



#### POLÍTICA DEL FONDO

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

**Solicitud de rescates:** 3 días laborables de anticipación

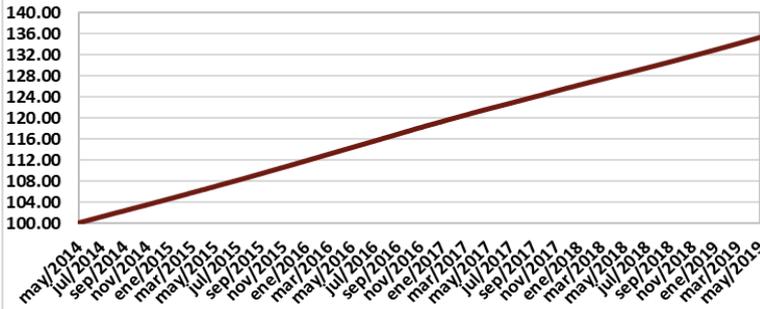
**Tiempo mínimo de permanencia:** 90 días

**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

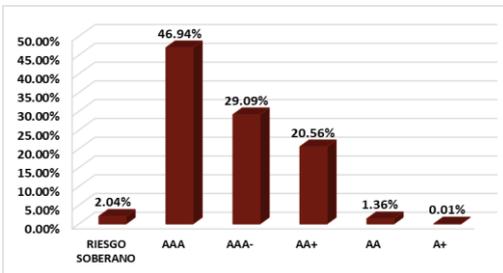


VANU INICIAL AL 21-05-2014: **100.00000000**  
 VANU AL 30-04-2019: **134.74702017**  
 VANU AL 31-05-2019: **135.37339185**

RENTABILIDAD ÚLTIMO PERIODO: **5.40%**  
 RENTABILIDAD PERIODO ANTERIOR: **5.29%**

PATRIMONIO NETO: **\$ 94,973,721.74**  
 UNIDADES EN CIRCULACION: **701,568.61**  
 NÚMERO DE CUENTAS: **849**

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

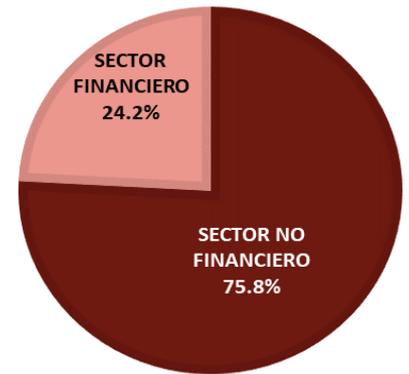
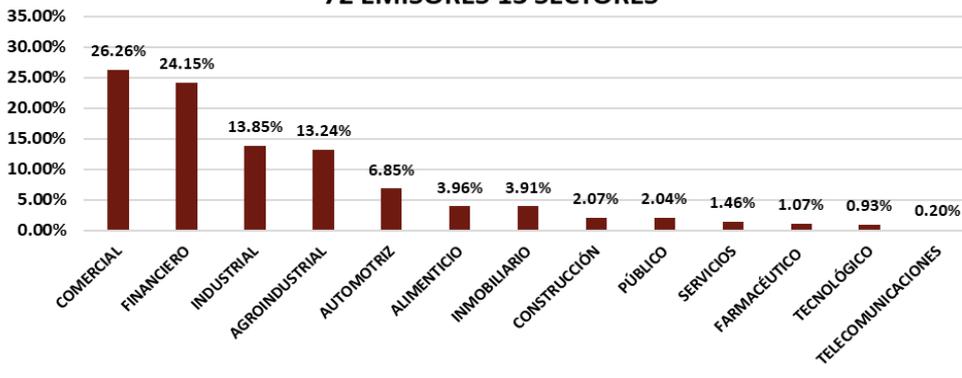


INFORMACIÓN MAYO 2019		
FECHA CORTE	VOLATILIDAD	RENDIMIENTO ANUALIZADO
31/5/2019	0.012%	5.40%
30/4/2019	0.012%	5.29%
31/3/2019	0.012%	5.30%
28/2/2019	0.012%	5.25%

Volatilidad calculada en base a la variación diaria del VANU

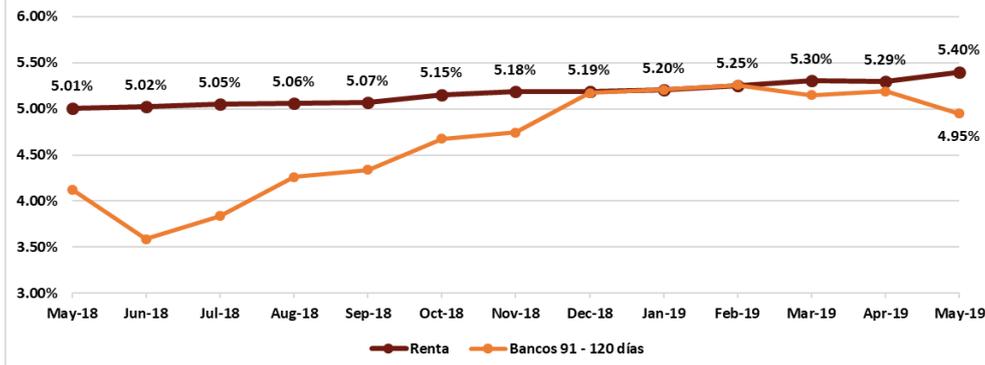
#### COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR

##### 72 EMISORES 13 SECTORES



#### RENDIMIENTOS HISTÓRICOS FONDO DE INVERSIÓN RENTA Y BANCOS PRIVADOS

##### Rendimiento Histórico Fondo Renta vs Bancos



Información :BCE Boletín Semanal de Tasas de Interés al 22 de mayo del 2019. Última vigente.

**TASAS INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR TIPO INST. FINANCIERA (1)**  
 (operaciones efectuadas entre el 16 y 22 de mayo del 2019)  
 Promedio ponderado del período

ENTIDAD	61 - 90	91 - 120	121 - 180
BANCOS PRIVADOS	4.08	4.95	5.66
MUTUALISTAS	4.97	5.57	5.89

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

**INFLACIÓN**

INFLACIÓN	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	abr-19
MENSUAL	0.11%	0.09%	0.16%	0.18%	0.10%	0.17%
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%

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	3.39%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	0.23%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA-	1.07%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	4.07%
<b>Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.</b>			<b>8.76%</b>
PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.	Depósito a la Vista	AAA	6.51%
	Certificado de Depósito	AAA	1.50%
<b>Total PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.</b>			<b>8.00%</b>
LA FABRIL SA	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.30%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA	1.07%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	3.97%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	2.65%
<b>Total LA FABRIL SA</b>			<b>7.99%</b>
<b>BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.</b>	Certificado de Inversión	AAA	<b>6.31%</b>
CORPORACION EL ROSADO S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.08%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA	0.18%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	4.32%
<b>Total CORPORACION EL ROSADO S.A.</b>			<b>4.58%</b>
ICESA SA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	3.60%
	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.78%
<b>Total ICESA SA</b>			<b>4.38%</b>
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0.01%
	Certificado de Depósito	AAA-	2.57%
	Aceptaciones Bancarias	AAA-	1.56%
<b>Total BANCO DEL PACIFICO S.A.</b>			<b>4.14%</b>
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	2.41%
	II Emisión de Obligaciones	AAA	1.48%
<b>Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.</b>			<b>3.89%</b>
SIMED S.A	IV Emisión de Obligaciones	AA+	2.19%
	VI Emisión de Obligaciones	AA+	0.80%
<b>Total SIMED S.A</b>			<b>2.99%</b>
<b>NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.</b>	Factura Comercial Negociable	AA+	<b>2.34%</b>
EDESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.13%
	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.67%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	1.54%
<b>Total EDESA S.A.</b>			<b>2.34%</b>
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	XIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.40%
	XIV Emisión de Obligaciones	AA+	1.52%
	XV Emisión de Obligaciones	AA+	0.33%
<b>Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.</b>			<b>2.26%</b>
<b>BANCO DE LOJA S.A</b>	Certificado de Depósito	AA+	<b>2.14%</b>
<b>FERRO TORRE S.A.</b>	IV Emisión de Obligaciones	AA+	<b>2.12%</b>
<b>REYLACTEOS C.L.</b>	I Emisión de Obligaciones	AAA-	<b>2.05%</b>
<b>MINISTERIO DE FINANZAS</b>	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	<b>2.04%</b>
MAREAUTO S.A	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.71%
	III Emisión de Obligaciones	AAA-	1.27%
<b>Total MAREAUTO S.A</b>			<b>1.98%</b>
<b>MEGAPROFER S.A.</b>	III Emisión de Obligaciones	AAA-	<b>1.78%</b>
<b>SURPAPEL CORP S.A.</b>	I Emisión de Obligaciones	AAA-	<b>1.68%</b>
DIPAC MANTA CIA LTDA.	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.30%
	V Emisión de Obligaciones	AAA-	1.37%
<b>Total DIPAC MANTA CIA LTDA.</b>			<b>1.67%</b>
<b>EXTRACTORA AGR RIO MANSO EXA S.A.</b>	III Emisión de Papel Comercial	AA+	<b>1.53%</b>
<b>FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE SEGUNDA TITULARIZACION - CEMS - MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL</b>	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	<b>1.45%</b>

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
ENLIT S.A.	X Emisión de Obligaciones	AA+	0.24%
	XI Emisión de Obligaciones	AA+	1.04%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.17%
<b>Total ENLIT S.A.</b>			<b>1.44%</b>
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.76%
	Certificado de Inversión	AAA	0.53%
<b>Total BANCO PICHINCHA C.A.</b>			<b>1.30%</b>
<b>PROMOTORES INMOBILIARIOS PRONOBIS SA</b>	I Emisión de Obligaciones	AAA	<b>1.24%</b>
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.75%
	II Emisión de Papel Comercial	AAA-	0.43%
<b>Total FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.</b>			<b>1.18%</b>
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	0.88%
<b>Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.</b>			<b>1.06%</b>
<b>FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1</b>	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	<b>1.06%</b>
INTEROC S.A.	XI Emisión de Obligaciones	AA	0.32%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.71%
<b>Total INTEROC S.A.</b>			<b>1.03%</b>
<b>INCABLE S.A.</b>	V Emisión de Obligaciones	AA+	<b>0.97%</b>
<b>COMPANIA AZUCARERA VALDEZ S.A.</b>	II Emisión de Obligaciones	AAA-	<b>0.96%</b>
<b>INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE C A</b>	III Emisión de Obligaciones	AAA-	<b>0.94%</b>
<b>PRIMERA TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ - ORIGINARSA</b>	I Emisión de Valores de Titularización	AAA	<b>0.93%</b>
<b>FUNDAMETZ S.A.</b>	II Emisión de Obligaciones	AAA	<b>0.84%</b>
SUPERDEPORTE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.34%
	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.46%
<b>Total SUPERDEPORTE S.A.</b>			<b>0.79%</b>
<b>SUMESA S.A.</b>	III Emisión de Obligaciones	AAA-	<b>0.70%</b>
<b>RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.</b>	I Emisión de Obligaciones	AA+	<b>0.60%</b>
AVICOLA FERNANDEZ S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.02%
	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.57%
<b>Total AVICOLA FERNANDEZ S.A.</b>			<b>0.59%</b>
<b>AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA</b>	III Emisión de Obligaciones	AA+	<b>0.59%</b>
<b>PETROLEOS DE LOS RIOS PETROLRIOS COMPAÑIA ANONIMA</b>	II Emisión de Obligaciones	AA+	<b>0.54%</b>
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.00%
	Póliza de Acumulación	AAA	0.53%
<b>Total BANCO GUAYAQUIL S.A.</b>			<b>0.53%</b>
<b>FIRMESA INDUSTRIAL CIA LTDA</b>	II Emisión de Papel Comercial	AAA	<b>0.53%</b>
<b>COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.</b>	IV Emisión de Obligaciones	AA+	<b>0.50%</b>
<b>HUMANITAS S.A.</b>	I Emisión de Obligaciones	AAA-	<b>0.43%</b>
BANCO GENERAL RUMINAHUI SA	Depósito a la Vista	AAA-	0.00%
	Certificado de Depósito	AAA-	0.43%
<b>Total BANCO GENERAL RUMINAHUI SA</b>			<b>0.43%</b>
<b>CORPORACION JARRIN HERRERA CIA LTDA</b>	II Emisión de Obligaciones	AAA	<b>0.42%</b>
<b>FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I</b>	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	<b>0.42%</b>
<b>INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA</b>	IV Emisión de Obligaciones	AA	<b>0.40%</b>
<b>ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA</b>	II Emisión de Obligaciones	AAA	<b>0.36%</b>
<b>CORPORACION JCEVORP CIA. LTDA.</b>	II Emisión de Obligaciones	AAA	<b>0.35%</b>
<b>FIDEICOMISO DE TITULACION DE CARTERA NOVACREDIT II</b>	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	<b>0.34%</b>
<b>ARTES GRAFICAS SENEFELDER CA</b>	III Emisión de Obligaciones	AA	<b>0.28%</b>
<b>ALIMENTOS ECUATORIANOS SA ALIMEC</b>	III Emisión de Obligaciones	AA	<b>0.26%</b>
<b>BANCO AMAZONAS SA</b>	Depósito a la Vista	AA+	<b>0.22%</b>
<b>RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S.A.</b>	I Emisión de Obligaciones	AA+	<b>0.22%</b>
<b>TEOJAMA COMERCIAL S.A.</b>	V Emisión de Obligaciones	AA+	<b>0.21%</b>
<b>TELCONET S.A.</b>	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	<b>0.20%</b>
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.09%
	III Emisión de Obligaciones	AA+	0.06%
<b>Total DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.</b>			<b>0.16%</b>
<b>LABIZA S.A.</b>	IV Emisión de Obligaciones	AA+	<b>0.15%</b>
<b>ELECTROCABLES C.A.</b>	VII Emisión de Obligaciones	AAA	<b>0.13%</b>
<b>PRODUCTORA CARTONERA S.A.</b>	V Emisión de Obligaciones	AA	<b>0.08%</b>
<b>EUROFISH S.A.</b>	II Emisión de Obligaciones	AA+	<b>0.07%</b>
<b>FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT III</b>	III Emisión de Valores de Titularización	AAA	<b>0.05%</b>
<b>INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL</b>	III Emisión de Obligaciones	AAA	<b>0.02%</b>
<b>BANCO PROCREDIT SA</b>	Depósito a la Vista	AAA-	<b>0.02%</b>



## COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
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%

**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