

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART %
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	Certificado de Inversión	AAA	10.19%
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0.10%
	Aceptaciones Bancarias	AAA-	9.01%
Total BANCO DEL PACIFICO S.A.			9.12%
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	Factura Comercial Negociable	AA+	7.75%
INTEROC S.A.	X Emisión de Obligaciones	AA	1.06%
	XI Emisión de Obligaciones	AA	2.98%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	1.69%
Total INTEROC S.A.			5.73%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA-	4.95%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	0.10%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA-	0.46%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.			5.51%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	5.41%
ICESA SA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	2.91%
	II Emisión de Obligaciones	AA+	2.12%
Total ICESA SA			5.03%
SUPERDEPORTE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0.97%
	V Emisión de Obligaciones	AA+	3.68%
Total SUPERDEPORTE S.A.			4.65%
ENLIT S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AA+	0.03%
	VIII Emisión de Obligaciones	AA+	0.00%
	X Emisión de Obligaciones	AA+	0.59%
	XI Emisión de Obligaciones	AA+	0.32%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	2.87%
Total ENLIT S.A.			3.81%
PLASTICOS RIVAL CIA LTDA	II Emisión de Obligaciones	AAA	3.71%
ELECTROCABLES C.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	3.29%
INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANONIMA	IV Emisión de Obligaciones	AA	2.55%
FIDEICOMISO DE TITULACION DE CARTERA NOVACREDIT II	II Emisión de Valores de Titularización	AAA-	2.47%
FUNDAMETZ S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	2.32%
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA+	2.17%
AUDIOVISION ELECTRONICA AUDIOELEC S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	2.07%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	XI Emisión de Obligaciones	AA+	0.02%
	XII Emisión de Obligaciones	AA+	0.01%
	XV Emisión de Obligaciones	AA+	2.00%
Total PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.			2.03%
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.12%
	V Emisión de Obligaciones	AA	1.87%
Total PRODUCTORA CARTONERA S.A.			1.99%
PRODUBANCO GRUPO PROMERICA S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	1.98%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.00%
	Aval Bancario	AAA	1.78%
Total BANCO GUAYAQUIL S.A.			1.79%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	V Emisión de Obligaciones	AAA-	1.39%
DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA DILIPA CIA. LTDA.	II Emisión de Obligaciones	AAA	1.38%
ALMACENES BOYACA SA	V Emisión de Obligaciones	AA+	1.28%
BASESURCORP S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA	1.19%
PREDUCA S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	1.10%
BANCO GENERAL RUMINAHUI SA	Certificado de Depósito	AAA-	0.93%
EDESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.87%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I	I Emisión de Valores de Titularización	AAA-	0.86%
LABIZA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.81%
SUMESA S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.68%
SURPAPELORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.63%
ADITMAQ CIA	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.63%
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.51%
BANCO AMAZONAS SA	Depósito a la Vista	AA+	0.47%
INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE C A	III Emisión de Obligaciones	AAA-	0.47%
COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA	0.39%
TEOJAMA COMERCIAL S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA	0.37%
SIMED S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AA+	0.35%

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART %
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	II Emisión de Obligaciones	AA	0.33%
MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA-	0.33%
INCABLE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AA+	0.33%
FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE SEGUNDA TITULARIZACION - CEMS - MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL	II Emisión de Valores de Titularización	AAA	0.28%
SERTECPET S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	0.27%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.20%
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0.15%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA	0.09%
DEXICORP S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.05%
INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL	III Emisión de Obligaciones	AAA	0.04%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.04%
STOREOCEAN SA	II Emisión de Obligaciones	A+	0.02%
EXOFRUT SA	II Emisión de Obligaciones	AA-	0.00%
BANCO PROCREDIT SA	Depósito a la Vista	AAA-	0.00%