



COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	Emision	Calificación	Part. %
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0,00%
	Certificado de Depósito	AAA-	18,57%
<b>Total BANCO DEL PACIFICO S.A.</b>			<b>18,57%</b>
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	6,38%
	Certificado de Depósito	AAA-	7,23%
<b>Total BANCO INTERNACIONAL S.A.</b>			<b>13,61%</b>
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
	Certificado de Inversión	AAA	6,71%
<b>Total BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.</b>			<b>6,71%</b>
CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.	Papel Comercial	AAA-	6,69%
SEMVRA-VECONSA S.A.	Papel Comercial	AA+	6,37%
BANCO BOLIVARIANO C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
	Certificado de Inversión	AAA	6,29%
<b>Total BANCO BOLIVARIANO C.A.</b>			<b>6,29%</b>
BANCO DEL AUSTRO S.A.	Certificado de Depósito	AAA-	5,82%
	Depósito a la Vista	AA+	5,60%
BANCO AMAZONAS S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	0,15%
LA FABRIL SA	Papel Comercial	AAA	4,58%
<b>Total LA FABRIL SA</b>			<b>4,73%</b>
			0,31%
BANCO DEL AUSTRO S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	2,57%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	1,11%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	4,00%
<b>Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.</b>			<b>0,05%</b>
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA	3,58%
	Certificado de Inversión	AAA	3,63%
<b>Total BANCO PICHINCHA C.A.</b>			<b>2,22%</b>
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA	Depósito a la Vista	AAA-	0,56%
	Certificado de Depósito	AAA-	2,78%
<b>Total BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA</b>			<b>2,29%</b>
FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ MUTUALISTA PICH	II Emisión Valores de Titularización	AAA	0,00%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	2,24%
	Póliza de Acumulación	AAA	2,24%
<b>Total BANCO GUAYAQUIL S.A.</b>			<b>0,00%</b>
BANCO PROCREDIT SA	Depósito a la Vista	AAA-	2,24%
	Certificado de Depósito	AAA-	2,24%
<b>Total BANCO PROCREDIT SA</b>			<b>0,76%</b>
CORPORACION EL ROSADO S.A.	XI Emisión de Obligaciones	AAA	0,20%
	XIII Emisión de Obligaciones	AAA	1,20%
	Papel Comercial	AAA	2,16%
<b>Total CORPORACION EL ROSADO S.A.</b>			<b>2,16%</b>
PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS CA. PRONACA	Papel Comercial	AAA	1,39%
AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA	V Emisión de Obligaciones	AAA	1,12%
BANCO DE MACHALA S. A.	Certificado de Depósito	AAA-	0,83%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	0,79%
PRODUBANCO S.A. GRUPO PROMERICA	Depósito a la Vista	AAA	0,01%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	100,00%