

**POLITICA DEL FONDO**

**Modo de ingreso:** Efectivo, Cheque, Transferencia

**Solicitud de rescates:** 3 días laborables de anticipación

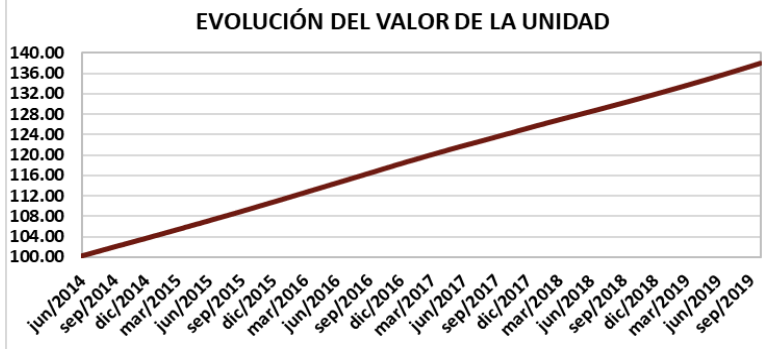
**Tiempo mínimo de permanencia:** 90 días

**Bancos para realizar depósitos:** Produbanco y Banco Pichincha

**Inversiones:** Valores de Renta Fija, con calificación mínima A

**Calificadora de Riesgos:** BankWatch Ratings S.A.

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



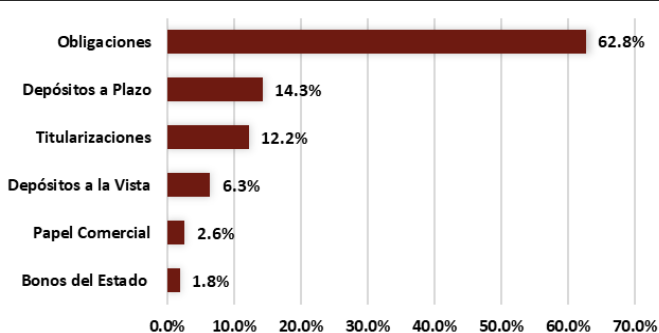
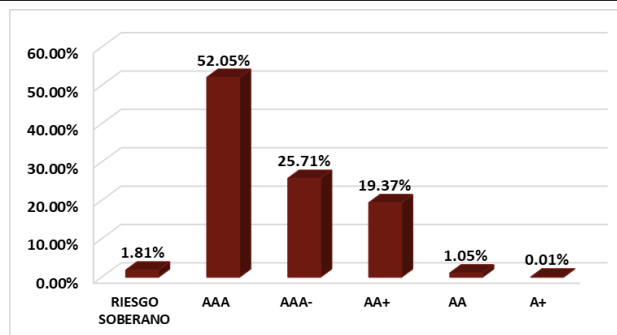
VANU INICIAL AL 21-05-2014: **100.0000000**  
 VANU AL 31-08-2019: **137.28117056**  
 VANU AL 30-09-2019: **137.92238595**

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

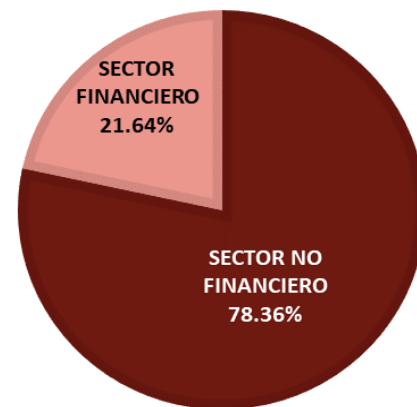
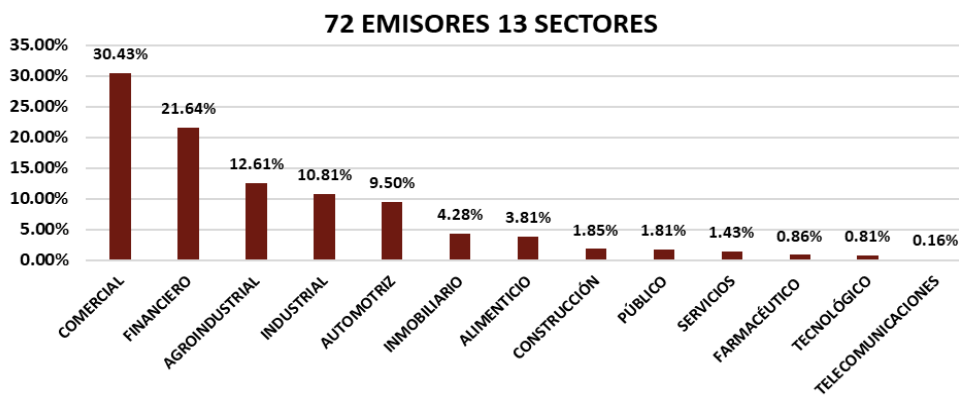
RENTABILIDAD ÚLTIMO PERIODO: **5.60%** **5.75%**  
 RENTABILIDAD PERIODO ANTERIOR: **5.55%** **5.70%**

PATRIMONIO NETO: **\$ 96,477,887.26**  
 UNIDADES EN CIRCULACION: **699,508.54**  
 NÚMERO DE CUENTAS: **857**

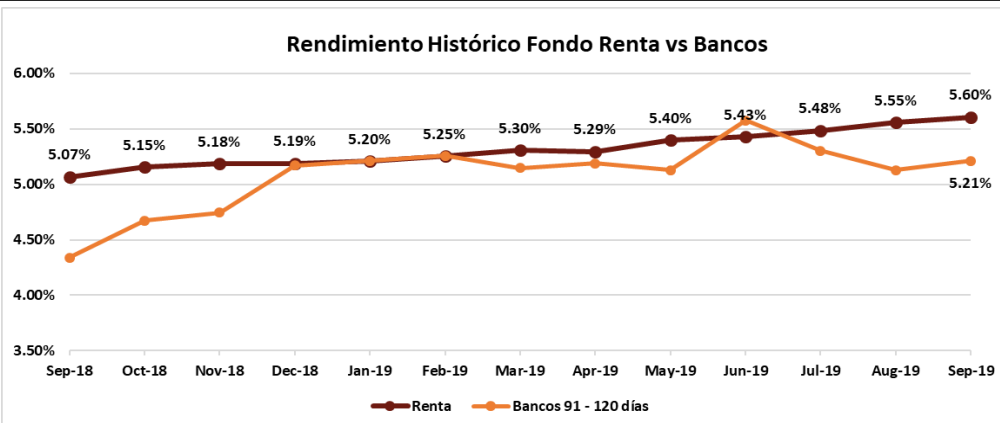
**COMPOSICION DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACION DE RIESGO E INSTRUMENTO**



**COMPOSICION DEL PORTAFOLIO POR SECTOR**



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



**INFORMACIÓN SEPTIEMBRE 2019**

| PERÍODO         | RENDIMIENTO NOMINAL |
|-----------------|---------------------|
| ÚLTIMO MES      | 5.60%               |
| ÚLTIMOS 6 MESES | 5.52%               |
| ÚLTIMO AÑO      | 5.47%               |

**INFORMACIÓN SEPTIEMBRE 2019**

| FECHA CORTE | VOLATILIDAD |
|-------------|-------------|
| 30/9/2019   | 0.0123%     |
| 31/8/2019   | 0.0121%     |
| 31/7/2019   | 0.0120%     |

Volatilidad calculada en base a la variación diaria del VANU

Información :BCE Boletín Semanal de Tasas de Interés al 25 de septiembre del 2019. Última vigente.

**TASAS INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR TIPO INST. FINANCIERA (1)**  
 (operaciones efectuadas entre el 19 y 25 de septiembre del 2019)  
 Promedio ponderado del período

| ENTIDAD         | 61 - 90 | 91 - 120 | 121 - 180 |
|-----------------|---------|----------|-----------|
| BANCOS PRIVADOS | 5.02    | 5.21     | 5.93      |
| MUTUALISTAS     | 5.13    | 5.62     | 6.65      |

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

\* Información actual remitida por BCE 25/09/2019

**INFLACIÓN**

| INFLACIÓN | dic-14 | dic-15 | dic-16 | dic-17 | dic-18 | ago-19 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| MENSUAL   | 0.11%  | 0.09%  | 0.16%  | 0.18%  | 0.10%  | -0.10% |
| ANUAL     | 3.67%  | 3.38%  | 1.12%  | -0.20% | 0.27%  | 0.33%  |
| ACUMULADA | 3.67%  | 3.38%  | 1.12%  | -0.20% | 0.27%  | 0.14%  |

**FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos**
**COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES**

| EMISOR  | EMISIÓN                                 | CALIFICACIÓN    | PART. %      |
|---|---|-----------------|--------------|
| LA FABRIL SA  | VI Emisión de Obligaciones              | AAA             | 1.05%        |
|   | VII Emisión de Obligaciones             | AAA             | 3.64%        |
|   | VIII Emisión de Obligaciones            | AAA             | 4.38%        |
| <b>Total LA FABRIL SA</b>   |   |                 | <b>9.08%</b> |
| PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.   | Depósito a la Vista                     | AAA             | 5.07%        |
|   | Certificado de Depósito                 | AAA             | 2.94%        |
| <b>Total PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.</b>  |   |                 | <b>8.01%</b> |
| TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.   | IX Emisión de Obligaciones              | AAA-            | 2.90%        |
|   | VI Emisión de Obligaciones              | AAA-            | 0.20%        |
|   | VII Emisión de Obligaciones             | AAA-            | 0.79%        |
|   | VIII Emisión de Obligaciones            | AAA-            | 3.88%        |
| <b>Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.</b>  |   |                 | <b>7.76%</b> |
| <b>FIDEICOMISO CUARTA TITULARIZACION DE CARTERA MARCIMEX</b>  | IV Emisión de Valores de Titularización | AAA             | <b>7.12%</b> |
| <b>BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.</b>   | Certificado de Inversión                | AAA             | <b>5.78%</b> |
| INMOBILIARIA LAVIE S.A.   | I Emisión de Obligaciones               | AAA             | 2.08%        |
|   | II Emisión de Obligaciones              | AAA             | 1.45%        |
|   | II Emisión de Papel Comercial           | AAA             | 0.75%        |
| <b>Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.</b>  |   |                 | <b>4.27%</b> |
| <b>CORPORACION EL ROSADO S.A.</b>   | VIII Emisión de Obligaciones            | AAA             | <b>4.01%</b> |
| SIMED S.A   | IV Emisión de Obligaciones              | AA+             | 1.75%        |
|   | V Emisión de Obligaciones               | AA+             | 1.44%        |
|   | VI Emisión de Obligaciones              | AA+             | 0.73%        |
| <b>Total SIMED S.A</b>  |   |                 | <b>3.92%</b> |
| ICESA SA  | I Emisión de Obligaciones               | AA+             | 3.18%        |
|   | II Emisión de Obligaciones              | AA+             | 0.55%        |
| <b>Total ICESA SA</b>   |   |                 | <b>3.73%</b> |
| BANCO PICHINCHA C.A.  | Depósito a la Vista                     | AAA             | 0.98%        |
|   | Certificado de Inversión                | AAA             | 2.62%        |
| <b>Total BANCO PICHINCHA C.A.</b>   |   |                 | <b>3.60%</b> |
| MAREAUTO S.A  | II Emisión de Obligaciones              | AAA-            | 0.58%        |
|   | III Emisión de Obligaciones             | AAA-            | 0.91%        |
|   | IV Emisión de Obligaciones              | AAA-            | 1.93%        |
| <b>Total MAREAUTO S.A</b>   |   |                 | <b>3.42%</b> |
| AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA   | III Emisión de Obligaciones             | AA+             | 1.22%        |
|   | IV Emisión de Obligaciones              | AA+             | 1.57%        |
| <b>Total AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA</b>  |   |                 | <b>2.79%</b> |
| <b>REYLACTEOS C.L.</b>  | I Emisión de Obligaciones               | AAA-            | <b>2.20%</b> |
| PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.   | XIII Emisión de Obligaciones            | AA+             | 0.33%        |
|   | XIV Emisión de Obligaciones             | AA+             | 1.21%        |
|   | XV Emisión de Obligaciones              | AA+             | 0.30%        |
| <b>Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.</b>  |   |                 | <b>1.83%</b> |
| <b>MINISTERIO DE FINANZAS</b>   | Bonos del Estado                        | Riesgo Soberano | <b>1.81%</b> |
| EDESA S.A.  | III Emisión de Obligaciones             | AAA-            | 0.06%        |
|   | IV Emisión de Obligaciones              | AAA-            | 0.43%        |
|   | V Emisión de Obligaciones               | AAA-            | 1.11%        |
| <b>Total EDESA S.A.</b>   |   |                 | <b>1.60%</b> |
| <b>FERRO TORRE S.A.</b>   | IV Emisión de Obligaciones              | AA+             | <b>1.57%</b> |
| DIPAC MANTA CIA LTDA.   | IV Emisión de Obligaciones              | AAA             | 0.26%        |
|   | V Emisión de Obligaciones               | AAA-            | 1.25%        |
| <b>Total DIPAC MANTA CIA LTDA.</b>  |   |                 | <b>1.51%</b> |
| <b>FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE SEGUNDA TITULARIZACION - CEMS - MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL</b> | II Emisión de Valores de Titularización | AAA             | <b>1.42%</b> |
| <b>MEGAPROFER S.A.</b>  | III Emisión de Obligaciones             | AAA-            | <b>1.40%</b> |
| <b>PROMOTORES INMOBILIARIOS PRONOBIS SA</b>   | I Emisión de Obligaciones               | AAA             | <b>1.25%</b> |

**COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES**

| EMISOR   | EMISIÓN                                  | CALIFICACIÓN | PART. %      |
|--|--|--------------|--------------|
| ENLIT S.A.   | IX Emisión de Obligaciones               | AA+          | 0.53%        |
|  | X Emisión de Obligaciones                | AA+          | 0.10%        |
|  | XI Emisión de Obligaciones               | AA+          | 0.53%        |
| <b>Total ENLIT S.A.</b>  |  |              | <b>1.16%</b> |
| BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA   | Depósito a la Vista                      | AAA-         | 0.16%        |
|  | Certificado de Depósito                  | AAA-         | 0.95%        |
| <b>Total BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA</b>  |  |              | <b>1.11%</b> |
| BANCO GUAYAQUIL S.A.   | Depósito a la Vista                      | AAA          | 0.01%        |
|  | Póliza de Acumulación                    | AAA          | 1.05%        |
| <b>Total BANCO GUAYAQUIL S.A.</b>  |  |              | <b>1.06%</b> |
| SURPAPEL S.A.  | I Emisión de Obligaciones                | AAA-         | 1.04%        |
| FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1       | I Emisión de Valores de Titularización   | AAA-         | 1.02%        |
| FIDEICOMISO DE TITULACION DE CARTERA NOVACREDIT II                             | II Emisión de Valores de Titularización  | AAA          | 1.02%        |
| PLASTICOS RIVAL CIA LTDA   | II Emisión de Papel Comercial            | AAA          | 0.99%        |
| BANCO DE LOJA S.A.   | Certificado de Depósito                  | AAA-         | 0.95%        |
| 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          | 0.85%        |
| INTEROC S.A.   | XI Emisión de Obligaciones               | AA           | 0.28%        |
|  | XII Emisión de Obligaciones              | AA+          | 0.56%        |
| <b>Total INTEROC S.A.</b>  |  |              | <b>0.84%</b> |
| INCABLE S.A.   | V Emisión de Obligaciones                | AA+          | 0.82%        |
| COMPANIA AZUCARERA VALDEZ S.A.   | II Emisión de Obligaciones               | AAA-         | 0.79%        |
| FUNDAMETZ S.A.   | II Emisión de Obligaciones               | AAA          | 0.78%        |
| INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE C A   | III Emisión de Obligaciones              | AAA-         | 0.78%        |
| SUMESA S.A.  | III Emisión de Obligaciones              | AAA-         | 0.64%        |
| FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.   | II Emisión de Obligaciones               | AAA-         | 0.63%        |
| TOYOTA DEL ECUADOR S.A.  | I Emisión de Obligaciones                | AA+          | 0.31%        |
|  | I Emisión de Papel Comercial             | AA+          | 0.30%        |
| <b>Total TOYOTA DEL ECUADOR S.A.</b>   |  |              | <b>0.60%</b> |
| EXTRACTORA AGR RIO MANSO EXA S.A.  | III Emisión de Papel Comercial           | AA+          | 0.52%        |
| FIDEICOMISO MERCANTIL DE LA III TITULARIZACION DE CARTERA IMPORTADORA TOMBAMBA | III Emisión de Valores de Titularización | AAA          | 0.49%        |
| RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.                                    | I Emisión de Obligaciones                | AA+          | 0.44%        |
| COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.                                     | IV Emisión de Obligaciones               | AA+          | 0.43%        |
| AVICOLA FERNANDEZ S.A.   | III Emisión de Obligaciones              | AAA          | 0.01%        |
|  | IV Emisión de Obligaciones               | AAA          | 0.41%        |
| <b>Total AVICOLA FERNANDEZ S.A.</b>  |  |              | <b>0.42%</b> |
| SUPERDEPORTE S.A.  | V Emisión de Obligaciones                | AA+          | 0.41%        |
| INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA                                 | IV Emisión de Obligaciones               | AA           | 0.39%        |
| HUMANITAS S.A.   | I Emisión de Obligaciones                | AAA-         | 0.38%        |
| ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA  | II Emisión de Obligaciones               | AAA          | 0.33%        |
| 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%        |
| CORPORACION JARRIN HERRERA CIA LTDA  | II Emisión de Obligaciones               | AAA          | 0.28%        |
| ARTES GRAFICAS SENEFELDER CA   | III Emisión de Obligaciones              | AA           | 0.23%        |
| 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+          | 0.12%        |
| ELECTROCABLES C.A.   | VII Emisión de Obligaciones              | AAA          | 0.11%        |
| DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.                                | II Emisión de Obligaciones               | AA           | 0.08%        |
| BANCO AMAZONAS SA  | Depósito a la Vista                      | AA+          | 0.08%        |
| PRODUCTORA CARTONERA S.A.  | V Emisión de Obligaciones                | 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%        |
| BANCO PROCREDIT SA   | Depósito a la Vista                      | AAA-         | 0.02%        |
| BANCO DEL PACIFICO S.A.  | Depósito a la Vista                      | AAA          | 0.02%        |
| LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACEUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.                 | IX Emisión de Obligaciones               | AA           | 0.01%        |
| INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL   | III Emisión de Obligaciones              | AAA          | 0.01%        |
| CONSTRUCTORA DE DISEÑOS PRODUCTIVOS CONSTRUDIPRO S.A.                          | I Emisión de Obligaciones                | AA           | 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%        |
| ASOCIACION MUTUALISTA DE AHORRO Y CREDITO PARA LA VIVIENDA PICHINCHA           | Depósito a la Vista                      | AA           | 0.00%        |



COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

| EMISOR                   | EMISIÓN             | CALIFICACIÓN | PART. % |
|--------------------------|---------------------|--------------|---------|
| 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 WATCH RATINGS 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).