



COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACION	PART. %
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0,00%
	Certificado de Depósito	AAA-	17,19%
Total BANCO DEL PACIFICO S.A.			17,19%
LA FABRIL SA	IX Emisión de Obligaciones	AAA	0,09%
	X Emisión de Obligaciones	AAA	0,17%
	XI Emisión de Obligaciones	AAA	7,12%
	Papel Comercial	AAA	1,19%
Total LA FABRIL SA			8,57%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	7,22%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	0,69%
	III Emisión de Obligaciones	AAA	4,02%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	2,01%
Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.			6,72%
ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.	Papel Comercial	AAA	5,85%
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA	Depósito a la Vista	AAA-	1,18%
	Certificado de Depósito	AAA-	0,98%
	OCAS	AAA-	3,13%
Total BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA			5,29%
BANCO PROCREDIT SA	Depósito a la Vista	AAA-	0,00%
	Certificado de Depósito	AAA-	4,88%
Total BANCO PROCREDIT SA			4,88%
FABRICA DE ENVASES S.A. FADESA	Papel Comercial	AAA	4,69%
BANCO BOLIVARIANO C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
	Certificado de Inversión	AAA	3,66%
Total BANCO BOLIVARIANO C.A.			3,66%
NOVACREDIT S.A.	Papel Comercial	AAA	3,62%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
	Certificado de Inversión	AAA	3,54%
Total BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.			3,54%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,40%
	OCAS	AAA	1,20%
	Póliza de Acumulación	AAA	1,83%
Total BANCO GUAYAQUIL S.A.			3,42%
BANCO AMAZONAS S.A.	Depósito a la Vista	AA+	1,22%
	Certificado de Depósito	AA+	1,95%
Total BANCO AMAZONAS S.A.			3,17%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	0,46%
	XII Emisión de Obligaciones	AAA	2,47%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.			2,93%
PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS CA. PRONACA	Papel Comercial	AAA	2,86%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0,31%
	Papel Comercial	AAA	2,35%
Total DIPAC MANTA CIA LTDA.			2,66%
MAREAUTO S.A	VII Emisión de Obligaciones	AAA-	0,06%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	2,38%
Total MAREAUTO S.A			2,44%
BANCO DEL AUSTRO S.A.	Certificado de Depósito	AAA-	2,44%
FONDO DE INVERSIÓN COTIZADO FIDUCIA ETF	Cuotas de Participación	AAA	1,83%
SEMVRA-VECONSA S.A.	Papel Comercial	AAA	1,63%
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVO DE BIENES RAICES UIO 02	Cuotas de Participación	AAA	1,46%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	0,09%
	XIII Emisión de Obligaciones	AAA	0,05%
	Papel Comercial	AAA	1,19%
Total CORPORACION EL ROSADO S.A.			1,33%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Emisión Valores de Titularización	AAA	0,75%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 2	II Emisión Valores de Titularización	AAA	0,63%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	0,37%
Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.			0,37%
PRODUBANCO S.A. GRUPO PROMERICA	Depósito a la Vista	AAA	0,32%
FONDO COLECTIVO REIT 03	Cuotas de Participación	AAA	0,27%
INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0,25%
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,01%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
Total general			100,00%