

POLITICA DEL FONDO

Modo de ingreso: Depósito, Cheque, Transferencia

Solicitud de rescates: 5 días laborales de anticipación

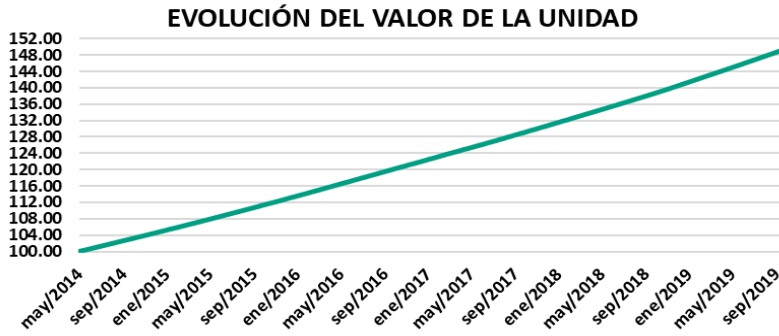
Tiempo mínimo de permanencia: 365 días; después de la fecha aniversario cada 90 días

Bancos para realizar depósitos: Produbanco y Banco Pichincha

Inversiones: Valores de Renta Fija, con calificación mínima A

Calificadora de Riesgos: BankWatch Ratings S.A.

EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACIÓN

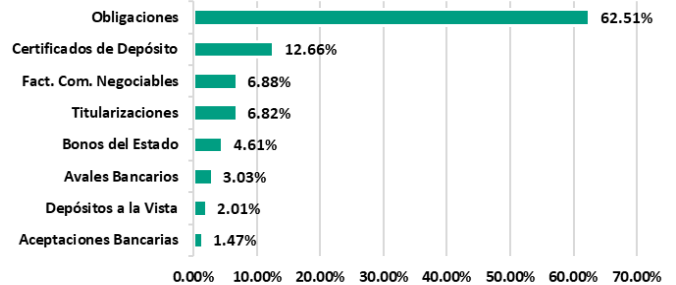


VANU INICIAL AL 15-05-2014: **100.00000000**
VANU AL 31-08-2019: **148.21879398**
VANU AL 30-09-2019: **149.13217639**

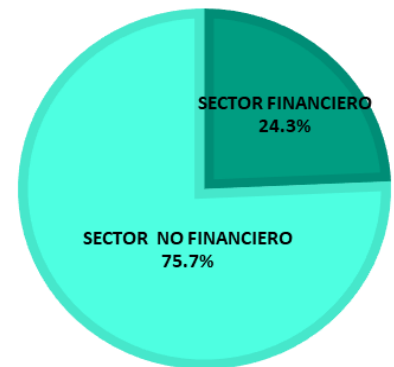
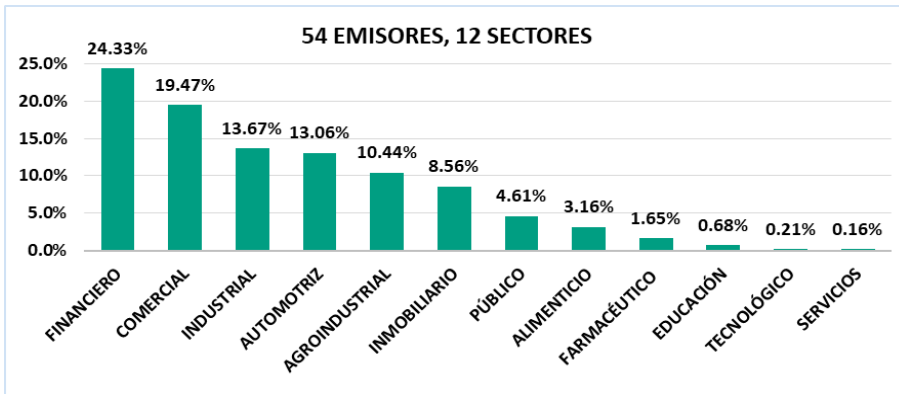
	NOMINAL	EFFECTIVO ANUAL
RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO:	7.39%	7.65%
RENTABILIDAD DEL PERIODO ANTERIOR:	7.40%	7.66%

PATRIMONIO NETO: **\$ 28,537,485.18**
UNIDADES EN CIRCULACION: **191,357.00**
NÚMERO DE CUENTAS: **2310**

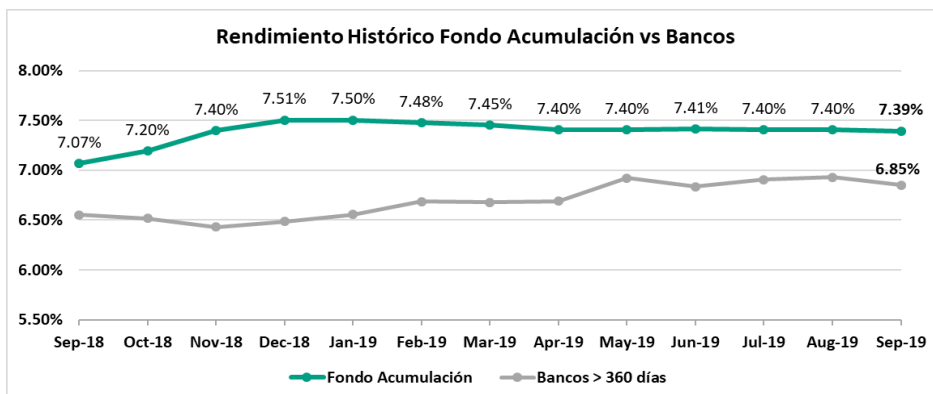
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACIÓN DE RIESGO E INSTRUMENTO



COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR



RENDIMIENTOS HISTÓRICOS FONDO DE INVERSIÓN ACUMULACIÓN Y BANCOS PRIVADOS - VOLATILIDAD DEL FONDO



INFORMACIÓN SEPTIEMBRE 2019	
PERÍODO	RENDIMIENTO NOMINAL
ÚLTIMO MES	7.39%
ÚLTIMOS 6 MESES	7.52%
ÚLTIMO AÑO	7.67%
INFORMACIÓN SEPTIEMBRE 2019	
FECHA CORTE	VOLATILIDAD
30/9/2019	0.0165%
31/8/2019	0.0165%
31/7/2019	0.0165%
Volatilidad calculada en base a la variación diaria del VANU	

Información :BCE Boletín Semanal de Tasas de Interés al 25 de septiembre del 2019. Última vigente.

INFORMACION DE MERCADO

TASAS INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR TIPO INST. FINANCIERA (1) (operaciones efectuadas entre el 19 y 25 de septiembre del 2019) Promedio ponderado del período				INFLACIÓN						
ENTIDAD	121 - 180	181 - 360	más de 360	INFLACIÓN	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	ago-19
BANCOS PRIVADOS	5.93	6.22	6.85	MENSUAL	0.11%	0.09%	0.16%	0.18%	0.10%	-0.10%
MUTUALISTAS	6.65	6.62	8.04	ANUAL	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.27%	0.33%
				ACUMULADA	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.27%	0.14%

(1) comprenden las captaciones de depósitos a plazo fijo, por rangos de plazo.
 * Información actual remitida por BCE 25/09/2019

FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART %
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA-	3.84%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	0.05%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	3.59%
	X Emisión de Obligaciones	AAA-	1.67%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.			9.16%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	8.55%
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	Factura Comercial Negociable	AA+	6.88%
BANCO DE LOJA S.A.	Certificado de Depósito	AAA-	6.68%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	5.15%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	4.61%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	VI Emisión de Obligaciones	AAA	0.55%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	3.80%
Total CORPORACION EL ROSADO S.A.			4.35%
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.14%
	Certificado de Inversión	AAA	3.52%
Total BANCO PICHINCHA C.A.			3.66%
MAREAUTO S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AAA-	3.63%
ICESA SA	I Emisión de Obligaciones	AA+	1.58%
	II Emisión de Obligaciones	AA+	1.70%
Total ICESA SA			3.28%
LA FABRIL SA	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	3.24%
ELECTROCABLES C.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	3.14%
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.03%
	Certificado de Depósito	AAA	1.41%
	Aceptaciones Bancarias	AAA	1.47%
Total BANCO DEL PACIFICO S.A.			2.91%
INTEROC S.A.	XI Emisión de Obligaciones	AA	1.74%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.94%
Total INTEROC S.A.			2.67%
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA	Depósito a la Vista	AAA-	1.40%
	Certificado de Depósito	AAA-	1.06%
Total BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA			2.46%
PLASTICOS RIVAL CIA LTDA	II Emisión de Obligaciones	AAA	2.29%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.07%
	Letra de Cambio	AAA	2.01%
Total BANCO INTERNACIONAL S.A.			2.08%
ENLIT S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AA+	0.77%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	1.26%
Total ENLIT S.A.			2.04%
REYLACTEOS C.L.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	1.88%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.02%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	1.63%
Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.			1.65%
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA	1.65%
FUNDAMETZ S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	1.50%
AUDIOVISION ELECTRONICA AUDIOELEC S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	1.45%

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART %
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.00%
	XV Emisión de Obligaciones	AA+	1.22%
Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.			1.22%
INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA	IV Emisión de Obligaciones	AA	1.16%
AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA	III Emisión de Obligaciones	AA+	1.02%
BANCO DEL AUSTRO S.A.	Letra de Cambio	AA+	1.02%
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA	0.95%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT III	III Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.88%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	V Emisión de Obligaciones	AAA-	0.86%
DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA DILIPA CIA. LTDA.	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.85%
LABIZA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.81%
ALMACENES BOYACA SA	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.70%
PREDUCA S.A	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.68%
BASESURCORP S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.66%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	0.65%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.62%
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.39%
INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE C A	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.32%
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.30%
SURPAPEL CORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.30%
ADITMAQ CIA	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.30%
MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.27%
INCABLE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.21%
COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.21%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	III Emisión de Obligaciones	AA	0.20%
PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.19%
FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE SEGUNDA TITULARIZACION - CEMS - MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.14%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.12%
BANCO AMAZONAS SA	Depósito a la Vista	AA+	0.05%
INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.01%
STOREOCEAN SA	II Emisión de Obligaciones	A+	0.01%
DEXICORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	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

Costo por mantenimiento de cuenta	Para aquellos partícipes que no han realizado aportes en más de seis meses consecutivos, la tarifa mensual será equivalente al 0.50% del Salario Básico Unificado
Por emisión de estado de cuenta.	Para aquellos partícipes que no han realizado aportes en más de seis meses consecutivos, la tarifa mensual será equivalente al 0.50% del Salario Básico Unificado
Por solicitud de información adicional del estado del portafolio o cuenta del partícipe.	\$ 5.00 por cada solicitud
Penalidad por rescate anticipado.	5% sobre el monto a rescatar
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 certificación 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

Honorario de Administración.	Hasta 3% anual del Patrimonio del Fondo.
Honorarios por Desempeño.	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 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 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.

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

BANK WATCHRATINGSS.A.
CALIFICADORA DE RIESGOS

CERTIFICADO

Con información al 30 de abril de 2019, el Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., decidió otorgar al **FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO CENTENARIO ACUMULACIÓN** las siguientes calificaciones:

AAA-

RIESGO DE CRÉDITO

Excelente calidad promedio de los activos del portafolio.

V2

RIESGO DE MERCADO

Riesgo de mercado bajo.

El proceso de inversión del Fondo es dinámico, por lo cual la calificación representa la posición del Fondo en el período de información analizado.

Quito, 22 de mayo de 2019



Patricio Baus H.
Gerente General

Nota: Esta calificación no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor, ni implica una garantía de pago del mismo, ni estabilidad en su precio, sino una evaluación sobre el riesgo involucrado en éste a la fecha de la información entregada. La calificación de un Fondo Administrado de Inversión depende de la estructura del patrimonio administrado, debido a que estas condiciones varían en función de los objetivos de la Administradora, mismos que deben enmarcarse en el Reglamento Interno del Fondo, la clasificación de un Fondo Administrado de Inversión requiere ser continua y dinámica.

Las obligaciones calificadas no están protegidas por el seguro otorgado por la Corporación de Seguros de Depósitos (COSEDE).