

### POLÍTICA DEL FONDO

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

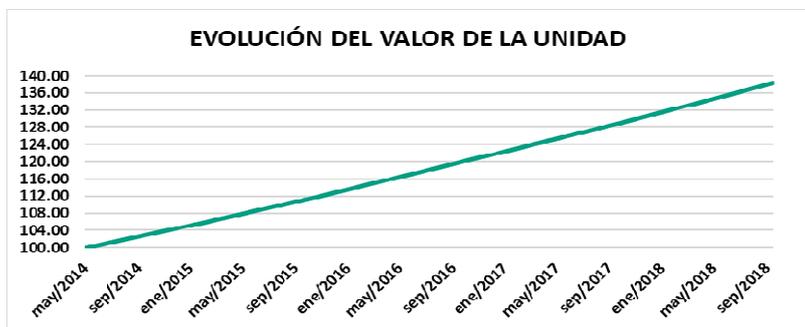
**Solicitud de rescates:** 5 días laborales de anticipación

**Tiempo mínimo de permanencia:** 365 días; después de la fecha aniversario cada 90 días

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

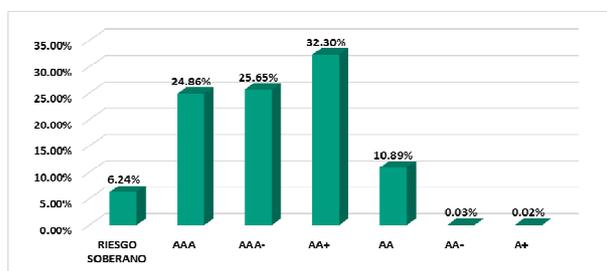
**Inversiones:** Valores de Renta Fija, con calificación mínima A

### EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACIÓN



VANU INICIAL AL 15-05-2014:	100.00000000
VANU AL 31-08-2018:	137.55601990
VANU AL 30-09-2018:	138.3663299
RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO:	7.07%
RENTABILIDAD DEL PERIODO ANTERIOR:	7.06%
PATRIMONIO NETO:	\$ 19,720,891.79
UNIDADES EN CIRCULACION:	142,526.63
NÚMERO DE CUENTAS:	1264

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

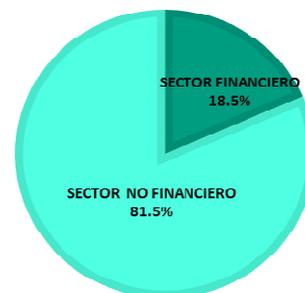
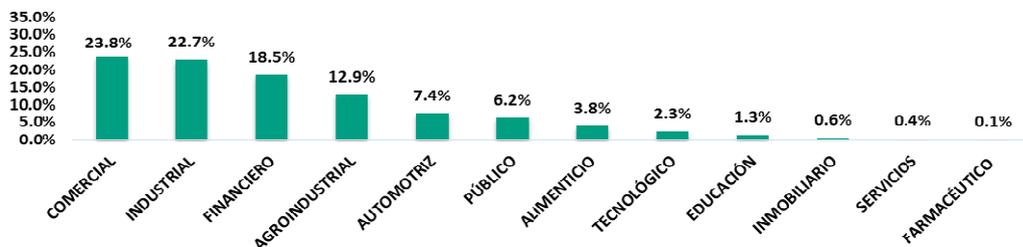


FECHA CORTE	VOLATILIDAD	RENDIMIENTO ANUALIZADO
30/9/2018	0.016%	7.07%
31/8/2018	0.016%	7.06%
31/7/2018	0.016%	7.05%
30/6/2018	0.016%	7.03%

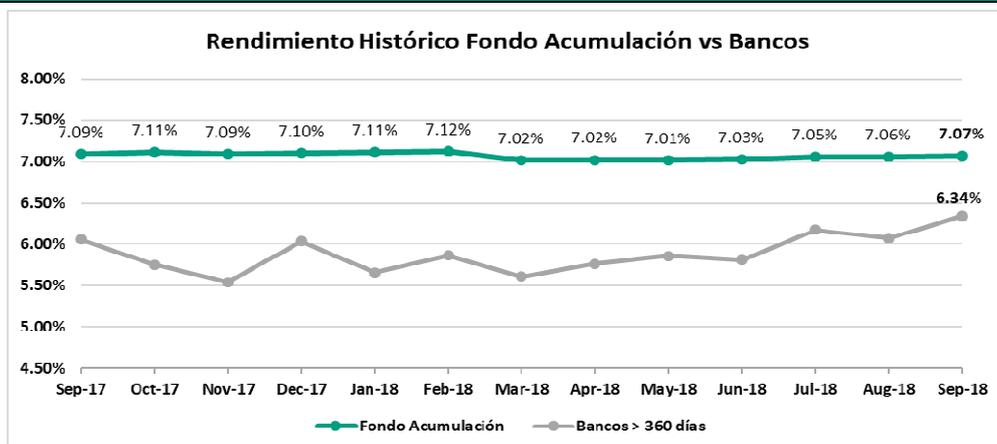
Volatilidad calculada en base a la variación diaria del VANU

### COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR

#### 52 EMISORES, 12 SECTORES



### RENDIMIENTOS HISTÓRICOS FONDO DE INVERSIÓN ACUMULACIÓN Y BANCOS PRIVADOS



Información :BCE Boletín Semanal de Tasas de Interés al 19 de septiembre del 2018. Última vigente.

**INFORMACIÓN DE MERCADO**

**TASAS INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR TIPO INST. FINANCIERA (1)**  
(operaciones efectuadas entre el 13 y 19 de septiembre del 2018)  
Promedio ponderado del período

ENTIDAD	121 - 180	181 - 360	más de 360
BANCOS PRIVADOS	4.82	5.23	6.34
MUTUALISTAS	5.81	6.46	7.60

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

\* Información actual remitida por BCE 19/09/2018

**INFLACIÓN**

INFLACIÓN	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	ago-18
MENSUAL	0.11%	0.09%	0.16%	0.18%	0.27%
ANUAL	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	-0.32%
ACUMULADA	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.08%

FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

**COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES**

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART %
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.		AAA	9.67%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA-	1.54%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	0.12%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	7.52%
<b>Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.</b>			<b>9.18%</b>
ELECTROCABLES C.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	7.77%
ICESA SA	I Emisión de Obligaciones	AA+	3.78%
	II Emisión de Obligaciones	AA+	3.22%
<b>Total ICESA SA</b>			<b>7.00%</b>
INTEROC S.A	X Emisión de Obligaciones	AA	1.16%
	XI Emisión de Obligaciones	AA	3.47%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	2.02%
<b>Total INTEROC S.A</b>			<b>6.66%</b>
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	6.24%
SUPERDEPORTE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	1.07%
	V Emisión de Obligaciones	AA+	4.22%
<b>Total SUPERDEPORTE S.A.</b>			<b>5.29%</b>
ENLIT S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AA+	0.04%
	VIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.01%
	X Emisión de Obligaciones	AA+	0.73%
	XI Emisión de Obligaciones	AA+	0.38%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	3.38%
<b>Total ENLIT S.A.</b>			<b>4.53%</b>
BANCO DEL PACIFICO S.A.		AAA-	4.11%
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	Facturas Comerciales Negociables	AA+	2.97%
FIDEICOMISO DE TITULACION DE CARTERA NOVACREDIT II	II Emisión de Valores de Titularización	AAA-	2.96%
INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA	IV Emisión de Obligaciones	AA	2.80%
	XI Emisión de Obligaciones	AA+	0.03%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.02%
	XIV Emisión de Obligaciones	AA+	0.40%
	XV Emisión de Obligaciones	AA+	2.34%
<b>Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.</b>			<b>2.79%</b>
FUNDAMETZ S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	2.68%
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA+	2.37%
EDESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	1.41%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.56%
			1.97%
<b>Total EDESA S.A.</b>			<b>1.92%</b>
PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.		AAA-	1.92%
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	1.88%
HUMANITAS S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	1.79%
BANCO DE LOJA S.A		AA+	1.53%
ALMACENES BOYACA SA	V Emisión de Obligaciones	AA+	1.53%
BASESURCORP S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA	1.43%
PREDUCA S.A	I Emisión de Obligaciones	AAA	1.29%
FISA FUNDACIONES INDUSTRIALES S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.96%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	0.94%
ADITMAQ CIA	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.77%
SURPAPEL CORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.69%
BANCO AMAZONAS SA		AA+	0.67%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.55%
TEOJAMA COMERCIAL S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA	0.55%
INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE C A	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.51%
COOPERATIVA COOPROGRESO		AA	0.51%
COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA-	0.03%
	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.47%
			0.49%
<b>Total COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.</b>			<b>0.49%</b>
SERTEPCP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.44%
SIMED S.A	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.42%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	II Emisión de Obligaciones	AA	0.37%
MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.36%
INCABLE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.35%
FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE SEGUNDA TITULARIZACION - CEMS - MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.31%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.24%
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.13%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.11%
DEXICORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.07%
INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.05%
BANCO PICHINCHA C.A.		AAA-	0.05%
PYCCA S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.03%
BANCO GUAYAQUIL S.A.		AAA	0.03%
STOREOCEAN SA	II Emisión de Obligaciones	A+	0.02%
EXTRACTORA AGR RIO MANSO EXA S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.02%
EXOFRUT SA	II Emisión de Obligaciones	AA-	0.01%
BANCO INTERNACIONAL S.A.		AAA	0.00%
BANCO PROCREDIT SA		AAA-	0.00%

**DETALLE DE COSTOS DEL FONDO**

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

<b>Costo por mantenimiento de cuenta</b>	Para aquellos participes que no han realizado aportes en más de seis meses consecutivos, la tarifa mensual será equivalente al 0.50% del Salario Básico Unificado
<b>Por emisión de estado de cuenta.</b>	Para aquellos participes que no han realizado aportes en más de seis meses consecutivos, la tarifa mensual será equivalente al 0.50% del Salario Básico Unificado
<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% sobre el monto a rescatar
<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 estado de cuenta
<b>Costo por emisiones certificaciones y copias certificadas de cualquier documento</b>	\$ 3.38 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>Honorario de Administración.</b>	Hasta 3% anual del Patrimonio del Fondo.
<b>Honorarios por Desempeño.</b>	Hasta el 50% de los rendimientos que obtenga diariamente el Fondo por sobre la base de cálculo (TPR por plazo de 91 a 120 días promedio vigente a la fecha multiplicada por 2).

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 PARTICIPES 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	
<b>Transferencias Internas</b>	\$ 0.50	<b>Transferencias Internas</b>	\$ 0.45
<b>Transferencia SPI</b>	\$ 0.50	<b>Transferencia SPI</b>	\$ 0.50
<b>Transferencia SPL</b>	\$ 2.28	<b>Transferencia SPL</b>	\$ 2.28
<b>Transferencias recibidas</b>	\$ 0.30	<b>Transferencias recibidas</b>	\$ 0.30

**Class International Rating**  
CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

**CERTIFICADO**

**FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO CENTENARIO ACUMULACIÓN**

El Comité de Calificación No. 0-012-2018 celebrado en Quito, el día miércoles 12 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 ACUMULACIÓN

Quito, 12 de septiembre de 2018

**Econ. Luis R. Jaramillo Jimenez MBA**  
Gerente General

CLASS INTERNATIONAL RATING CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. desarrolló el estado 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.