

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACIÓN	PART %
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	21.50%
BANCO PICHINCHA C.A.	Certificado de Inversión	AAA	18.83%
	Depósito a la Vista	AAA	0.02%
Total BANCO PICHINCHA C.A.			18.85%
LA FABRIL SA	IX Emisión de Obligaciones	AAA	0.24%
	X Emisión de Obligaciones	AAA	1.45%
	XI Emisión de Obligaciones	AAA	13.31%
	XII Emisión de Obligaciones	AAA	0.41%
Total LA FABRIL SA			15.41%
SIMED S.A	IX Emisión de Obligaciones	AA+	3.40%
	VIII Emisión de Obligaciones	AA+	3.49%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA-	0.31%
Total SIMED S.A			7.20%
FARMAENLACE CIA LTDA	III Emisión de Obligaciones	AAA	5.46%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	3.78%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	0.04%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.49%
Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.			4.31%
BANCO PROCREDIT SA	Certificado de Depósito	AAA-	2.28%
	Depósito a la Vista	AAA-	1.77%
Total BANCO PROCREDIT SA			4.06%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	0.04%
	XI Emisión de Obligaciones	AAA	3.67%
Total CORPORACION EL ROSADO S.A.			3.71%
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Certificado de Depósito	AAA-	3.65%
	Depósito a la Vista	AAA-	0.00%
Total BANCO DEL PACIFICO S.A.			3.65%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	Certificado de Inversión	AAA	3.65%
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVO DE BIENES RAÍCES UIO 02	Cuotas de Participación	AAA	3.26%
KUBIEC S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA-	2.02%
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA	Certificado de Depósito	AAA-	1.19%
	Depósito a la Vista	AAA-	0.00%
Total BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA			1.19%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIP MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Emisión de Titularización	AAA	1.02%
BANCO AMAZONAS SA	Depósito a la Vista	AA+	1.02%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIP MUTUALISTA PICHINCHA 2	II Emisión de Titularización	AAA	0.72%
MAREAUTO S.A	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	0.64%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	0.24%
	X Emisión de Obligaciones	AAA	0.10%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0.17%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.			0.51%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	III Emisión de Papel Comercial	AAA	0.45%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA	0.05%
Total DIPAC MANTA CIA LTDA.			0.49%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.43%
INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0.38%
BANCO DE LA PRODUCCION SA PRODUBANCO	Depósito a la Vista	AAA	0.23%
REYLACTEOS C.L.	I Emisión de Obligaciones	AAA-	0.23%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.04%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	II Emisión de Obligaciones	AAA	0.02%
LABIZA S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA-	0.00%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.00%
BANCO BOLIVARIANO C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0.00%