

[Informe Mensual a 30 de noviembre de 2024 – Fondo Administrado Dinámico](#)

Los fondos de Fondos Real 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

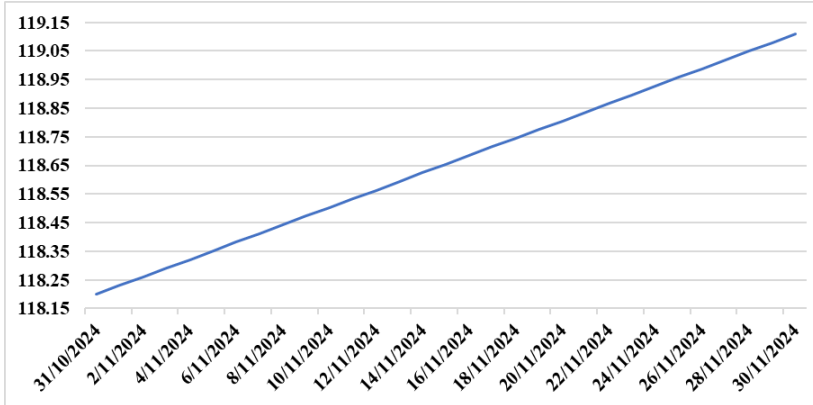
Las ventas internas, que excluyen a las exportaciones, tuvieron un crecimiento sorpresivo de 4.3%, de acuerdo con información oficial del SRI.

Los macrosectores que movieron la aguja de la economía fueron agricultura, ganadería y pesca con un crecimiento del 27%, y el Comercio con un crecimiento del 5%. Juntos representan el 51% de la economía y agrupan alrededor de 300 microsectores. De ellos, los únicos que evidencian un dinamismo sobresaliente son unos pocos que están relacionados a la venta de productos de exportación a empresas exportadoras. Esta venta intermedia se registra como interna, a pesar de que la venta final se registra como exportación.

¿Cuáles son esos productos? Principalmente cacao, otras frutas y camarón. Mientras algunos productos de exportación continúan con una demanda creciente a nivel internacional, el cacao y sus elaborados despuntan principalmente por el aumento de sus precios. El valor del cacao se triplicó respecto al año anterior. De acuerdo con el Banco Central, las exportaciones acumuladas entre enero y septiembre de cacao y sus elaborados crecieron a una tasa anual de 168%, alcanzando los \$2,200 millones (casi tanto como el banano). Este volumen es tan grande que influye significativamente en el indicador de crecimiento de las ventas locales asociadas a esa cadena productiva.

El lado amargo de esta historia es que gran parte de la economía local aún no se recupera. Si bien los indicadores económicos no avizoran una recuperación este año, se espera que para el segundo trimestre del 2025 el panorama empiece a mejorar.

3. Evolución del Valor de la Unidad de Participación



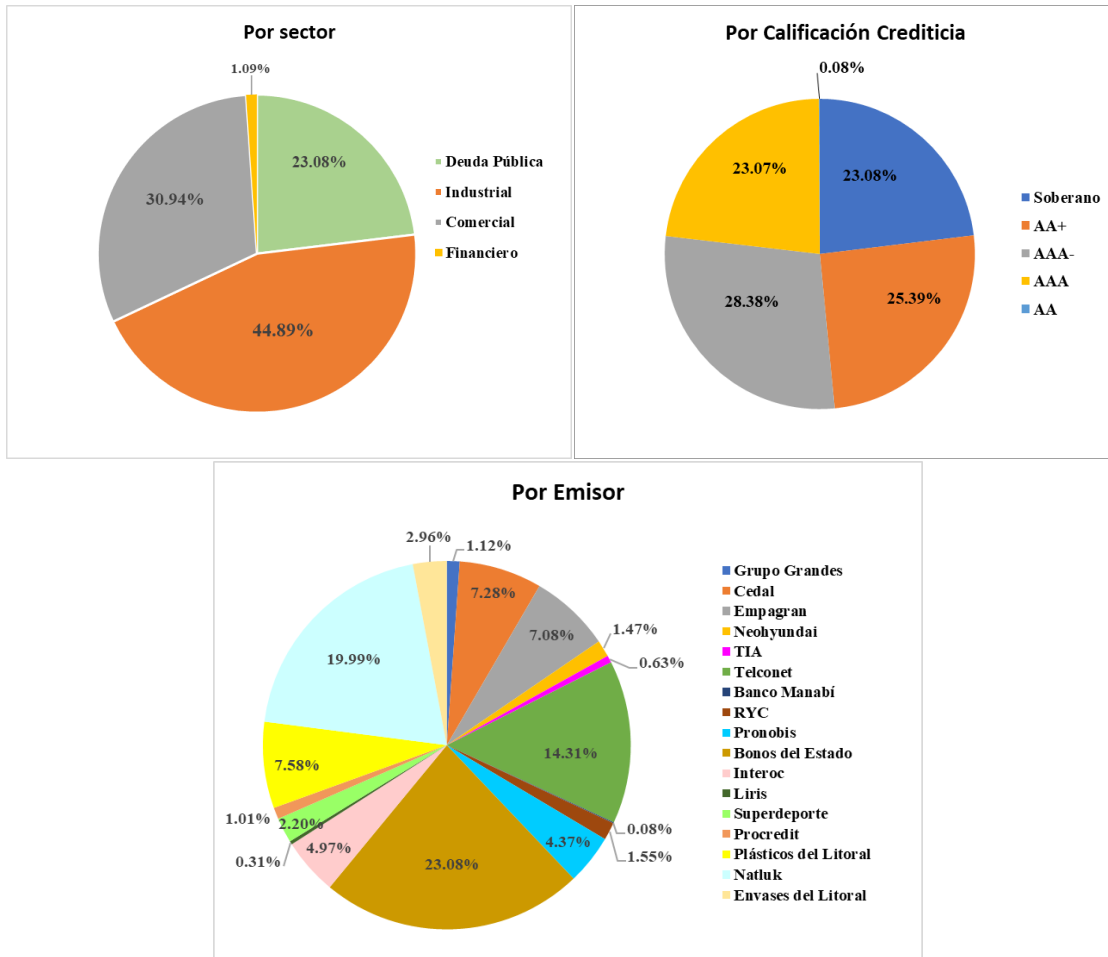
VANU al 31/10/2024: 118.20024039
VANU al 30/11/2024: 119.10974899

| Rentabilidad obtenida | Nominal | Efectiva |
|-----------------------|---------|----------|
| Mes corriente: | 9.20% | 9.60% |
| Mes anterior: | 9.20% | 9.60% |
| Ultimos 12 meses: | 9.20% | 9.60% |

Volatilidad mes corriente: 0.00%
Volatilidad mes anterior: 0.00%

Patrimonio Neto: \$ 696,358.22
Unidades en Circulación: 5,846.36

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 DINÁMICO

El Comité de Calificación No. O-011-2024 celebrado en Quito, el día 18 de octubre de 2024, 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 DINÁMICO
(Calificación Privada)

Quito, 18 de octubre de 2024



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