

#### POLITICA DEL FONDO

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

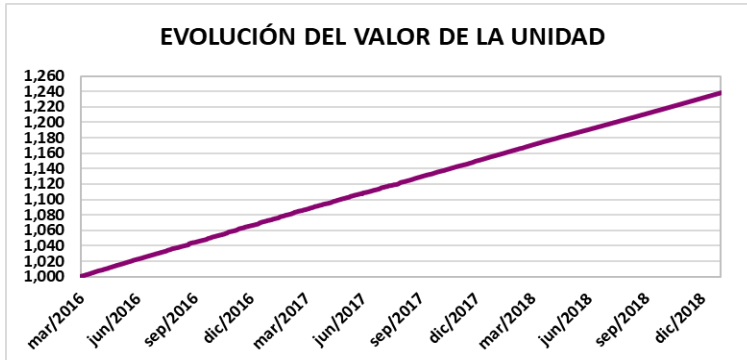
**Solicitud de rescates:** Hasta el quince de cada mes o día hábil anterior

**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

#### EVOLUCION DEL VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACION

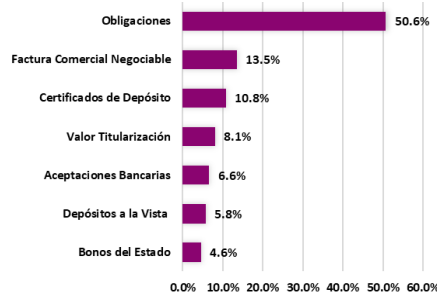
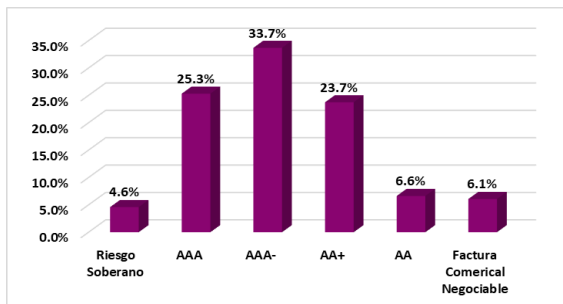


VANU INICIAL AL 28-02-2016: **1,000.00000000**  
 VANU AL 30-11-2018: **1,231.88116375**  
 VANU AL 31-12-2018: **1,238.9595695**

RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO: **6.67%**  
 RENTABILIDAD PERIODO ANTERIOR: **6.65%**

PATRIMONIO NETO: **\$ 16,778,689.16**  
 UNIDADES EN CIRCULACION: **13,542.56**  
 NÚMERO DE CUENTAS: **385**

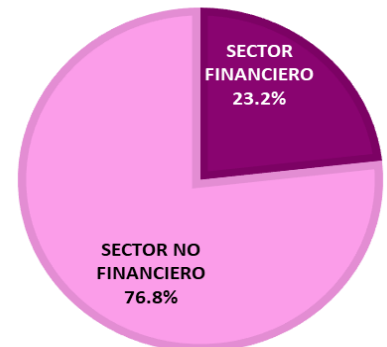
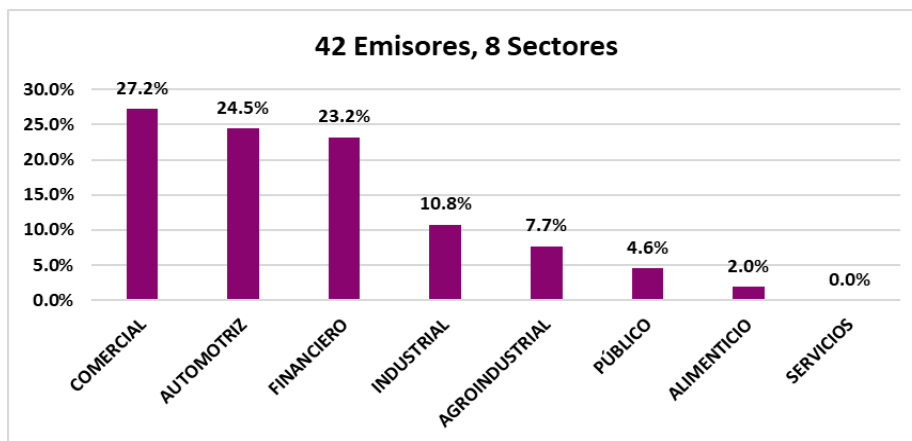
#### COMPOSICION DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACION E INSTRUMENTO DEL FONDO



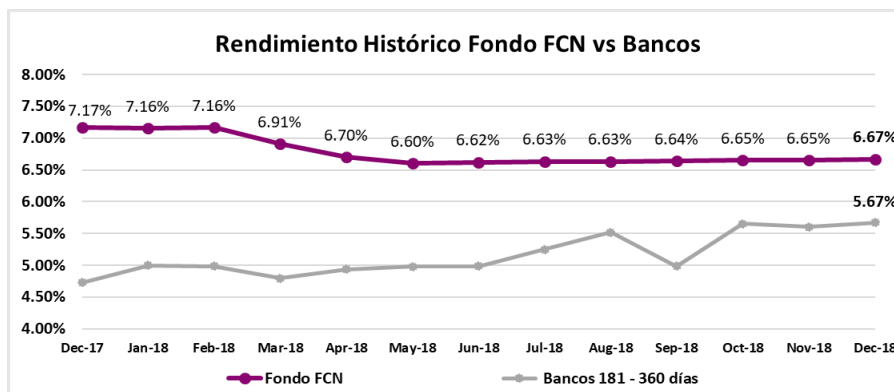
INFORMACIÓN DICIEMBRE 2018		
FECHA CORTE	VOLATILIDAD	RENDIMIENTO ANUALIZADO
31/12/2018	0.015%	6.67%
30/11/2018	0.015%	6.65%
31/10/2018	0.015%	6.65%
30/9/2018	0.015%	6.64%

Volatilidad calculada en base a la variación diaria del VANU

#### COMPOSICION DEL PORTAFOLIO POR SECTOR



#### RENDIMIENTOS HISTORICOS FONDO DE INVERSIÓN FCN Y BANCOS PRIVADOS



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

INFORMACION DE MERCADO

TASAS INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR TIPO INST. FINANCIERA (1)  
(operaciones efectuadas entre el 13 y 19 de diciembre del 2018)

Promedio ponderado del período

ENTIDAD	91 - 120	121 - 180	181 - 360
BANCOS PRIVADOS	4.69	5.45	5.67
MUTUALISTAS	5.39	6.06	6.56

(1) comprenden las captaciones de depósitos a plazo fijo, por rangos de plazo.  
\* Información actual remitida por BCE 19/12/2018

INFLACIÓN

INFLACIÓN	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	nov-18
MENSUAL	0.11%	0.09%	0.16%	0.18%	-0.25%
ANUAL	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.35%
ACUMULADA	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.17%

FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	Certificado de Inversión	AAA	8.99%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA-	2.33%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	6.10%
<b>Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.</b>			<b>8.43%</b>
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	Factura Comercial Negociable	AA+	7.41%
ICESA SA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	3.87%
	II Emisión de Obligaciones	AA+	3.16%
<b>Total ICESA SA</b>			<b>7.03%</b>
PRIMERA TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ - ORIGINARSA	I Emisión de Valores de Titularización	AAA	5.94%
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0.06%
	Aceptaciones Bancarias	AAA-	5.83%
<b>Total BANCO DEL PACIFICO S.A.</b>			<b>5.89%</b>
FISUM S.A.	Factura Comercial Negociable	N/A	5.44%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	4.58%
DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA DILIPA CIA. LTDA.	II Emisión de Obligaciones	AAA	4.14%
BANCO DE LA PRODUCCION SA PRODUBANCO	Depósito a la Vista	AAA-	3.82%
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA	3.01%
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA+	2.81%
AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	2.77%
AUDIOVISION ELECTRONICA AUDIOELEC S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	2.38%
INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA	IV Emisión de Obligaciones	AA	2.21%
FIDEICOMISO DE TITULACION DE CARTERA NOVACREDIT II	II Emisión de Valores de Titularización	AAA-	2.13%
SUPERDEPORTE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.60%
	V Emisión de Obligaciones	AA+	1.52%
<b>Total SUPERDEPORTE S.A.</b>			<b>2.12%</b>
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	1.97%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	1.91%
BANCO AMAZONAS SA	Depósito a la Vista	AA+	1.85%
BANCO GENERAL RUMINAHUI SA	Certificado de Depósito	AAA-	1.80%
EDESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.46%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.66%
	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.41%
<b>Total EDESA S.A.</b>			<b>1.53%</b>
ELECTROCABLES C.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	1.49%
SIMED S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	1.38%
PLASTICOS RIVAL CIA LTDA	II Emisión de Obligaciones	AAA	1.20%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	V Emisión de Obligaciones	AAA-	1.20%
LABIZA S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.90%
MAREAUTO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.80%
BANCO DEL AUSTRO S.A.	Aceptaciones Bancarias	AA	0.79%
MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.75%
ECUADPREMEX S.A.	Factura Comercial Negociable	N/A	0.62%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	II Emisión de Obligaciones	AA	0.62%
INTEROC S.A.	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.55%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.52%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	XIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.10%
	XIV Emisión de Obligaciones	AA+	0.37%
<b>Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.</b>			<b>0.48%</b>
ALMACENES BOYACA SA	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.25%
LA FABRIL SA	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.10%
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0.08%
INCABLE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.07%
DEXICORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.04%
BANCO PROCREDIT SA	Depósito a la Vista	AAA-	0.00%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.00%

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

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).

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	
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”

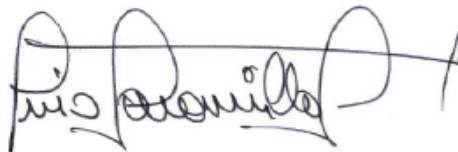
Corresponde a las unidades de participación de fondos en los que la administradora de fondos tiene una excelente capacidad técnica, operativa y económica; su política de inversión es excelente, y los fondos cuentan con la más alta protección ante posibles pérdidas asociadas a riesgo de portafolio, con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