



POLÍTICA DEL FONDO

Modo de ingreso: Depósito, Cheque, Transferencia

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

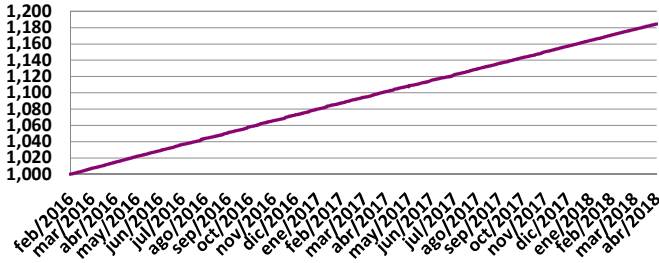
Tiempo mínimo de permanencia: 180 días

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

EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD

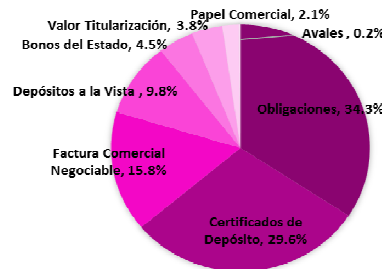
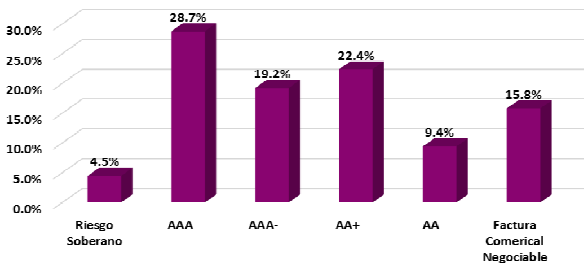


VANU INICIAL AL 28-02-2016: **1,000.00000000**
 VANU AL 31-03-2018: **1,177.80191291**
 VANU AL 30-04-2018: **1,184.38169533**

RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO: **6.70%**
 RENTABILIDAD PERIODO ANTERIOR: **6.91%**

PATRIMONIO NETO: **\$ 10,524,100.41**
 UNIDADES EN CIRCULACION: **8,885.73**
 NÚMERO DE PARTÍCIPES: **294**

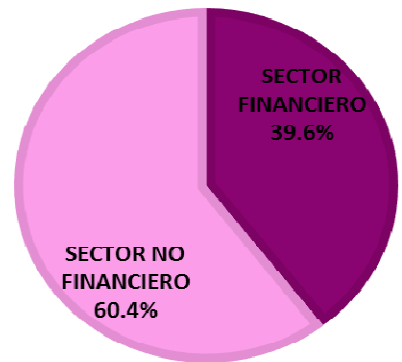
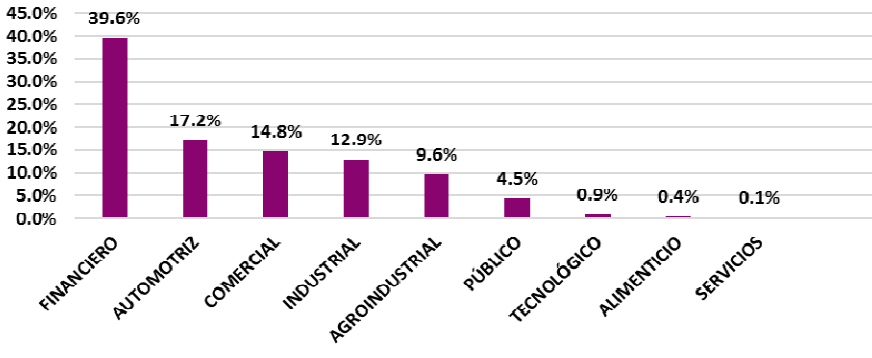
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACIÓN E INSTRUMENTO DEL FONDO



INFORMACIÓN AL 30-04-2018		
PERIODO	RENDIMIENTO ANUALIZADO	VOLATILIDAD PERIODO
Último mes	6.70%	0.143%
Últimos 3 meses	6.96%	0.222%
Últimos 6 meses	7.16%	0.199%
YTD (Year to Date)	7.04%	0.209%

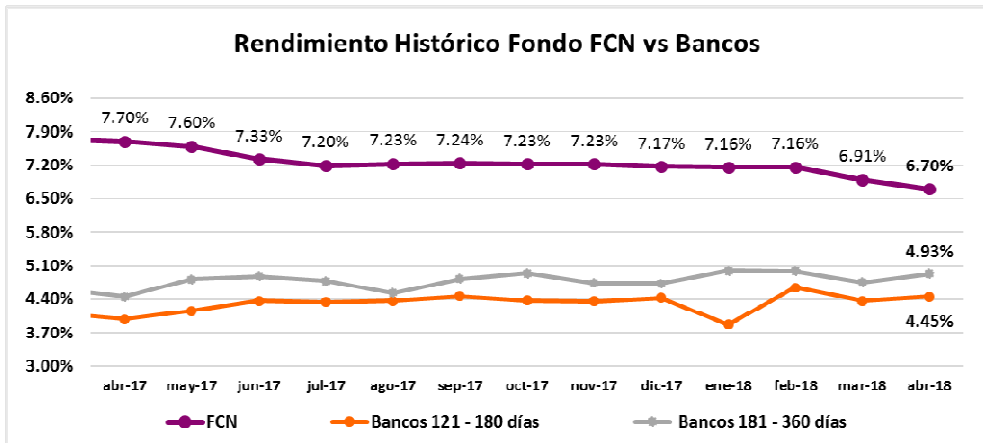
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR

36 Emisores, 9 Sectores



RENDIMIENTOS HISTÓRICOS FONDO DE INVERSIÓN FCN Y BANCOS PRIVADOS

Rendimiento Histórico Fondo FCN vs Bancos



Información :BCE Boletín Semanal de Tasas de Interés al 25 de abril 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 19 y el 25 de abril del 2018)

Promedio ponderado del período

ENTIDAD	91 - 120	121 - 180	181 - 360
BANCOS PRIVADOS	3.81	4.45	4.93
MUTUALISTAS	5.47	5.95	6.49

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

* Información actual remitida por BCE 25/04/2018

INFLACIÓN

INFLACIÓN	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	mar-18
MENSUAL	0.11%	0.09%	0.16%	0.18%	0.06%
ANUAL	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	-0.21%
ACUMULADA	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.41%

FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
BANCO GUAYAQUIL S.A.		AAA	10.51%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.		AAA	7.64%
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	Factura Comercial Negociable	N/A	7.53%
BANCO AMAZONAS SA		AA+	5.93%
BANCO DEL PACIFICO S.A.		AAA-	5.84%
ICESA SA	II Emisión de Obligaciones	AA+	5.73%
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA+	4.77%
FISUM S.A.	Factura Comercial Negociable	N/A	4.55%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	4.53%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	4.45%
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA	2.74%
	III Emisión de Papel Comercial	AA	1.42%
Total PRODUCTORA CARTONERA S.A.			4.16%
COOPERATIVA COOPROGRESO		AA	3.86%
FIDEICOMISO DE TITULACION DE CARTERA NOVACREDIT II	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	3.82%
ECUADPREMEX S.A.	Factura Comercial Negociable	N/A	3.72%
BANCO PRODUBANCO GRUPO PROMERICA		AAA-	3.48%
SUPERDEPORTE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.95%
	V Emisión de Obligaciones	AA+	1.91%
Total SUPERDEPORTE S.A.			2.86%
EDESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	1.09%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	1.42%
Total EDESA S.A.			2.51%
ELECTROCABLES C.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	2.36%
BANCO INTERNACIONAL S.A.		AAA	1.92%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	XIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.23%
	XIV Emisión de Obligaciones	AA+	1.39%
Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.			1.62%
MAREAUTO S.A	III Emisión de Obligaciones	AAA-	1.28%
MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	1.13%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	II Emisión de Obligaciones	AA	1.09%
HUMANITAS S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.95%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.82%
ENLIT S.A.	I Emisión de Papel Comercial	AA+	0.67%
ALMACENES BOYACA SA	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.50%
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.42%
INTEROC S.A	IX Emisión de Obligaciones	AA	0.30%
SURPAPEL CORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.24%
BANCO PICHINCHA C.A.		AAA-	0.24%
BANCO DE MACHALA S. A.		AA+	0.18%
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.18%
DEXICORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.12%
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).
<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

