

**POLÍTICA DEL FONDO**

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

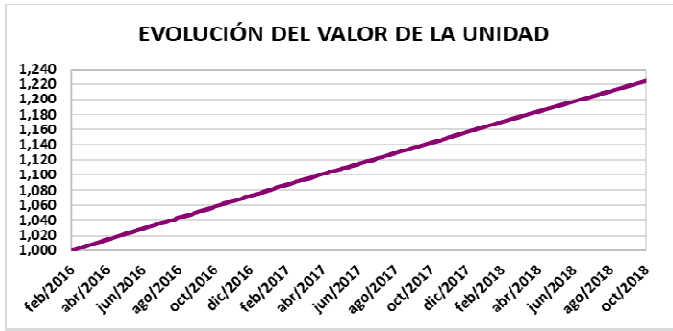
**Solicitud de rescates:** Hasta el quince de cada mes o día hábil anterior

**Tiempo mínimo de permanencia:** 180 días

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

**Inversiones:** Valores de Renta Fija, con calificación mínima AA y Facturas Comerciales Negociables

**EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACIÓN**

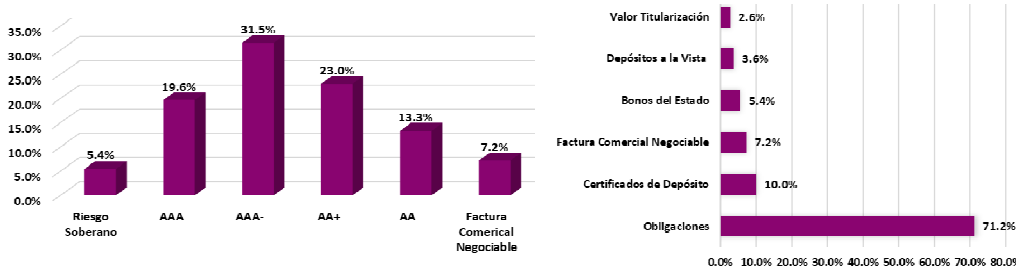


VANU INICIAL AL 28-02-2016: **1,000.00000000**  
 VANU AL 30-09-2018: **1,218.10985876**  
 VANU AL 31-10-2018: **1,225.08723933**

RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO: **6.65%**  
 RENTABILIDAD PERIODO ANTERIOR: **6.64%**

PATRIMONIO NETO: **\$ 14,030,001.86**  
 UNIDADES EN CIRCULACION: **11,452.25**  
 NÚMERO DE CUENTAS: **374**

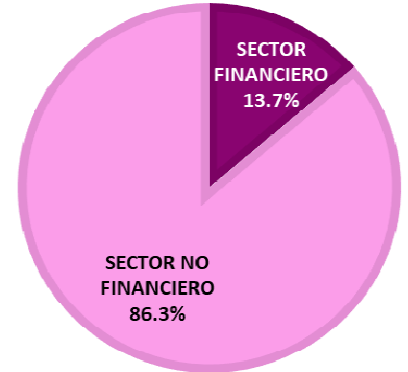
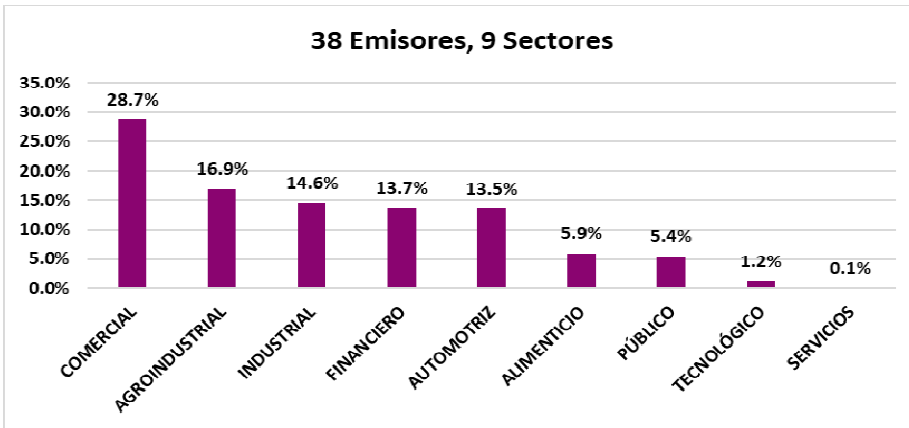
**COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACIÓN E INSTRUMENTO DEL FONDO**



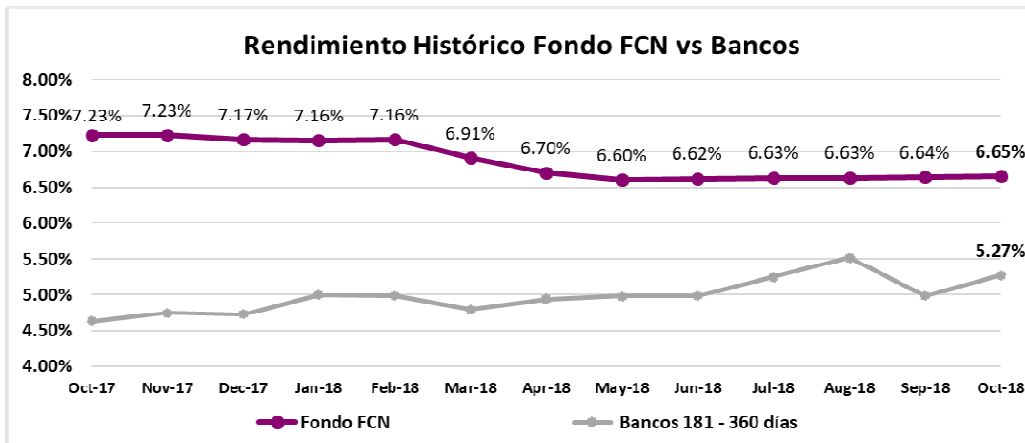
INFORMACIÓN OCTUBRE 2018		
FECHA CORTE	VOLATILIDAD	RENDIMIENTO ANUALIZADO
31/10/2018	0.015%	6.65%
30/9/2018	0.015%	6.64%
31/8/2018	0.015%	6.63%
31/7/2018	0.015%	6.63%

Volatilidad calculada en base a la variación diaria del VANU

**COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR**



**RENDIMIENTOS HISTÓRICOS FONDO DE INVERSIÓN FCN Y BANCOS PRIVADOS**



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

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

Promedio ponderado del periodo

ENTIDAD	91 - 120	121 - 180	181 - 360
BANCOS PRIVADOS	4.14	5.34	5.27
MUTUALISTAS	5.41	5.89	6.37

(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	10.02%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA-	2.88%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	6.71%
<b>Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.</b>			<b>9.60%</b>
ICESA SA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	4.62%
	II Emisión de Obligaciones	AA+	3.76%
<b>Total ICESA SA</b>			<b>8.38%</b>
INTEROC S.A	X Emisión de Obligaciones	AA	5.43%
	XI Emisión de Obligaciones	AA	0.95%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.71%
<b>Total INTEROC S.A</b>			<b>7.08%</b>
SUPERDEPORTE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.71%
	V Emisión de Obligaciones	AA+	5.76%
<b>Total SUPERDEPORTE S.A.</b>			<b>6.47%</b>
FISUM S.A.	Factura Comercial Negociable	N/A	6.42%
ELECTROCABLES C.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	6.17%
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	5.89%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	5.42%
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA	3.58%
AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	3.58%
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA+	3.35%
PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.		AAA-	3.24%
INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA	IV Emisión de Obligaciones	AA	2.63%
FIDEICOMISO DE TITULACION DE CARTERA NOVACREDIT II	II Emisión de Valores de Titularización	AAA-	2.57%
LABIZA S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	2.33%
EDESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.55%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.86%
	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.48%
			1.90%
<b>Total EDESA S.A.</b>			<b>1.90%</b>
SIMED S.A	V Emisión de Obligaciones	AA+	1.65%
PLASTICOS RIVAL CIA LTDA	II Emisión de Obligaciones	AAA	1.43%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	V Emisión de Obligaciones	AAA-	1.43%
HUMANITAS S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	1.24%
MAREAUTO S.A	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.97%
MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.88%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	II Emisión de Obligaciones	AA	0.74%
ECUADPREMEX S.A.	Factura Comercial Negociable	N/A	0.73%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	XIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.14%
	XIV Emisión de Obligaciones	AA+	0.49%
			0.63%
<b>Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.</b>			<b>0.63%</b>
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.62%
ALMACENES BOYACA SA	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.32%
BANCO PICHINCHA C.A.		AAA-	0.27%
LA FABRIL SA	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.13%
BANCO AMAZONAS SA		AA+	0.11%
INCABLE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.08%
DEXICORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.05%
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.03%
SURPAPELORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.03%
BANCO DEL PACIFICO S.A.		AAA-	0.02%
BANCO PROCREDIT SA		AAA-	0.00%
BANCO INTERNACIONAL S.A.		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.	25% 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 certificado 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).
<p>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.</p>	

**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 FCN - FIDUCIA S.A.**

El Comité de Calificación No. O-016-2018 celebrado en Quito, el día viernes 28 de septiembre de 2018, por unanimidad decidió otorgar la calificación de:

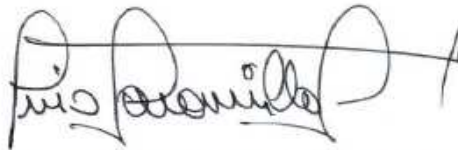
**“AAA”**

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 FCN - 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.