

**COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES**

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART %
BANCO PICHINCHA C.A.	Certificado de Inversión	AAA	19.36%
	Depósito a la Vista	AAA	0.03%
<b>Total BANCO PICHINCHA C.A.</b>			<b>19.40%</b>
<b>MINISTERIO DE FINANZAS</b>	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	<b>18.07%</b>
LA FABRIL SA	IX Emisión de Obligaciones	AAA	0.30%
	X Emisión de Obligaciones	AAA	1.48%
	XI Emisión de Obligaciones	AAA	14.23%
	XII Emisión de Obligaciones	AAA	0.42%
<b>Total LA FABRIL SA</b>			<b>16.43%</b>
SIMED S.A	IX Emisión de Obligaciones	AA+	2.91%
	VIII Emisión de Obligaciones	AA+	3.33%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA-	0.63%
<b>Total SIMED S.A</b>			<b>6.87%</b>
<b>FARMAENLACE CIA LTDA</b>	III Emisión de Obligaciones	AAA	<b>5.87%</b>
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	3.84%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	0.05%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.53%
<b>Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.</b>			<b>4.42%</b>
CORPORACION EL ROSADO S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	0.04%
	XI Emisión de Obligaciones	AAA	3.74%
<b>Total CORPORACION EL ROSADO S.A.</b>			<b>3.78%</b>
<b>BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.</b>	Certificado de Inversión	AAA	<b>3.72%</b>
<b>FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVO DE BIENES RAÍCES UIO 02</b>	I Emisión de Cuotas de Participación	AAA	<b>3.32%</b>
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Certificado de Depósito	AAA-	2.79%
	Aval Bancario	AAA-	0.47%
	Depósito a la Vista	AAA-	0.00%
<b>Total BANCO DEL PACIFICO S.A.</b>			<b>3.26%</b>
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Póliza de Acumulación	AAA	1.81%
	Aval Bancario	AAA	0.89%
	Depósito a la Vista	AAA	0.02%
<b>Total BANCO GUAYAQUIL S.A.</b>			<b>2.72%</b>
BANCO PROCREDIT SA	Certificado de Depósito	AAA-	2.33%
	Depósito a la Vista	AAA-	0.01%
<b>Total BANCO PROCREDIT SA</b>			<b>2.33%</b>
<b>MEGAPROFER S.A.</b>	II Emisión de Papel Comercial	AAA-	<b>1.48%</b>
<b>INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL</b>	IV Emisión de Obligaciones	AAA	<b>1.22%</b>
<b>FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1</b>	I Emisión de Titularización	AAA	<b>1.06%</b>
<b>PRODUBANCO GRUPO PROMERICA</b>	Depósito a la Vista	AAA	<b>0.96%</b>
DIPAC MANTA CIA LTDA.	III Emisión de Papel Comercial	AAA	0.89%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA	0.05%
<b>Total DIPAC MANTA CIA LTDA.</b>			<b>0.94%</b>
<b>KUBIEC S.A.</b>	I Emisión de Obligaciones	AA-	<b>0.90%</b>
<b>FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 2</b>	II Emisión de Titularización	AAA	<b>0.74%</b>
<b>MAREAUTO S.A</b>	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	<b>0.65%</b>
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	0.26%
	X Emisión de Obligaciones	AAA	0.11%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.19%
<b>Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.</b>			<b>0.56%</b>
<b>INMOBILIARIA LAVIE S.A.</b>	II Emisión de Obligaciones	AAA	<b>0.48%</b>
<b>REYLACTEOS C.L.</b>	I Emisión de Obligaciones	AAA-	<b>0.36%</b>
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA	Certificado de Depósito	AAA-	0.28%
	Depósito a la Vista	AAA-	0.00%
<b>Total BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA</b>			<b>0.28%</b>
<b>FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT IV</b>	IV Emisión de Titularización	AAA	<b>0.12%</b>
<b>ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA</b>	II Emisión de Obligaciones	AAA	<b>0.03%</b>
<b>FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ MUTUALISTA PICHINCHA 1</b>	I Emisión de Titularización	AAA	<b>0.02%</b>
<b>LABIZA S.A.</b>	V Emisión de Obligaciones	AAA-	<b>0.01%</b>
<b>BANCO INTERNACIONAL S.A.</b>	Depósito a la Vista	AAA	<b>0.00%</b>
<b>BANCO AMAZONAS SA</b>	Depósito a la Vista	AA+	<b>0.00%</b>
<b>BANCO BOLIVARIANO C.A.</b>	Depósito a la Vista	AAA	<b>0.00%</b>