

**POLITICA DEL FONDO**

**Modo de ingreso:** Efectivo, Cheque, Transferencia  
**Tiempo mínimo de permanencia:** 90 días  
**Inversiones:** Valores de Renta Fija, con calificación mínima A

**Solicitud de rescates:** 3 días laborables de anticipación  
**Bancos para realizar depósitos:** Produbanco y Banco Pichincha  
**Calificadora de Riesgos:** BankWatch Ratings S.A.

**EVOLUCION DEL VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACION**



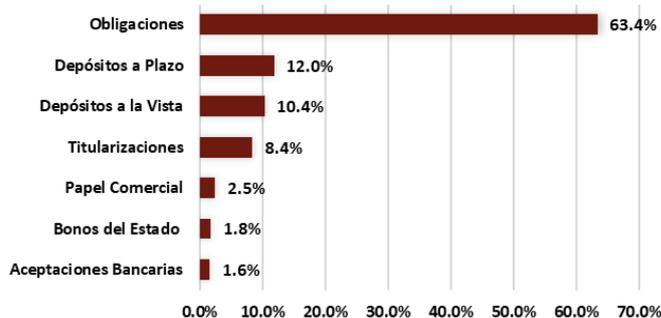
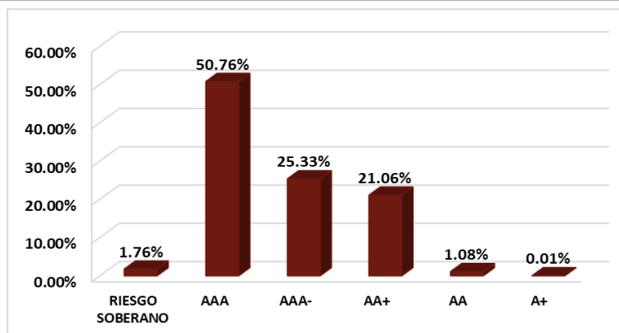
VANU INICIAL AL 21-05-2014: **100.0000000**  
VANU AL 31-07-2019: **136.62763844**  
VANU AL 31-08-2019: **137.28117056**

	NOMINAL	EFFECTIVA ANUAL
--	---------	-----------------

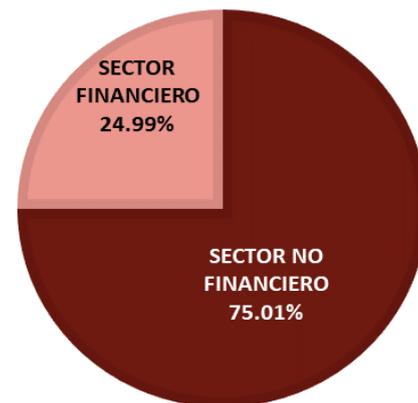
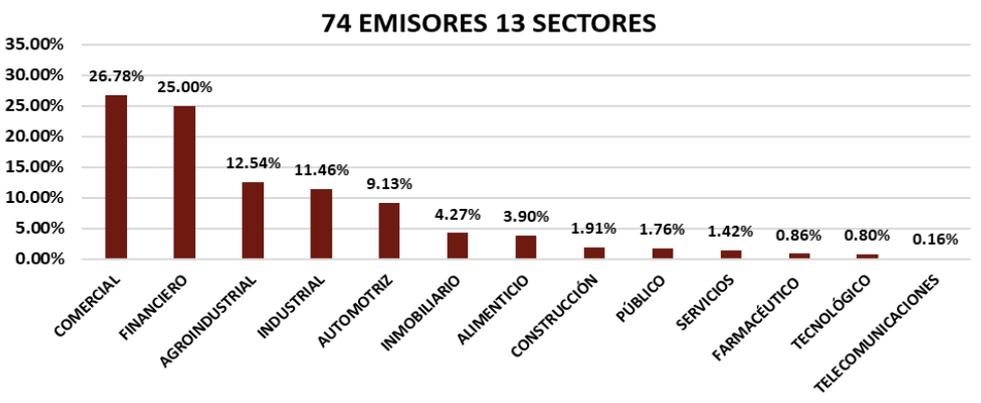
RENTABILIDAD ÚLTIMO PERIODO:	5.55%	5.70%
RENTABILIDAD PERIODO ANTERIOR:	5.48%	5.62%

PATRIMONIO NETO: **\$ 96,925,343.00**  
UNIDADES EN CIRCULACION: **706,035.23**  
NÚMERO DE CUENTAS: **850**

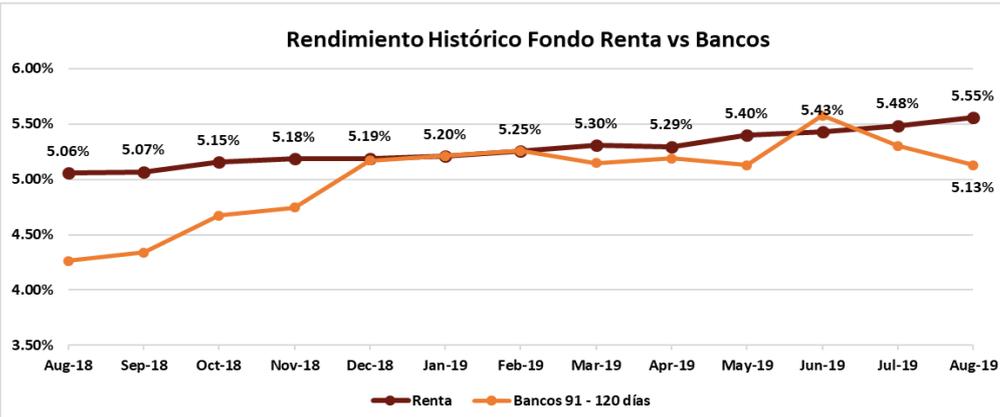
**COMPOSICION DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACION DE RIESGO E INSTRUMENTO**



**COMPOSICION DEL PORTAFOLIO POR SECTOR**



**RENDIMIENTOS HISTORICOS FONDO DE INVERSIÓN RENTA Y BANCOS PRIVADOS - VOLATILIDAD DEL FONDO**



INFORMACIÓN AGOSTO 2019	
PERÍODO	RENDIMIENTO NOMINAL
ÚLTIMO MES	5.55%
ÚLTIMOS 6 MESES	5.47%
ÚLTIMO AÑO	5.43%

INFORMACIÓN AGOSTO 2019	
FECHA CORTE	VOLATILIDAD
31/8/2019	0.0121%
31/7/2019	0.0120%
30/6/2019	0.0119%

Volatilidad calculada en base a la variación diaria del VANU

Información :BCE Boletín Semanal de Tasas de Interés al 21 de agosto del 2019. Última vigente.

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

(operaciones efectuadas entre el 15 y 21 de agosto del 2019)

Promedio ponderado del período

ENTIDAD	61 - 90	91 - 120	121 - 180
BANCOS PRIVADOS	4.99	5.13	5.70
MUTUALISTAS	5.95	5.22	6.03

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

\* Información actual remitida por BCE 21/08/2019

**INFLACIÓN**

INFLACIÓN	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jul-19
MENSUAL	0.11%	0.09%	0.16%	0.18%	0.10%	0.09%
ANUAL	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.27%	0.71%
ACUMULADA	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.27%	0.25%

FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

**COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES**

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.	Depósito a la Vista	AAA	9.83%
	Certificado de Depósito	AAA	2.09%
<b>Total PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.</b>			<b>11.92%</b>
LA FABRIL SA	VI Emisión de Obligaciones	AAA	1.05%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	3.62%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	4.04%
<b>Total LA FABRIL SA</b>			<b>8.72%</b>
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA-	3.00%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	0.19%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA-	0.91%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	3.87%
<b>Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.</b>			<b>7.98%</b>
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	Certificado de Inversión	AAA	5.96%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	2.07%
	II Emisión de Obligaciones	AAA	1.45%
	II Emisión de Papel Comercial	AAA	0.74%
<b>Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.</b>			<b>4.25%</b>
CORPORACION EL ROSADO S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	4.00%
FIDEICOMISO CUARTA TITULARIZACION DE CARTERA MARCIMEX	IV Emisión de Valores de Titularización	AAA	3.97%
ICESA SA	I Emisión de Obligaciones	AA+	3.25%
	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.66%
<b>Total ICESA SA</b>			<b>3.91%</b>
MAREAUTO S.A	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.63%
	III Emisión de Obligaciones	AAA-	1.05%
	IV Emisión de Obligaciones	AAA-	2.10%
<b>Total MAREAUTO S.A</b>			<b>3.78%</b>
AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA	III Emisión de Obligaciones	AA+	1.22%
	IV Emisión de Obligaciones	AA+	1.56%
<b>Total AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA</b>			<b>2.78%</b>
SIMED S.A	IV Emisión de Obligaciones	AA+	1.94%
	VI Emisión de Obligaciones	AA+	0.72%
<b>Total SIMED S.A</b>			<b>2.67%</b>
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.00%
	Certificado de Depósito	AAA	0.63%
	Aceptaciones Bancarias	AAA	1.57%
<b>Total BANCO DEL PACIFICO S.A.</b>			<b>2.19%</b>
REYLACTEOS C.L.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	2.19%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	XIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.32%
	XIV Emisión de Obligaciones	AA+	1.35%
	XV Emisión de Obligaciones	AA+	0.30%
<b>Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.</b>			<b>1.97%</b>
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	1.76%
EDESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.06%
	IV Emisión de Obligaciones	AAA-	0.44%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	1.16%
<b>Total EDESA S.A.</b>			<b>1.66%</b>
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA	Depósito a la Vista	AAA-	0.47%
	Certificado de Depósito	AAA-	1.15%
<b>Total BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA</b>			<b>1.63%</b>
FERRO TORRE S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	1.56%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.26%
	V Emisión de Obligaciones	AAA-	1.24%
<b>Total DIPAC MANTA CIA LTDA.</b>			<b>1.50%</b>
BANCO DE LOJA S.A	Certificado de Depósito	AA+	1.47%

**COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES**

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE SEGUNDA TITULARIZACION - CEMS - MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	1.41%
MEGAPROFER S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	1.39%
SURPAPEL CORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	1.38%
ENLIT S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AA+	0.56%
	X Emisión de Obligaciones	AA+	0.10%
	XI Emisión de Obligaciones	AA+	0.60%
<b>Total ENLIT S.A.</b>			<b>1.26%</b>
PROMOTORES INMOBILIARIOS PRONOBIS SA	I Emisión de Obligaciones	AAA	1.24%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	1.03%
PLASTICOS RIVAL CIA LTDA	II Emisión de Papel Comercial	AAA	0.98%
COMPANIA AZUCARERA VALDEZ S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.94%
INTEROC S.A	XI Emisión de Obligaciones	AA	0.28%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.63%
<b>Total INTEROC S.A</b>			<b>0.90%</b>
INDUSTRIA LOJAÑA DE ESPECERIAS ILE C A	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.85%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.05%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.80%
<b>Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.</b>			<b>0.85%</b>
PRIMERA TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ - ORIGINARSA	I Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.84%
INCABLE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.82%
FUNDAMETZ S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.77%
SUPERDEPORTE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.33%
	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.41%
<b>Total SUPERDEPORTE S.A.</b>			<b>0.74%</b>
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.67%
BANCO DE MACHALA S. A.	Certificado de Depósito	AA+	0.63%
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.63%
TOYOTA DEL ECUADOR S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.30%
	I Emisión de Papel Comercial	AA+	0.30%
<b>Total TOYOTA DEL ECUADOR S.A.</b>			<b>0.60%</b>
FIDEICOMISO MERCANTIL DE LA III TITULARIZACION DE CARTERA IMPORTADORA TOME BAMB A	III Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.52%
EXTRACTORA AGR RIO MANSO EXA S.A.	III Emisión de Papel Comercial	AA+	0.51%
RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.51%
AVICOLA FERNANDEZ S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.01%
	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.48%
<b>Total AVICOLA FERNANDEZ S.A.</b>			<b>0.49%</b>
COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.43%
INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.39%
HUMANITAS S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.38%
CORPORACION JARRIN HERRERA CIA LTDA	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.34%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.33%
FIDEICOMISO DE TITULACION DE CARTERA NOVACREDIT II	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.28%
CORPORACION JCEVCORP CIA. LTDA.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.28%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	0.28%
ARTES GRAFICAS SENEFELDER CA	III Emisión de Obligaciones	AA	0.28%
ALIMENTOS ECUATORIANOS SA ALIMEC	III Emisión de Obligaciones	AA+	0.19%
TELCONET S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	0.16%
RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.16%
LABIZA S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.13%
ELECTROCABLES C.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.12%
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA	0.08%
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.08%
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA	0.05%
BANCO SOLIDARIO S.A	Certificado de Depósito	AA+	0.05%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT III	III Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.05%
EUROFISH S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.04%
INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.02%
BANCO PROCREDIT SA	Depósito a la Vista	AAA-	0.02%
BANCO AMAZONAS SA	Depósito a la Vista	AA+	0.02%
LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACEUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.	IX Emisión de Obligaciones	AA	0.01%
CONSTRUCTORA DE DISEÑOS PRODUCTIVOS CONSTRUDIPRO S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.01%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.01%
STOREOCEAN SA	II Emisión de Obligaciones	A+	0.01%
AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.00%
DEXICORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.00%



COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
ASOCIACION MUTUALISTA DE AHORRO Y CREDITO PARA LA VIVIENDA PICHINCHA	Depósito a la Vista	AA	0.00%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.00%

**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



**BANK WATCHRATINGS S.A.**  
CALIFICADORA DE RIESGOS

## CERTIFICADO

Con información al 28 de febrero de 2019, el Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., decidió otorgar al **FONDO DE INVERSIÓN CENTENARIO RENTA** las siguientes calificaciones:

**AAA-**  
RIESGO DE CRÉDITO

*Excelente calidad promedio de los activos del portafolio.*

**V3**

RIESGO DE MERCADO

*Riesgo de mercado moderado.*

El proceso de inversión del Fondo es dinámico, por lo cual la calificación representa la posición del Fondo en el período de información analizado.

Quito, 14 de mayo de 2019

Patricio Baus, Representante Legal

Nota: Esta calificación no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor, ni implica una garantía de pago del mismo, ni estabilidad en su precio, sino una evaluación sobre el riesgo involucrado en éste y la fecha de la información entregada. La calificación de un Fondo Administrado de Inversión depende de la estructura del patrimonio administrado, debido a que estas condiciones varían en función de los objetivos de la Administradora, mismos que deben enmarcarse en el Reglamento Interno del Fondo, la clasificación de un Fondo Administrado de Inversión requiere ser continua y dinámica.

Las obligaciones calificadas no están protegidas por el seguro otorgado por la Corporación de Seguros de Depósitos (COSEDE).