

### POLÍTICA DEL FONDO

**Modo de ingreso:** Depósito, Cheque, Transferencia

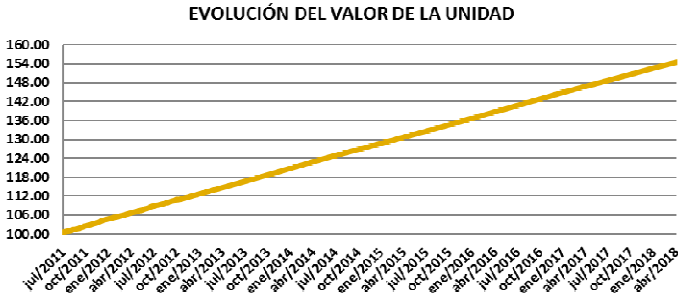
**Solicitud de rescates:** 2 días laborables de anticipación

**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

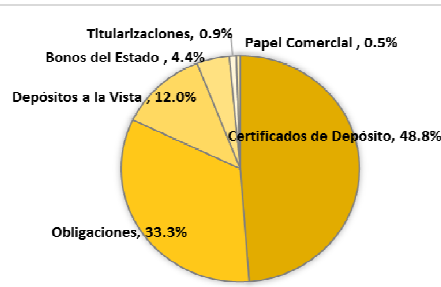
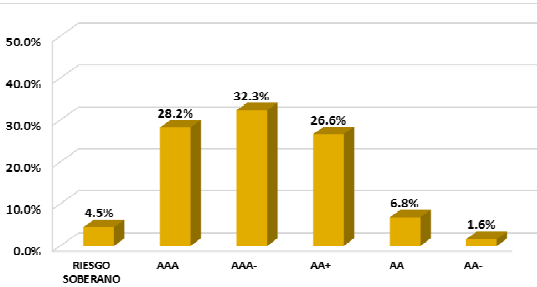


VANU INICIAL AL 27-07-2011: **100.00000000**  
 VANU AL 31-03-2018: **153.99664411**  
 VANU AL 30-04-2018: **154.56453718**

RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO: **4.43%**  
 RENTABILIDAD PERIODO ANTERIOR: **4.58%**

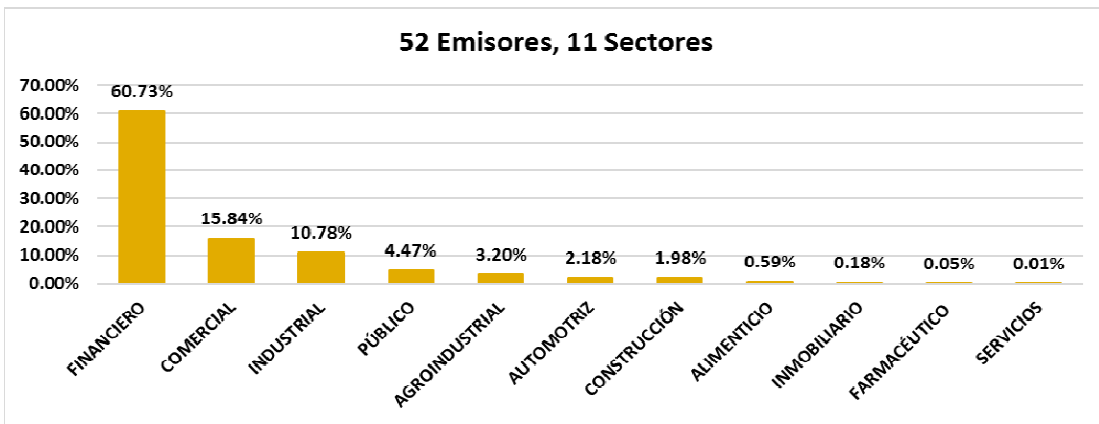
PATRIMONIO NETO: **\$ 37,628,879.58**  
 UNIDADES EN CIRCULACION: **243,450.93**  
 NÚMERO DE PARTICIPES: **527**

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

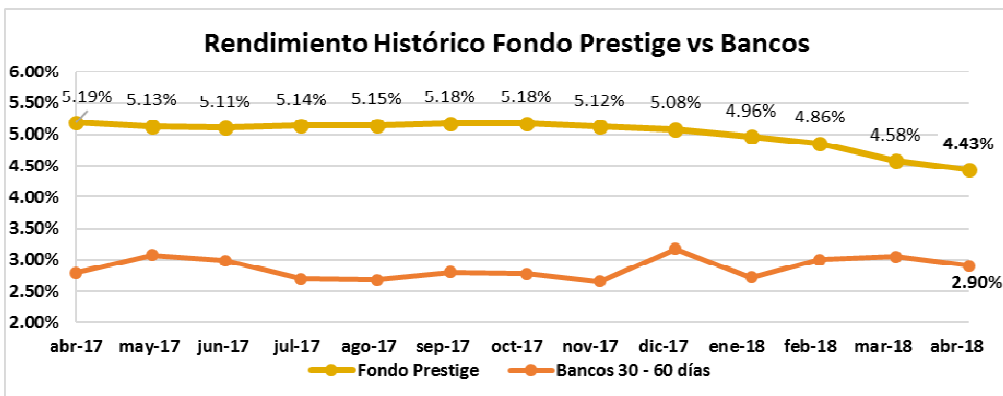


INFORMACIÓN AL 30-04-2018		
PERIODO	RENDIMIENTO ANUALIZADO	VOLATILIDAD PERIODO
Último mes	4.43%	0.11%
Últimos 3 meses	4.63%	0.25%
Últimos 6 meses	4.89%	0.28%
YTD (Year to date)	4.73%	0.27%

### COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR



### RENDIMIENTOS HISTÓRICOS FONDO DE INVERSIÓN PRESTIGE Y BANCOS PRIVADOS



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	30 - 60	61 - 90	91 - 120
BANCOS PRIVADOS	2.90	3.19	3.81
MUTUALISTAS	3.65	4.62	5.47

(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	12.09%
BANCO PRODUBANCO GRUPO PROMERICA		AAA-	10.32%
ICESA SA	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.20%
	II Emisión de Obligaciones	AA+	6.15%
<b>Total ICESA SA</b>			<b>6.35%</b>
BANCO GENERAL RUMINAHUI SA		AAA-	5.36%
BANCO DE MACHALA S. A.		AA+	5.36%
BANCO INTERNACIONAL S.A.		AAA	5.35%
BANCO BOLIVARIANO C.A.		AAA-	4.54%
MINISTERIO DE FINANZAS		Riesgo Soberano	4.47%
EDESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.47%
	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.84%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	3.00%
<b>Total EDESA S.A.</b>			<b>4.31%</b>
BANCO PICHINCHA C.A.		AAA-	4.03%
BANCO AMAZONAS SA		AA+	3.44%
SIMED S.A	V Emisión de Obligaciones	AA+	3.35%
COOPERATIVA COOPROGRESO		AA	3.25%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA-	1.87%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	0.76%
<b>Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.</b>			<b>2.63%</b>
RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.	I Emisión de Obligaciones	AA+	1.98%
LA FABRIL SA	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	1.90%
ASOCIACION MUTUALISTA DE AHORRO Y CREDITO PARA LA VIVIENDA PICHINCHA		AA	1.87%
SURPAPEL CORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	1.69%
SUPERDEPORTE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	1.61%
BANCO DEL AUSTRO S.A.		AA-	1.61%
SERTECPET S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	1.22%
ENLIT S.A.	XI Emisión de Obligaciones	AA+	1.13%
BANCO SOLIDARIO S.A		AA+	1.08%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.		AAA	1.08%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	I Emisión de Papel Comercial	AA+	0.54%
	XIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.52%
<b>Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.</b>			<b>1.06%</b>
TEOJAMA COMERCIAL S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA	1.00%
FIDEICOMISO OCTAVA TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ AMAZONAS	VIII Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.94%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.92%
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.90%
BANCO PROCREDIT SA		AAA-	0.83%
ALMACENES BOYACA SA	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.80%
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.58%
BANCO DEL PACIFICO S.A.		AAA-	0.54%
COMPANIA AZUCARERA VALDEZ S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.49%
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	0.36%
<b>Total PRODUCTORA CARTONERA S.A.</b>			<b>0.37%</b>
MAREAUTO S.A	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.03%
	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.20%
<b>Total MAREAUTO S.A</b>			<b>0.23%</b>
CORPORACION EL ROSADO S.A.	VI Emisión de Obligaciones	AAA	0.18%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.17%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.16%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	II Emisión de Obligaciones	AA	0.12%
INTEROC S.A	IX Emisión de Obligaciones	AA	0.09%
EXOFRUT SA	II Emisión de Obligaciones	AA	0.06%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.05%
QUIMIPAC S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA	0.04%
AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.03%
UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.01%
INDUAUTO S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.01%
<b>Total INDUAUTO S.A.</b>			<b>0.01%</b>
FACTOR LO.G.R.O.S. DE ECUADOR S.A	II Emisión de Obligaciones	AA	0.01%
PYCCA S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.00%
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**

<b>ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN - COSTOS A CARGO DE LOS PARTÍCIPES</b>	
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

<b>ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN - COSTOS A CARGO DEL FONDO</b>	
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**

<b>PRODUBANCO GRUPO PROMERICA</b>		<b>BANCO PICHINCHA</b>	
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