

# 69.928 MI FONDO

de FIDUCIA

**La primera APP del Ecuador**  
para invertir en  
**fondos de inversión**



Ahora lo puedes hacer  
todo **desde tu celular**

- Programar aportes
- Realizar rescates
- Consultas
- Abrir nuevos fondos
- Planificar tus metas
- Simular nuevas inversiones
- Otros beneficios

Si ya dispones de un usuario y contraseña para el **Portal Web**, puedes iniciar sesión con las mismas credenciales en la **APP MI FONDO de FIDUCIA**



Descarga la **APP** en:



Cumple tus metas  
**MI FONDO es la FORMA**

Para más información visítanos en: [www.mifondo.ec](http://www.mifondo.ec)  
o comunícate al correo [mifondo@fiducia.com.ec](mailto:mifondo@fiducia.com.ec)  
contáctate con un asesor al **0985009999**

f @El fondo es la forma – @fiduciaec – in FIDUCIAS.A.

Quito Ofi. Fondos  
(593 2) 323.0102 - 222.3313  
Av. 12 de Octubre y Francisco Salazar,  
Edif. Concorde, Planta Baja

Guayaquil  
(593 4) 37 22 400  
Av. Rodrigo Chávez, Parque  
Empresarial Colón Edif.  
Corporativo 2, Piso 4

Cuenca  
(593 7) 41 51 200  
Inés Salcedo y Federico Proaño.  
Edif. El Arupo.  
Planta baja, local 2

**FIDUCIA**  
FONDOS DE INVERSIÓN  
[www.fiducia.com.ec](http://www.fiducia.com.ec)

f @El fondo es la forma – @fiduciaec – in FIDUCIAS.A.

**POLITICA DEL FONDO**

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

**Tiempo mínimo de permanencia:** 180 días

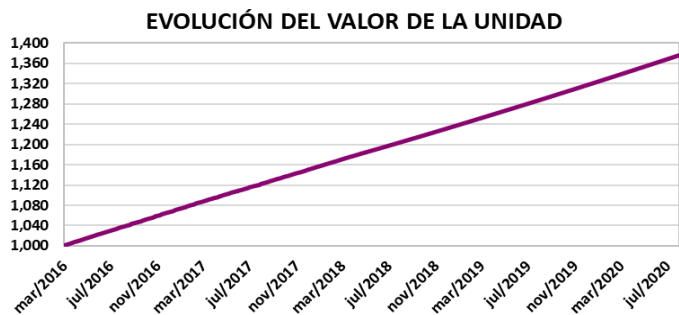
**Inversiones:** Valores de Renta Fija, con calificación mínima A y Facturas Comerciales Negociables

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

**Bancos para realizar depósitos:** Produbanco y Banco Pichincha

**Calificadora de Riesgos:** BankWatch Ratings S.A.

**EVOLUCION DEL VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACION**

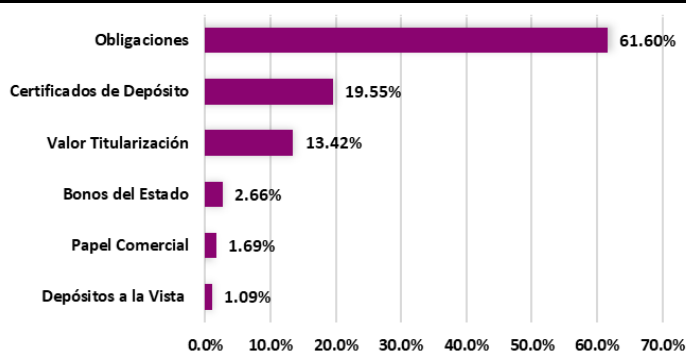
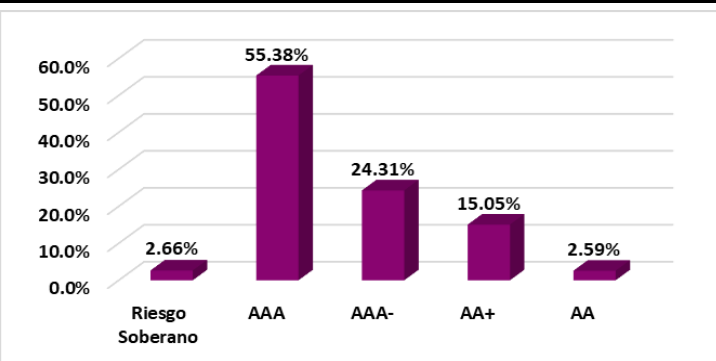


VANU INICIAL AL 28-02-2016: **1,000.0000000**  
 VANU AL 30-06-2020: **1,369.06387057**  
 VANU AL 31-07-2020: **1,376.77315838**

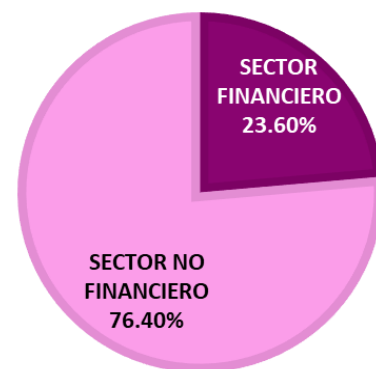
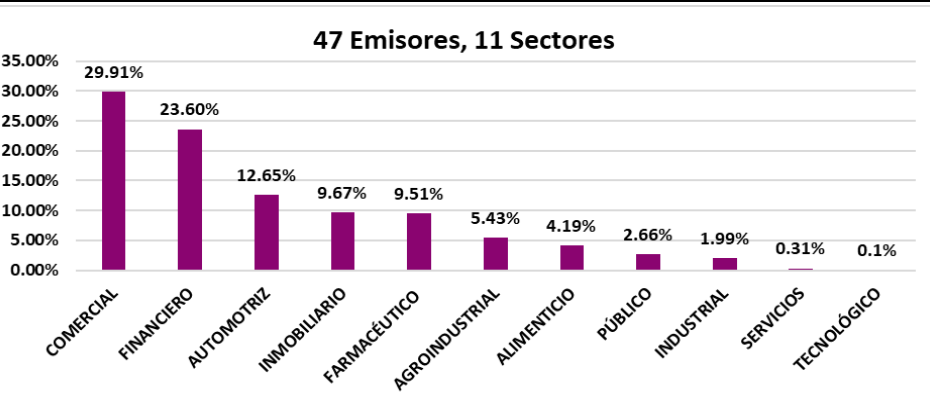
	NOMINAL	EFFECTIVA ANUAL
RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO MES:	6.54%	6.74%
RENTABILIDAD MES ANTERIOR:	6.53%	6.73%

PATRIMONIO NETO: **\$ 32,906,736.13**  
 UNIDADES EN CIRCULACION: **23,901.35**  
 NÚMERO DE CUENTAS: **543**

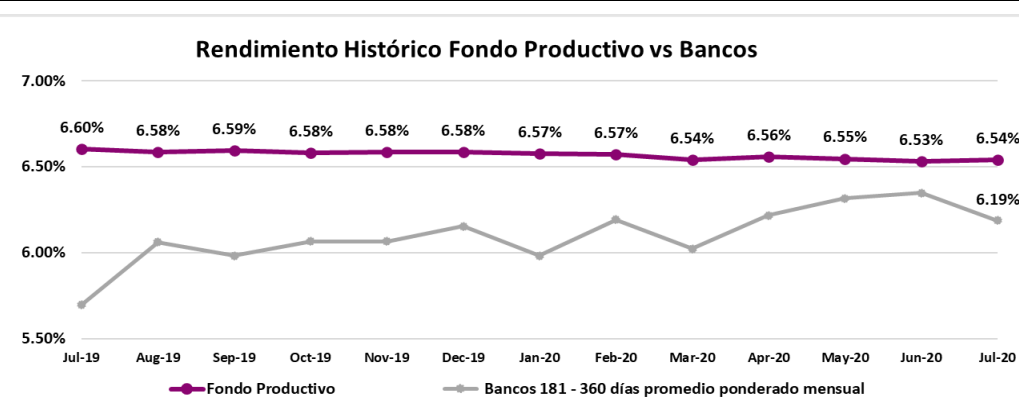
**COMPOSICION DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACION E INSTRUMENTO**



**COMPOSICION DEL PORTAFOLIO POR SECTOR**



**RENDIMIENTOS HISTORICOS FONDO DE INVERSIÓN PRODUCTIVO Y BANCOS PRIVADOS - VOLATILIDAD DEL FONDO**



INFORMACIÓN JULIO 2020	
PERÍODO	RENDIMIENTO NOMINAL
ÚLTIMO MES	6.54%
ÚLTIMOS 6 MESES	6.64%
ÚLTIMO AÑO	6.77%

INFORMACIÓN JULIO 2020	
FECHA CORTE	VOLATILIDAD
31/7/2020	0.0146%
30/6/2020	0.0146%
31/5/2020	0.0146%

Volatilidad calculada en base a la variación diaria del VANU

**Información:** Para este mes, tasa promedio ponderada nominal con información del BCE Boletín Semanal de Tasas de Interés hasta el 22 de julio del 2020. Para meses anteriores, tasa promedio ponderada nominal mensual.

**INFORMACION DE MERCADO**
**TASAS INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR TIPO INST. FINANCIERA (1)**

(operaciones efectuadas entre el 16 y 22 de julio del 2020)

Promedio ponderado del período

ENTIDAD	91 - 120	121 - 180	181 - 360
BANCOS PRIVADOS	5.71	5.84	6.30
MUTUALISTAS	6.47	6.51	7.10

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

\* Información actual remitida por BCE 22/07/2020

**INFLACIÓN**

INFLACIÓN	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	jun-20
MENSUAL	0.16%	0.18%	0.10%	-0.01%	-0.62%
ANUAL	1.12%	-0.20%	0.27%	-0.07%	0.17%
ACUMULADA	1.12%	-0.20%	0.27%	-0.07%	0.39%

FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

**COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES**

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.38%
	II Emisión de Obligaciones	AAA	9.13%
	III Emisión de Papel Comercial	AAA	0.16%
<b>Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.</b>			<b>9.67%</b>
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	3.13%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	6.39%
<b>Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.</b>			<b>9.51%</b>
SIMED S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA-	0.23%
	VII Emisión de Obligaciones	AA+	6.57%
	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.11%
	VI Emisión de Obligaciones	AA+	0.52%
<b>Total SIMED S.A.</b>			<b>7.43%</b>
FIDEICOMISO CUARTA TITULARIZACION DE CARTERA MARCIMEX	IV Emisión de Valores de Titularización	AAA	7.36%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA-	3.09%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	0.74%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA-	1.09%
<b>Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.</b>			<b>4.92%</b>
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Certificado de Depósito	AAA	4.69%
	Depósito a la Vista	AAA	0.02%
<b>Total BANCO DEL PACIFICO S.A.</b>			<b>4.71%</b>
AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA	III Emisión de Obligaciones	AA+	1.80%
	IV Emisión de Obligaciones	AA+	2.53%
<b>Total AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA</b>			<b>4.33%</b>
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	Certificado de Inversión	AAA	4.07%
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA	Certificado de Depósito	AAA-	2.66%
	Depósito a la Vista	AAA-	1.02%
<b>Total BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA</b>			<b>3.68%</b>
MAREAUTO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.10%
	IV Emisión de Obligaciones	AAA-	3.36%
<b>Total MAREAUTO S.A.</b>			<b>3.47%</b>
BANCO DE LOJA S.A.	Certificado de Depósito	AAA-	3.44%
REYLACTEOS C.L.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	3.33%
CORPORACION JARRIN HERRERA CIA LTDA	III Emisión de Obligaciones	AAA	3.14%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	2.96%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	2.66%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	V Emisión de Obligaciones	AAA	2.11%
	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.52%
<b>Total DIPAC MANTA CIA LTDA.</b>			<b>2.63%</b>
BANCO PICHINCHA C.A.	Certificado de Inversión	AAA	2.50%
	Depósito a la Vista	AAA	0.02%
<b>Total BANCO PICHINCHA C.A.</b>			<b>2.53%</b>
LA FABRIL SA	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	2.44%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.03%
<b>Total LA FABRIL SA</b>			<b>2.47%</b>
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Póliza de Acumulación	AAA	2.19%
	Depósito a la Vista	AAA	0.00%
<b>Total BANCO GUAYAQUIL S.A.</b>			<b>2.19%</b>
PRIMERA TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ - ORIGINARSA	I Emisión de Valores de Titularización	AAA	1.94%
AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	1.76%
DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA DILIPA CIA. LTDA.	II Emisión de Obligaciones	AAA	1.36%
MEGAPROFER S.A.	I Emisión de Papel Comercial	AAA-	1.23%
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA	1.20%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT III	III Emisión de Valores de Titularización	AAA	1.15%
AUDIOVISION ELECTRONICA AUDIOELEC S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.78%
ICESA S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA	0.72%
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.70%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	0.65%
AVICOLA FERNANDEZ S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.59%

**COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES**

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
ELECTROCABLES C.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.56%
INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.46%
CORPORACION JCEV CORP CIA. LTDA.	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.42%
PLASTICOS RIVAL CIA LTDA	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.35%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.07%
	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.27%
<b>Total ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA</b>			<b>0.34%</b>
GESTION EXTERNA GESTIONA GTX S.A.	I Emisión de Papel Comercial	AA+	0.31%
LABIZA S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.23%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	III Emisión de Obligaciones	AA	0.22%
ALIMENTOS ECUATORIANOS SA ALIMEC	III Emisión de Obligaciones	AA+	0.16%
INTEROC S.A	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.13%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	XIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.01%
	XIV Emisión de Obligaciones	AA+	0.08%
<b>Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.</b>			<b>0.09%</b>
HUMANITAS S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.07%
ALMACENES BOYACA SA	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.06%
PRODUBANCO GRUPO PROMERICA	Depósito a la Vista	AAA	0.02%
BANCO PROCREDIT SA	Depósito a la Vista	AAA-	0.01%
BANCO AMAZONAS SA	Depósito a la Vista	AA+	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.	5% sobre el monto a rescatar
Costo por transferencias al exterior	Costos bancarios más impuesto de salida de divisas
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



**BANK WATCH RATINGS S.A.**  
CALIFICADORA DE RIESGOS

**CERTIFICADO**

Con información al 31 de mayo del 2020, el Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., decidió otorgar al **FONDO ADMINISTRADO PRODUCTIVO** las siguientes calificaciones:

**AAA-**

RIESGO DE CRÉDITO

*Excelente calidad promedio de los activos del portafolio.*

**V3**

RIESGO DE MERCADO

*Riesgo de mercado moderado.*

El proceso de inversión del Fondo es dinámico, por lo cual la calificación representa la posición del Fondo en el período de información analizado.

Quito, 30 de junio del 2020

Patricio Baus, Representante Legal

Nota: Esta calificación no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor, ni implica una garantía de pago del mismo, ni estabilidad en su precio, sino una evaluación sobre el riesgo involucrado en éste a la fecha de la información entregada. La calificación de un Fondo Administrado de Inversión depende de la estructura del patrimonio administrado, debido a que estas condiciones varían en función de los objetivos de la Administradora, mismos que deben enmarcarse en el Reglamento Interno del Fondo, la clasificación de un Fondo Administrado de Inversión requiere ser continua y dinámica.

Las obligaciones calificadas no están protegidas por el seguro otorgado por la Corporación de Seguros de Depósitos (COSEDE).