

### POLÍTICA DEL FONDO

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

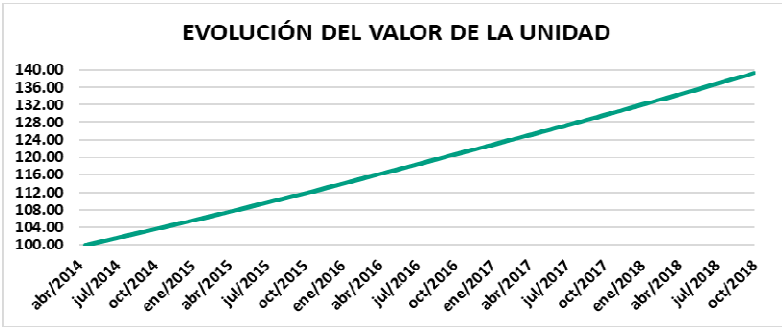
**Solicitud de rescates:** 5 días laborales de anticipación

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

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

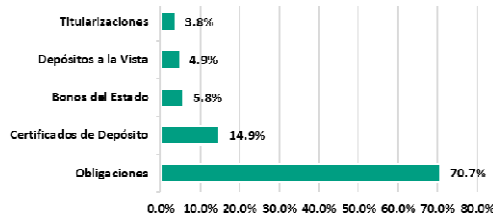
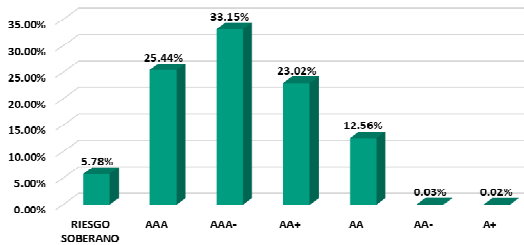
**Inversiones:** Valores de Renta Fija, con calificación mínima A

### EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACIÓN



VANU INICIAL AL 15-05-2014:	100.00000000
VANU AL 30-09-2018:	138.36636299
VANU AL 31-10-2018:	139.22386060
RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO:	7.20%
RENTABILIDAD DEL PERIODO ANTERIOR:	7.07%
PATRIMONIO NETO:	\$ 20,977,773.89
UNIDADES EN CIRCULACION:	150,676.57
NÚMERO DE CUENTAS:	1305

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

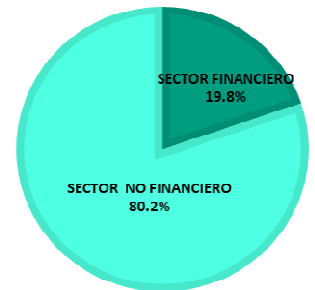
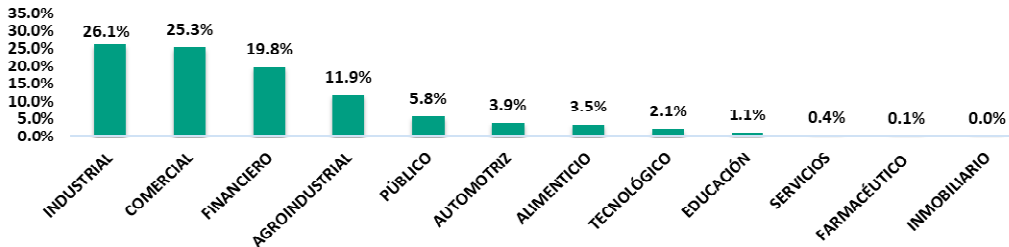


INFORMACIÓN OCTUBRE 2018		
FECHA CORTE	VOLATILIDAD	RENDIMIENTO ANUALIZADO
31/10/2018	0.016%	7.20%
30/9/2018	0.016%	7.07%
31/8/2018	0.016%	7.06%
31/7/2018	0.016%	7.05%

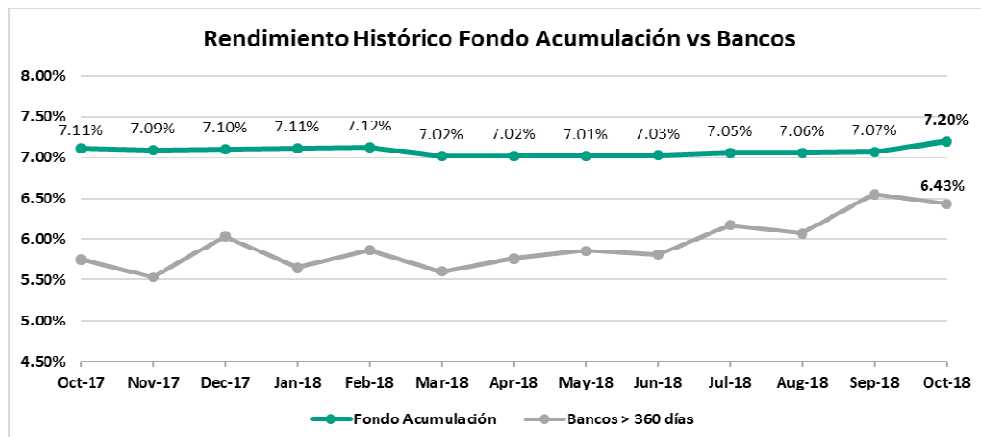
Volatilidad calculada en base a la variación diaria del VANU

### COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR

#### 51 EMISORES, 12 SECTORES



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



Información :BCE Boletín Semanal de Tasas de Interés al 24 de octubre del 2018. Última vigente.

INFORMACIÓN DE MERCADO

TASAS INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR TIPO INST. FINANCIERA (1)  
(operaciones efectuadas entre el 18 y 24 de octubre del 2018)  
Promedio ponderado del período

ENTIDAD	121 - 180	181 - 360	más de 360
BANCOS PRIVADOS	5.34	5.27	6.43
MUTUALISTAS	5.89	6.37	7.57

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

\* Información actual remitida por BCE 24/10/2018

INFLACIÓN

INFLACIÓN	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	sep-18
MENSUAL	0.11%	0.09%	0.16%	0.18%	0.39%
ANUAL	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.23%
ACUMULADA	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.47%

FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART %
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.		AAA	9.10%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA-	1.45%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	0.10%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	6.90%
<b>Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.</b>			<b>8.44%</b>
ICESA SA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	5.27%
	II Emisión de Obligaciones	AA+	3.03%
<b>Total ICESA SA</b>			<b>8.30%</b>
ELECTROCABLES C.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	7.32%
	X Emisión de Obligaciones	AA	1.10%
	XI Emisión de Obligaciones	AA	3.13%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	1.90%
<b>Total INTEROC S.A</b>			<b>6.13%</b>
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	5.78%
SUPERDEPORTE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	1.01%
	V Emisión de Obligaciones	AA+	3.98%
<b>Total SUPERDEPORTE S.A.</b>			<b>4.99%</b>
PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.		AAA-	4.16%
ENLITS S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AA+	0.04%
	VIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.01%
	X Emisión de Obligaciones	AA+	0.68%
	XI Emisión de Obligaciones	AA+	0.36%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	2.96%
<b>Total ENLITS S.A.</b>			<b>4.04%</b>
BANCO DEL PACIFICO S.A.		AAA-	3.85%
PLASTICOS RIVAL CIA LTDA	II Emisión de Obligaciones	AAA	3.84%
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.12%
	V Emisión de Obligaciones	AA	2.58%
			2.70%
<b>Total PRODUCTORA CARTONERA S.A.</b>			<b>2.70%</b>
INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA	IV Emisión de Obligaciones	AA	2.64%
FIDEICOMISO DE TITULACION DE CARTERA NOVACREDIT II	II Emisión de Valores de Titularización	AAA-	2.58%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	XI Emisión de Obligaciones	AA+	0.02%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.02%
	XIV Emisión de Obligaciones	AA+	0.31%
	XV Emisión de Obligaciones	AA+	2.06%
			2.41%
<b>Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.</b>			<b>2.41%</b>
FUNDAMETZ S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	2.40%
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA+	2.24%
HUMANITAS S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	1.66%
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	1.64%
BANCO DE LOJA S.A		AA+	1.44%
ALMACENES BOYACA SA	V Emisión de Obligaciones	AA+	1.44%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	V Emisión de Obligaciones	AAA-	1.44%
BASESURCORP S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA	1.34%
PREDUCA S.A	I Emisión de Obligaciones	AAA	1.14%
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.91%
EDESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.89%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	0.89%
SURPAPEL CORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.65%
ADITMAQ CIA	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.65%
BANCO PICHINCHA C.A.		AAA-	0.57%
INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE CA	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.48%
COOPERATIVA COOPROGRESO		AA	0.48%
COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA-	0.02%
	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.44%
<b>Total COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.</b>			<b>0.47%</b>
SIMED S.A	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.39%
TEQJAMA COMERCIAL S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA	0.38%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	II Emisión de Obligaciones	AA	0.34%
MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.34%
INCABLE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.34%
FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE SEGUNDA TITULARIZACION - CEMS - MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.29%
SERTECPET S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.28%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.21%
BANCO AMAZONAS SA		AA+	0.12%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.10%
DEXICORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.05%
INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.05%
BANCO INTERNACIONAL 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 GUAYAQUIL S.A.		AAA	0.01%
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 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 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. O-012-2018 celebrado en Quito, el día miércoles 12 de septiembre de 2018, por unanimidad decidió otorgar la calificación de:

**“AAA”**

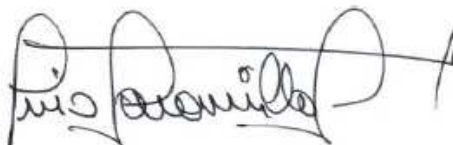
Corresponde a las unidades de participación de fondos en los que la administradora de fondos tiene una excelente capacidad técnica, operativa y económica; su política de inversión es excelente, y los fondos cuentan con la más alta protección ante posibles pérdidas asociadas a riesgo de portafolio, con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