

POLITICA DEL FONDO

Modo de ingreso: Depósito, Cheque, Transferencia

Solicitud de rescates: 5 días laborales de anticipación

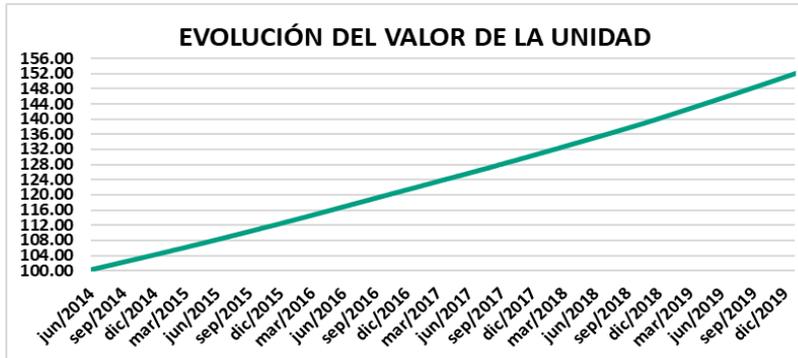
Tiempo mínimo de permanencia: 365 días; después de la fecha aniversario cada 90 días

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

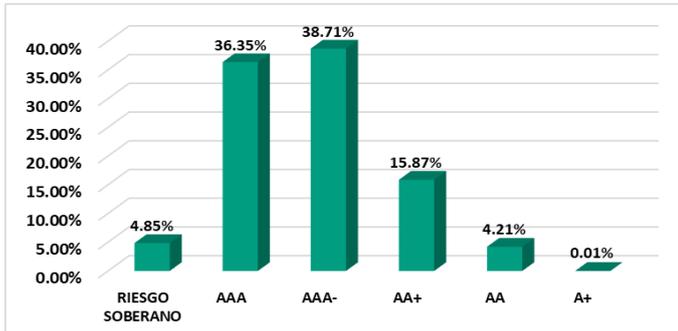


VANU INICIAL AL 15-05-2014: **100.00000000**
VANU AL 30-11-2019: **151.00597112**
VANU AL 31-12-2019: **151.96731418**

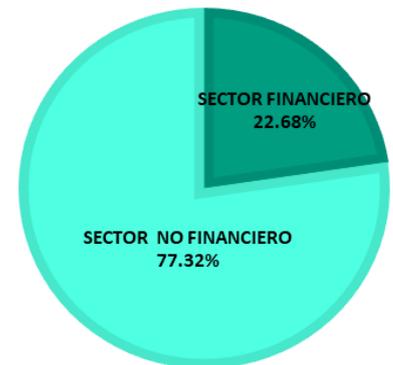
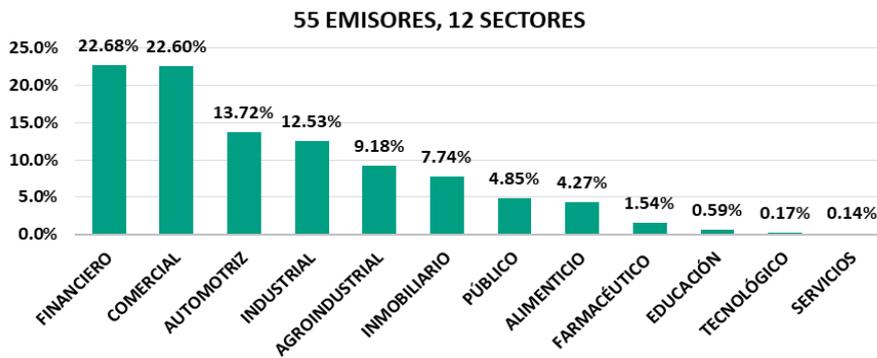
	NOMINAL	EFFECTIVO ANUAL
RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO PERIODO:	7.39%	7.65%
RENTABILIDAD DEL PERIODO ANTERIOR:	7.39%	7.65%

PATRIMONIO NETO: **\$ 30,399,007.23**
UNIDADES EN CIRCULACION: **200,036.48**
NÚMERO DE CUENTAS: **2556**

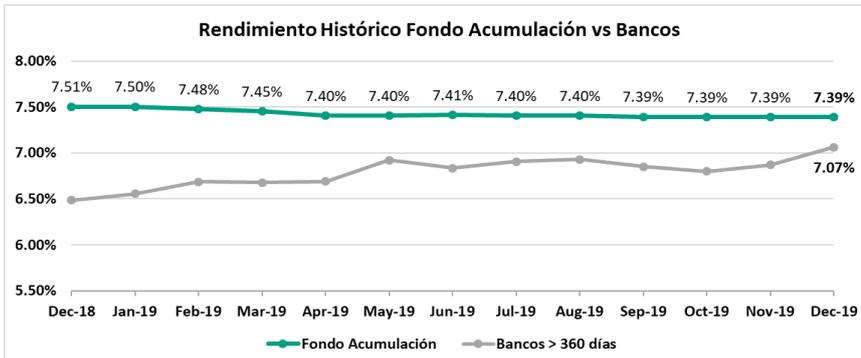
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACIÓN DE RIESGO E INSTRUMENTO



COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR



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



Información: Para este mes, BCE Boletín Semanal de Tasas de Interés al 18 de diciembre del 2019. Para meses anteriores, información correspondiente a la última semana completa.

INFORMACIÓN DICIEMBRE 2019	
PERÍODO	RENDIMIENTO NOMINAL
ÚLTIMO MES	7.39%
ÚLTIMOS 6 MESES	7.51%
ÚLTIMO AÑO	7.68%

INFORMACIÓN DICIEMBRE 2019	
FECHA CORTE	VOLATILIDAD
31/12/2019	0.0165%
30/11/2019	0.0165%
31/10/2019	0.0165%

Volatilidad calculada en base a la variación diaria del VANU

INFORMACION DE MERCADO

TASAS INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS POR TIPO INST. FINANCIERA (1) (operaciones efectuadas entre el 12 y 18 de diciembre del 2019) Promedio ponderado del período			
ENTIDAD	121 - 180	181 - 360	más de 360
BANCOS PRIVADOS	5.96	5.91	7.07
MUTUALISTAS	6.77	6.77	7.96

(1) comprenden las captaciones de depósitos a plazo fijo, por rangos de plazo.
 * Información actual remitida por BCE 18/12/2019

INFLACIÓN	INFLACIÓN					
	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	nov-19
MESESUAL	0.11%	0.09%	0.16%	0.18%	0.10%	-0.70%
ANUAL	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.27%	0.04%
ACUMULADA	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%	0.27%	-0.06%

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-	3.78%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	0.04%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	3.27%
	X Emisión de Obligaciones	AAA-	1.51%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.			8.60%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	7.73%
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA	Depósito a la Vista	AAA-	1.42%
	Certificado de Depósito	AAA-	4.64%
Total BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA			6.06%
AEKIA S.A.	Facturas Comerciales Negociables	AAA-	5.17%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	4.85%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	4.81%
BANCO DE LOJA S.A	Certificado de Depósito	AAA-	4.30%
ICESA S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+	2.49%
	II Emisión de Obligaciones	AA+	1.60%
Total ICESA S.A.			4.08%
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.01%
	Certificado de Inversión	AAA	3.81%
Total BANCO PICHINCHA C.A.			3.82%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	VI Emisión de Obligaciones	AAA	0.41%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	3.28%
Total CORPORACION EL ROSADO S.A.			3.69%
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	Facturas Comerciales Negociables	AA+	3.68%
REYLACTEOS C.L.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	3.16%
ELECTROCABLES C.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	3.13%
LA FABRIL SA	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	2.89%
CORPORACION JARRIN HERRERA CIA LTDA	III Emisión de Obligaciones	AAA	2.61%
MAREAUTO S.A	IV Emisión de Obligaciones	AAA-	2.32%
INTEROC S.A	XI Emisión de Obligaciones	AA	1.45%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.77%
Total INTEROC S.A			2.23%
PLASTICOS RIVAL CIA LTDA	II Emisión de Obligaciones	AAA	1.99%
AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA	III Emisión de Obligaciones	AA+	1.86%
ENLIT S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AA+	0.62%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	1.08%
Total ENLIT S.A.			1.70%
FIDEICOMISO CUARTA TITULARIZACION DE CARTERA MARCIMEX	IV Emisión de Valores de Titularización	AAA	1.55%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	1.54%
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA	1.48%
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.05%
	Certificado de Depósito	AAA	1.32%
Total BANCO DEL PACIFICO S.A.			1.37%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.07%
	Letra de Cambio	AAA	1.28%
Total BANCO INTERNACIONAL S.A.			1.35%
FUNDAMETZ S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	1.33%
AUDIOVISION ELECTRONICA AUDIOELEC S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	1.26%

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART %
INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA	IV Emisión de Obligaciones	AA	1.09%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	XV Emisión de Obligaciones	AA+	1.04%
PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.81%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	V Emisión de Obligaciones	AAA-	0.74%
DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA DILIPA CIA. LTDA.	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.74%
LABIZA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.71%
ACERIA DEL ECUADOR C.A. ADELCA	Facturas Comerciales Negociables	AAA	0.70%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	0.61%
PREDUCA S.A	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.59%
ALMACENES BOYACA SA	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.58%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.55%
BASESURCORP S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.54%
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.45%
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.36%
INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE C A	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.30%
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.27%
ADITMAQ CIA	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.22%
INCABLE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.20%
SURPAPEL CORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.19%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	III Emisión de Obligaciones	AA	0.19%
COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.17%
FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE SEGUNDA TITULARIZACION - CEMS - MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.13%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT III	III Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.09%
BANCO AMAZONAS SA	Depósito a la Vista	AA+	0.08%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.06%
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-	0.002%

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 WATCH RATINGS S.A.
CALIFICADORA DE RIESGOS

CERTIFICADO

Con Información al 31 de octubre 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.



Patricio Baus H.
Gerente General

Quito, 28 de noviembre del 2019

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).