

POLITICA DEL FONDO

Modo de ingreso: Depósito, Cheque, Transferencia

Solicitud de rescates: 5 días laborales de anticipación

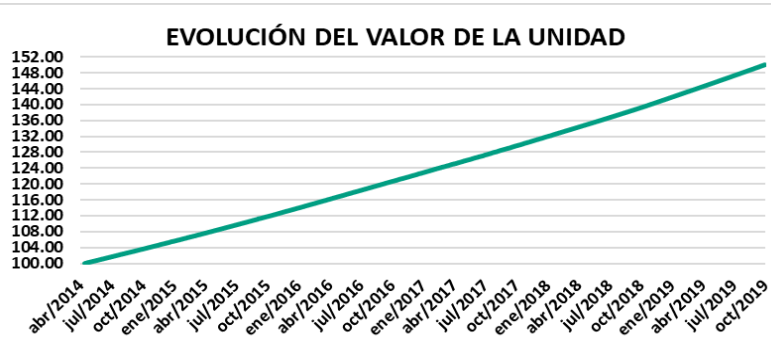
Tiempo mínimo de permanencia: 365 días; después de la fecha aniversario cada 90 días

Bancos para realizar depósitos: Prodbanco 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

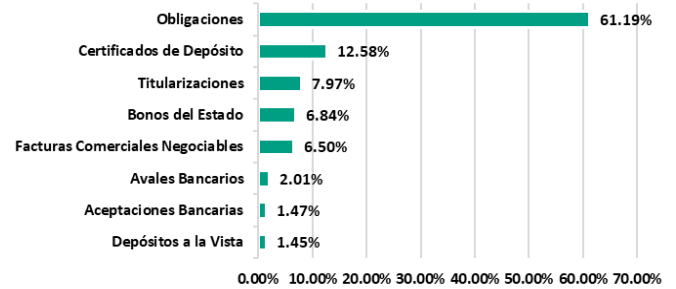
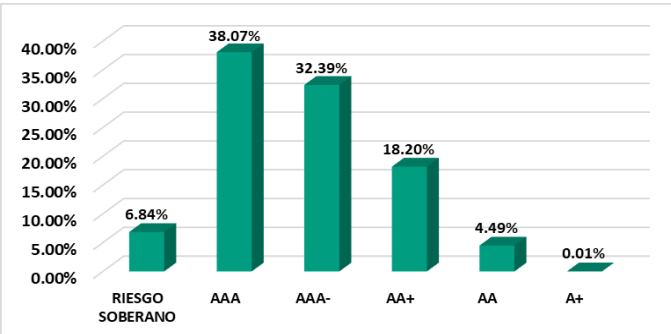


VANU INICIAL AL 15-05-2014: **100.0000000**
VANU AL 30-09-2019: **149.13217639**
VANU AL 31-10-2019: **150.08165715**

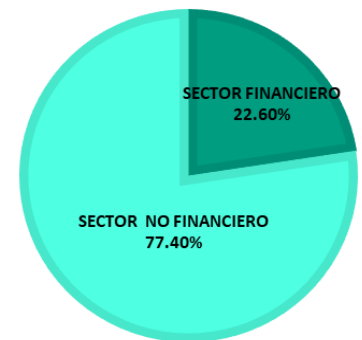
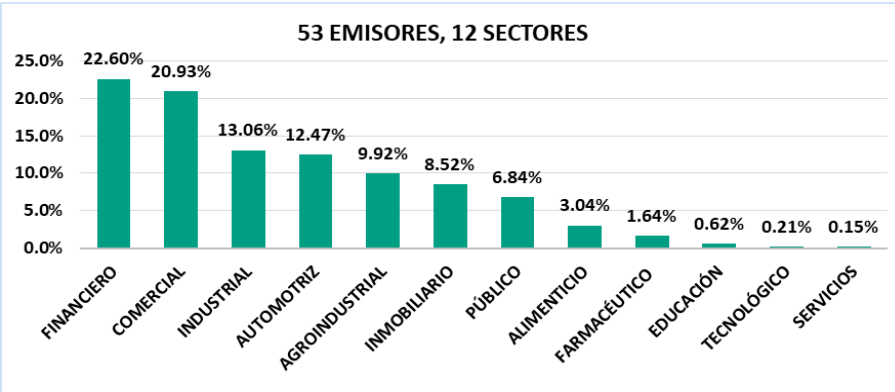
| | NOMINAL | EFFECTIVO ANUAL |
|------------------------------------|---------|-----------------|
| RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO: | 7.39% | 7.65% |
| RENTABILIDAD DEL PERIODO ANTERIOR: | 7.39% | 7.65% |

PATRIMONIO NETO: **\$ 28,752,576.79**
UNIDADES EN CIRCULACION: **191,579.55**
NÚMERO DE CUENTAS: **2428**

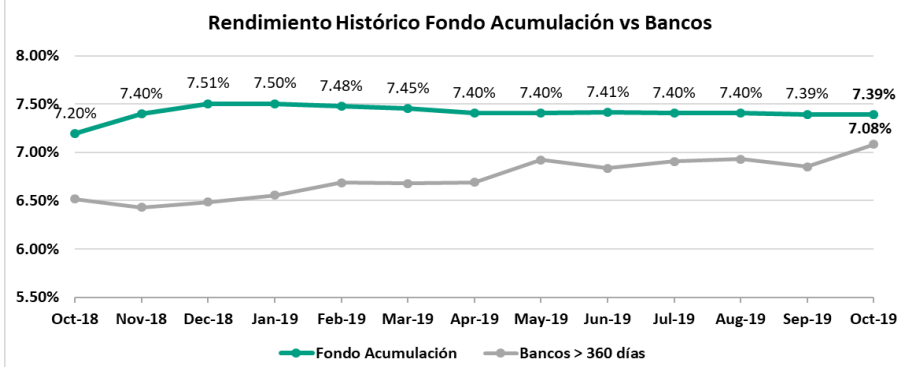
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACIÓN DE RIESGO E INSTRUMENTO



COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR



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



| INFORMACIÓN OCTUBRE 2019 | |
|--------------------------|---------------------|
| PERÍODO | RENDIMIENTO NOMINAL |
| ÚLTIMO MES | 7.39% |
| ÚLTIMOS 6 MESES | 7.52% |
| ÚLTIMO AÑO | 7.69% |

| INFORMACIÓN OCTUBRE 2019 | |
|--------------------------|-------------|
| FECHA CORTE | VOLATILIDAD |
| 31/10/2019 | 0.0165% |
| 30/9/2019 | 0.0165% |
| 31/8/2019 | 0.0165% |

Volatilidad calculada en base a la variación diaria del VANU

Información: BCE Boletín Semanal de Tasas de Interés al 23 de octubre del 2019. Última vigente este mes. Última semana completa en anteriores meses.

INFORMACION DE MERCADO

| TASAS INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR TIPO INST. FINANCIERA (1) (operaciones efectuadas entre el 17 y 23 de octubre del 2019) Promedio ponderado del período | | | |
|--|-----------|-----------|------------|
| ENTIDAD | 121 - 180 | 181 - 360 | más de 360 |
| BANCOS PRIVADOS | 5.72 | 6.07 | 7.08 |
| MUTUALISTAS | 6.40 | 6.83 | 7.92 |

(1) comprenden las captaciones de depósitos a plazo fijo, por rangos de plazo.
 * Información actual remitida por BCE 23/10/2019

| INFLACIÓN | INFLACIÓN | | | | | |
|-----------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | dic-14 | dic-15 | dic-16 | dic-17 | dic-18 | sep-19 |
| MESESUAL | 0.11% | 0.09% | 0.16% | 0.18% | 0.10% | -0.01% |
| ANUAL | 3.67% | 3.38% | 1.12% | -0.20% | 0.27% | -0.07% |
| ACUMULADA | 3.67% | 3.38% | 1.12% | -0.20% | 0.27% | 0.13% |

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- | 3.82% |
| | VI Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.04% |
| | VIII Emisión de Obligaciones | AAA- | 3.48% |
| | X Emisión de Obligaciones | AAA- | 1.59% |
| Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A. | | | 8.93% |
| INMOBILIARIA LAVIE S.A. | II Emisión de Obligaciones | AAA | 8.50% |
| MINISTERIO DE FINANZAS | Bonos del Estado | Riesgo Soberano | 6.84% |
| BANCO DE LOJA S.A. | Certificado de Depósito | AAA- | 6.64% |
| NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. | Facturas Comerciales Negociables | AA+ | 6.50% |
| FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1 | I Emisión de Valores de Titularización | AAA- | 5.09% |
| CORPORACION EL ROSADO S.A. | VI Emisión de Obligaciones | AAA | 0.44% |
| | VIII Emisión de Obligaciones | AAA | 3.66% |
| Total CORPORACION EL ROSADO S.A. | | | 4.09% |
| MAREAUTO S.A. | IV Emisión de Obligaciones | AAA- | 3.61% |
| BANCO PICHINCHA C.A. | Depósito a la Vista | AAA | 0.04% |
| | Certificado de Inversión | AAA | 3.49% |
| Total BANCO PICHINCHA C.A. | | | 3.53% |
| ICESA SA | I Emisión de Obligaciones | AA+ | 1.57% |
| | II Emisión de Obligaciones | AA+ | 1.69% |
| Total ICESA SA | | | 3.26% |
| ELECTROCABLES C.A. | VII Emisión de Obligaciones | AAA | 3.12% |
| LA FABRIL SA | VIII Emisión de Obligaciones | AAA | 3.04% |
| BANCO DEL PACIFICO S.A. | Depósito a la Vista | AAA | 0.00% |
| | Certificado de Depósito | AAA | 1.40% |
| | Aceptaciones Bancarias | AAA | 1.47% |
| Total BANCO DEL PACIFICO S.A. | | | 2.87% |
| INTEROC S.A. | XI Emisión de Obligaciones | AA | 1.57% |
| | XII Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.93% |
| Total INTEROC S.A. | | | 2.50% |
| BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA | Depósito a la Vista | AAA- | 1.12% |
| | Certificado de Depósito | AAA- | 1.05% |
| Total BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA | | | 2.17% |
| PLASTICOS RIVAL CIA LTDA | II Emisión de Obligaciones | AAA | 2.10% |
| 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+ | 0.74% |
| | XII Emisión de Obligaciones | AA+ | 1.14% |
| Total ENLIT S.A. | | | 1.87% |
| REYLACTEOS C.L. | I Emisión de Obligaciones | AAA- | 1.77% |
| DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A. | V Emisión de Obligaciones | AAA | 0.02% |
| | VII Emisión de Obligaciones | AAA | 1.62% |
| Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A. | | | 1.64% |
| DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A. | III Emisión de Obligaciones | AA | 1.57% |
| AUDIOVISION ELECTRONICA AUDIOELEC S.A. | II Emisión de Obligaciones | AAA- | 1.44% |
| FUNDAMETZ S.A. | II Emisión de Obligaciones | AAA | 1.40% |

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

| EMISOR | EMISIÓN | CALIFICACIÓN | PART % |
|--|--|--------------|--------------|
| FIDEICOMISO CUARTA TITULARIZACION DE CARTERA MARCIMEX | IV Emisión de Valores de Titularización | AAA | 1.29% |
| INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA | IV Emisión de Obligaciones | AA | 1.15% |
| PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A. | XII Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.00% |
| | XV Emisión de Obligaciones | AA+ | 1.10% |
| Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A. | | | 1.11% |
| CORPORACION JARRIN HERRERA CIA LTDA | III Emisión de Obligaciones | AAA | 1.03% |
| PRODUCTORA CARTONERA S.A. | V Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.94% |
| AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA | III Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.91% |
| 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% |
| FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT III | III Emisión de Valores de Titularización | AAA | 0.80% |
| DIPAC MANTA CIA LTDA. | V Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.79% |
| ALMACENES BOYACA SA | V Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.70% |
| BASESURCORP S.A. | IV Emisión de Obligaciones | AA+ | 0.65% |
| FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I | I Emisión de Valores de Titularización | AAA- | 0.65% |
| PREDUCA S.A | I Emisión de Obligaciones | AAA | 0.62% |
| ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA | III Emisión de Obligaciones | AAA | 0.62% |
| FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A. | II Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.38% |
| INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE C A | III Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.31% |
| SUMESA S.A. | III Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.30% |
| SURPAPELORP S.A. | I Emisión de Obligaciones | AAA- | 0.30% |
| ADITMAQ CIA | IV Emisión de Obligaciones | AAA | 0.23% |
| 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% |
| FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE SEGUNDA TITULARIZACION - CEMS - MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL | II Emisión de Valores de Titularización | AAA | 0.14% |
| BANCO AMAZONAS SA | Depósito a la Vista | AA+ | 0.11% |
| PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A. | Depósito a la Vista | AAA | 0.08% |
| BANCO GUAYAQUIL S.A. | Depósito a la Vista | AAA | 0.02% |
| INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL | III Emisión de Obligaciones | AAA | 0.01% |
| STOREOCEAN SA | II Emisión de Obligaciones | A+ | 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 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 ocasionados 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 armarse 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).