



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-	17,23%
Total BANCO DEL PACIFICO S.A.			17,23%
LA FABRIL SA	X Emisión de Obligaciones	AAA	2,46%
	XI Emisión de Obligaciones	AAA	0,55%
	Papel Comercial	AAA	6,95%
Total LA FABRIL SA			9,96%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	0,14%
	III Emisión de Obligaciones	AAA	5,32%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	1,50%
Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.			6,96%
ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.	Papel Comercial	AAA	6,84%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Sobera	6,26%
BANCO BOLIVARIANO C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
	Certificado de Inversión	AAA	5,56%
Total BANCO BOLIVARIANO C.A.			5,56%
BANCO DEL AUSTRO S.A.	Certificado de Depósito	AAA-	4,73%
BANCO PROCREDIT SA	Depósito a la Vista	AAA-	0,00%
	Certificado de Depósito	AAA-	4,35%
Total BANCO PROCREDIT SA			4,35%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	0,00%
	X Emisión de Obligaciones	AAA	0,48%
	XIII Emisión de Obligaciones	AAA	1,50%
	Papel Comercial	AAA	1,85%
Total CORPORACION EL ROSADO S.A.			3,84%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0,77%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	0,28%
	Papel Comercial	AAA	2,75%
Total DIPAC MANTA CIA LTDA.			3,81%
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,02%
	Certificado de Inversión	AAA	3,31%
Total BANCO PICHINCHA C.A.			3,33%
BANCO AMAZONAS S.A.	Depósito a la Vista	AA+	1,26%
	Certificado de Depósito	AA+	1,89%
Total BANCO AMAZONAS S.A.			3,15%
KUBIEC S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA	3,08%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,25%
	Póliza de Acumulación	AAA	1,33%
	Obligaciones Convertibles en Acc	AAA	1,38%
Total BANCO GUAYAQUIL S.A.			2,96%
PRODUBANCO S.A. GRUPO PROMERICA	Depósito a la Vista	AAA	2,92%
PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS CA. PRONACA	Papel Comercial	AAA	2,70%
FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ MUTUALISTA PICHINCHA 2	II Emisión Valores de Titularizaci	AAA	1,93%
FABRICA DE ENVASES S.A. FADESA	Papel Comercial	AAA	1,83%
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA	Depósito a la Vista	AAA-	0,00%
	Certificado de Depósito	AAA-	1,42%
Total BANCO GENERAL RUMINAHUI SA			1,42%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
	Certificado de Inversión	AAA	1,42%
Total BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.			1,42%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	0,47%
	XII Emisión de Obligaciones	AAA	0,56%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.			1,02%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
	Certificado de Depósito	AAA	0,95%
Total BANCO INTERNACIONAL S.A.			0,95%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	0,41%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	0,45%
Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.			0,86%
CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.	Papel Comercial	AAA	0,73%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Emisión Valores de Titularizaci	AAA	0,57%
BANCO DE MACHALA S. A.	Certificado de Depósito	AAA-	0,47%
BANCO DE LOJA S.A	Certificado de Depósito	AAA	0,47%
INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0,23%
FIDEICOMISO TITULARIZACION DE CARTERA RETAILER 1	I Emisión Valores de Titularizaci	AAA	0,21%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 2	II Emisión Valores de Titularizaci	AAA	0,19%
ASOCIACION MUTUALISTA DE AHORRO Y CREDITO PARA LA VIVIENDA PICHINCHA	Depósito a la Vista	AA	0,00%
Total general			100,00%