

69.928 MI FONDO

de FIDUCIA

La primera APP del Ecuador
para invertir en
fondos de inversión



No tienes que ser un experto
para invertir tu dinero

Ahora lo puedes hacer
desde tu celular

Desde
\$25
mensuales

Planifica tus inversiones de
forma fácil, rápida y **segura**



Descarga la APP en:



Cumple tus metas
MI FONDO es la FORMA

Para más información visítanos en: www.mifondo.com.ec

f @El fondo es la forma - @fiduciaec - in FIDUCIASA.

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

f @El fondo es la forma - @fiduciaec - in FIDUCIASA.

Estimado Partícipe:

Por su seguridad FIDUCIA S.A. le informa que las formas de realizar incrementos a su **Fondo de Inversión Administrado Centenario Productivo** son las siguientes:

1. A través de nuestra APP Mi Fondo de Fiducia. Puede descargar Mi Fondo en los siguientes enlaces:



2. Mediante cheque entregado a su Oficial de Inversiones.

Para realizar un incremento mediante cheque, deberá contactar a su Oficial de Inversiones, quien recibirá el cheque girado a nombre del Fondo de Inversión Administrado Centenario Productivo, y a su vez, le entregará un recibo membretado de respaldo.

3. A través de transferencias a las cuentas de ahorro del Fondo de Inversión Administrado Centenario Productivo con RUC: 1792641632001.

- Banco Pichincha 2202831605
- Banco Produbanco 12005949829

Una vez realizada la transferencia, por favor notificar a través del portal electrónico o enviando un correo electrónico fondos@fiducia.com.ec, en ambos casos adjuntando el comprobante correspondiente. Deberá incluir su nombre, número de cédula y número de cuenta del fondo.

4. Puede registrar incrementos con débito automáticos desde cualquier cuenta del sistema financiero, firmando el formulario (orden de débito) o instruyéndolos a través de nuestra APP Mi Fondo de Fiducia.

Los cheques depositados directamente o depósitos en efectivo NO serán procesados.

Agradecemos su comprensión. Cualquier inquietud, favor comunicarse con su Oficial de Inversiones o al mail fondos@fiducia.com.ec.

POLÍTICA 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

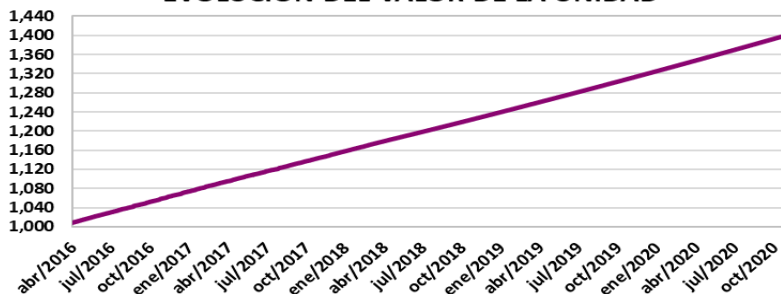
Solicitud de rescates: 8 días calendario antes del 15 de cada mes o último día del mes

Bancos para realizar depósitos: Produbanco y Banco Pichincha

Calificadora de Riesgos: BankWatch Ratings S.A.

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 30-09-2020: 1,392.03801225
VANU AL 31-10-2020: 1,399.83408424

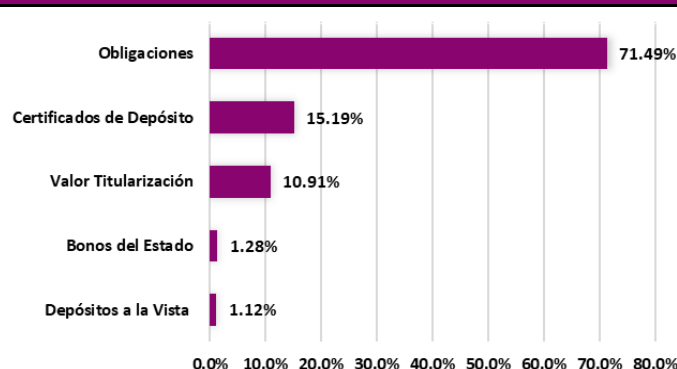
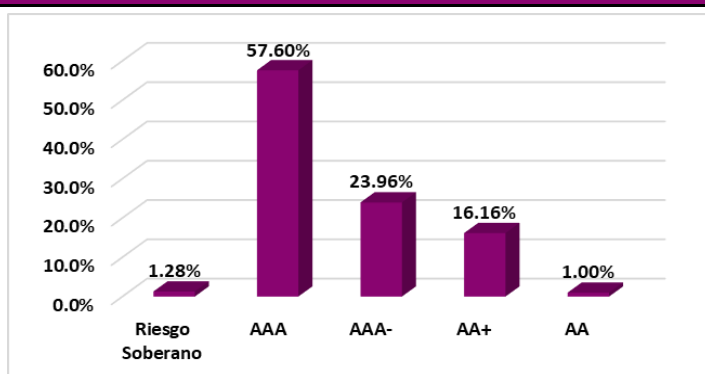
RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO MES: 6.50%
RENTABILIDAD MES ANTERIOR: 6.50%

NOMINAL	EFFECTIVA ANUAL
---------	-----------------

6.50% 6.70%
6.50% 6.70%

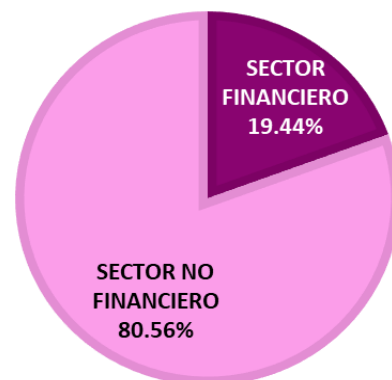
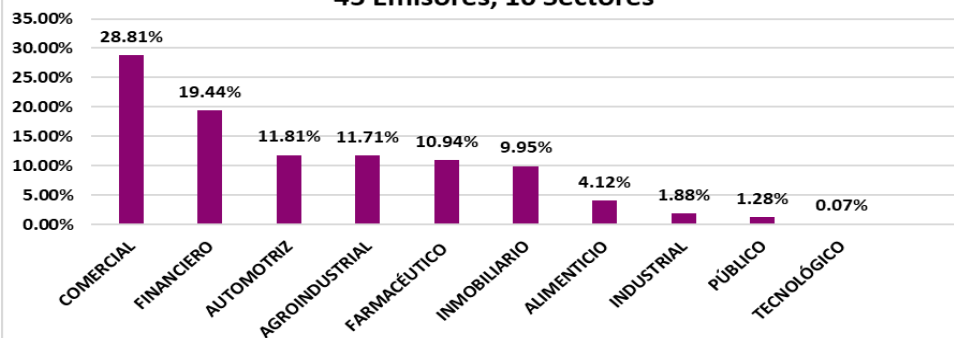
PATRIMONIO NETO: \$ 30,913,278.64
UNIDADES EN CIRCULACION: 22,083.53
NÚMERO DE CUENTAS: 671

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACIÓN E INSTRUMENTO



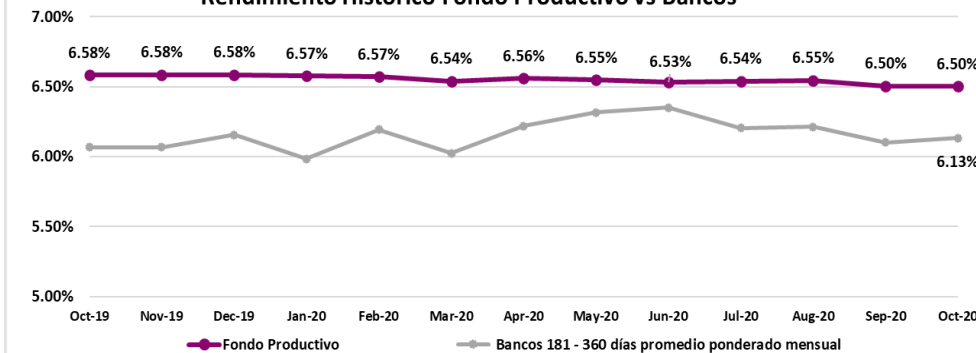
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR

45 Emisores, 10 Sectores



RENDIMIENTOS HISTÓRICOS FONDO DE INVERSIÓN PRODUCTIVO Y BANCOS PRIVADOS - VOLATILIDAD DEL FONDO

Rendimiento Histórico Fondo Productivo vs Bancos



INFORMACIÓN OCTUBRE 2020

PERÍODO	RENDIMIENTO NOMINAL
ÚLTIMO MES	6.50%
ÚLTIMOS 6 MESES	6.62%
ÚLTIMO AÑO	6.75%

INFORMACIÓN OCTUBRE 2020

FECHA CORTE	VOLATILIDAD
31/10/2020	0.0146%
30/9/2020	0.0146%
31/8/2020	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 21 de octubre 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 15 y 21 de octubre del 2020) Promedio ponderado del periodo			
ENTIDAD	91 - 120	121 - 180	181 - 360
BANCOS PRIVADOS	5.35	5.96	6.20
MUTUALISTAS	5.99	6.79	7.44

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

* Información actual remitida por BCE 21/10/2020

INFLACIÓN					
INFLACIÓN	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	sep-20
MENSUAL	0.16%	0.18%	0.10%	-0.01%	-0.16%
ANUAL	1.12%	-0.20%	0.27%	-0.07%	-0.90%
ACUMULADA	1.12%	-0.20%	0.27%	-0.07%	-0.71%

FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	6.17%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	4.77%
Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.			10.94%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.30%
	II Emisión de Obligaciones	AAA	9.65%
Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.			9.95%
LA FABRIL SA	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	9.17%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.03%
Total LA FABRIL SA			9.20%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA-	1.83%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	2.03%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA-	0.99%
	XI Emisión de Obligaciones	AAA-	3.09%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.			7.94%
SIMED S.A	V Emisión de Obligaciones	AAA-	0.16%
	VII Emisión de Obligaciones	AA+	6.73%
	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.10%
	VI Emisión de Obligaciones	AA+	0.48%
Total SIMED S.A			7.47%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Póliza de Acumulación	AAA	5.61%
	Depósito a la Vista	AAA	0.05%
Total BANCO GUAYAQUIL S.A.			5.66%
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Certificado de Depósito	AAA	5.61%
	Depósito a la Vista	AAA	0.00%
Total BANCO DEL PACIFICO S.A.			5.61%
FIDEICOMISO CUARTA TITULARIZACION DE CARTERA MARCIMEX	IV Emisión de Valores de Titularización	AAA	4.88%
AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA	III Emisión de Obligaciones	AA+	1.58%
	IV Emisión de Obligaciones	AA+	2.57%
Total AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA			4.15%
REYLACTEOS C.L.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	3.26%
MAREAUTO S.A	IV Emisión de Obligaciones	AAA-	3.20%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	3.13%
CORPORACION JARRIN HERRERA CIA LTDA	III Emisión de Obligaciones	AAA	3.13%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	V Emisión de Obligaciones	AAA-	1.98%
	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.44%
Total DIPAC MANTA CIA LTDA.			2.42%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	Certificado de Inversión	AAA	2.31%
PRIMERA TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ - ORIGINARSA	I Emisión de Valores de Titularización	AAA	1.85%
BANCO DE LOJA S.A	Certificado de Depósito	AAA-	1.65%
AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	1.55%
DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA DILIPA CIA. LTDA.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	1.29%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	1.28%
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA+	1.18%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT III	III Emisión de Valores de Titularización	AAA	1.06%
AUDIOVISION ELECTRONICA AUDIOELEC S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.74%
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.69%
BANCO AMAZONAS SA	Depósito a la Vista	AA+	0.63%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	0.63%
ICESA S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA	0.57%
ELECTROCABLES C.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.55%
CORPORACION JCEV Corp CIA. LTDA.	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.44%
CORPORACION FERNANDEZ CORP FERNANDEZ S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.41%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.36%
PLASTICOS RIVAL CIA LTDA	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.33%
INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.24%
LABIZA S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.21%
BANCO PRODUBANCO GRUPO PROMERICA	Depósito a la Vista	AAA	0.19%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	III Emisión de Obligaciones	AA	0.19%

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA	Depósito a la Vista	AAA-	0.18%
ALIMENTOS ECUATORIANOS SA ALIMEC	III Emisión de Obligaciones	AA+	0.17%
INTEROC S.A	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.11%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	XIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.01%
	XIV Emisión de Obligaciones	AA+	0.06%
Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.			0.07%
HUMANITAS S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.07%
BANCO PROCREDIT SA	Depósito a la Vista	AAA-	0.06%
ALMACENES BOYACA SA	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.05%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.01%
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.00%

DETALLE DE COSTOS DEL FONDO

ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN - COSTOS A CARGO DE LOS PARTICIPES	
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 demás costos, gastos y tributos generados por la gestión 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 ocasionados 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 PARTICIPES 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-

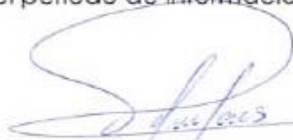
RIESGO DE CRÉDITO

*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).