



POLÍTICA DEL FONDO

Modo de ingreso: Depósito, Cheque, Transferencia

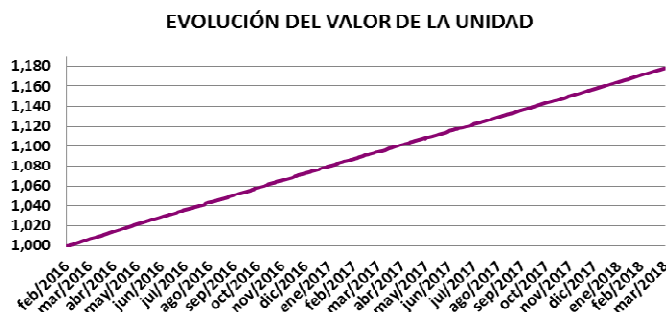
Solicitud de rescates: Hasta el quince de cada mes o día hábil anterior

Tiempo mínimo de permanencia: 180 días

Bancos para realizar depósitos: Produbanco y Banco Pichincha

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

EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACIÓN

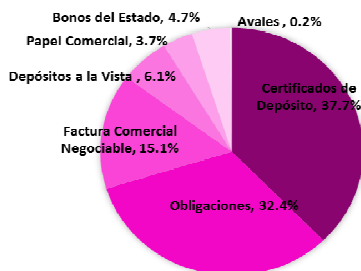
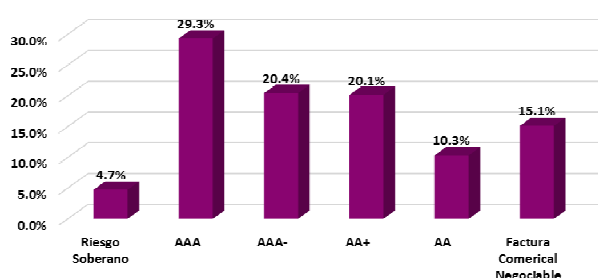


VANU INICIAL AL 28-02-2016: **1,000.00000000**
 VANU AL 28-02-2018: **1,170.83957952**
 VANU AL 31-03-2018: **1,177.80191291**

RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO: **6.91%**
 RENTABILIDAD PERIODO ANTERIOR: **7.16%**

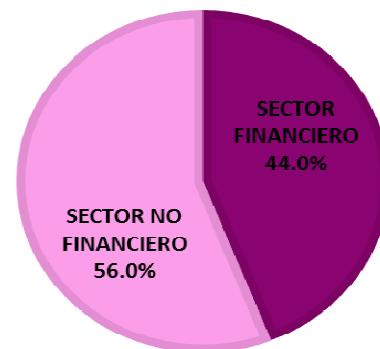
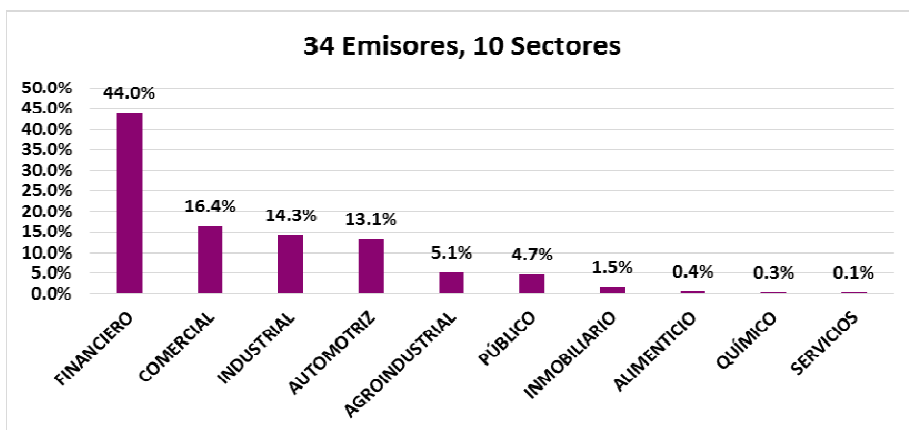
PATRIMONIO NETO: **\$9,834,449.27**
 UNIDADES EN CIRCULACION: **8,349.83**
 NÚMERO DE PARTÍCIPES: **275**

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACIÓN E INSTRUMENTO DEL FONDO

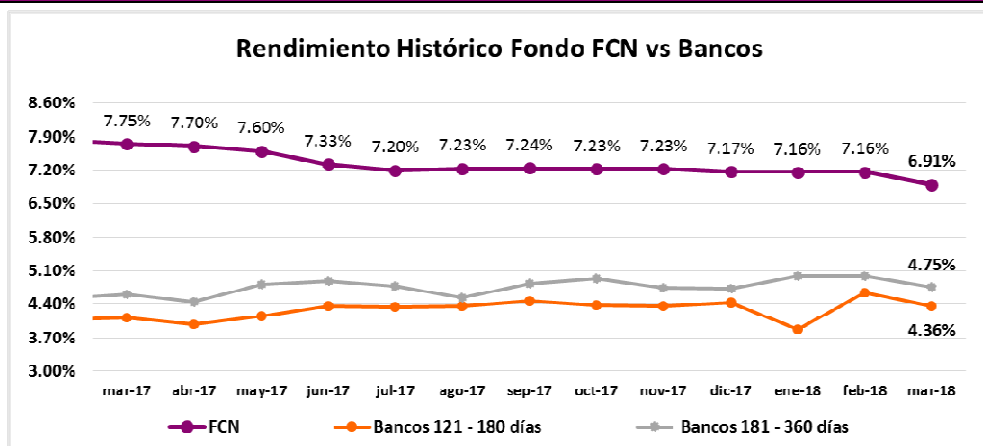


| PERIODO | RENDIMIENTO ANUALIZADO | VOLATILIDAD PERIODO |
|--------------------|------------------------|---------------------|
| Último mes | 6.91% | 0.183% |
| Último mes | 7.11% | 0.129% |
| Últimos 6 meses | 7.25% | 0.116% |
| YTD (Year to Date) | 7.11% | 0.129% |

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR



RENDIMIENTOS HISTÓRICOS FONDO DE INVERSIÓN FCN 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

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 | 91 - 120 | 121 - 180 | 181 - 360 |
|-----------------|----------|-----------|-----------|
| BANCOS PRIVADOS | 3.46 | 4.36 | 4.75 |
| MUTUALISTAS | 5.43 | 5.93 | 6.52 |

(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.% |
|--|--------------------------------|-----------------|--------------|
| NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. | Factura Comercial Negociable | N/A | 8.20% |
| BANCO INTERNACIONAL S.A. | | AAA | 8.16% |
| BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A. | | AAA | 8.14% |
| BANCO DEL PACIFICO S.A. | | AAA- | 6.14% |
| BANCO GUAYAQUIL S.A. | | AAA | 6.13% |
| ICESA SA | II Emisión de Obligaciones | AA+ | 6.11% |
| BANCO DE MACHALA S. A. | | AA+ | 5.28% |
| TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A. | VIII Emisión de Obligaciones | AAA- | 4.96% |
| MINISTERIO DE FINANZAS | Bonos del Estado | Riesgo Soberano | 4.71% |
| PRODUCTORA CARTONERA S.A. | V Emisión de Obligaciones | AA | 3.21% |
| | III Emisión de Papel Comercial | AA | 1.50% |
| Total PRODUCTORA CARTONERA S.A. | | | 4.71% |
| COOPERATIVA COOPROGRESO | | AA | 4.12% |
| ECUADPREMEX S.A. | Factura Comercial Negociable | N/A | 3.69% |
| BANCO PRODUBANCO GRUPO PROMERICA | | AAA- | 3.69% |
| SUPERDEPORTE S.A. | II Emisión de Obligaciones | AA+ | 1.52% |
| | V Emisión de Obligaciones | AA+ | 2.04% |
| Total SUPERDEPORTE S.A. | | | 3.56% |
| FISUM S.A. | Factura Comercial Negociable | N/A | 3.21% |
| EDESA S.A. | III Emisión de Obligaciones | AAA | 1.34% |
| | V Emisión de Obligaciones | AAA | 1.54% |
| Total EDESA S.A. | | | 2.87% |
| ELECTROCABLES C.A. | VII Emisión de Obligaciones | AAA | 2.51% |
| BANCO AMAZONAS SA | | AA+ | 2.09% |
| PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A. | XIII Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.24% |
| | XIV Emisión de Obligaciones | AA+ | 1.48% |
| Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A. | | | 1.73% |
| MAREAUTO S.A | III Emisión de Obligaciones | AAA- | 1.71% |
| INMOBILIARIA LAVIE S.A. | II Emisión de Papel Comercial | AAA | 1.50% |
| ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA | II Emisión de Obligaciones | AAA- | 1.41% |
| MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A. | II Emisión de Obligaciones | AAA- | 1.20% |
| CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL | II Emisión de Obligaciones | AA | 1.16% |
| ENLIT S.A. | I Emisión de Papel Comercial | AA+ | 0.71% |
| ALMACENES BOYACA SA | V Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.53% |
| SUMESA S.A. | III Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.44% |
| INTEROC S.A | IX Emisión de Obligaciones | AA | 0.32% |
| BANCO PICHINCHA C.A. | | AAA- | 0.29% |
| SURPAPEL CORP S.A. | I Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.26% |
| FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A. | II Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.19% |
| DEXICORP S.A. | I Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.14% |
| INCABLE S.A. | V Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.11% |
| BANCO PROCREDIT SA | | AAA- | 0.00% |

| 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 | \$ 3.38 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). |
| 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 |