

**COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES**

| EMISOR   | EMISION                      | CALIFICACION    | PART. %       |
|--|------------------------------|-----------------|---------------|
| BANCO PICHINCHA C.A.   | Deposito a la Vista          | AAA             | 0.00%         |
|  | Certificado de Inversion     | AAA             | 18.94%        |
| <b>Total BANCO PICHINCHA C.A.</b>  |                              |                 | <b>18.94%</b> |
| LA FABRIL SA   | IX Emisión de Obligaciones   | AAA             | 0.49%         |
|  | X Emisión de Obligaciones    | AAA             | 0.68%         |
|  | XI Emisión de Obligaciones   | AAA             | 16.97%        |
| <b>Total LA FABRIL SA</b>  |                              |                 | <b>18.14%</b> |
| <b>MINISTERIO DE FINANZAS</b>  | Bonos del Estado             | Riesgo Soberano | 14.31%        |
| INMOBILIARIA LAVIE S.A.  | II Emisión de Obligaciones   | AAA             | 2.76%         |
|  | III Emisión de Obligaciones  | AAA             | 5.74%         |
| <b>Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.</b>                                       |                              |                 | <b>8.49%</b>  |
| TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.                                    | IX Emisión de Obligaciones   | AAA             | 2.07%         |
|  | VII Emisión de Obligaciones  | AAA             | 1.06%         |
|  | XII Emisión de Obligaciones  | AAA             | 4.72%         |
| <b>Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.</b>                       |                              |                 | <b>7.85%</b>  |
| MAREAUTO S.A   | V Emisión de Obligaciones    | AAA-            | 0.01%         |
|  | VI Emisión de Obligaciones   | AAA-            | 6.95%         |
| <b>Total MAREAUTO S.A</b>  |                              |                 | <b>6.95%</b>  |
| BANCO PROCREDIT SA   | Depósito a la Vista          | AAA-            | 3.98%         |
|  | Certificado de Depósito      | AAA-            | 1.62%         |
| <b>Total BANCO PROCREDIT SA</b>  |                              |                 | <b>5.59%</b>  |
| BANCO DEL PACIFICO S.A.  | Deposito a la Vista          | AAA-            | 0.00%         |
|  | Certificado de Depósito      | AAA-            | 3.88%         |
| <b>Total BANCO DEL PACIFICO S.A.</b>                                       |                              |                 | <b>3.88%</b>  |
| BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA   | Deposito a la Vista          | AAA-            | 0.00%         |
|  | Certificado de Depósito      | AAA-            | 2.28%         |
| <b>Total BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA</b>                                    |                              |                 | <b>2.28%</b>  |
| BANCO AMAZONAS S.A.  | Deposito a la Vista          | AA+             | 1.55%         |
|  | Certificado de Depósito      | AA+             | 0.37%         |
| <b>Total BANCO AMAZONAS S.A.</b>   |                              |                 | <b>1.92%</b>  |
| BANCO GUAYAQUIL S.A.   | Deposito a la Vista          | AAA             | 0.05%         |
|  | Póliza de Acumulación        | AAA             | 1.62%         |
| <b>Total BANCO GUAYAQUIL S.A.</b>  |                              |                 | <b>1.67%</b>  |
| DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.                         | VIII Emisión de Obligaciones | AAA             | 1.62%         |
|  | VII Emisión de Obligaciones  | AAA             | 0.00%         |
| <b>Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.</b>            |                              |                 | <b>1.62%</b>  |
| <b>INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL</b>                                    | IV Emisión de Obligaciones   | AAA             | 1.25%         |
| <b>FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHIN</b> | I Emisión de Titularización  | AAA             | 1.21%         |
|  | VIII Emisión de Obligaciones | AA+             | 1.09%         |
| <b>SIMED S.A</b>   | VII Emisión de Obligaciones  | AAA             | 1.06%         |
| <b>DIPAC MANTA CIA LTDA.</b>   | II Emisión de Titularización | AAA             | 1.01%         |
| <b>FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHIN</b> | IX Emisión de Obligaciones   | AAA             | 0.96%         |
|  | I Emisión de Obligaciones    | AA-             | 0.83%         |
| <b>CORPORACION EL ROSADO S.A.</b>  | I Emisión de Obligaciones    | AA+             | 0.40%         |
| <b>KUBIEC S.A.</b>   | Deposito a la Vista          | AAA             | 0.28%         |
| <b>GESTION EXTERNA GESTIONA GTX S.A.</b>                                   | V Emisión de Titularización  | AAA             | 0.18%         |
| <b>BANCO DE LA PRODUCCION SA PRODUBANCO</b>                                | VI Emisión de Obligaciones   | AAA-            | 0.05%         |
| <b>FIDEICOMISO QUINTA TITULARIZACIÓN DE CARTERA MARCIMEX</b>               | Deposito a la Vista          | AAA             | 0.00%         |
| <b>FERRO TORRE S.A.</b>  | Deposito a la Vista          | AAA             | 0.00%         |
| <b>BANCO INTERNACIONAL S.A.</b>  | Deposito a la Vista          | AAA             | 0.00%         |
| <b>BANCO BOLIVARIANO</b>   | Deposito a la Vista          | AAA             | 0.00%         |