

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO RENTA





POLÍTICA DEL FONDO

Modo de ingreso: Efectivo, Cheque, Transferencia Tiempo mínimo de permanencia: 90 días Solicitud de rescates: 3 días laborables de anticipación

Bancos para realizar depósitos: Produbanco y Banco Pichincha

Inversiones: Valores de Renta Fija, con calificación mínima A

EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACIÓN



 VANU INICIAL AL 21-05-2014:
 100.0000000

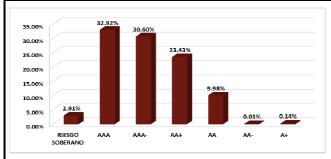
 VANU AL 30-04-2018:
 127.90912629

 VANU AL 31-05-2018:
 128.46053234

RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIOD 5.01% RENTABILIDAD PERIODO ANTERIOR 5.02%

PATRIMONIO NETO: \$119,113,126.33 UNIDADES EN CIRCULACION: 927,235.19 NÚMERO DE PARTÍCIPES: 749

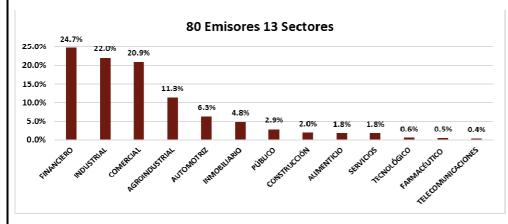
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACIÓN DE RIESGO E INSTRUMENTO - VOLATILIDAD DEL FONDO

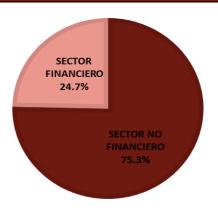




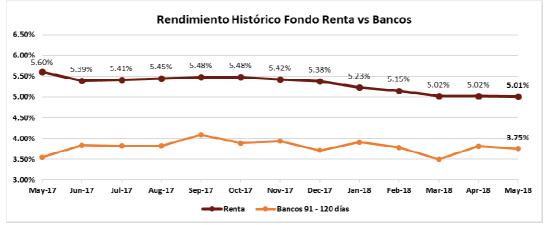
INFORMACIÓN AL 31-05-2018			
PERIODO	RENDIMIENTO ANUALIZADO	VOLATILIDAD PERIODO	
Último mes	5.01%	0.01%	
Últimos 3 meses	5.04%	0.07%	
Últimos 6 meses	5.19%	0.17%	
YTD (Year to date	5.13%	0.15%	

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR





RENDIMIENTOS HISTÓRICOS FONDO DE INVERSIÓN RENTA Y BANCOS PRIVADOS



Información: BCE Boletín Semanal de Tasas de Interés al 23 de mayo del 2018. Última vigente.

www.fiducia.com.ec Instagram: @fiduciaec





INFORMACIÓN DE MERCADO

TASAS INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR TIPO INST. FINANCIERA (1)

(operaciones efectuadas entre el 17 y el 23 de mayo del 2018)

Promedio ponderado del período

ENTIDAD	61 - 90	91 - 120	121 - 180
BANCOS PRIVADOS	3.39	3.75	4.50
MUTUALISTAS	4.74	5.43	6.11

(1) comprenden las captaciones de depósitos a plazo fijo, por rangos de plazo.
* Información actual remitida por BCE 23/05/2018

INFLACIÓN					
INFLACIÓN	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	abr-18
MENSUAL	0.11%	0.09%	0.16%	0.18%	-0.14%
ANUAL	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	-0.78%
ACUMULA DA	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.27%
ELENTE, Institute Nacional de Estadísticas y Canaca					

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.		AAA-	6.80%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.47%
LA FABRIL SA	VI Emisión de Obligaciones	AAA	1.28%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	3.97%
Total LA FABRIL SA	Na Section Collins of the Collins of		5.72%
TITALD AS INDUSTRIAL FOR ASSOCIADAS (TIALS A	VI Emisión de Obligaciones VII Emisión de Obligaciones	AAA-	0.27% 1.27%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	3.84%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	VIII EIIIISIOII de Obligaciones	AAA-	5.38%
Total HENDAS INDUSTRIALES ASSOCIADAS (ITA) 5.4.	l Emisión de Obligaciones	AA+	4.02%
ICESA SA	II Emisión de Obligaciones	AA+	1.18%
Total ICESA SA			5.20%
	I Emisión de Obligaciones	AAA	2.85%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	II Emisión de Papel Comercial	AAA	1.92%
Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.			4.77%
	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.15%
EDESA S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AAA	1.47%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	1.99%
Total EDESA S.A.		ļ	3.60%
SIMED S.A	IV Emisión de Obligaciones	AA	2.33%
	V Emisión de Obligaciones	AA+	1.06%
Total SIMED S.A	I Fasición de Demai Como de la		3.39%
	I Emisión de Papel Comercial	AA+	0.34%
	II Emisión de Papel Comercial	AA+ AA+	0.32%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	XI Emisión de Obligaciones XIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.02%
	XIV Emisión de Obligaciones	AA+	1.50%
	XV Emisión de Obligaciones	AA+	0.48%
Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	AV Emision de Obrigaciones	70.1	3.18%
BANCO PROCREDITSA		AAA-	3.11%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.		AAA	3.05%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	2.91%
	I Emisión de Papel Comercial	AA+	0.50%
	II Emisión de Papel Comercial	AA+	0.44%
ENLIST A	VIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.01%
ENLIT S.A.	X Emisión de Obligaciones	AA+	0.31%
	XI Emisión de Obligaciones	AA+	1.15%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.49%
Total ENLIT S.A.			2.90%
	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.01%
INTEROC S.A	IV Emisión de Papel Comercial	AA	1.75%
	X Emisión de Obligaciones	AA	0.23%
T. J. LINTERSON A.	XI Emisión de Obligaciones	AA	0.69%
Total INTEROC S.A	l Emisión de Papel Comercial	AAA	2.66% 1.25%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.18%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	VI Emisión de Obligaciones	AAA	0.18%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.44%
Total CORPORACION EL ROSADO S.A.	Eision de Obligaciones	, , , , ,	2.57%
BANCO DEL PACIFICO S.A.		AAA-	2.54%
BANCO INTERNACIONAL S.A.		AAA	2.37%
	l Emisión de Obligaciones	AAA-	0.03%
MAREAUTO S.A	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.73%
	III Emisión de Obligaciones	AAA-	1.57%
Total MAREAUTO S.A			2.34%
SURPAPELCORP S.A.	l Emisión de Obligaciones	AAA-	2.13%
	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.80%
SUPERDEPORTE S.A.	II Emisión de Papel Comercial	AAA-	0.74%
SOI ENDER OTTE STA	III Emisión de Obligaciones	AA+	0.19%
	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.38%
Total SUPERDEPORTE S.A.			2.129
BANCO AMAZONAS SA	Inches Annual Control of the Control	AA+	1.829
FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE SEGUNDA TITULARIZACION - CEMS - MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	1.729
BANCO GUAYAQUIL S.A. ELECTROCABLES C.A.	VII Emisión do Obligaciones	AAA	1.69%
ELECTROCADLES C.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	1.67%
FERRO TORRE S.A.	II Emisión de Papel Comercial	AA+	1.60%

Instagram: @fiduciaec





COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN III Emisión de Papel Comercial	CALIFICACIÓN AA	PART. %
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.47%
	V Emisión de Obligaciones	AA	0.42%
Total PRODUCTORA CARTONERA S.A.			1.55%
BANCO GENERAL RUMINAHUI SA		AAA-	1.36%
BANCO PICHINCHA C.A.	N/Fraisiée de Obligaciones	AAA- AA+	1.25% 0.07%
INCABLE S.A.	IV Emisión de Obligaciones IV Emisión de Papel Comercial	AAA	0.07%
INCABLE 3.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.17%
Total INCABLE S.A.	, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,		1.23%
CONDUIT DEL ECUADOR S.A.	l Emisión de Papel Comercial	AA	1.22%
MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A. MAVESA	l Emisión de Papel Comercial	AA+	1.19%
AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	1.19%
FUNDAMETZ S.A. INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE C A	II Emisión de Obligaciones III Emisión de Obligaciones	AAA-	1.03%
PROMOTORES INMOBILIARIOS PRONOBIS SA	l Emisión de Obligaciones	AAA	0.91%
	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.02%
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.87%
Total FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.			0.89%
CORPORACION JARRIN HERRERA CIA LTDA	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.85%
DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA DILIPA CIA. LTDA. COMPANIA AZUCARERA VALDEZ S.A.	V Emisión de Papel Comercial	AA+ AAA-	0.84%
CONTRAINA ALUCARERA VALUEL 3.A.	II Emisión de Obligaciones III Emisión de Obligaciones	AAA- AAA	0.76%
AVICOLA FERNANDEZ S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.69%
Total AVICOLA FERNANDEZ S.A.		1	0.73%
RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.	l Emisión de Obligaciones	AA+	0.67%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I	l Emisión de Valores de Titularización	AAA-	0.66%
COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA-	0.01%
Total COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.58%
ALIMENTOS ECUATORIANOS SA ALIMEC	III Emisión de Obligaciones	AA	0.57%
SERTECPET S.A.	l Emisión de Obligaciones	AAA	0.50%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.19%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	VI Emisión de Obligaciones	AAA	0.29%
Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.			0.49%
TELCONET S.A.	I Emisión de Papel Comercial	AAA-	0.17%
Total TELCONET S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	0.26%
BANCO BOLIVARIANO C.A.		AAA-	0.43%
FIDEICOMISO DE TITULACION DE CARTERA NOVACREDIT II	II Emisión de Valores de Titularización		0.42%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.41%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.39%
INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.37%
RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S.A. TEOJAMA COMERCIAL S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+ AA	0.34%
LABIZA S.A.	V Emisión de Obligaciones IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.34%
	l Emisión de Obligaciones	AA	0.01%
ARTESA GRAFICAS SENEFELDER CA	III Emisión de Obligaciones	AA	0.30%
Total ARTESA GRAFICAS SENEFELDER CA			0.31%
BANCO DE LOJA S.A		AA+	0.25%
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.11%
	III Emisión de Obligaciones	AA+	0.13%
Total DUPOCSA PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S.A. SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.24%
FIRMESA INDUSTRIAL CIA LTDA	II Emisión de Papel Comercial	AAA	0.19%
AUTOFENIX SA	I Emisión de Obligaciones	A+	0.13%
MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.10%
EXTRACTORA AGR RIO MANSO EXA S.A.	l Emisión de Obligaciones	AA+	0.08%
INDUSTRIAL PAPELERA ECUATORIANA S.A INPAECSA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.05%
INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.04%
CONSTRUCTORA DE DISEÑOS PRODUCTIVOS CONSTRUDIPRO S.A. DEXICORP S.A.	l Emisión de Obligaciones l Emisión de Obligaciones	AA+ AAA-	0.049
UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A	l Emisión de Obligaciones	AAA-	0.049
FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA DE VIVIENDA VEINTINUEVE DE OCTUBRE	l Emisión de Valores de Titularización	AAA-	0.02%
INDUAUTO S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.029
LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACEUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.	IX Emisión de Obligaciones	AA	0.029
AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.02%
FIDEICOMISO SEGUNDA TITULARIZACION DE CARTERA MARCIMEX	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.01%
MAXDRIVE S.A.	III Emisión de Obligaciones	A+	0.01%
ALMACENES BOYACA SA PYCCA S.A.	IV Emisión de Obligaciones I Emisión de Obligaciones	AA+ AA+	0.019
PRODUCTORA MARVIVO S.A. PROMARVI	l Emisión de Obligaciones	AA+	0.019
INDUSUR INDUSTRIAL DEL SUR S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA	0.019
STOREOCEAN SA	II Emisión de Obligaciones	A+	0.01%
DITECA SA	I Emisión de Obligaciones	AA	0.00%
211201011			

Facebook: Fiducia - El Fondo es la Forma

www.fiducia.com.ec

Teléfono: 593-4-3722400 EXT: 42(00) - 01 - 02 - 05 - 08 - 09 Instagram: @fiduciaec





COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

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% del monto del rescate		
Honorario por transferencias al exterior.	\$5,00 adicional al costo bancario		
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 certificación 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	

Quito: Av. 12 de octubre, Ed. World Trade Center, Torre A, Piso 1
Guayaquil: Rodrigo Chávez, Parque Empresarial Colon, Ed. Corporativo 2, Piso 4
Facebook: Fiducia - El Fondo es la Forma www.fiducia

Teléfono: 593-2-2947100 EXT: 22(00) - 02 - 04 - 05 - 06 - 07 - 08 Teléfono: 593-4-3722400 EXT: 42(00) - 01 - 02 - 05 - 08 - 09

www.fiducia.com.ec Instagram: @fiduciaec





CALIFICACIÓN DE RIESGO DEL FONDO DE INVERSIÓN

Jass International Rating CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

CERTIFICADO

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO CENTENARIO RENTA FIDUCIA S.A.

El Comité de Calificación N° 0-009-2017 celebrado en Quito, el día viernes 29 de septiembre de 2017, por unanimidad decidió mantener la calificación de:



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

Instrumento Calificado:

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO CENTENARIO RENTA - FIDUCIA S.A

Econ. Luis R. Jaramillo Jiménez MBA

Quito, 29 de septiembre de 2017

Gerente General

CLASS INTERNATIONAL RATING CALIFICADORA DE RESGOS S.A. desarrollé 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 emisor, originador, los informes de auditoria externa y otros. CLASS INTERNATIONAL RATING CALIFICADORA DE RESGOS S.A. no ha realizado tareas de auditoria externa y otros. CLASS INTERNATIONAL RATING CALIFICADORA DE RESGOS S.A. no ha realizado tareas de auditoria externa y otros. CLASS INTERNATIONAL RATING CALIFICADORA DE RESGOS S.A. no ha realizado tareas de auditoria externa y otros. CLASS INTERNATIONAL RATINGO del mismo, ni estabilidad de su precio, sino una evaluación sobre el riesgo crediticio involucrado del efete.

Instagram: @fiduciaec