

## POLÍTICA DEL FONDO

**Modo de ingreso:** Cheque, Transferencia

**Tiempo mínimo de permanencia:** 8 días

**Inversiones:** Sistema Financiero, con calificación mínima AA

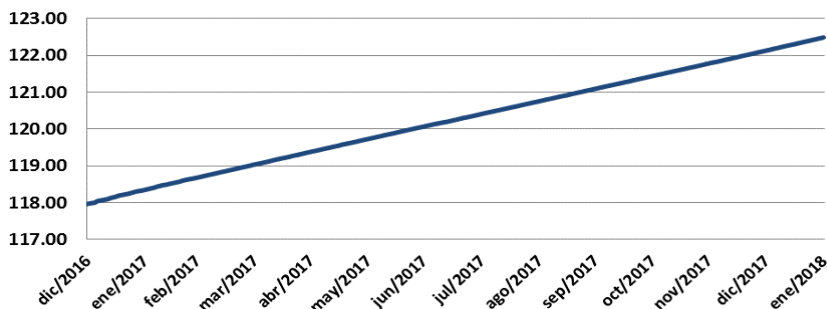
**Solicitud de rescates:** Con 48 horas de anticipación

**Comisión por Administración de Portafolio:** Hasta el 1.5% del patrimonio neto

**Bancos para realizar depósitos:** Pichincha, Produbanco Grupo Promerica

## EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACIÓN

EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD



VANU AL 31-01-2013: 100.0000000  
 VANU AL 31-12-2017: 122.11326222  
 VANU AL 31-01-2018: 122.47098527

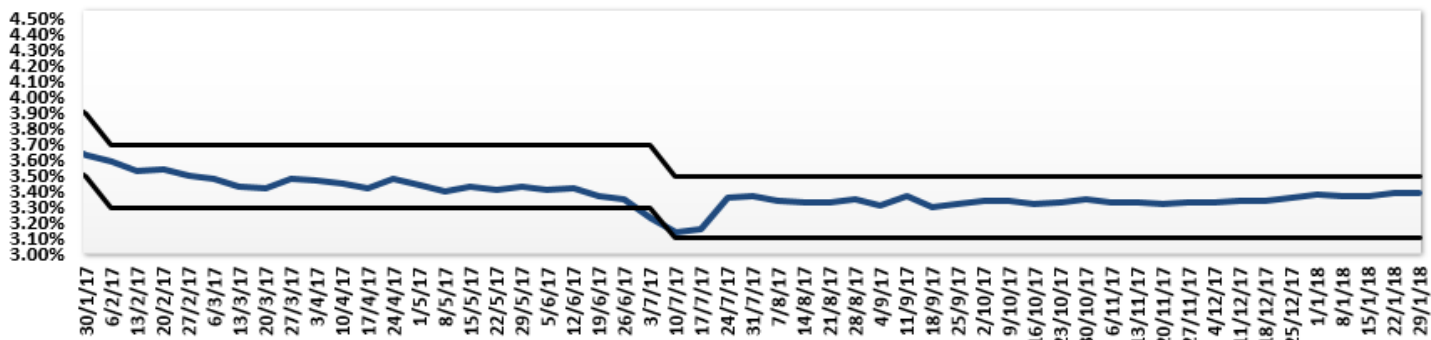
RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO: 3.40%

RENTABILIDAD PERIODO ANTERIOR: 3.35%

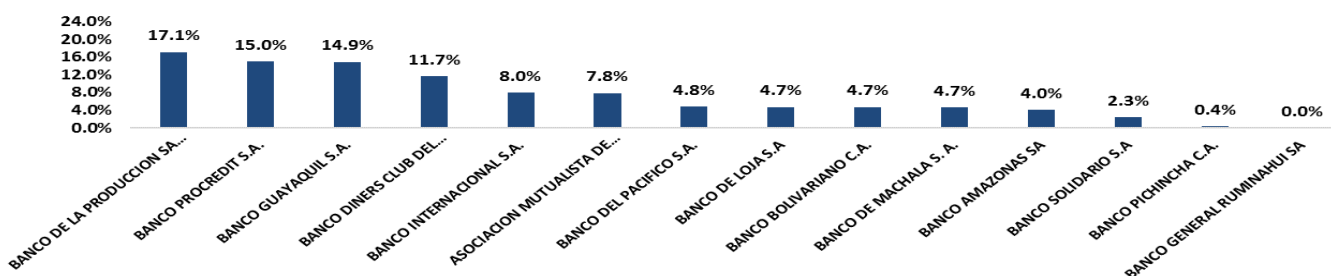
PATRIMONIO NETO: US 12,909,312.39

UNIDADES EN CIRCULACIÓN: 105,407.11

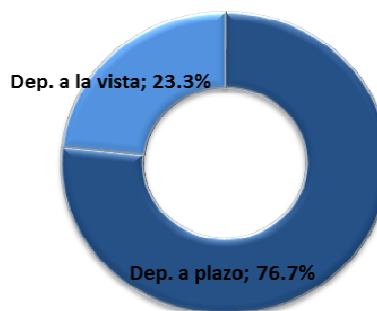
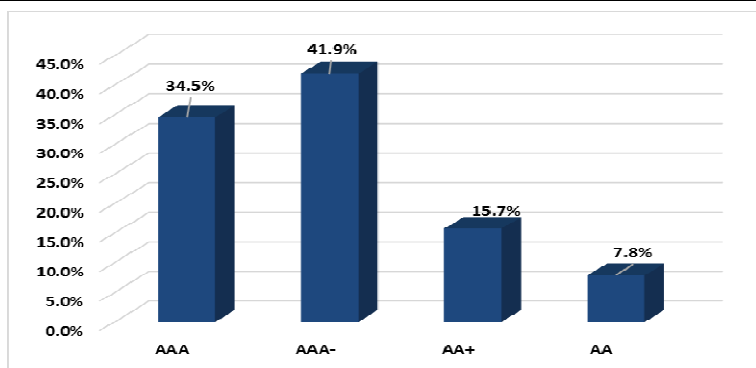
## EVOLUCIÓN DEL RENDIMIENTO SEMANAL REAL VS PROYECTADO



## COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR EMISOR



## COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACIÓN E INSTRUMENTO



INFORMACIÓN AL 31-12-2017		
PERIODO	RENDIMIENTO ANUALIZADO	VOLATILIDAD PERIODO
Última Semana	3.35%	0.29%
Últimas 2 semanas	3.34%	0.23%
Últimas 3 semanas	3.33%	0.27%
Últimas 4 semanas	3.31%	0.26%

**INFORMACIÓN DEL MERCADO**

**TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR INSTRUMENTO DE CAPTACIÓN PROMEDIO PONDERADO SEMANA**  
(operaciones efectuadas entre el 18 y el 24 de enero de 2018)

BANCOS	CTA. AHORROS	CTA. CORRIENTE
AMAZONAS	0.38	0.00
AUSTRO	0.83	0.69
BOLIVARIANO	0.33	0.40
CAPITAL	0.00	0.00
CITIBANK	0.00	0.04
GUAYAQUIL	0.52	0.17
INTERNACIONAL	0.90	0.90
LOJA	0.85	0.00
MACHALA	0.76	0.00
PACÍFICO	0.78	2.26
PICHINCHA	1.70	2.40
PROCREDIT	0.97	0.04
PRODUBANCO	0.40	0.02
RUMIÑAHUI	0.76	1.68
SOLIDARIO	1.76	0.00
<b>TOTAL BANCOS</b>	<b>0.71</b>	<b>0.60</b>

**TASAS INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR TIPO INST. FINANCIERA (1)**  
(operaciones efectuadas entre el 18 y el 24 de enero del 2018)  
Promedio ponderado del período

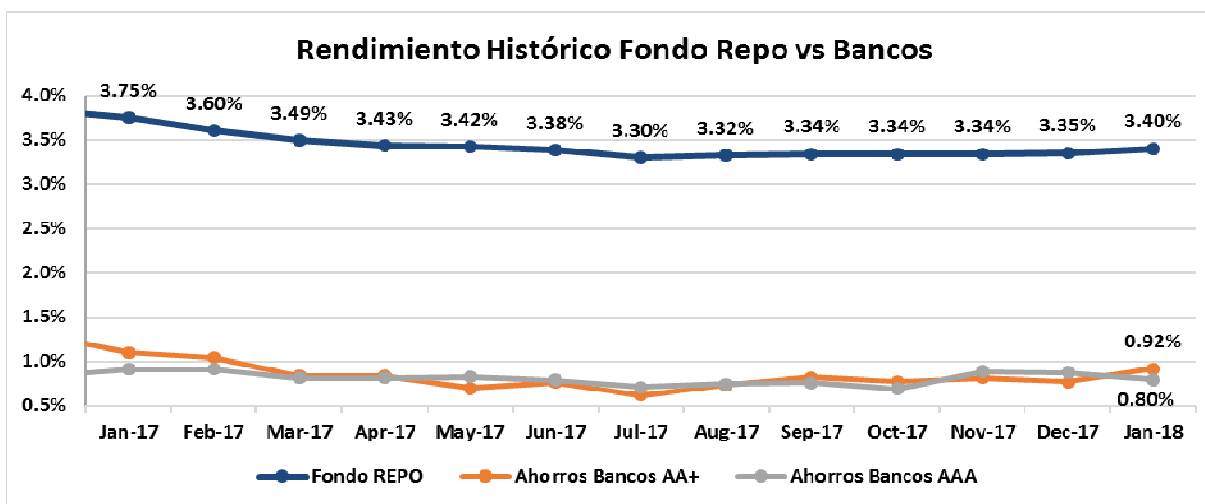
ENTIDAD	30 - 60	61 - 90	91 - 120
BANCOS PRIVADOS	3.13	3.27	3.67
MUTUALISTAS	3.73	4.88	5.40

(1) comprenden las captaciones de depósitos a plazo fijo, por rangos de plazo.  
\* Información actual remitida por BCE 24/01/2018

**INFLACIÓN**

INFLACIÓN	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
MENSUAL	0.20%	0.11%	0.09%	0.16%	0.18%
ANUAL	2.70%	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%
ACUMULADA	2.70%	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%

FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

**FONDO REPO VS SISTEMA FINANCIERO**


Información :BCE Boletín Semanal de Tasas de Interés al 24 de enero del 2018. Última vigente

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

Teléfono: 593-2-2947100 EXT: 22(00) - 02 - 04 - 05 - 06 - 07 - 08

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

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

**DETALLE DE COSTOS DEL FONDO**

**ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN - COSTOS A CARGO DE LOS PARTÍCIPE**

<b>Honorario Por Servicios Administrativos de Incorporación.</b>	0%
<b>Por emisión de estado de cuenta.</b>	0%
<b>Por solicitud de información adicional del estado del portafolio o cuenta del partícipe.</b>	\$ 5.00 por cada solicitud
<b>Penalidad por rescate anticipado.</b>	5% del monto del rescate
<b>Honorario por transferencias al exterior.</b>	\$5,00 adicional al costo bancario
<b>Costo por emisiones de duplicados físicos de estados de cuenta.</b>	\$ 2.00 por cada estado de cuenta
<b>Costo por emisiones certificaciones y copias certificadas de cualquier documento</b>	\$ 5.00 por cada certificación o copia solicitada
<b>Costos por emisión de cheques.</b>	\$ 3.00 por cada cheque emitido
<b>Costos por servicios financieros (transferencias).</b>	Los costos de cada Institución Financiera

**ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN - COSTOS A CARGO DEL FONDO**

<b>Honorarios por la Administración</b>	Hasta 1.5% anual del valor del activo neto del fondo.
<b>Honorario por Desempeño</b>	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 PARTÍCIPE 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**

<b>PRODUBANCO GRUPO PROMERICA</b>		<b>BANCO PICHINCHA</b>	
<b>Transferencias Internas</b>	\$ 0.51	<b>Transferencias Internas</b>	\$ 0.40
<b>Transferencia SPI</b>	\$ 0.51	<b>Transferencia SPI</b>	\$ 0.45
<b>Transferencia SPL</b>	\$ 2.28	<b>Transferencia SPL</b>	\$ 2.28
<b>Transferencias recibidas</b>	\$ 0.31	<b>Transferencias recibidas</b>	\$ 0.31

**Class International Rating**

**CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.**

**CERTIFICADO**

**FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO CENTENARIO REPO**

El Comité de Calificación N° 002-2017 celebrado en Quito, el día viernes 31 de marzo de 2017, por unanimidad decidió mantener la calificación de:

**“AAA-”**

Corresponde a las unidades de participación de fondos en los que la administradora de fondos tiene una excelente capacidad técnica, operativa y económica; su política de inversión es excelente, y los fondos cuentan con la más alta protección ante posibles pérdidas asociadas a riesgo de portafolio, con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

La categoría de calificación denota poseer niveles superiores de más (+) o menos (-). El signo de más (+) indica que la calificación podría estar hasta su inmediato superior; mientras que el signo menos (-) indica una disminución a la categoría inmediata inferior.

**Instrumento Calificado:**

**FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO CENTENARIO REPO**



**Écon. Luis R. Jaramillo Jiménez MBA**

Gerente General

Quito, 31 de marzo de 2017

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, respaldadas al posible análisis, aplicación, las informaciones de auditoría externa y otras. CLASS INTERNATIONAL RATING CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. no ha realizado tareas de auditoría sobre dicha información; las informaciones y calificación constituyen opiniones y no recomendaciones 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.