

## Informe Mensual a 31 de diciembre de 2023 – Fondo Administrado ICM Dinámico

Los fondos de ICM son una gran alternativa de inversión, sobre todo para aquellas personas que buscan mejorar su salud financiera, hacer frente a imprevistos y afrontar los planes de futuro.

### 1. Características operativas del Fondo

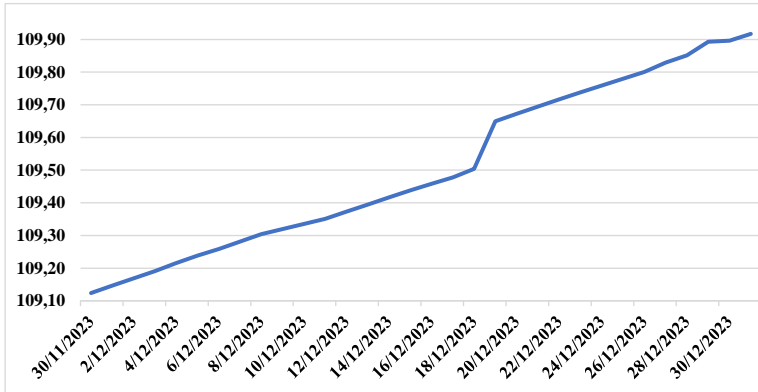
Tiempo mínimo de permanencia:	365 días calendario
Canal de acceso/rescates:	Ingreso/Transferencia bancaria
Bancos donde realizar aportes:	Internacional / Del Austro
Solicitud de rescate:	Con cuatro días hábiles de anticipación
Horario para aportes y rescates:	Hasta las 14:30 horas

### 2. Coyuntura económica

Los Presupuestos Generales del Estado deben presentarse anualmente hasta el mes de octubre, de acuerdo con la Constitución de la República. Este año, debido a la conformación de nuevas autoridades en la Asamblea y el Ejecutivo, el presidente electo tiene hasta 90 días después de su posesión para enviar los Presupuestos 2024 a la Asamblea (hasta el 21 de febrero). Mientras esto sucede, rigen los presupuestos codificados al 31/12/2023, que ascienden a \$32.064 millones, un aumento del 1,8% (\$561 millones) respecto al inicial. La estructura del presupuesto actual está compuesta por ingresos que alcanzan los \$23.662 millones y gastos por \$26.292 millones, donde el 76% corresponde a gastos corrientes y el 24% restante a temas de inversión, gastos de capital y aplicación de financiamiento.

Por su lado, la inflación en nuestro país mantiene una tendencia decreciente, que difiere del comportamiento del resto de economías latinoamericanas. Según el INEC, la inflación anual de noviembre de 2023 se ubicó en 1,53%. Este resultado refleja una reducción mensual de 0,4 p.p. comparado con el mes de octubre y una reducción de 2,11 p.p. con relación al mismo mes de 2022. Dentro de este mismo periodo, las tres divisiones de consumo que más incrementaron su precio de forma anual fueron: alimentos y bebidas no alcohólicas (4,58%); restaurantes y hoteles (2,56%); y bebidas alcohólicas y tabacos (2,19%). A nivel regional, las presiones inflacionarias aún son un reto para los gobiernos, entre los cuales destacan los casos de Colombia con una inflación anual del 10,1%, seguido por México (4,3%) y Brasil (3,9%). Este contexto, podría significar un obstáculo para las proyecciones de crecimiento económico de la región en el corto y mediano plazo

### 3. Evolución del Valor de la Unidad de Participación



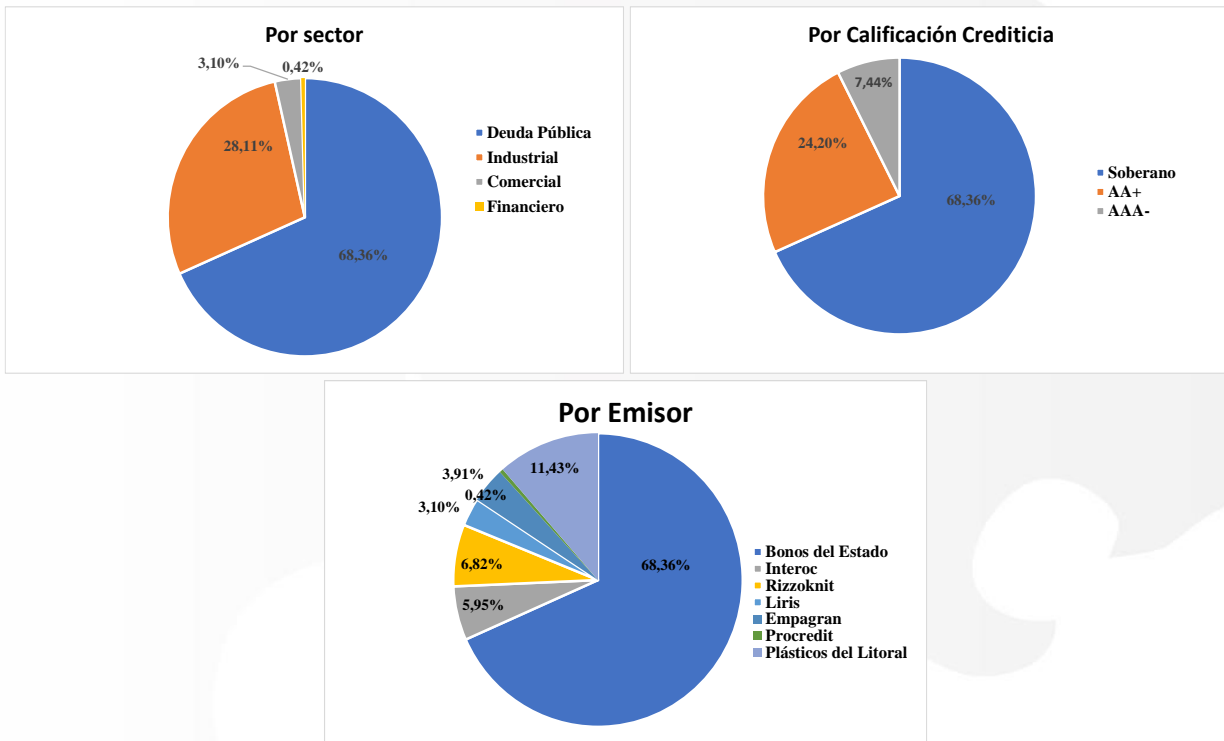
VANU al 30/11/2023: 109,12425688  
VANU al 31/12/2023: 109,91709744

Rentabilidad obtenida	Nominal	Efectiva
Mes corriente:	8,44%	8,77%
Mes anterior:	7,61%	7,88%
Ultimos 12 meses:	7,39%	7,63%

Volatilidad mes corriente: 7,55%  
Volatilidad mes anterior: 0,38%

Patrimonio Neto: \$ 88.263,32  
Unidades en Circulación: 803,00

### 4. Composición de la Cartera de Inversiones por Sector, Rating Crediticio y Emisor



### 5. Cuentas bancarias para Aportes Iniciales e Incrementos de Participaciones

Banco	Tipo de Cuenta	Número CC	RUC
Austro	Corriente	0809231658	0993373210001
Internacional	Corriente	1510606690	

## 6. Calificación Crediticia

**Class International Rating**  
CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

**CERTIFICADO**

**FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ICM DINÁMICO**

El Comité de Calificación No. O-016-2023 celebrado en Quito, el día 30 de agosto de 2023, por unanimidad decidió otorgar la calificación de:

**“AA+”**

---

Corresponde a las cuotas de los fondos colectivos en los que la administradora de fondos tiene una muy buena capacidad técnica, operativa y económica; su política de inversión es muy buena y el riesgo es mínimo. El proyecto a desarrollarse tiene una perspectiva de rentabilidad y seguridad muy alta.

La categoría de calificación descrita puede incluir signos de más (+) o menos (-). El signo de más (+) indicará que la calificación podría subir hacia su inmediata superior, mientras que el signo menos (-) advertirá descenso a la categoría inmediata inferior.

**Instrumento Calificado:**  
FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ICM DINÁMICO  
(Calificación Privada)

Quito, 30 de agosto de 2023

  
**Econ. Luis R. Jaramillo Jiménez MBA**  
Gerente General

CLASS INTERNATIONAL RATING CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. desarrolló el estudio técnico de calificación con el cuidado y precaución necesarios para su elaboración. La información se ha originado en fuentes que se estiman confiables, especialmente el propio fondo, los informes de auditoría externa y otros. CLASS INTERNATIONAL RATING CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. no ha realizado tareas de auditoría sobre dicha información; los informes y calificación constituyen opinión y no recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio, sino una evaluación sobre el riesgo crediticio involucrado en éste.  
La presente Calificación de Riesgos tiene una vigencia de seis meses o menos, en caso que la calificadora decida revisarla en menor plazo

## 7. Costes a cargo del Fondo

Durante el presente mes la Administradora ha cargado unos honorarios del 2% anual, calculado sobre el patrimonio del Fondo.

Tal como prevé el Reglamento, el Fondo asume también los demás costes, gastos y tributos generados por su gestión diaria, tales como honorarios por su calificación de riesgo, comisiones 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 y otros destinados a la mejor defensa de los intereses de los partícipes.

## 8. Costes a cargo de los Partícipes

El Reglamento del Fondo prevé una penalidad por rescate anticipado del 2% sobre el monto a rescatar. En el caso de los partícipes que deseen reembolsar su inversión con transferencias al exterior se aplicarán los costes bancarios más el Impuesto a la Salida de Divisas. A las transferencias a realizar a entidades nacionales se le aplicarán los costes de cada institución financiera.

oooOOOooo