

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISION	CALIFICACION	PART. %
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,08%
	Póliza de Acumulación	AAA	16,29%
	OCAS	AAA	1,05%
Total BANCO GUAYAQUIL S.A.			17,42%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	11,82%
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0,00%
	Certificado de Depósito	AAA-	10,51%
Total BANCO DEL PACIFICO S.A.			10,51%
BANCO PROCREDIT SA	Depósito a la Vista	AAA-	0,00%
	Certificado de Depósito	AAA-	10,22%
Total BANCO PROCREDIT SA			10,22%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	6,48%
	III Emisión de Obligaciones	AAA	0,61%
Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.			7,09%
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,38%
	Certificado de Inversión	AAA	6,66%
Total BANCO PICHINCHA C.A.			7,04%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	2,87%
	XII Emisión de Obligaciones	AAA	3,03%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.			5,90%
CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.	I Emisión de Obligaciones	AAA	4,44%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
	Certificado de Depósito	AAA	3,85%
Total BANCO INTERNACIONAL S.A.			3,85%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	2,17%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0,00%
Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.			2,17%
SIMED S.A	VIII Emisión de Obligaciones	AA+	1,74%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA-	0,04%
Total SIMED S.A			1,78%
BANCO AMAZONAS SA	Depósito a la Vista	AA+	0,76%
	Certificado de Depósito	AA+	0,89%
Total BANCO AMAZONAS SA			1,65%
INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL	IV Emisión de Obligaciones	AAA	1,57%
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA	Depósito a la Vista	AAA-	0,02%
	Certificado de Depósito	AAA-	1,48%
Total BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA			1,50%
BANCO DEL AUSTRO S.A.	Certificado de Depósito	AAA-	1,48%
FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Titularización	AAA	1,48%
MEGAPROFER S.A.	II Emisión de Papel Comercial	AAA-	1,47%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	V Emisión de Obligaciones	AAA-	0,11%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	1,27%
Total DIPAC MANTA CIA LTDA.			1,38%
BANCO DE LA PRODUCCION SA PRODUBANCO	Depósito a la Vista	AAA	1,23%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Titularización	AAA	1,22%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 2	II Titularización	AAA	1,03%
TOYOTA DEL ECUADOR S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	0,89%
LA FABRIL SA	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0,00%
	X Emisión de Obligaciones	AAA	0,83%
Total LA FABRIL SA			0,84%
BANCO DE MACHALA S. A.	Certificado de Depósito	AA+	0,74%
FIDEICOMISO CUARTA TITULARIZACION DE CARTERA MARCIMEX	IV Titularización	AAA	0,31%
FIDEICOMISO QUINTA TITULARIZACIÓN DE CARTERA MARCIMEX	V Titularización	AAA	0,28%
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S.A.	III Emisión de Obligaciones	AA+	0,20%
FERRO TORRE S.A.	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	0,15%
PRIMERA TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ - ORIGINARSA	I Titularización	AAA	0,09%
AUDIOVISION ELECTRONICA AUDIOELEC S.A.	II Emisión de Obligaciones	AA+	0,07%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT III	III Titularización	AAA	0,05%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	II Emisión de Obligaciones	AAA	0,05%
MAREAUTO S.A	V Emisión de Obligaciones	AAA-	0,03%
PLASTICOS RIVAL CIA LTDA	II Emisión de Obligaciones	AAA	0,02%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	III Emisión de Obligaciones	AA+	0,02%
BANCO BOLIVARIANO	Depósito a la Vista	AAA	0,00%