

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART. %
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,01%
	Emisión de Póliza de Acumulación	AAA	12,35%
	Emisión de Obligaciones Convertibles en Acci	AAA	1,35%
<b>Total BANCO GUAYAQUIL S.A.</b>			<b>13,71%</b>
LA FABRIL SA	IX Emisión de Obligaciones	AAA	0,45%
	X Emisión de Obligaciones	AAA	8,86%
	XII Emisión de Papel Comercial	AAA	3,62%
<b>Total LA FABRIL SA</b>			<b>12,93%</b>
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Emisión de Certificado de Depósito	AAA-	8,97%
	Depósito a la Vista	AAA-	0,00%
<b>Total BANCO DEL PACIFICO S.A.</b>			<b>8,97%</b>
MINISTERIO DE FINANZAS	Emisión de Bonos del Estado	Riesgo Soberano	8,60%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	III Emisión de Papel Comercial	AAA	1,82%
	IX Emisión de Obligaciones	AAA	0,01%
	V Emisión de Papel Comercial	AAA	5,43%
<b>Total CORPORACION EL ROSADO S.A.</b>			<b>7,26%</b>
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	6,28%
	III Emisión de Obligaciones	AAA	0,19%
<b>Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.</b>			<b>6,46%</b>
BANCO DEL AUSTRO S.A.	Emisión de Certificado de Depósito	AAA-	3,66%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	V Emisión de Obligaciones	AAA-	0,08%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	2,70%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	0,87%
<b>Total DIPAC MANTA CIA LTDA.</b>			<b>3,65%</b>
BANCO PICHINCHA C.A.	Emisión de Certificado de Inversión	AAA	2,74%
	Depósito a la Vista	AAA	0,02%
<b>Total BANCO PICHINCHA C.A.</b>			<b>2,76%</b>
FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Emisión de Valores de Titularización	AAA	2,74%
SEMVRA-VECONSA S.A.	V Emisión de Papel Comercial	AAA	2,72%
FERTISA AGIF C.L	I Emisión de Papel Comercial	AAA-	2,70%
BANCO AMAZONAS SA	Emisión de Certificado de Depósito	AA+	0,91%
	Depósito a la Vista	AA+	1,48%
<b>Total BANCO AMAZONAS SA</b>			<b>2,39%</b>
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	1,17%
	XII Emisión de Obligaciones	AAA	1,16%
<b>Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.</b>			<b>2,33%</b>
TOYOTA DEL ECUADOR S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	2,30%
FERRO TORRE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA-	2,29%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Emisión de Certificado de Depósito	AAA	1,83%
	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
<b>Total BANCO INTERNACIONAL S.A.</b>			<b>1,83%</b>
MEGAPROFER S.A.	II Emisión de Papel Comercial	AAA-	1,80%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	1,57%
MAREAUTO S.A	IV Emisión de Obligaciones	AAA-	0,07%
	V Emisión de Obligaciones	AAA-	1,39%
<b>Total MAREAUTO S.A</b>			<b>1,46%</b>
BANCO PROCREDIT SA	Emisión de Certificado de Depósito	AAA-	1,10%
	Depósito a la Vista	AAA-	0,00%
<b>Total BANCO PROCREDIT SA</b>			<b>1,10%</b>
FIDEICOMISO QUINTA TITULARIZACIÓN DE CARTERA MARCIMEX	V Emisión de Valores de Titularización	AAA	1,09%
FABRICA DE ENVASES S.A. FADESA	IV Emisión de Papel Comercial	AAA	0,96%
CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	0,91%
SUCESORES DE JACOBO J. PAREDES M. S.A	I Emisión de Papel Comercial	AAA	0,91%
AGRIPAC S.A.	V Emisión de Papel Comercial	AAA	0,88%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Emisión de Valores de Titularización	AAA	0,77%
FIDEICOMISO CUARTA TITULARIZACION DE CARTERA MARCIMEX	IV Emisión de Valores de Titularización	AAA	0,29%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 2	II Emisión de Valores de Titularización	AAA-	0,26%
BANCO DE MACHALA S. A.	Emisión de Certificado de Depósito	AA+	0,18%
BANCO SOLIDARIO S.A	Emisión de Certificado de Depósito	AA+	0,14%
FIDEICOMISO MERCANTIL DE LA III TITULARIZACION DE CARTERA IMPORTADORA TOMBAMBA	III Emisión de Valores de Titularización	AAA	0,13%
BANCO DE LA PRODUCCION SA PRODUBANCO	Depósito a la Vista	AAA	0,11%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT III	III Emisión de Valores de Titularización	AAA	0,07%
SIMED S.A	VII Emisión de Obligaciones	AA+	0,05%
FUNDAMETZ S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	0,01%
BANCO GENERAL RUMINAHUI SA	Depósito a la Vista	AAA-	0,01%
BANCO BOLIVARIANO	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
ASOCIACION MUTUALISTA DE AHORRO Y CREDITO PARA LA VIVIENDA PICHINCHA	Depósito a la Vista	AA	0,00%

--	--	--	--



