

POLÍTICA DEL FONDO

Modo de ingreso: Depósito, Cheque, Transferencia

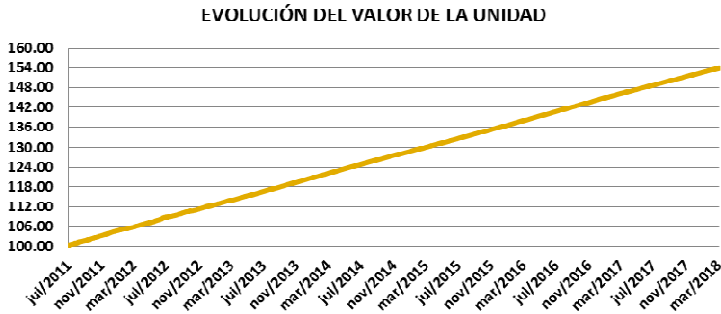
Solicitud de rescates: 2 días laborables de anticipación

Tiempo mínimo de permanencia: 30 días

Bancos para realizar depósitos: Produbanco y Banco Pichincha

Inversiones: Valores de Renta Fija, con calificación mínima AA

EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACIÓN

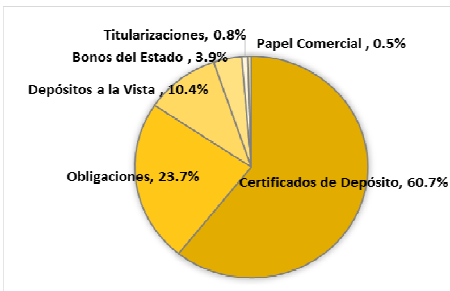
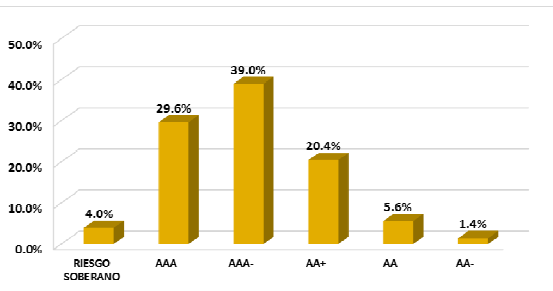


VANU INICIAL AL 27-07-2011: **100.00000000**
 VANU AL 28-02-2018: **153.39181932**
 VANU AL 31-03-2018: **153.99664411**

RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO: **4.58%**
 RENTABILIDAD PERIODO ANTERIOR: **4.86%**

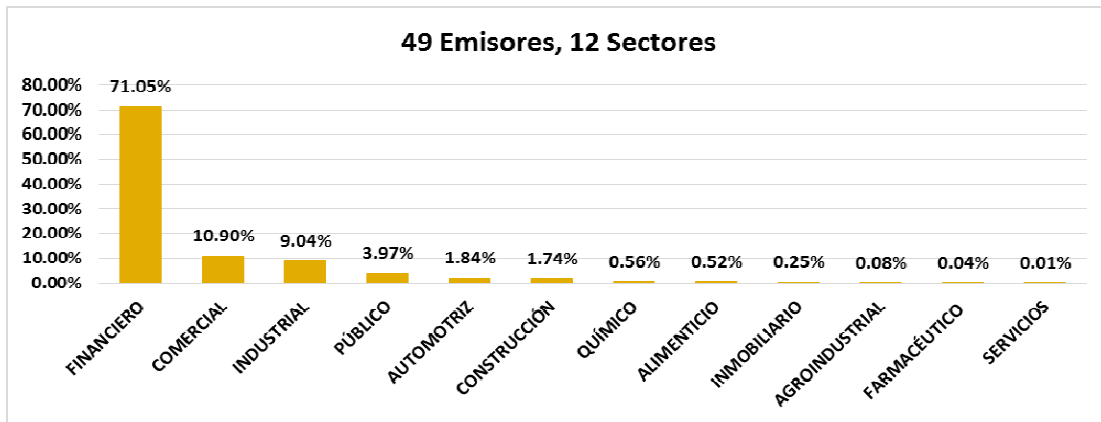
PATRIMONIO NETO: **\$ 42,614,980.27**
 UNIDADES EN CIRCULACION: **276,726.68**
 NÚMERO DE PARTÍCIPES: **522**

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

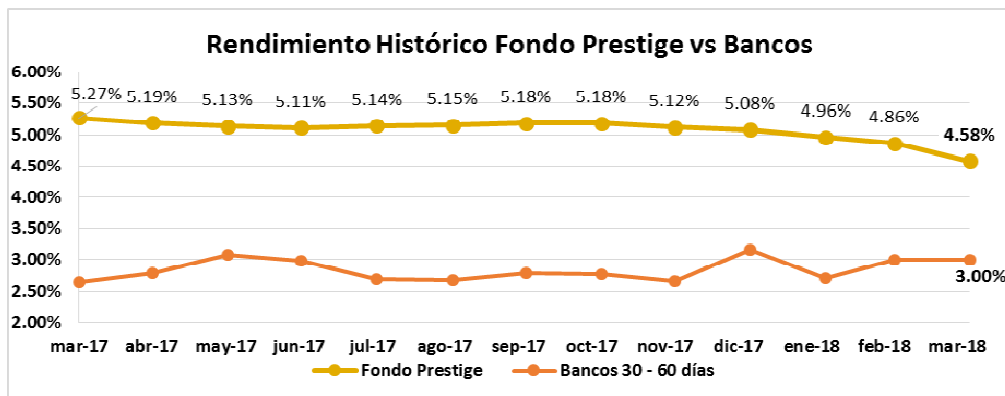


PERIODO	RENDIMIENTO ANUALIZADO	VOLATILIDAD PERIODO
Último mes	4.58%	0.20%
Últimos 3 meses	4.82%	0.21%
Últimos 6 meses	5.01%	0.22%
YTD (Year to date)	4.82%	0.21%

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR



RENDIMIENTOS HISTÓRICOS FONDO DE INVERSIÓN PRESTIGE 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	30 - 60	61 - 90	91 - 120
BANCOS PRIVADOS	3.00	2.78	3.46
MUTUALISTAS	3.58	4.68	5.43

(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. %
BANCO GUAYAQUIL S.A.		AAA	12.45%
BANCO DEL PACIFICO S.A.		AAA-	8.48%
BANCO PRODUBANCO GRUPO PROMERICA		AAA-	6.49%
BANCO BOLIVARIANO C.A.		AAA-	5.89%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.		AAA	5.66%
ICESA SA	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.17%
	II Emisión de Obligaciones	AA+	5.42%
Total ICESA SA			5.59%
BANCO GENERAL RUMINAHUI SA		AAA-	5.23%
BANCO DE MACHALA S. A.		AA+	4.72%
BANCO INTERNACIONAL S.A.		AAA	4.71%
BANCO PROCREDIT SA		AAA-	4.22%
MINISTERIO DE FINANZAS		Riesgo Soberano	3.97%
BANCO PICHINCHA C.A.		AAA-	3.69%
EDESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.45%
	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.74%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	2.17%
Total EDESA S.A.			3.36%
COOPERATIVA COOPROGRESO		AA	2.44%
BANCO AMAZONAS SA		AA+	2.35%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA-	1.65%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	0.69%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.			2.34%
RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.	I Emisión de Obligaciones	AA+	1.74%
ASOCIACION MUTUALISTA DE AHORRO Y CREDITO PARA LA VIVIENDA PICHINCHA		AA	1.65%
SURPAPEL S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	1.49%
BANCO DEL AUSTRO S.A.		AA-	1.42%
SERTECPET S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	1.30%
SUPERDEPORTE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	1.30%
ENLIT S.A.	XI Emisión de Obligaciones	AA+	1.00%
BANCO SOLIDARIO S.A		AA+	0.95%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	I Emisión de Papel Comercial	AA+	0.47%
	XIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.46%
Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.			0.93%
TEOJAMA COMERCIAL S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA	0.88%
FIDEICOMISO OCTAVA TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ AMAZONAS	VIII Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.83%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.81%
BANCO DE LOJA S.A		AA+	0.71%
ALMACENES BOYACA SA	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.70%
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.54%
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.51%
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.44%
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA	0.00%
	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.32%
Total PRODUCTORA CARTONERA S.A.			0.33%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.24%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	VI Emisión de Obligaciones	AAA	0.16%
MAREAUTO S.A	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.03%
	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.09%
Total MAREAUTO S.A			0.12%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	II Emisión de Obligaciones	AA	0.10%
INTEROC S.A	IX Emisión de Obligaciones	AA	0.08%
EXOFRUT SA	II Emisión de Obligaciones	AA	0.05%
QUIMIPAC S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA	0.04%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.04%
AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.03%
INDUAUTO S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.01%
PYCCA S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.01%
UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.01%
FACTOR LO.G.R.O.S. DE ECUADOR S.A	II Emisión de Obligaciones	AA	0.01%
INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.00%
TERCERA TITULARIZACION DE FLUJOS PORTAFOLIO CFN	III Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.00%

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.	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).
<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	\$ 0.50	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