

POLÍTICA DEL FONDO

Modo de ingreso: Efectivo, Cheque, Transferencia

Solicitud de rescates: 3 días laborables de anticipación

Tiempo mínimo de permanencia: 90 días

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

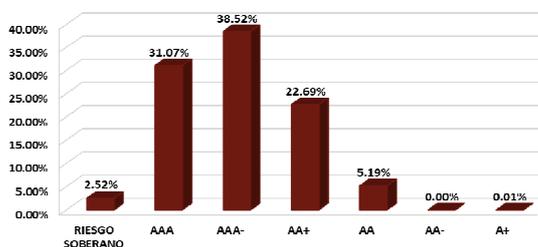


VANU INICIAL AL 21-05-2014: **100.00000000**
 VANU AL 31-12-2018: **132.40817372**
 VANU AL 31-01-2019: **133.00163492**

RENTABILIDAD ÚLTIMO PERIODO: **5.20%**
 RENTABILIDAD PERIODO ANTERIOR: **5.19%**

PATRIMONIO NETO: **\$ 104,560,074.55**
 UNIDADES EN CIRCULACION: **786,156.31**
 NÚMERO DE CUENTAS: **838**

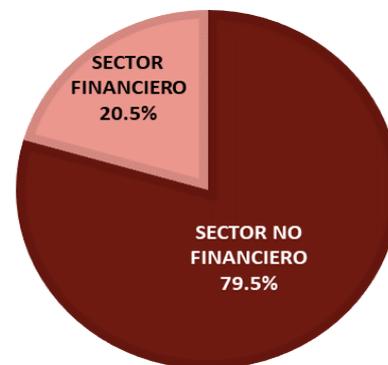
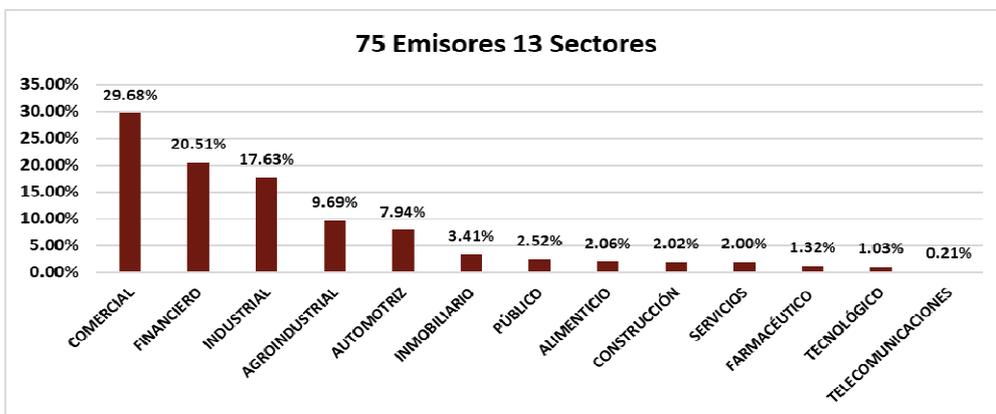
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACIÓN DE RIESGO E INSTRUMENTO - VOLATILIDAD DEL FONDO



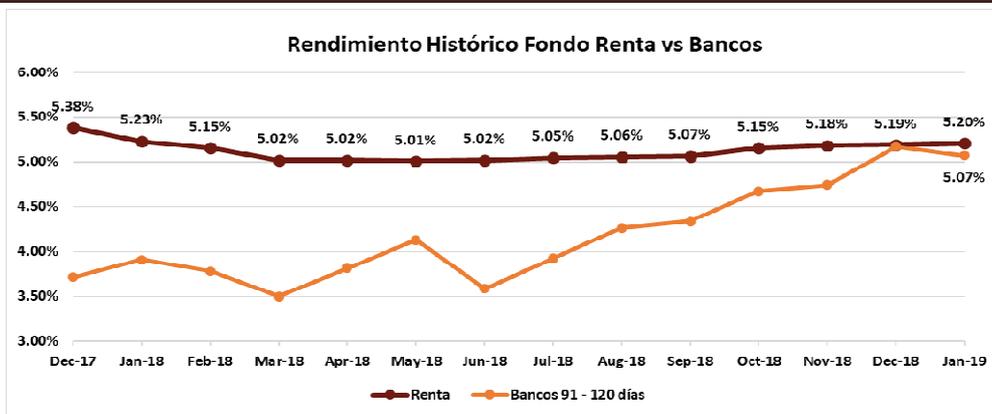
FECHA CORTE	VOLATILIDAD	RENDIMIENTO ANUALIZADO
31/1/2019	0.012%	5.20%
31/12/2018	0.011%	5.19%
30/11/2018	0.011%	5.18%
31/10/2018	0.011%	5.15%

Volatilidad calculada en base a la variación diaria del VANU

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 enero del 2019. Última vigente.

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

Teléfono: 593-2-2947100 EXT: 22(00) - 02 - 05 - 06 - 07 - 09

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

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

Cuenca: Inés Salcedo y Federico Proaño. Edif. El Arupo, Planta Baja, Local 2

Teléfono: 593-999019094

Facebook: Fiducia - El Fondo es la Forma

www.fiducia.com.ec

Instagram: @fiduciaec

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

(operaciones efectuadas entre el 17 y 23 de enero del 2019)

Promedio ponderado del período

ENTIDAD	61 - 90	91 - 120	121 - 180
BANCOS PRIVADOS	4.17	5.07	5.38
MUTUALISTAS	4.63	5.55	5.95

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

* Información actual remitida por BCE 23/01/2019

INFLACIÓN

INFLACIÓN	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
MENSUAL	0.11%	0.09%	0.16%	0.18%	0.10%
ANUAL	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.27%
ACUMULADA	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.27%

FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA-	4.68%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	0.23%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA-	1.09%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	3.79%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.			9.78%
PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	4.57%
	Certificado de Depósito	AAA-	1.93%
Total PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.			6.50%
LA FABRIL SA	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.27%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA	1.21%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	3.82%
Total LA FABRIL SA			5.31%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.10%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA	0.24%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	4.74%
Total CORPORACION EL ROSADO S.A.			5.09%
ICESA SA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	4.25%
	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.82%
Total ICESA SA			5.07%
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0.01%
	Certificado de Depósito	AAA-	2.51%
	Aceptaciones Bancarias	AAA-	1.89%
Total BANCO DEL PACIFICO S.A.			4.41%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	Certificado de Inversión	AAA	4.35%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	2.44%
	II Emisión de Papel Comercial	AAA	0.93%
Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.			3.38%
SIMED S.A	IV Emisión de Obligaciones	AA+	2.15%
	V Emisión de Obligaciones	AA+	1.05%
Total SIMED S.A			3.21%
EDESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.33%
	IV Emisión de Obligaciones	AAA	1.19%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	1.69%
Total EDESA S.A.			3.20%
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	Factura Comercial Negociable	AA+	3.16%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	2.52%
CONDUIT DEL ECUADOR S.A.	I Emisión de Papel Comercial	AA	2.39%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	I Emisión de Papel Comercial	AA+	0.04%
	XIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.48%
	XIV Emisión de Obligaciones	AA+	1.51%
	XV Emisión de Obligaciones	AA+	0.33%
Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.			2.35%
BANCO DE LOJA S.A	Certificado de Depósito	AA+	2.15%
MAREAUTO S.A	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.70%
	III Emisión de Obligaciones	AAA-	1.32%
Total MAREAUTO S.A			2.02%
SUPERDEPORTE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.61%
	II Emisión de Papel Comercial	AAA-	0.89%
	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.48%
Total SUPERDEPORTE S.A.			1.98%
FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE SEGUNDA TITULARIZACION - CEMS - MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	1.96%
FERRO TORRE S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	1.91%
SURPAPEL CORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	1.85%

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
DIPAC MANTA CIA LTDA.	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.37%
	V Emisión de Obligaciones	AAA-	1.32%
Total DIPAC MANTA CIA LTDA.			1.69%
ENLIT S.A.	I Emisión de Papel Comercial	AA+	0.13%
	VIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.00%
	X Emisión de Obligaciones	AA+	0.29%
	XI Emisión de Obligaciones	AA+	1.03%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.17%
Total ENLIT S.A.			1.61%
MEGAPROFER S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	1.61%
BANCO AMAZONAS SA	Depósito a la Vista	AA+	1.13%
BANCO AMAZONAS SA	Certificado de Depósito	AA+	0.39%
Total BANCO AMAZONAS SA			1.52%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.18%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA	0.16%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.96%
Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.			1.30%
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.89%
	II Emisión de Papel Comercial	AAA-	0.38%
Total FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.			1.26%
PROMOTORES INMOBILIARIOS PRONOBIS SA	I Emisión de Obligaciones	AAA	1.09%
COMPANIA AZUCARERA VALDEZ S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	1.05%
INTEROC S.A.	XI Emisión de Obligaciones	AA	0.33%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.71%
Total INTEROC S.A.			1.03%
PRIMERA TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ - ORIGINARSA	I Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.96%
INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE C A	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.93%
INCABLE S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.04%
	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.88%
Total INCABLE S.A.			0.92%
EXTRACTORA AGR RIO MANSO EXA S.A.	III Emisión de Papel Comercial	AA+	0.90%
FUNDAMETZ S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.80%
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.68%
AVICOLA FERNANDEZ S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.03%
	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.58%
Total AVICOLA FERNANDEZ S.A.			0.61%
RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.61%
BANCO DE MACHALA S. A.	Certificado de Depósito	AA+	0.58%
AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA	III Emisión de Obligaciones	AA	0.58%
COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.56%
PETROLEOS DE LOS RIOS PETROLRIOS COMPAÑIA ANONIMA	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.49%
FIRMESA INDUSTRIAL CIA LTDA	II Emisión de Papel Comercial	AAA	0.47%
HUMANITAS S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.47%
ALIMENTOS ECUATORIANOS SA ALIMEC	III Emisión de Obligaciones	AA	0.45%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	0.44%
CORPORACION JARRIN HERRERA CIA LTDA	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.44%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.01%
	Aval Bancario	AAA	0.38%
Total BANCO GUAYAQUIL S.A.			0.39%
BANCO GENERAL RUMINAHUI SA	Depósito a la Vista	AAA-	0.00%
	Certificado de Depósito	AAA-	0.39%
Total BANCO GENERAL RUMINAHUI SA			0.39%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.35%
FIDEICOMISO DE TITULACION DE CARTERA NOVACREDIT II	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.35%
CORPORACION JCEVCORP CIA. LTDA.	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.32%
ELECTROCABLES C.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.31%
ARTES GRAFICAS SENEFELDER CA	I Emisión de Obligaciones	AA	0.00%
	III Emisión de Obligaciones	AA	0.30%
Total ARTES GRAFICAS SENEFELDER CA			0.30%
RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.29%
TEOJAMA COMERCIAL S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA	0.24%
TELCONET S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	0.21%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT III	III Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.19%

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.10%
	III Emisión de Obligaciones	AA+	0.09%
Total DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.			0.18%
LABIZA S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.15%
SERTECPET S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.14%
BANCO DEL AUSTRO S.A.	Aval Bancario	AA	0.13%
EUROFISH S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA	0.10%
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA	0.10%
BANCO PROCREDIT SA	Depósito a la Vista	AAA-	0.07%
INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.03%
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0.03%
CONSTRUCTORA DE DISEÑOS PRODUCTIVOS CONSTRUDIPRO S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.02%
HYDRIAPAC S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.02%
LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACEUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.	IX Emisión de Obligaciones	AA	0.01%
AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.01%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.01%
DEXICORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.01%
STOREOCEAN SA	II Emisión de Obligaciones	A+	0.01%
INDUSUR INDUSTRIAL DEL SUR S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA	0.00%
EXOFRUT SA	II Emisión de Obligaciones	AA-	0.00%

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 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 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

Class International Rating

CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

CERTIFICADO

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO CENTENARIO RENTA - FIDUCIA S.A.

El Comité de Calificación No. O-014-2018 celebrado en Quito, el día viernes 28 de septiembre de 2018, por unanimidad decidió otorgar la calificación de:

“AAA-”

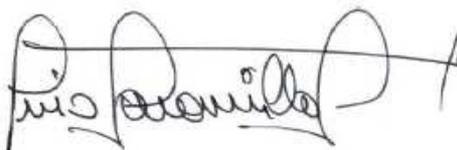
Corresponde a las unidades de participación de fondos en los que la administradora de fondos tiene una excelente capacidad técnica, operativa y económica; su política de inversión es excelente, y los fondos cuentan con la más alta protección ante posibles pérdidas asociadas a riesgo de portafolio, con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

La categoría de calificación 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 CENTENARIO RENTA - FIDUCIA S.A.

Quito, 28 de septiembre de 2018



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 emisor, originador, 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.