

POLÍTICA DEL FONDO

Modo de ingreso: Efectivo, Cheque, Transferencia

Tiempo mínimo de permanencia: 180 días

Inversiones: Valores de Renta Fija, con calificación mínima AA y Facturas Comerciales Negociables

Solicitud de rescates: Hasta el quince de cada mes o día hábil anterior

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

Bancos para realizar depósitos: Produbanco Grupo Promerica y Banco Pichincha

EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACIÓN

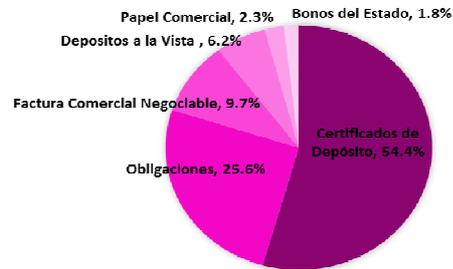
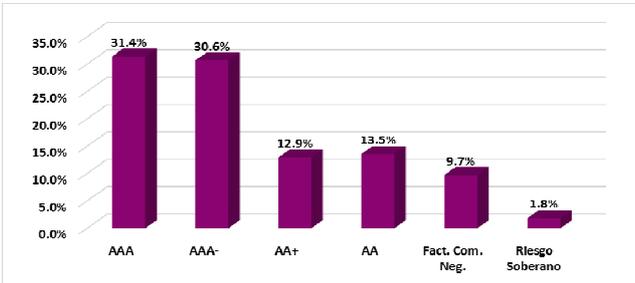
EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD



VANU AL 28-02-2016:	1,000.0000000
VANU AL 31-12-2017:	1,157.21837138
VANU AL 31-01-2018:	1,164.35190994

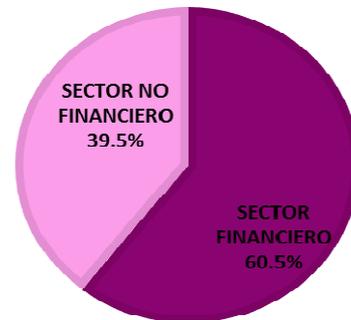
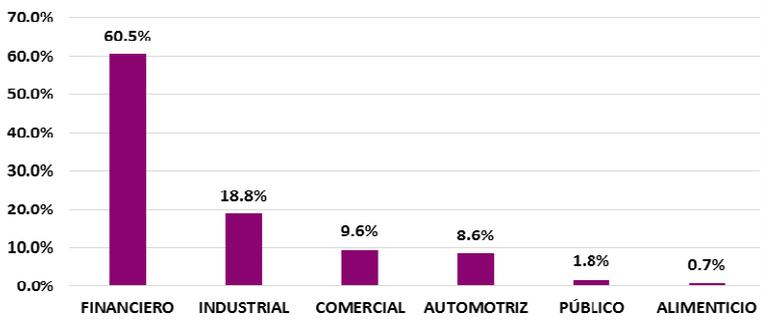
RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO:	7.16%
RENTABILIDAD PERIODO ANTERIOR:	7.17%
PATRIMONIO NETO:	\$9,301,698.24
UNIDADES EN CIRCULACION:	7,988.7345

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACIÓN E INSTRUMENTO DEL FONDO



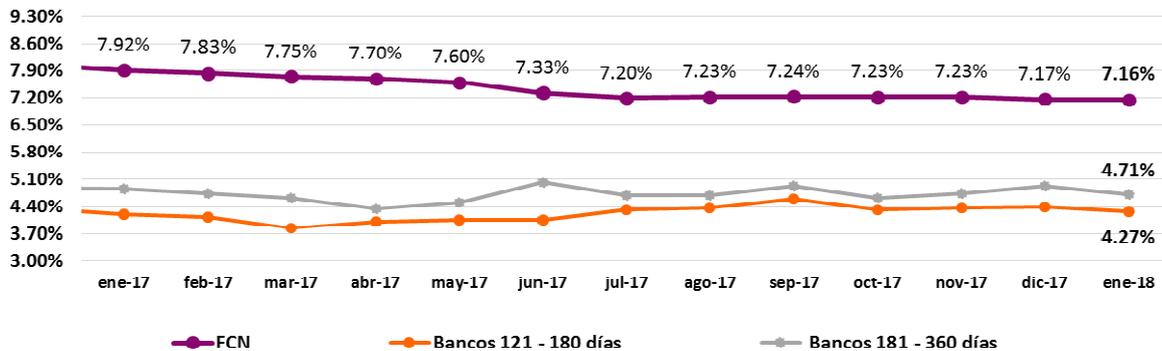
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR

30 Emisores, 6 Sectores



RENDIMIENTOS BANCOS

Rendimiento Histórico Fondo FCN vs Bancos



Información :BCE Boletín Semanal de Tasas de Interés al 24 de enero del 2018. Última vigente

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

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

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

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

INFORMACIÓN DE MERCADO

TASAS INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR TIPO INST. FINANCIERA (1) (operaciones efectuadas entre el 18 y el 24 de enero del 2018) Promedio ponderado del período			
ENTIDAD	91 - 120	121 - 180	181 - 360
BANCOS PRIVADOS	3.67	4.27	4.71
MUTUALISTAS	5.40	6.13	6.51

(1) comprenden las captaciones de depósitos a plazo fijo, por rangos de plazo.
* Información actual remitida por BCE 24/01/2018

INFLACIÓN					
INFLACIÓN	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
MENSUAL	0.20%	0.11%	0.09%	0.16%	0.18%
ANUAL	2.70%	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%
ACUMULADA	2.70%	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%

FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	% PART. PAT
BANCO GUAYAQUIL S.A.		AAA	14.0%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.		AAA	14.0%
BANCO DE MACHALA S. A.		AA+	5.6%
BANCO GENERAL RUMINAHUI SA		AAA-	5.4%
BANCO BOLIVARIANO C.A.		AAA-	5.4%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	5.2%
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA	3.4%
	III Emisión de Papel Comercial	AA	1.6%
Total PRODUCTORA CARTONERA S.A.			5.0%
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	Factura Comercial Negociable	N/A	5.0%
ECUADPREMEX S.A.	Factura Comercial Negociable	N/A	4.7%
COOPERATIVA COOPROGRESO		AA	4.4%
BANCO PRODUBANCO GRUPO PROMERICA		AAA-	4.3%
MAREAUTO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	3.6%
EDESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	1.4%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	1.7%
Total EDESA S.A.			3.1%
BANCO DEL PACIFICO S.A.		AAA-	2.3%
ASOCIACION MUTUALISTA DE AHORRO Y CREDITO PARA LA VIVIENDA PICHINCHA		AA	2.2%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	II Emisión de Obligaciones	AAA-	2.0%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	XIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.3%
	XIV Emisión de Obligaciones	AA+	1.6%
Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.			1.9%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	1.8%
SUPERDEPORTE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	1.6%
BANCO AMAZONAS SA		AA+	1.4%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	II Emisión de Obligaciones	AA	1.3%
MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	1.2%
BANCO SOLIDARIO S.A.		AA+	1.1%
ENLIT S.A.	I Emisión de Papel Comercial	AA+	0.7%
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.7%
INTEROC S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AA	0.7%
ALMACENES BOYACA SA	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.6%
BANCO PICHINCHA C.A.		AAA-	0.2%
DEXICORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.2%
BANCO INTERNACIONAL S.A.		AAA	0.1%

DETALLE DE COSTOS DEL FONDO

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.	25% 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	\$ 5.00 por cada certificado 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).
<p>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.</p>	

DETALLE DE COSTOS POR SERVICIOS DE TRANSFERENCIA EN LOS BANCOS AUTORIZADOS

PRODUBANCO GRUPO PROMERICA		BANCO PICHINCHA	
Transferencias Internas	\$ 0.51	Transferencias Internas	\$ 0.40
Transferencia SPI	\$ 0.51	Transferencia SPI	\$ 0.45
Transferencia SPL	\$ 2.28	Transferencia SPL	\$ 2.28
Transferencias recibidas	\$ 0.31	Transferencias recibidas	\$ 0.31