



### POLITICA DEL FONDO

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

**Solicitud de rescates:** 5 días laborales de anticipación

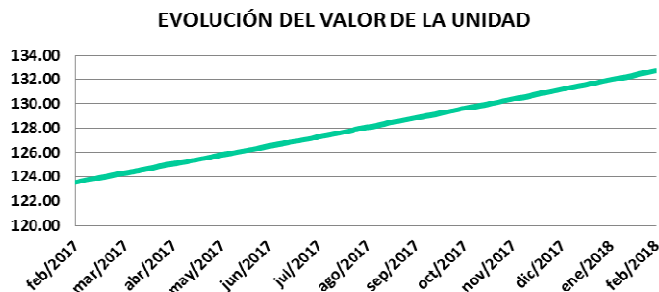
**Tiempo mínimo de permanencia:** 365 días, después cada 90 días de la fecha aniversario.

**Comisión por Administración de Portafolio:** Hasta el 3% del patrimonio neto

**Inversiones:** Valores de Renta Fija, con calificación mínima A

**Bancos para realizar depósitos:** Prodbanco Grupo Promerica y Pichincha

### EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACIÓN

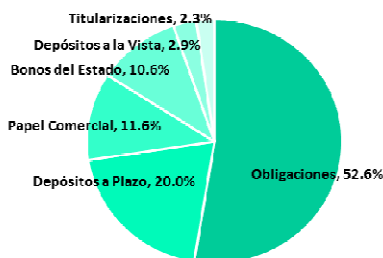
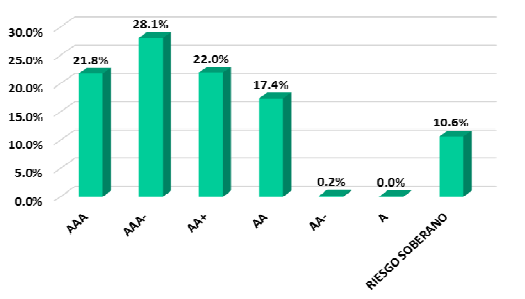


VANU AL 15-05-2014: **100.00000000**  
 VANU AL 31-01-2018: **131.98307840**  
 VANU AL 28-02-2018: **132.71429511**

RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO: **7.12%**  
 RENTABILIDAD DEL PERIODO ANTERIOR: **7.11%**

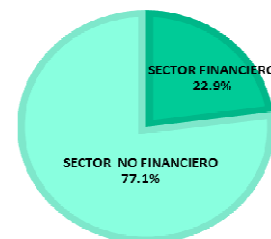
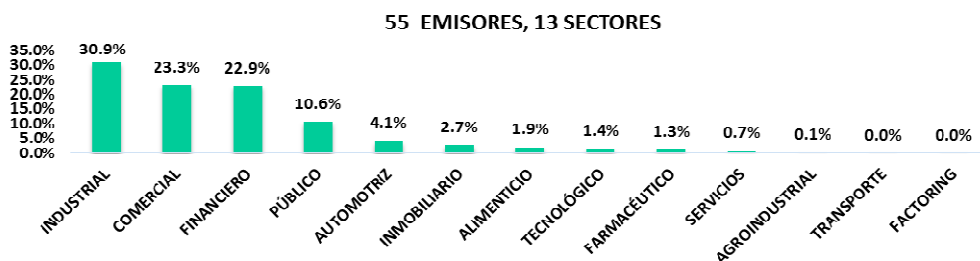
PATRIMONIO NETO: **\$11,781,797.76**  
 UNIDADES EN CIRCULACION: **88,775.65**

### PORTAFOLIO POR CALIFICACIÓN E INSTRUMENTO - VOLATILIDAD DEL FONDO

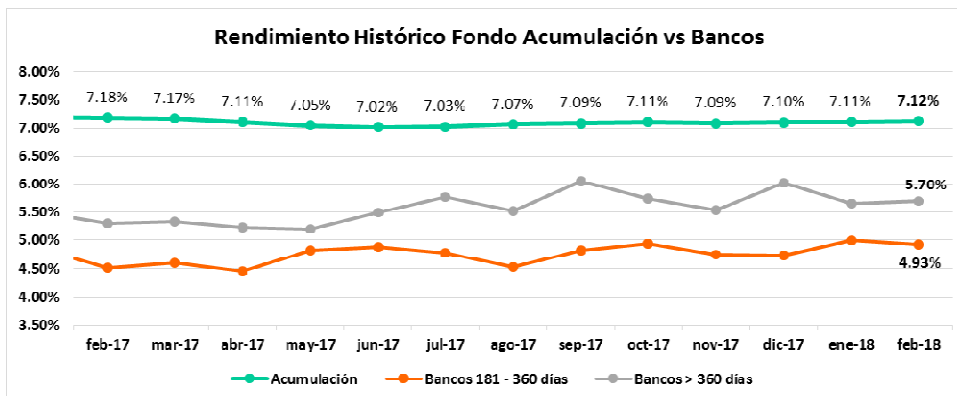


PERIODO	RENDIMIENTO ANUALIZADO	VOLATILIDAD PERIODO
Último mes	7.38%	0.01%
Últimos 3 meses	7.15%	0.01%
Últimos 6 meses	7.21%	0.02%
YTD (Year to date)	7.14%	0.06%

### COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO SECTOR



### RENDIMIENTOS BANCOS Y FONDO CENTENARIO ACUMULACION



Información :BCE Boletín Semanal de Tasas de Interés al 21 de febrero del 2018. Última vigente.

Quito: Av. 12 de octubre, Ed. World Trade Center, Torre A, Piso 1

Teléfono: 593-2-2947100 EXT: 22(00) - 02 - 04 - 05 - 06 - 07 - 08

Guayaquil: Rodrigo Chávez, Parque Empresarial Colon, Ed. Corporativo 2, Piso 4

Teléfono: 593-4-3722400 EXT: 42(00) - 01 - 02 - 05 - 08 - 09

Facebook: Fiducia - El Fondo es la Forma

www.fiducia.com.ec

Instagram: @fiduciaec

**INFORMACIÓN DE MERCADO**

**TASAS INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR TIPO INST. FINANCIERA (1)  
(operaciones efectuadas entre el 15 y el 21 de febrero del 2018)**

Promedio ponderado del período			
ENTIDAD	121 - 180	181 - 360	más de 360
BANCOS PRIVADOS	4.88	4.93	5.70
MUTUALISTAS	6.12	6.48	7.79

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

\* Información actual remitida por BCE 21/02/2018

INFLACIÓN	INFLACIÓN				
	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	ene-18
MENSUAL	0.11%	0.09%	0.16%	0.18%	0.19%
ANUAL	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	-0.09%
ACUMULADA	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.19%

FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

**COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES**

Emisor	Emisión	Calificación	Part Pat. %
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	10.4%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	0.8%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	5.5%
BANCO DEL PACIFICO S.A.			6.2%
LA FABRIL SA		AAA-	6.0%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	VI Emisión de Obligaciones	AAA	5.1%
	X Emisión de Obligaciones	AA+	0.6%
	XI Emisión de Obligaciones	AA+	0.1%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.1%
	XIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.0%
	XV Emisión de Obligaciones	AA+	3.2%
Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	XIV Emisión de Obligaciones	AA+	0.5%
ENLIT S.A.			4.5%
	IX Emisión de Obligaciones	AA+	0.1%
	VIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.0%
	XI Emisión de Obligaciones	AA+	0.8%
Total ENLIT S.A.	XII Emisión de Obligaciones	AA+	3.2%
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	4.1%
EDESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	2.8%
Total EDESA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.8%
PRODUCTORA CARTONERA S.A.			3.6%
Total PRODUCTORA CARTONERA S.A.	III Emisión de Papel Comercial	AA	3.0%
INTEROC S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.4%
ICESA SA			3.5%
BASESURCORP S.A.	IV Emisión de Papel Comercial	AA	3.3%
COOPERATIVA COOPROGRESO	I Emisión de Obligaciones	AA+	3.1%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA	2.8%
BANCO DE LOJA S.A.		AA	2.6%
BANCO GENERAL RUMINAHUI SA		AAA	2.6%
SUPERDEPORTE S.A.		AA-	2.5%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	2.5%
Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.9%
BANCO AMAZONAS SA	II Emisión de Papel Comercial	AAA	1.6%
CORPORACION EL ROSADO S.A.			2.5%
Total CORPORACION EL ROSADO S.A.		AA+	2.2%
BANCO PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.	I Emisión de Papel Comercial	AAA	2.1%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.1%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I			2.2%
SURPAPEL S.A.		AAA-	2.1%
INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE C A		AAA	1.7%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	1.6%
Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	1.3%
MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A. MAVESA	III Emisión de Obligaciones	AAA-	1.3%
SERTECPET S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.2%
TEOJAMA COMERCIAL S.A.	VI Emisión de Obligaciones	AAA	1.1%
COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.			1.3%
Total COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.	I Emisión de Papel Comercial	AA+	1.2%
SUMESA S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	1.2%
SIMED S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA	1.2%
Total SIMED S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA-	0.2%
ALIMENTOS ECUATORIANOS SA ALIMEC	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.9%
FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE SEGUNDA TITULARIZACION - CEMS - MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL			1.1%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	III Emisión de Obligaciones	AAA	1.0%
INCABLE S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.0%
MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.8%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA			0.9%
CORPORACION JARRIN HERRERA CIA LTDA	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.6%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.6%
CARTIMEX S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.5%
RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA	0.4%
INDUSTRIAL PAPELERA ECUATORIANA S.A. INPAECSA	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.3%
DEXICORP S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.3%
BANCO PICHINCHA C.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.3%
INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.2%
EXTRACTORA AGR RIO MANSO EXA S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.2%
PYCCA S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.2%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.1%
STOREOCEAN SA	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.1%
FACTOR LO.G.R.O.S. DE ECUADOR S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA	0.1%
EXOFRUT SA	II Emisión de Obligaciones	A	0.0%
DISMARKLUB S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA	0.0%
DITECA SA	II Emisión de Obligaciones	AA	0.0%
FIDEICOMISO MERC SEG TIT. DE FLUJOS FUTUROS GENERADOS EN DERECHO DE COBRO EXISTENTES DE INTERAGUA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.0%
	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.0%

**DETALLE DE COSTOS DEL FONDO**

**ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN - COSTOS A CARGO DE LOS PARTÍCIPES**

<b>Costo por mantenimiento de cuenta</b>	Para aquellos partícipes que no han realizado aportes en más de seis meses consecutivos, la tarifa mensual será equivalente al 0.50% del Salario Básico Unificado
<b>Por emisión de estado de cuenta.</b>	Para aquellos partícipes que no han realizado aportes en más de seis meses consecutivos, la tarifa mensual será equivalente al 0.50% del Salario Básico Unificado
<b>Por solicitud de información adicional del estado del portafolio o cuenta del partícipe.</b>	0.90% del Salario Básico Unificado
<b>Penalidad por rescate anticipado.</b>	5% sobre el monto a rescatar
<b>Honorario por transferencias al exterior.</b>	\$5,00 adicional al costo bancario
<b>Costo por emisiones de duplicados físicos de estados de cuenta.</b>	0.50% del Salario Básico Unificado
<b>Costo por emisiones certificaciones y copias certificadas de cualquier documento</b>	0.90% del Salario Básico Unificado
<b>Costos por emisión de cheques.</b>	0.50% del Salario Básico Unificado
<b>Costos por servicios financieros (transferencias).</b>	Los costos de cada Institución Financiera

**ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN - COSTOS A CARGO DEL FONDO**

<b>Honorario de Administración.</b>	Hasta 3% anual del Patrimonio del Fondo.
<b>Honorarios por Desempeño.</b>	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 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	
<b>Transferencias Internas</b>	\$ 0.51	<b>Transferencias Internas</b>	\$ 0.40
<b>Transferencia SPI</b>	\$ 0.51	<b>Transferencia SPI</b>	\$ 0.45
<b>Transferencia SPL</b>	\$ 2.28	<b>Transferencia SPL</b>	\$ 2.28
<b>Transferencias recibidas</b>	\$ 0.31	<b>Transferencias recibidas</b>	\$ 0.31