

POLITICA DEL FONDO

Modo de ingreso: Depósito, Cheque, Transferencia

Solicitud de rescates: 2 días laborables de anticipación

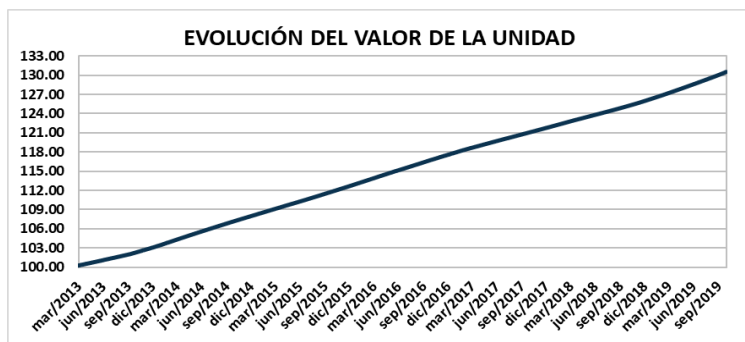
Tiempo mínimo de permanencia: 8 días

Bancos para realizar depósitos: Prodebanco y Banco Pichincha

Inversiones: Valores de Renta Fija del Sistema Financiero, con calificación mínima AA

Calificadora de Riesgos: BankWatch Ratings S.A.

EVOLUCION DEL VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACION

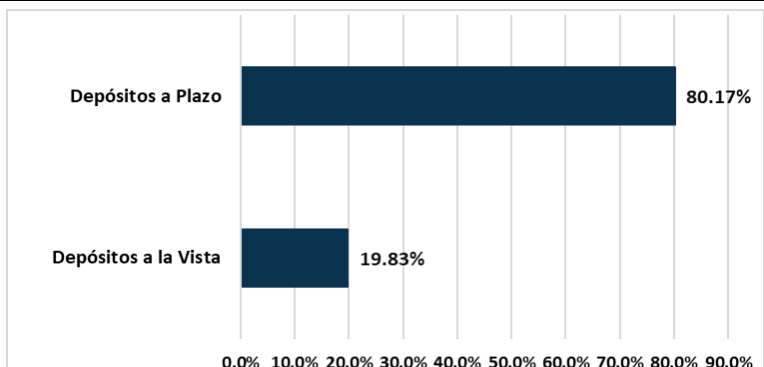
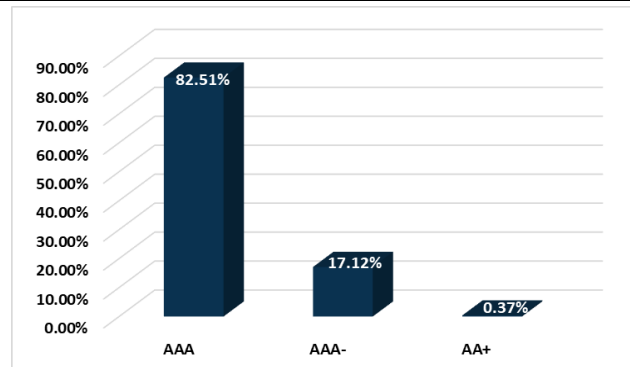


VANU INICIAL AL 30-01-2011: **100.0000000**
 VANU AL 31-08-2019: **130.01921689**
 VANU AL 30-09-2019: **130.53338953**

	NOMINAL	EFFECTIVO ANUAL
RENTABILIDAD ÚLTIMO PERIODO:	4.75%	4.85%
RENTABILIDAD PERIODO ANTERIOR:	4.45%	4.54%

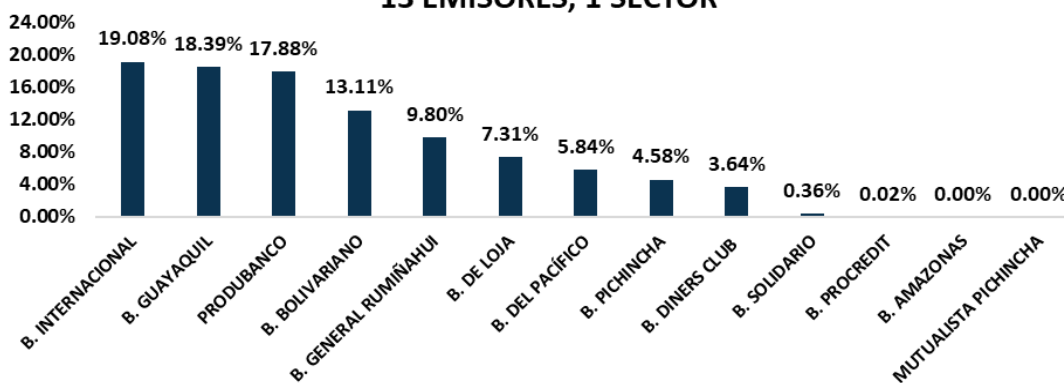
PATRIMONIO NETO: **\$13,644,837.37**
 UNIDADES EN CIRCULACION: **104,531.40**
 NÚMERO DE CUENTAS: **294**

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACION DE RIESGO E INSTRUMENTO



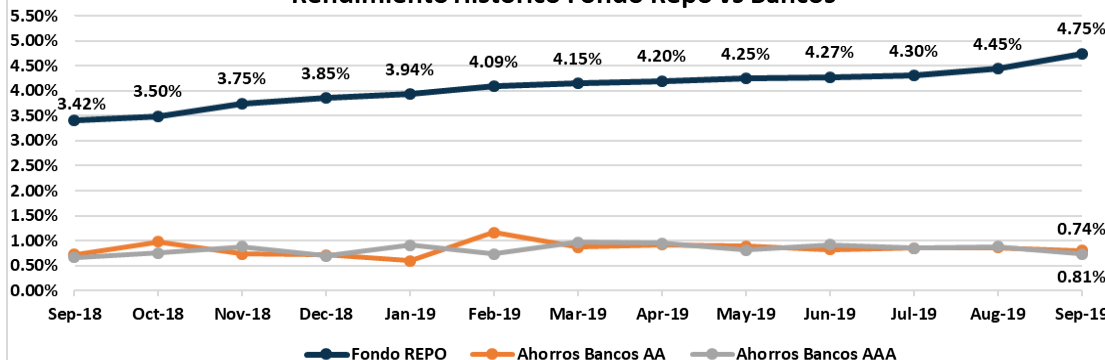
COMPOSICION DEL PORTAFOLIO POR EMISOR

13 EMISORES, 1 SECTOR



RENDIMIENTOS HISTORICOS FONDO DE INVERSION REPO Y BANCOS PRIVADOS - VOLATILIDAD DEL FONDO

Rendimiento Histórico Fondo Repo vs Bancos



INFORMACIÓN SEPTIEMBRE 2019

PERÍODO	RENDIMIENTO NOMINAL
ÚLTIMO MES	4.75%
ÚLTIMOS 6 MESES	4.41%
ÚLTIMO AÑO	4.20%

INFORMACIÓN SEPTIEMBRE 2019

FECHA CORTE	VOLATILIDAD
30/9/2019	0.0099%
31/8/2019	0.0096%
31/7/2019	0.0095%

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.

TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR INSTRUMENTO DE CAPTACIÓN
PROMEDIO PONDERADO SEMANA
(operaciones efectuadas entre el 19 y el 25 de septiembre de 2019)

BANCOS	CTA. AHORROS
PICHINCHA	1.72
PACÍFICO	0.87
GUAYAQUIL	0.53
PRODUBANCO	0.40
INTERNACIONAL	1.25
BOLIVARIANO	0.35
RUMIÑAHUI	0.64
DINERS CLUB	0.00
SOLIDARIO	1.10
MACHALA	0.76
PROCREDIT	0.00
AMAZONAS	0.22
LOJA	0.89
AUSTRO	0.96
CITIBANK	0.00
COOPNACIONAL	0.99
TOTAL BANCOS PRIVADOS	0.73

INFLACIÓN	INFLACIÓN					
	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	ago-19
MENSUAL	0.11%	0.09%	0.16%	0.18%	0.10%	-0.10%
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%

FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

TASAS INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR TIPO INST. FINANCIERA (1)
(operaciones efectuadas entre el 19 y 25 de septiembre del 2019)
Promedio ponderado del período

ENTIDAD	30 - 60	61 - 90	91 - 120
BANCOS PRIVADOS	4.13	5.02	5.21
MUTUALISTAS	3.84	5.13	5.62

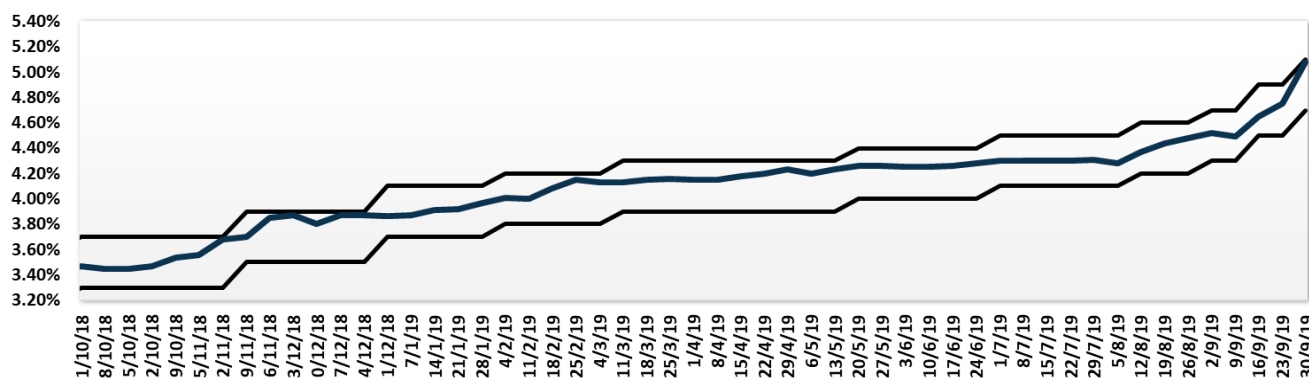
(1) comprenden las captaciones de depósitos a plazo fijo, por rangos de plazo.

* Información actual remitida por BCE 25/09/2019

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

Emisor	Emisión	Calificación	Porcentaje
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Certificado de Depósito	AAA	14.56%
	Depósito a la Vista	AAA	4.51%
Total BANCO INTERNACIONAL S.A.			19.08%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Póliza de Acumulación	AAA	18.20%
	Depósito a la Vista	AAA	0.19%
Total BANCO GUAYAQUIL S.A.			18.39%
PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.	Certificado de Depósito	AAA	9.47%
	Depósito a la Vista	AAA	8.41%
Total PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.			17.88%
BANCO BOLIVARIANO C.A.	Certificado de Inversión	AAA	13.11%
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA	Certificado de Depósito	AAA-	9.14%
	Depósito a la Vista	AAA-	0.66%
Total BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA			9.80%
BANCO DE LOJA S.A	Certificado de Depósito	AAA-	7.31%
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Certificado de Depósito	AAA	2.19%
	Depósito a la Vista	AAA	3.65%
Total BANCO DEL PACIFICO S.A.			5.84%
BANCO PICHINCHA C.A.	Certificado de Inversión	AAA	2.18%
	Depósito a la Vista	AAA	2.39%
Total BANCO PICHINCHA C.A.			4.58%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	Certificado de Inversión	AAA	3.64%
BANCO SOLIDARIO S.A	Certificado de Depósito	AA+	0.36%
BANCO PROCREDIT SA	Depósito a la Vista	AAA-	0.02%
BANCO AMAZONAS SA	Depósito a la Vista	AA+	0.00%
ASOCIACION MUTUALISTA DE AHORRO Y CREDITO PARA LA VIVIENDA PICHINCHA	Depósito a la Vista	AA	0.00%

EVOLUCION RENDIMIENTO SEMANAL PROYECTADO VS RENDIMIENTO REAL



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.	5% 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 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	
Honorarios por la Administración.	Hasta 1.5% anual del valor del activo neto 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

BANK WATCH RATINGS S.A.
CALIFICADORA DE RIESGOS

CERTIFICADO

Con información al 28 de febrero de 2019, el Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., decidió otorgar al **FONDO ADMINISTRADO CENTENARIO REPO** las siguientes calificaciones:

AAA- V3

RIESGO DE CRÉDITO

Excelente calidad promedio de los activos del portafolio.

RIESGO DE MERCADO

Riesgo de mercado moderado.

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

Quito, 14 de mayo de 2019



Patricio Baus, Representante Legal

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).