

INFORMACIÓN AL 31-05-2019

POLITICA DEL FONDO

Modo de ingreso: Depósito, Cheque, Transferencia

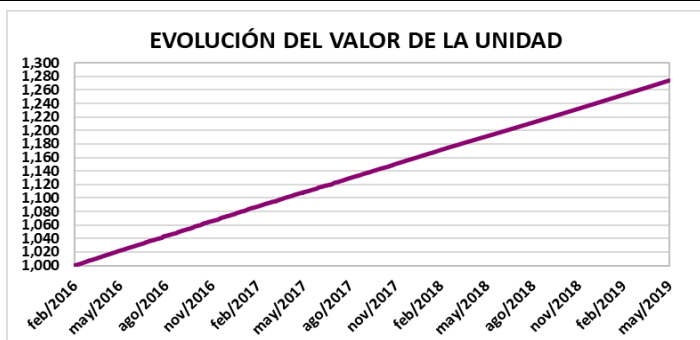
Solicitud de rescates: 8 días calendario antes del 15 de cada mes o último día del mes

Tiempo mínimo de permanencia: 180 días

Bancos para realizar depósitos: Produbanco y Banco Pichincha

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

EVOLUCION DEL VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACION

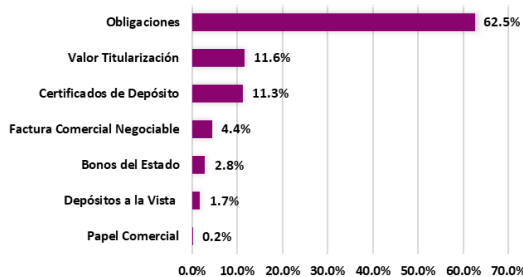
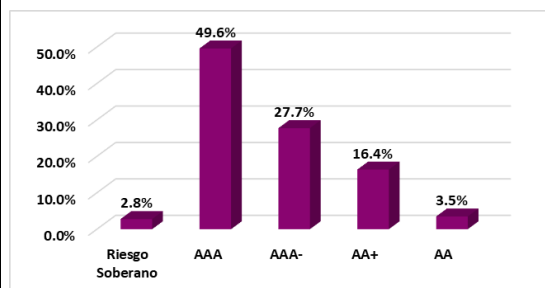


VANU INICIAL AL 28-02-2016: **1,000.00000000**
 VANU AL 30-04-2019: **1,266.61101724**
 VANU AL 31-05-2019: **1,273.80890956**

RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO: **6.60%**
 RENTABILIDAD PERIODO ANTERIOR: **6.60%**

PATRIMONIO NETO: **\$ 26,939,979.84**
 UNIDADES EN CIRCULACION: **21,149.15**
 NÚMERO DE CUENTAS: **427**

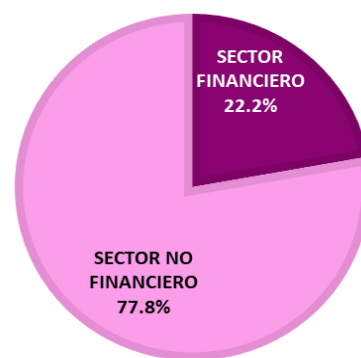
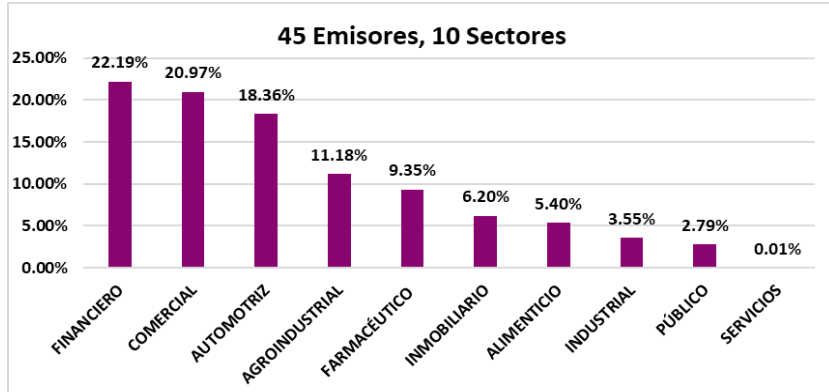
COMPOSICION DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACION E INSTRUMENTO - VOLATILIDAD DEL FONDO



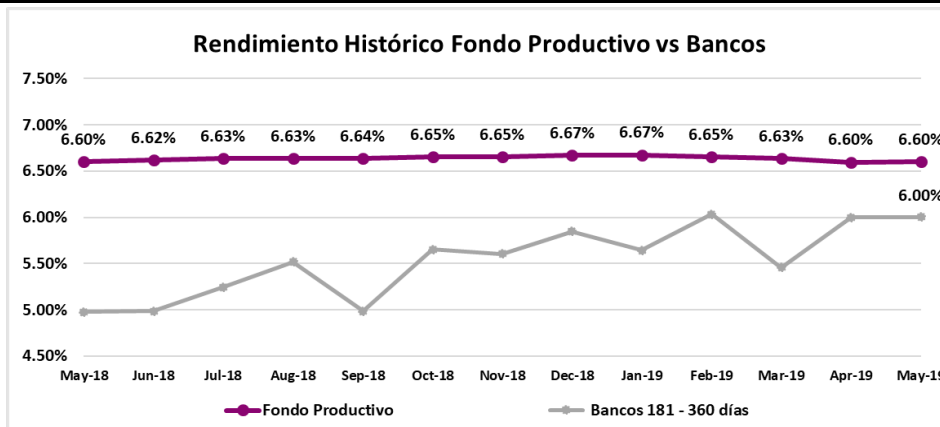
FECHA CORTE	VOLATILIDAD	RENDIMIENTO ANUALIZADO
31/5/2019	0.015%	6.60%
30/4/2019	0.015%	6.60%
31/3/2019	0.015%	6.63%
28/2/2019	0.015%	6.65%

Volatilidad calculada en base a la variación diaria del VANU

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO POR SECTOR



RENDIMIENTOS HISTORICOS FONDO DE INVERSION PRODUCTIVO Y BANCOS PRIVADOS



Información :BCE Boletín Semanal de Tasas de Interés al 22 de mayo del 2019. Última vigente.

Quito: Av. 12 de octubre, Ed. World Trade Center, Torre A, Piso 1

Guayaquil: Rodrigo Chávez, Parque Empresarial Colon, Ed. Corporativo 2, Piso 4

Cuenca: Inés Salcedo y Federico Proaño. Edif. El Arupo, Planta Baja, Local 2

Teléfono: 593-2-2947100 EXT: 22(00) - 02 - 05 - 06 - 07 - 09

Teléfono: 593-4-3722400 EXT: 42(00) - 01 - 02 - 05 - 08 - 09

Teléfono: 593-999019094

Facebook: Fiducia - El Fondo es la Forma

www.fiducia.com.ec

Instagram: @fiduciaec

INFORMACION DE MERCADO

TASAS INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR TIPO INST. FINANCIERA (1)
(operaciones efectuadas entre el 16 y 22 de mayo del 2019)
Promedio ponderado del período

ENTIDAD	91 - 120	121 - 180	181 - 360
BANCOS PRIVADOS	4.95	5.66	6.00
MUTUALISTAS	5.57	5.89	6.78

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

* Información actual remitida por BCE 22/05/2019

INFLACIÓN

INFLACIÓN	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	abr-19
MENSUAL	0.11%	0.09%	0.16%	0.18%	0.10%	0.17%
ANUAL	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.27%	0.19%
ACUMULADA	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.27%	0.19%

FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	Certificado de Inversión	AAA	9.76%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	9.35%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	5.13%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	3.32%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.			8.45%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	6.20%
LA FABRIL SA	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	5.65%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.06%
Total LA FABRIL SA			5.71%
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0.04%
	Aceptaciones Bancarias	AAA-	5.49%
Total BANCO DEL PACIFICO S.A.			5.53%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT III	III Emisión de Valores de Titularización	AAA	4.68%
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	Factura Comercial Negociable	AA+	4.40%
AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA	III Emisión de Obligaciones	AA+	3.94%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	V Emisión de Obligaciones	AAA-	3.93%
ICESA SA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	2.08%
	II Emisión de Obligaciones	AAA-	1.69%
Total ICESA SA			3.77%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	3.71%
REYLACTEOS C.L.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	3.61%
PRIMERA TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ - ORIGINARSA	I Emisión de Valores de Titularización	AAA	3.26%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	2.79%
INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA	IV Emisión de Obligaciones	AA	2.41%
DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA DILIPA CIA. LTDA.	II Emisión de Obligaciones	AAA	2.27%
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA+	1.74%
AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	1.59%
AUDIOVISION ELECTRONICA AUDIOIELEC S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	1.40%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	1.08%
	II Emisión de Papel Comercial	AAA	0.19%
Total CORPORACION EL ROSADO S.A.			1.26%
BANCO AMAZONAS SA	Depósito a la Vista	AA+	1.15%
BANCO DE LOJA S.A	Certificado de Depósito	AA+	1.12%
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	1.04%
SIMED S.A	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.70%
	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.26%
Total SIMED S.A			0.97%
ELECTROCABLES C.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.89%
ALIMENTOS ECUATORIANOS SA ALIMEC	III Emisión de Obligaciones	AA	0.75%
PLASTICOS RIVAL CIA LTDA	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.66%
PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0.54%
LABIZA S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.52%
MAREAUTO S.A	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.50%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.13%
	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.32%
Total ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA			0.45%
BANCO GENERAL RUMINAHUI SA	Certificado de Depósito	AAA-	0.38%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	II Emisión de Obligaciones	AA	0.34%
INTEROC S.A	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.31%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	XIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.05%
	XIV Emisión de Obligaciones	AA+	0.21%
Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.			0.26%
SUPERDEPORTE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.19%
ALMACENES BOYACA SA	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.14%
EUROFISH S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.04%
DEXICORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.01%
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0.01%
EDESA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.00%



COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.00%
BANCO PROCREDIT SA	Depósito a la Vista	AAA-	0.00%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	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