



COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	Emision	Calificación	Porcentaje
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0,00%
	Certificado de Depósito	AAA-	19,38%
<b>Total BANCO DEL PACIFICO S.A.</b>			<b>19,38%</b>
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,35%
	Certificado de Inversión	AAA	12,10%
<b>Total BANCO PICHINCHA C.A.</b>			<b>12,45%</b>
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	3,54%
	Certificado de Depósito	AAA-	7,99%
<b>Total BANCO INTERNACIONAL S.A.</b>			<b>11,53%</b>
BANCO PROCREDIT SA	Depósito a la Vista	AAA-	0,00%
	Certificado de Depósito	AAA-	10,37%
<b>Total BANCO PROCREDIT SA</b>			<b>10,37%</b>
<b>PRODUBANCO S.A. GRUPO PROMERICA</b>			
	Depósito a la Vista	AAA	7,86%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,14%
	Obligaciones Conv. en Acciones	AAA	6,95%
<b>Total BANCO GUAYAQUIL S.A.</b>			<b>7,10%</b>
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	0,73%
	III Emisión de Obligaciones	AAA	5,20%
<b>Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.</b>			<b>5,92%</b>
<b>BANCO AMAZONAS S.A.</b>			
	Depósito a la Vista	AA+	4,94%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	XI Emisión de Obligaciones	AAA	1,88%
	XIII Emisión de Obligaciones	AAA	2,83%
<b>Total CORPORACION EL ROSADO S.A.</b>			<b>4,71%</b>
<b>BANCO DE LOJA S.A</b>			
	Certificado de Depósito	AAA	3,46%
<b>AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA</b>			
	V Emisión de Obligaciones	AAA	3,43%
BANCO BOLIVARIANO	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
	Certificado de Inversión	AAA	1,73%
<b>Total BANCO BOLIVARIANO</b>			<b>1,73%</b>
<b>KUBIEC S.A.</b>			
	I Emisión de Obligaciones	AA-	1,51%
<b>MINISTERIO DE FINANZAS</b>			
	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	1,26%
LA FABRIL SA	IX Emisión de Obligaciones	AAA	0,67%
	XI Emisión de Obligaciones	AAA	0,55%
<b>Total LA FABRIL SA</b>			<b>1,22%</b>
<b>FIDEICOMISO QUINTA TITULARIZACION DE CARTERA MARCIMEX</b>			
	V Emisión Valores de Titularizacion	AAA	1,02%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	0,85%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0,04%
<b>Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.</b>			<b>0,89%</b>
<b>BANCO SOLIDARIO S.A</b>			
	Certificado de Depósito	AAA-	0,69%
<b>MAREAUTO S.A</b>			
	V Emisión de Obligaciones	AAA-	0,52%
<b>BANCO GENERAL RUMINAHUI SA</b>			
	Depósito a la Vista	AAA-	0,00%