



POLÍTICA DEL FONDO

Modo de ingreso: Depósito, Cheque, Transferencia

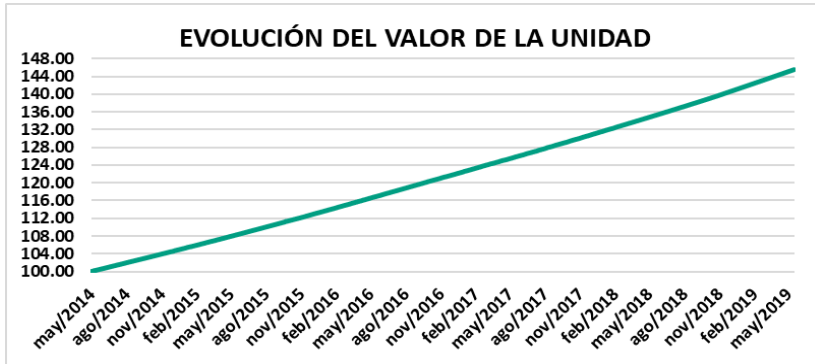
Solicitud de rescates: 5 días laborales de anticipación

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

Bancos para realizar depósitos: Produbanco y Banco Pichincha

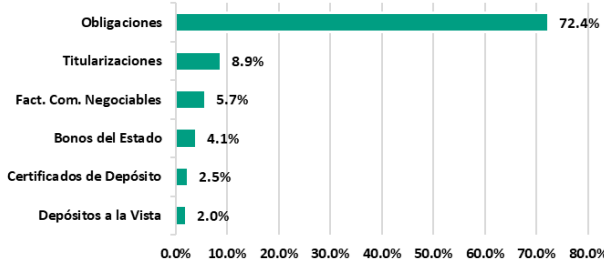
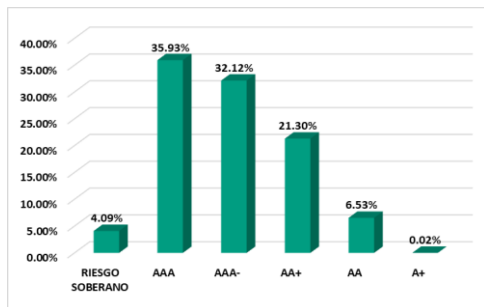
Inversiones: Valores de Renta Fija, con calificación mínima A

EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACIÓN



VANU INICIAL AL 15-05-2014:	100.00000000
VANU AL 30-04-2019:	144.52627181
VANU AL 31-05-2019:	145.44779676
RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO:	7.40%
RENTABILIDAD DEL PERIODO ANTERIOR:	7.40%
PATRIMONIO NETO:	\$ 22,441,686.65
UNIDADES EN CIRCULACIÓN:	154,293.75
NÚMERO DE CUENTAS:	1822

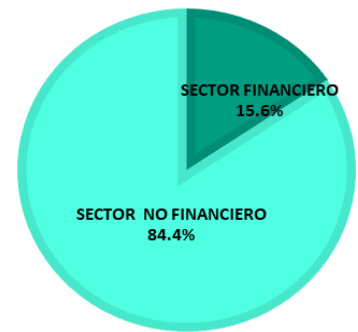
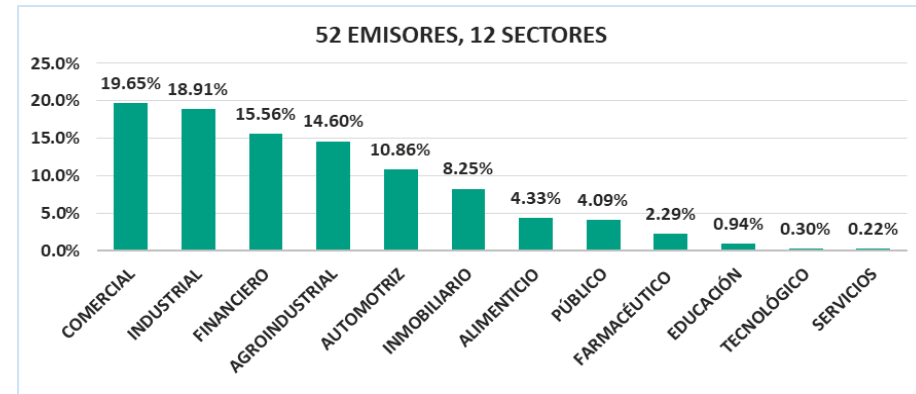
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACIÓN DE RIESGO E INSTRUMENTO - VOLATILIDAD DEL FONDO



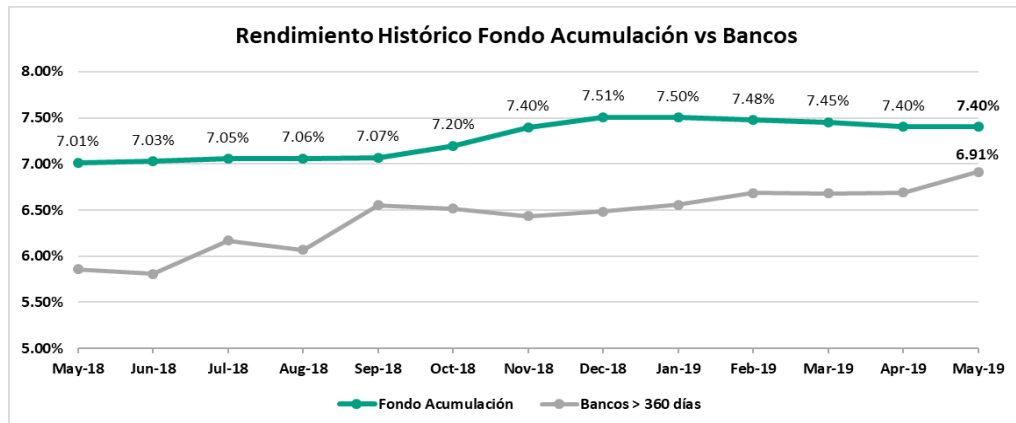
FECHA CORTE	VOLATILIDAD	RENDIMIENTO ANUALIZADO
31/5/2019	0.017%	7.40%
30/4/2019	0.017%	7.40%
31/3/2019	0.017%	7.45%
28/2/2019	0.017%	7.48%

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 22 de mayo del 2019. Última vigente.

INFORMACIÓN DE MERCADO

TASAS INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR TIPO INST. FINANCIERA (1) (operaciones efectuadas entre el 16 y 22 de mayo del 2019) Promedio ponderado del período				INFLACIÓN						
ENTIDAD	121 - 180	181 - 360	más de 360	INFLACIÓN	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	abr-19
BANCOS PRIVADOS	5.66	6.00	6.91	MENSUAL	0.11%	0.09%	0.16%	0.18%	0.10%	0.17%
MUTUALISTAS	5.89	6.78	7.95	ANUAL	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.27%	0.19%
				ACUMULADA	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.27%	0.19%

(1) comprenden las captaciones de depósitos a plazo fijo, por rangos de plazo.
* Información actual remitida por BCE 22/05/2019

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	4.62%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	0.08%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	3.59%
	X Emisión de Obligaciones	AAA-	1.33%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.			9.61%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	8.22%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	6.66%
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	Factura Comercial Negociable	AA+	5.74%
ICESA SA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	2.42%
	II Emisión de Obligaciones	AAA-	2.15%
Total ICESA SA			4.57%
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0.05%
	Aceptaciones Bancarias	AAA-	4.38%
Total BANCO DEL PACIFICO S.A.			4.43%
LA FABRIL SA	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	4.34%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	4.09%
INTEROC S.A.	XI Emisión de Obligaciones	AA	2.45%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	1.49%
Total INTEROC S.A.			3.94%
ELECTROCABLES C.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	3.50%
PLASTICOS RIVAL CIA LTDA	II Emisión de Obligaciones	AAA	3.14%
AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA	III Emisión de Obligaciones	AA+	3.07%
ENLIT S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AA+	0.02%
	X Emisión de Obligaciones	AA+	0.43%
	XI Emisión de Obligaciones	AA+	0.29%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	2.17%
Total ENLIT S.A.			2.90%
REYLACTEOS C.L.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	2.53%
BANCO GENERAL RUMINAHUI SA	Certificado de Depósito	AAA-	2.48%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.04%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	2.25%
Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.			2.29%
AUDIOVISION ELECTRONICA AUDIOELEC S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	2.13%
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA+	2.09%
FUNDAMETZ S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	2.02%
INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA	IV Emisión de Obligaciones	AA	1.98%
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA	1.82%
PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.	Depósito a la Vista	AAA	1.69%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.01%
	XV Emisión de Obligaciones	AA+	1.67%
Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.			1.68%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT III	III Emisión de Valores de Titularización	AAA	1.21%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	V Emisión de Obligaciones	AAA-	1.18%
DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA DILIPA CIA. LTDA.	II Emisión de Obligaciones	AAA	1.17%
ALMACENES BOYACA SA	V Emisión de Obligaciones	AA+	1.12%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	VI Emisión de Obligaciones	AAA	1.07%

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART %
BASESURCORP S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.94%
PREDUCA S.A	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.94%
LABIZA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.91%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.01%
	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.88%
Total ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA			0.89%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	0.83%
SURPAPEL CORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.61%
SUPERDEPORTE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.47%
	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.13%
Total SUPERDEPORTE S.A.			0.60%
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.50%
ADITMAQ CIA	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.45%
INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE C A	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.45%
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.42%
MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.33%
INCABLE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.31%
COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.30%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	II Emisión de Obligaciones	AA	0.29%
FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE SEGUNDA TITULARIZACION - CEMS - MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.18%
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.14%
BANCO AMAZONAS SA	Depósito a la Vista	AA+	0.13%
INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.03%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.03%
DEXICORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.02%
STOREOCEAN SA	II Emisión de Obligaciones	A+	0.02%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.00%
BANCO PROCREDIT SA	Depósito a la Vista	AAA-	0.00%

DETALLE DE COSTOS DEL FONDO

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

Costo por mantenimiento de cuenta	Para aquellos participes 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 participes 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 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 ocasionados 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 PARTICIPES 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