

**COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES**

EMISOR	EMISION	CALIFICACION	PART. %
BANCO PICHINCHA C.A.	Deposito a la Vista	AAA	0.00%
	Certificado de Inversión	AAA	19.83%
<b>Total BANCO PICHINCHA C.A.</b>			<b>19.84%</b>
LA FABRIL SA	IX Emisión de Obligaciones	AAA	0.58%
	X Emisión de Obligaciones	AAA	0.65%
	XI Emisión de Obligaciones	AAA	16.21%
<b>Total LA FABRIL SA</b>			<b>17.45%</b>
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	13.67%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	2.91%
	III Emisión de Obligaciones	AAA	5.49%
<b>Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.</b>			<b>8.40%</b>
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	2.18%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	1.08%
	XII Emisión de Obligaciones	AAA	4.80%
<b>Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.</b>			<b>8.06%</b>
MAREAUTO S.A	V Emisión de Obligaciones	AAA-	0.01%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	6.65%
<b>Total MAREAUTO S.A</b>			<b>6.66%</b>
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Deposito a la Vista	AAA	0.85%
	Póliza de Acumulación	AAA	5.73%
<b>Total BANCO GUAYAQUIL S.A.</b>			<b>6.58%</b>
BANCO PROCREDIT SA	Deposito a la Vista	AAA-	4.12%
	Certificado de Depósito	AAA-	1.55%
<b>Total BANCO PROCREDIT SA</b>			<b>5.67%</b>
KUBIEC S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA-	3.29%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	1.69%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.00%
<b>Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.</b>			<b>1.69%</b>
SIMED S.A	VIII Emisión de Obligaciones	AA+	1.05%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA-	0.40%
<b>Total SIMED S.A</b>			<b>1.45%</b>
INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL	IV Emisión de Obligaciones	AAA	1.20%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA	I Emisión Titularización	AAA	1.17%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	1.04%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	1.01%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA	II Emisión Titularización	AAA	0.98%
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA	Deposito a la Vista	AAA-	0.00%
	Certificado de Depósito	AAA-	0.62%
<b>Total BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA</b>			<b>0.62%</b>
PRODUBANCO GRUPO PROMERICA	Deposito a la Vista	AAA	0.44%
GESTION EXTERNA GESTIONA GTX S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+	0.39%
FIDEICOMISO QUINTA TITULARIZACION DE CARTERA MARCIMEX	V Emisión Titularización	AAA	0.17%
FUNDAMETZ S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.10%
FERRO TORRE S.A.	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	0.05%
AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA	IV Emisión de Obligaciones	AAA-	0.05%
FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ MUTUALISTA PICHINCHA	I Emisión Titularización	AAA	0.04%
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Deposito a la Vista	AAA-	0.00%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Deposito a la Vista	AAA	0.00%
BANCO AMAZONAS SA	Deposito a la Vista	AA+	0.00%
BANCO BOLIVARIANO	Deposito a la Vista	AAA	0.00%