

POLÍTICA DEL FONDO

Modo de ingreso: Depósito, Cheque, Transferencia

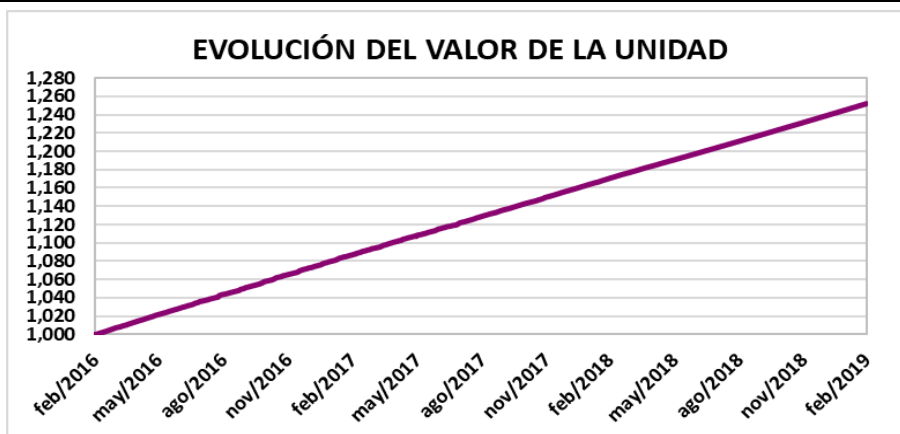
Solicitud de rescates: 8 días calendario antes del 15 de cada mes o último día del mes

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

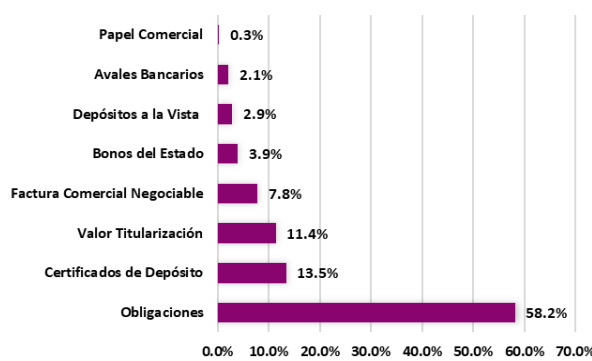
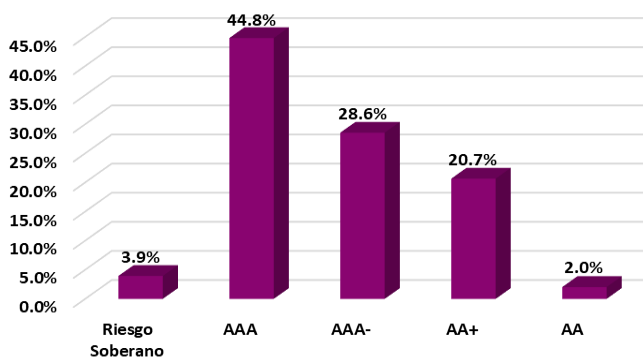


VANU INICIAL AL 28-02-2016: **1,000.0000000**
VANU AL 31-01-2019: **1,246.08047635**
VANU AL 28-02-2019: **1,252.53020156**

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

PATRIMONIO NETO: **\$ 19,099,709.65**
UNIDADES EN CIRCULACION: **15,248.90**
NÚMERO DE CUENTAS: **410**

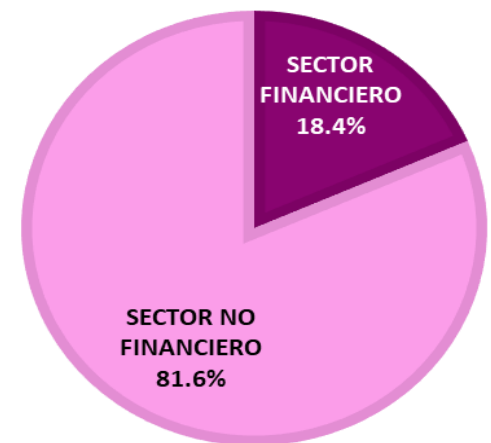
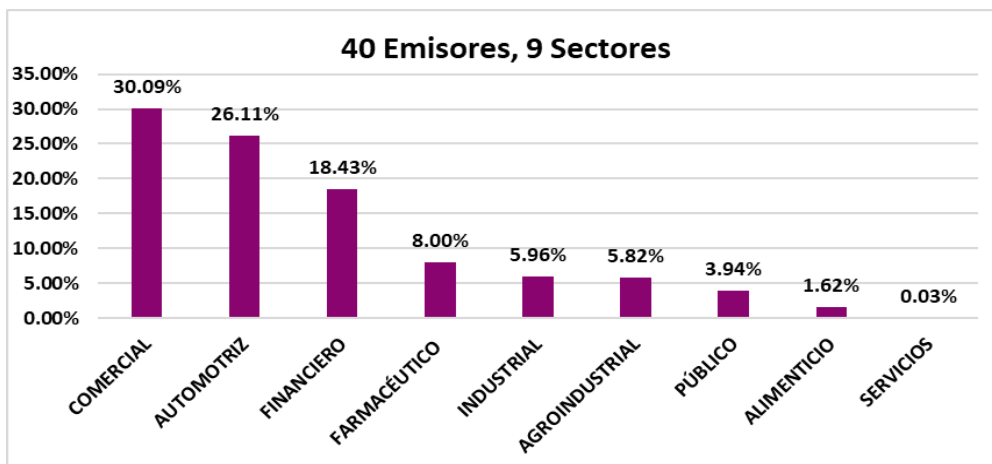
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACIÓN E INSTRUMENTO - VOLATILIDAD DEL FONDO



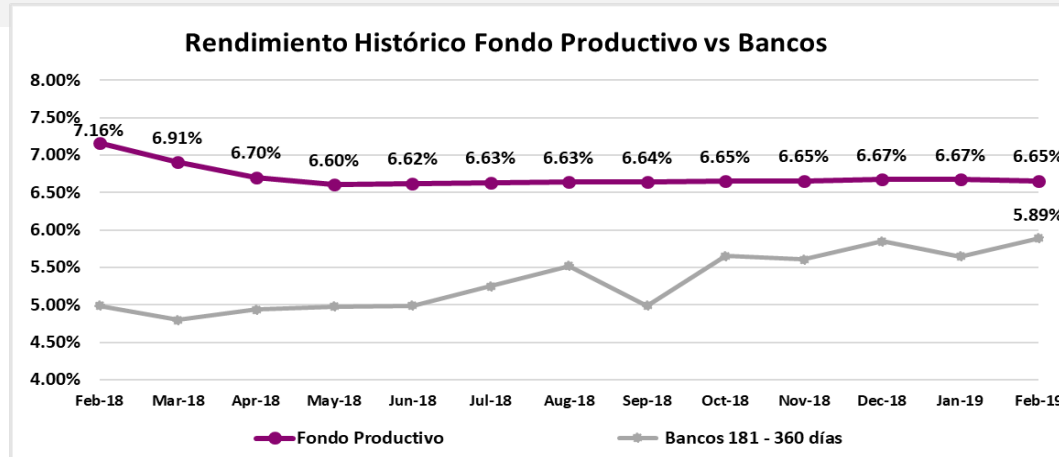
FECHA CORTE	VOLATILIDAD	RENDIMIENTO ANUALIZADO
28/2/2019	0.015%	6.65%
31/1/2019	0.015%	6.67%
31/12/2018	0.015%	6.67%
30/11/2018	0.015%	6.65%

Volatilidad calculada en base a la variación diaria del VANU

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR



RENDIMIENTOS HISTÓRICOS FONDO DE INVERSIÓN PRODUCTIVO Y BANCOS PRIVADOS



Información :BCE Boletín Semanal de Tasas de Interés al 20 de febrero del 2019. Última vigente.

INFORMACIÓN DE MERCADO

TASAS INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR TIPO INST. FINANCIERA (1)
(operaciones efectuadas entre el 14 y 20 de febrero del 2019)
Promedio ponderado del período

ENTIDAD	91 - 120	121 - 180	181 - 360
BANCOS PRIVADOS	4.76	4.19	5.89
MUTUALISTAS	5.39	5.94	6.50

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

* Información actual remitida por BCE 20/02/2019

INFLACIÓN

INFLACIÓN	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	ene-19
MENSUAL	0.11%	0.09%	0.16%	0.18%	0.10%	0.47%
ANUAL	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.27%	0.54%
ACUMULADA	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.27%	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.	Certificado de Inversión	AAA	10.04%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	4.18%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	5.22%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.			9.40%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	8.00%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT III	III Emisión de Valores de Titularización	AAA	6.49%
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	Factura Comercial Negociable	AA+	6.30%
ICESA SA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	3.41%
	II Emisión de Obligaciones	AAA-	2.78%
Total ICESA SA			6.19%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	V Emisión de Obligaciones	AAA-	5.92%
AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA	III Emisión de Obligaciones	AA+	5.26%
PRIMERA TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ - ORIGINARSA	I Emisión de Valores de Titularización	AAA	4.91%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	3.94%
DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA DILIPA CIA. LTDA.	II Emisión de Obligaciones	AAA	3.42%
BANCO GENERAL RUMINAHUI SA	N/A Emisión de Certificado de Depósito	AAA-	2.64%
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA+	2.45%
AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	2.44%
BANCO DE LA PRODUCCION SA PRODUBANCO	Depósito a la Vista	AAA-	2.18%
AUDIOVISION ELECTRONICA AUDIOELEC S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	2.09%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Aval Bancario	AAA	2.07%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	1.60%
	II Emisión de Papel Comercial	AAA	0.26%
Total CORPORACION EL ROSADO S.A.			1.85%
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	1.62%
INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA	IV Emisión de Obligaciones	AA	1.55%
MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.	Factura Comercial Negociable	AAA-	1.45%
ELECTROCABLES C.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	1.31%
SIMED S.A	V Emisión de Obligaciones	AA+	1.11%
PLASTICOS RIVAL CIA LTDA	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.99%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Certificado de Depósito	AAA	0.79%
	Depósito a la Vista	AAA	0.00%
Total BANCO INTERNACIONAL S.A.			0.79%
LABIZA S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.79%
MAREAUTO S.A	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.71%
BANCO AMAZONAS SA	Depósito a la Vista	AA+	0.67%
EDESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.31%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.00%
	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.36%
Total EDESA S.A.			0.67%
SUPERDEPORTE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.53%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	II Emisión de Obligaciones	AA	0.48%
INTEROC S.A	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.48%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.45%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	XIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.08%
	XIV Emisión de Obligaciones	AA+	0.33%
Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.			0.41%
ALMACENES BOYACA SA	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.22%
LA FABRIL SA	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.09%
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0.03%
DEXICORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.03%
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0.01%
BANCO PROCREDIT SA	Depósito a la Vista	AAA-	0.00%

DETALLE DE COSTOS DEL FONDO

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:

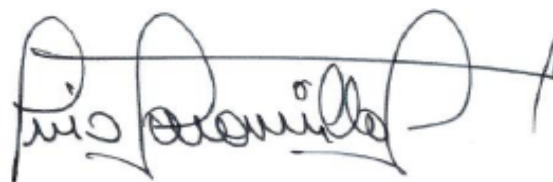
“AAA”

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 Jimenez 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.