



COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

Emisor	Emission	Calificación	a de Part. %
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0,00%
	Certificado de Depósito	AAA-	18,59%
Total BANCO DEL PACIFICO S.A.			18,59%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	0,21%
	III Emisión de Obligaciones	AAA	5,82%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	2,04%
Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.			8,06%
LA FABRIL SA	IX Emisión de Obligaciones	AAA	0,01%
	X Emisión de Obligaciones	AAA	2,49%
	XI Emisión de Obligaciones	AAA	0,56%
	Papel Comercial	AAA	4,72%
Total LA FABRIL SA			7,78%
ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.	Papel Comercial	AAA	6,89%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Sobera	6,33%
BANCO PROCREDIT SA	Depósito a la Vista	AAA-	0,00%
	Certificado de Depósito	AAA-	5,37%
Total BANCO PROCREDIT SA			5,37%
BANCO DEL AUSTRO S.A.	Certificado de Depósito	AAA-	4,79%
BANCO BOLIVARIANO C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
	Certificado de Inversión	AAA	4,57%
Total BANCO BOLIVARIANO C.A.			4,57%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,30%
	Póliza de Acumulación	AAA	2,30%
	Obligaciones Convertibles en Ac	AAA	1,40%
Total BANCO GUAYAQUIL S.A.			4,00%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0,78%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	0,34%
	Papel Comercial	AAA	2,77%
Total DIPAC MANTA CIA LTDA.			3,89%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	0,00%
	X Emisión de Obligaciones	AAA	0,48%
	XIII Emisión de Obligaciones	AAA	1,52%
	Papel Comercial	AAA	1,87%
Total CORPORACION EL ROSADO S.A.			3,87%
BANCO AMAZONAS S.A.	Depósito a la Vista	AA+	1,92%
	Certificado de Depósito	AA+	1,92%
Total BANCO AMAZONAS S.A.			3,83%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	2,67%
	Certificado de Depósito	AAA	0,96%
Total BANCO INTERNACIONAL S.A.			3,63%
KUBIEC S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA-	3,12%
PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS CA. PRONACA	Papel Comercial	AAA	2,72%
FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ MUTUALISTA PICHINCHA 2	II Emisión Valores de Titularizaci	AAA	1,95%
FABRICA DE ENVASES S.A. FADESA	Papel Comercial	AAA	1,85%
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA	Depósito a la Vista	AAA-	0,00%
	Certificado de Depósito	AAA-	1,44%
Total BANCO GENERAL RUMINAHUI SA			1,44%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
	Certificado de Inversión	AAA	1,44%
Total BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.			1,44%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	0,16%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	0,48%
	XII Emisión de Obligaciones	AAA	0,56%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.			1,20%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	0,42%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	0,46%
Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.			0,88%
CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.	Papel Comercial	AAA	0,73%
PRODUBANCO S.A. GRUPO PROMERICA	Depósito a la Vista	AAA	0,63%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Emisión Valores de Titularizaci	AAA	0,59%
BANCO DE LOJA S.A	Certificado de Depósito	AAA	0,48%
BANCO DE MACHALA S. A.	Certificado de Depósito	AAA-	0,48%
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,26%
INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0,23%
FIDEICOMISO TITULARIZACION DE CARTERA RETAILER 1	I Emisión Valores de Titularizaci	AAA	0,22%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 2	II Emisión Valores de Titularizaci	AAA	0,20%
ASOCIACION MUTUALISTA DE AHORRO Y CREDITO PARA LA VIVIENDA PICHINCHA	Depósito a la Vista	AA	0,00%
Total general			100,00%