPERDEPORTE S.A.			0.87%
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0.27%
	Certificado de Inversión	AAA-	0.56%
Total BANCO PICHINCHA C.A.			0.83%
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.73%
RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.62%
AVICOLA FERNANDEZ S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.02%
	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.60%
Total AVICOLA FERNANDEZ S.A.			0.62%
AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA	III Emisión de Obligaciones	AA+	0.61%
COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.58%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.02%
	Póliza de Acumulación	AAA	0.56%
Total BANCO GUAYAQUIL S.A.			0.58%
PETROLEOS DE LOS RIOS PETROLRIOS COMPAÑIA ANONIMA	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.56%
FIRMESA INDUSTRIAL CIA LTDA	II Emisión de Papel Comercial	AAA	0.55%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	0.52%
HUMANITAS S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.49%
CORPORACION JARRIN HERRERA CIA LTDA	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.44%
INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.42%
CORPORACION JCEVCORP CIA. LTDA.	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.37%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.37%
FIDEICOMISO DE TITULACION DE CARTERA NOVACREDIT II	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.35%
ARTES GRAFICAS SENEFELDER CA	III Emisión de Obligaciones	AA	0.29%
RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.28%
ALIMENTOS ECUATORIANOS SA ALIMEC	III Emisión de Obligaciones	AA	0.27%
BANCO GENERAL RUMINAHUI SA	Emisión de Depósito a la Vista	AAA-	0.00%
	Certificado de Depósito	AAA-	0.22%
Total BANCO GENERAL RUMINAHUI SA			0.22%
TEOJAMA COMERCIAL S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.22%
TELCONET S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	0.21%
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.10%
	III Emisión de Obligaciones	AA+	0.07%
Total DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.			0.16%
LABIZA S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.15%
BANCO DEL AUSTRO S.A.	Aval Bancario	AA	0.15%
ELECTROCABLES C.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.13%
EUROFISH S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.09%
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA	0.08%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT III	III Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.05%



COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.02%
BANCO PROCREDIT SA	Depósito a la Vista	AAA-	0.02%
CONSTRUCTORA DE DISEÑOS PRODUCTIVOS CONSTRUDIPRO S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.02%
LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACEUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.	IX Emisión de Obligaciones	AA	0.01%
AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.01%
DEXICORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.01%
STOREOCEAN SA	II Emisión de Obligaciones	A+	0.01%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.00%
ASOCIACION MUTUALISTA DE AHORRO Y CREDITO PARA LA VIVIENDA PICHINCHA	Depósito a la Vista	AA	0.00%
EXOFRUT SA	II Emisión de Obligaciones	AA	0.00%

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES
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.	5% 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 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

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