



COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	EMISIÓN	CALIFICACION	PART.%
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0,00%
Total BANCO DEL PACIFICO S.A.	Certificado de Depósito	AAA-	17,23%
			17,23%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
Total BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	Certificado de Inversión	AAA	8,90%
MINISTERIO DE FINANZAS			8,90%
	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	6,74%
LA FABRIL SA	X Emisión de Obligaciones	AAA	0,16%
	XI Emisión de Obligaciones	AAA	5,16%
Total LA FABRIL SA	Papel Comercial	AAA	1,13%
ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.			6,45%
	Papel Comercial	AAA	5,54%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	0,43%
	III Emisión de Obligaciones	AAA	3,02%
Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA	1,89%
			5,34%
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA	Depósito a la Vista	AAA-	1,10%
	Certificado de Depósito	AAA-	1,48%
Total BANCO GENERAL RUMINAHUI SA	OCAS	AAA-	2,65%
			5,23%
BANCO AMAZONAS S.A.	Depósito a la Vista	AA+	2,28%
Total BANCO AMAZONAS S.A.	Certificado de Depósito	AA+	2,28%
FABRICA DE ENVASES S.A. FADESA			4,57%
	Papel Comercial	AAA	4,45%
BANCO BOLIVARIANO C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
Total BANCO BOLIVARIANO C.A.	Certificado de Inversión	AAA	3,99%
			4,00%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,64%
	OCAS	AAA	1,12%
Total BANCO GUAYAQUIL S.A.	Póliza de Acumulación	AAA	1,71%
			3,47%
BANCO PROCREDIT SA	Depósito a la Vista	AAA-	0,00%
Total BANCO PROCREDIT SA	Certificado de Depósito	AAA-	3,42%
PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS CA. PRONACA			3,42%
SEMVRA-VECONSA S.A.	Papel Comercial	AAA	2,72%
	Papel Comercial	AAA	2,60%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0,23%
Total DIPAC MANTA CIA LTDA.	Papel Comercial	AAA	2,23%
PRODUBANCO S.A. GRUPO PROMERICA			2,46%
	Depósito a la Vista	AAA	1,91%
MAREAUTO S.A	VII Emisión de Obligaciones	AAA-	0,04%
Total MAREAUTO S.A	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	1,86%
			1,90%
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
Total BANCO PICHINCHA C.A.	Certificado de Inversión	AAA	1,71%
FONDO DE INVERSION COTIZADO FIDUCIA ETF			1,71%
NOVACREDIT S.A.	Cuotas de Participación	AAA	1,71%
FONDO DE INVERSION COLECTIVO DE BIENES RAICES UIO 02	Papel Comercial	AAA	1,53%
	Cuotas de Participación	AAA	1,37%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	XIII Emisión de Obligaciones	AAA	0,04%
Total CORPORACION EL ROSADO S.A.	Papel Comercial	AAA	1,13%
			1,17%
BANCO DEL AUSTRO S.A.			1,14%
Total BANCO DEL AUSTRO S.A.	Certificado de Depósito	AAA-	1,14%
			1,14%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	0,29%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	XII Emisión de Obligaciones	AAA	0,76%
			1,05%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
Total BANCO INTERNACIONAL S.A.	Certificado de Depósito	AAA	0,91%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1			0,92%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 2	I Emisión Valores de Titularización	AAA	0,68%
BANCO DE MACHALA S. A.	II Emisión Valores de Titularización	AAA	0,57%
FONDO COLECTIVO REIT 03	Certificado de Depósito	AAA-	0,57%
	Cuotas de Participación	AAA	0,25%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	0,24%
Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0,00%
INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL			0,24%
	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0,16%
Total general			100,00%