

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART %
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	16,76%
BANCO PICHINCHA C.A.	Certificado de Inversión	AAA	14,65%
	Depósito a la Vista	AAA	0,02%
Total BANCO PICHINCHA C.A.			14,67%
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Certificado de Depósito	AAA-	11,27%
	Aval Bancario	AAA-	1,43%
	Depósito a la Vista	AAA-	0,00%
Total BANCO DEL PACIFICO S.A.			12,70%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Póliza de Acumulación	AAA-	7,65%
	Aval Bancario	AAA-	0,44%
	Depósito a la Vista	AAA-	0,75%
	OCAS	AAA-	1,94%
Total BANCO GUAYAQUIL S.A.			10,79%
LA FABRIL SA	IX Emisión de Obligaciones	AAA	0,32%
	X Emisión de Obligaciones	AAA	1,83%
	XI Emisión de Obligaciones	AAA	7,22%
	XII Emisión de Obligaciones	AAA	0,56%
Total LA FABRIL SA			9,94%
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVO DE BIENES RAÍCES UIO 02	Cuotas de Participación	AAA	5,50%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	Certificado de Inversión	AAA	5,43%
SIMED S.A	IX Emisión de Obligaciones	AA+	2,05%
	VIII Emisión de Obligaciones	AA+	1,38%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA-	0,57%
Total SIMED S.A			4,00%
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA	Certificado de Depósito	AAA-	3,36%
	Depósito a la Vista	AAA-	0,00%
Total BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA			3,37%
BANCO PROCREDIT SA	Certificado de Depósito	AAA-	3,26%
	Depósito a la Vista	AAA-	0,00%
Total BANCO PROCREDIT SA			3,27%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	2,71%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	0,06%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0,39%
Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.			3,16%
BANCO DE LOJA S.A	Certificado de Depósito	AAA-	2,96%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	XI Emisión de Obligaciones	AAA	1,52%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Emisión de Titularización	AAA	1,16%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Certificado de Depósito	AAA	0,99%
	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
Total BANCO INTERNACIONAL S.A.			0,99%
PRODUBANCO GRUPO PROMERICA	Depósito a la Vista	AAA	0,90%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 2	II Emisión de Titularización	AAA	0,82%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	0,56%
REYLACTEOS C.L.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0,50%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	0,29%
	X Emisión de Obligaciones	AAA	0,14%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.			0,43%
FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Emisión de Titularización	AAA	0,26%
FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT IV	IV Emisión de Titularización	AAA	0,20%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	VI Emisión de Obligaciones	AAA	0,07%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	II Emisión de Obligaciones	AAA	0,04%
LABIZA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA-	0,01%
BANCO AMAZONAS SA	Depósito a la Vista	AA+	0,00%
BANCO BOLIVARIANO C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,00%