

POLÍTICA DEL FONDO

Modo de ingreso: Depósito, Cheque, Transferencia

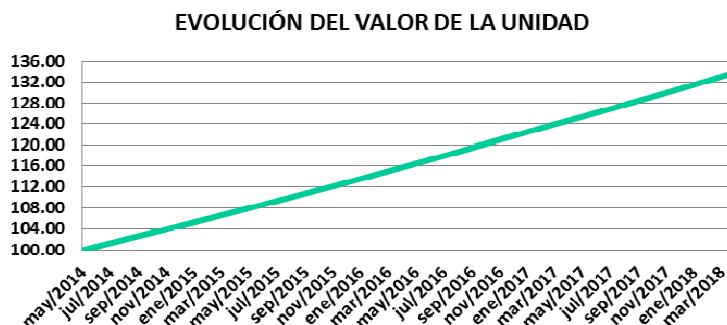
Solicitud de rescates: 5 días laborales de anticipación

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

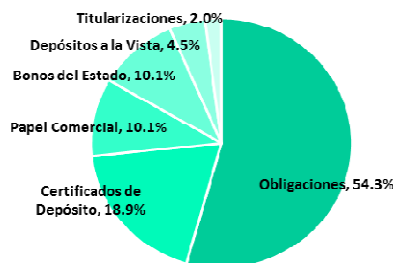


VANU INICIAL AL 15-05-2014: **100.00000000**
 VANU AL 28-02-2018: **132.71429511**
 VANU AL 31-03-2018: **133.51622302**

RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO: **7.02%**
 RENTABILIDAD DEL PERIODO ANTERIOR: **7.12%**

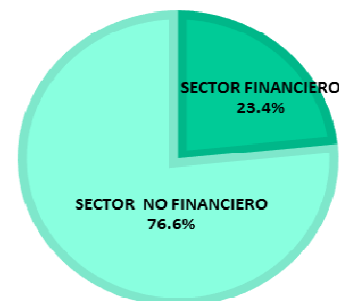
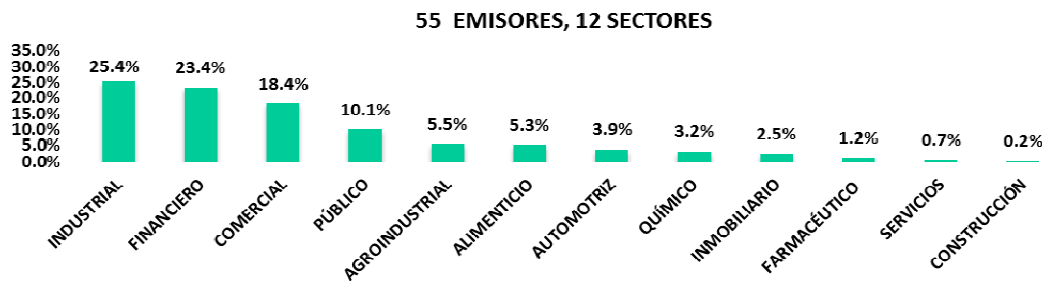
PATRIMONIO NETO: **\$ 12,201,808.52**
 UNIDADES EN CIRCULACION: **91,388.21**
 NÚMERO DE PARTÍCIPES: **866**

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

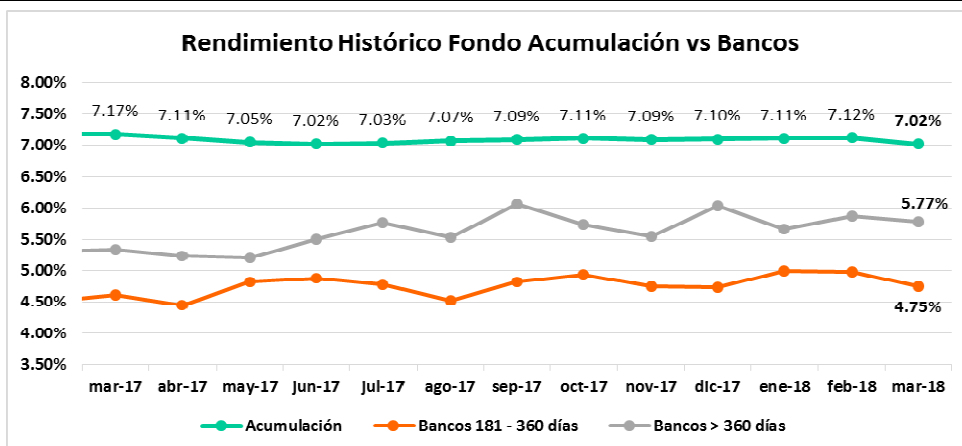


PERIODO	RENDIMIENTO ANUALIZADO	VOLATILIDAD PERIODO
Último mes	7.02%	0.07%
Últimos 3 meses	7.12%	0.05%
Últimos 6 meses	7.20%	0.03%
YTD (Year to date)	7.12%	0.05%

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR



RENDIMIENTOS HISTÓRICOS FONDO DE INVERSIÓN ACUMULACIÓN Y BANCOS PRIVADOS



Información :BCE Boletín Semanal de Tasas de Interés al 21 de marzo 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 marzo del 2018)

Promedio ponderado del período

ENTIDAD	121 - 180	181 - 360	más de 360
BANCOS PRIVADOS	4.36	4.75	5.77
MUTUALISTAS	5.93	6.52	7.77

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

* Información actual remitida por BCE 21/03/2018

INFLACIÓN	INFLACIÓN				
	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	feb-18
MENSUAL	0.11%	0.09%	0.16%	0.18%	0.15%
ANUAL	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	-0.14%
ACUMULADA	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.34%

FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART %
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	10.11%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	0.75%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	5.29%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.			6.04%
BANCO PRODUBANCO GRUPO PROMERICA		AAA-	5.55%
EDESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	2.70%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	2.56%
Total EDESA S.A.			5.27%
LA FABRIL SA	VI Emisión de Obligaciones	AAA	4.97%
BANCO GENERAL RUMINAHUI SA		AAA-	4.93%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	X Emisión de Obligaciones	AA+	0.55%
	XI Emisión de Obligaciones	AA+	0.11%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.04%
	XIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.04%
	XIV Emisión de Obligaciones	AA+	1.01%
	XV Emisión de Obligaciones	AA+	3.07%
Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.			4.83%
ICESA SA	I Emisión de Obligaciones	AA+	3.02%
	II Emisión de Obligaciones	AA+	1.64%
Total ICESA SA			4.66%
BANCO DEL PACIFICO S.A.		AAA-	4.18%
ENLIT S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AA+	0.09%
	VIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.02%
	XI Emisión de Obligaciones	AA+	0.70%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	3.07%
Total ENLIT S.A.			3.87%
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	3.27%
INTEROC S.A.	IV Emisión de Papel Comercial	AA	3.24%
BANCO GUAYAQUIL S.A.		AAA	2.77%
BASESURCORP S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA	2.69%
COOPERATIVA COOPROGRESO		AA	2.50%
SUPERDEPORTE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	2.47%
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	III Emisión de Papel Comercial	AA	2.02%
	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.41%
Total PRODUCTORA CARTONERA S.A.			2.44%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.87%
	II Emisión de Papel Comercial	AAA	1.57%
Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.			2.44%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	I Emisión de Papel Comercial	AAA	2.05%
	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.02%
Total CORPORACION EL ROSADO S.A.			2.08%
ELECTROCABLES C.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	2.03%
BANCO INTERNACIONAL S.A.		AAA	1.65%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.		AAA	1.64%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	1.52%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.20%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA	1.02%
Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.			1.22%
MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A. MAVESA	I Emisión de Papel Comercial	AA+	1.22%
SERTECPET S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	1.15%
SURPAPEL S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	1.11%
TEOJAMA COMERCIAL S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA	1.11%
COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA-	0.13%
	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.89%
Total COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.			1.02%
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	1.00%
INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE C A	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.84%
ALIMENTOS ECUATORIANOS SA ALIMEC	III Emisión de Obligaciones	AA	0.82%
	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.02%
SIMED S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.77%
Total SIMED S.A.			0.79%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	II Emisión de Obligaciones	AA	0.65%
INCABLE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.57%
MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.56%
FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE SEGUNDA TITULARIZACION - CEMS - MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.49%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.46%
CORPORACION JARRIN HERRERA CIA LTDA	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.34%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.33%
RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.25%
BANCO AMAZONAS SA		AA+	0.18%
INDUSTRIAL PAPELERA ECUATORIANA S.A INPAECSA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.16%
DEXICORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.15%
INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.11%
PYCCA S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.10%
EXTRACTORA AGR RIO MANSO EXA S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.10%
STOREOCEAN SA	II Emisión de Obligaciones	A	0.04%
FACTOR LO.G.R.O.S. DE ECUADOR S.A	II Emisión de Obligaciones	AA	0.03%
EXOFRUT SA	II Emisión de Obligaciones	AA	0.02%
BANCO PICHINCHA C.A.		AAA-	0.01%
DISMARKLUB S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.01%
DITECA SA	I Emisión de Obligaciones	AA	0.01%
FIDEICOMISO MERC SEG TIT. DE FLUJOS FUTUROS GENERADOS EN DERECHO DE COBRO EXISTENTES DE INTERAGUA	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.01%
BANCO PROCREDIT SA		AAA-	0.00%

DETALLE DE COSTOS DEL FONDO

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

Costo por mantenimiento de cuenta	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
Por emisión de estado de cuenta.	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
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 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.

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