

POLÍTICA DEL FONDO

Modo de ingreso: Efectivo, Cheque, Transferencia

Tiempo mínimo de permanencia: 90 días

Inversiones: Valores de Renta Fija, con calificación mínima A

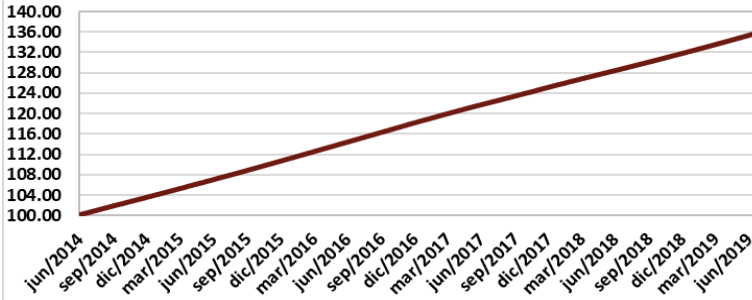
Solicitud de rescates: 3 días laborables de anticipación

Bancos para realizar depósitos: Produbanco y Banco Pichincha

Calificadora de Riesgos: BankWatch Ratings S.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 31-05-2019: **135.37339185**

VANU AL 30-06-2019: **135.98549359**

RENTABILIDAD ÚLTIMO PERIODO: **5.43%**

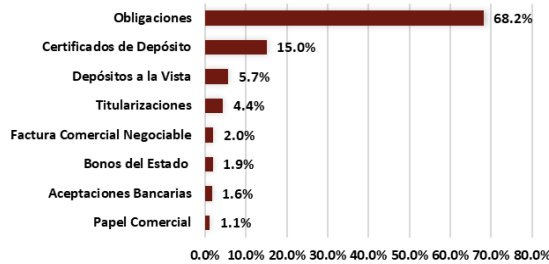
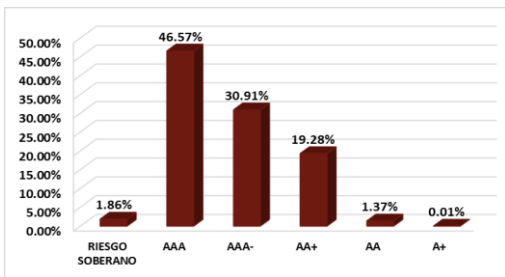
RENTABILIDAD PERIODO ANTERIOR: **5.40%**

PATRIMONIO NETO: **\$ 91,005,139.69**

UNIDADES EN CIRCULACION: **669,226.82**

NÚMERO DE CUENTAS: **847**

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

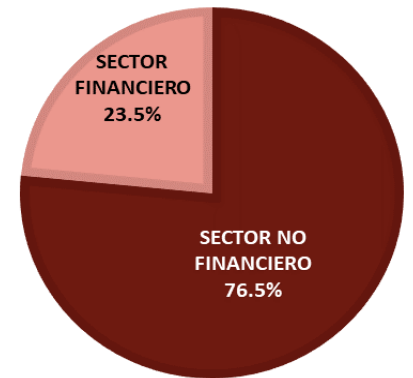
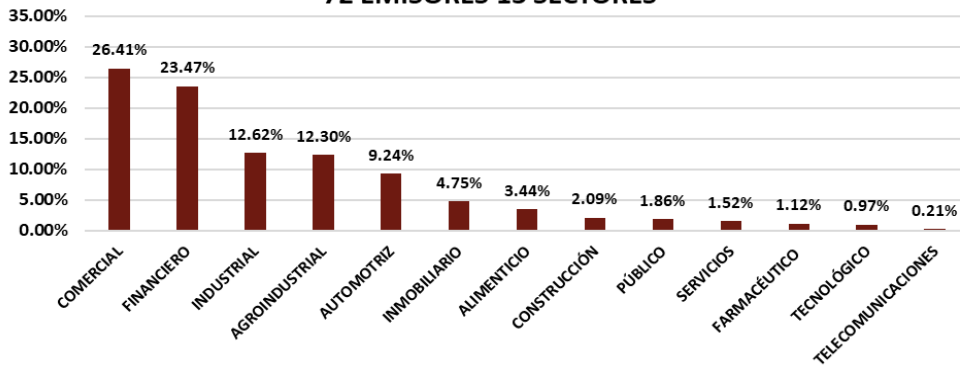


INFORMACIÓN JUNIO 2019		
FECHA CORTE	VOLATILIDAD	RENDIMIENTO ANUALIZADO
30/6/2019	0.012%	5.43%
31/5/2019	0.012%	5.40%
30/4/2019	0.012%	5.29%
31/3/2019	0.012%	5.30%

Volatilidad calculada en base a la variación diaria del VANU

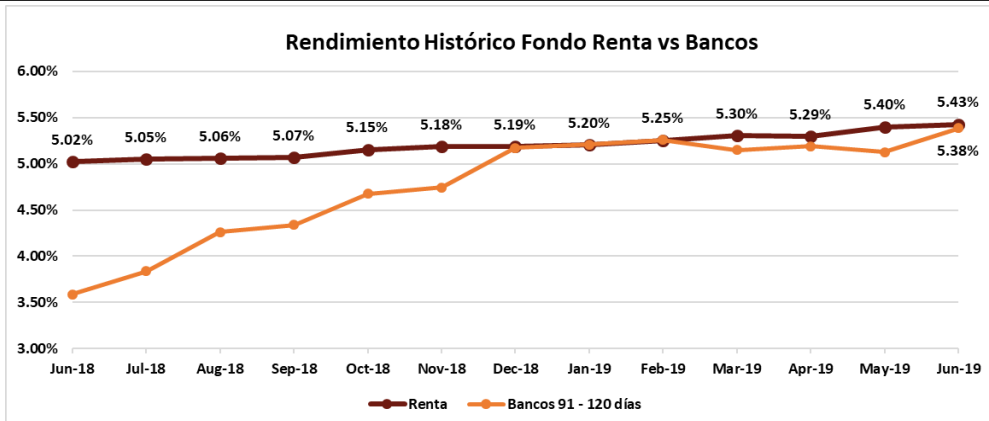
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR

72 EMISORES 13 SECTORES



RENDIMIENTOS HISTÓRICOS FONDO DE INVERSIÓN RENDA Y BANCOS PRIVADOS

Rendimiento Histórico Fondo Renda vs Bancos



Información :BCE Boletín Semanal de Tasas de Interés al 19 de junio del 2019. Última vigente.

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

(operaciones efectuadas entre el 13 y 19 de junio del 2019)

Promedio ponderado del período

ENTIDAD	61 - 90	91 - 120	121 - 180
BANCOS PRIVADOS	4.15	5.38	5.36
MUTUALISTAS	5.15	5.57	6.29

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

* Información actual remitida por BCE 19/06/2019

INFLACIÓN

INFLACIÓN	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	may-19
MENSUAL	0.11%	0.09%	0.16%	0.18%	0.10%	-0.004%
ANUAL	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.27%	0.370%
ACUMULADA	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.27%	0.190%

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	3.40%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	0.24%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA-	0.98%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	4.25%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.			8.87%
LA FABRIL SA	VI Emisión de Obligaciones	AAA	1.12%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	4.15%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	2.77%
Total LA FABRIL SA			8.04%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	Certificado de Inversión	AAA	6.59%
PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.	Depósito a la Vista	AAA	3.50%
	Certificado de Depósito	AAA	2.01%
Total PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.			5.51%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	2.52%
	II Emisión de Obligaciones	AAA	2.21%
Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.			4.73%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	4.52%
ICESA SA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	3.76%
	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.70%
Total ICESA SA			4.46%
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0.00%
	Certificado de Depósito	AAA-	2.68%
	Aceptaciones Bancarias	AAA-	1.65%
Total BANCO DEL PACIFICO S.A.			4.33%
MAREAUTO S.A	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.74%
	III Emisión de Obligaciones	AAA-	1.12%
	IV Emisión de Obligaciones	AAA-	2.12%
Total MAREAUTO S.A			3.98%
SIMED S.A	IV Emisión de Obligaciones	AA+	2.08%
	VI Emisión de Obligaciones	AA+	0.84%
Total SIMED S.A			2.91%
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA	1.75%
	Certificado de Inversión	AAA	0.56%
Total BANCO PICHINCHA C.A.			2.31%
BANCO DE LOJA S.A	Certificado de Depósito	AA+	2.23%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	XIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.42%
	XIV Emisión de Obligaciones	AA+	1.44%
	XV Emisión de Obligaciones	AA+	0.35%
Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.			2.20%
EDESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.13%
	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.47%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	1.55%
Total EDESA S.A.			2.15%
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	Factura Comercial Negociable	AA+	2.02%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	1.86%
MEGAPROFER S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	1.86%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.31%
	V Emisión de Obligaciones	AAA-	1.43%
Total DIPAC MANTA CIA LTDA.			1.74%
FERRO TORRE S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	1.66%
REYLACTEOS C.L.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	1.60%
FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE SEGUNDA TITULARIZACION - CEMS - MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	1.51%
SURPAPELORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	1.47%
AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA	III Emisión de Obligaciones	AA+	1.43%

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
ENLIT S.A.	X Emisión de Obligaciones	AA+	0.25%
	XI Emisión de Obligaciones	AA+	0.98%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.17%
Total ENLIT S.A.			1.40%
PROMOTORES INMOBILIARIOS PRONOBIS SA	I Emisión de Obligaciones	AAA	1.30%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.10%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA	0.09%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.91%
Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.			1.11%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	1.10%
INCABLE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	1.02%
INTEROC S.A	XI Emisión de Obligaciones	AA	0.34%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.67%
			1.01%
COMPANIA AZUCARERA VALDEZ S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	1.00%
PRIMERA TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ - ORIGINARSA	I Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.97%
INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE C A	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.91%
FUNDAMETZ S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.87%
SUPERDEPORTE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.35%
	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.48%
			0.83%
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.79%
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.71%
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA	Depósito a la Vista	AAA-	0.34%
	Certificado de Depósito	AAA-	0.34%
			0.68%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.01%
	Póliza de Acumulación	AAA	0.56%
			0.57%
PETROLEOS DE LOS RIOS PETROLRIOS COMPANIA ANONIMA	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.56%
FIRMESA INDUSTRIAL CIA LTDA	II Emisión de Papel Comercial	AAA	0.56%
RIPONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.54%
EXTRACTORA AGR RIO MANSO EXA S.A.	III Emisión de Papel Comercial	AA+	0.54%
AVICOLA FERNANDEZ S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.02%
	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.52%
			0.54%
COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.52%
HUMANITAS S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.45%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	0.44%
INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.42%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.37%
CORPORACION JARRIN HERRERA CIA LTDA	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.37%
FIDEICOMISO DE TITULACION DE CARTERA NOVACREDIT II	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.35%
CORPORACION JCEVCORP CIA. LTDA.	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.29%
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+	0.23%
ALIMENTOS ECUATORIANOS SA ALIMEC	III 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%
			0.16%
LABIZA S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.14%
ELECTROCABLES C.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.13%
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA	0.08%
BANCO AMAZONAS SA	Depósito a la Vista	AA+	0.07%
EUROFISH S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.07%
BANCO SOLIDARIO S.A	Certificado de Depósito	AA+	0.06%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT III	III Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.05%
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%

**COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES**

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.01%
ASOCIACION MUTUALISTA DE AHORRO Y CREDITO PARA LA VIVIENDA PICHINCHA	Depósito a la Vista	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 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 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