



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-	18,92%
Total BANCO DEL PACIFICO S.A.			18,92%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	6,82%
	Certificado de Tesorería	Riesgo Soberano	3,09%
Total MINISTERIO DE FINANZAS			9,91%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
	Certificado de Inversión	AAA	8,42%
Total BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.			8,42%
LA FABRIL SA	X Emisión de Obligaciones	AAA	0,16%
	XI Emisión de Obligaciones	AAA	5,22%
	Papel Comercial	AAA	1,15%
Total LA FABRIL SA			6,53%
ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.	Papel Comercial	AAA	5,63%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	0,22%
	III Emisión de Obligaciones	AAA	3,06%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	1,91%
Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.			5,18%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,03%
	OCAS	AAA	1,13%
	Póliza de Acumulación	AAA	3,46%
Total BANCO GUAYAQUIL S.A.			4,62%
BANCO AMAZONAS S.A.	Depósito a la Vista	AA+	2,88%
	Certificado de Depósito	AA+	1,73%
Total BANCO AMAZONAS S.A.			4,61%
FABRICA DE ENVASES S.A. FADESA	Papel Comercial	AAA	4,51%
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA	Depósito a la Vista	AAA-	0,23%
	Certificado de Depósito	AAA-	1,50%
	OCAS	AAA-	2,68%
Total BANCO GENERAL RUMINAHUI SA			4,41%
BANCO BOLIVARIANO C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
	Certificado de Inversión	AAA	4,04%
Total BANCO BOLIVARIANO C.A.			4,04%
PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS CA. PRONACA	Papel Comercial	AAA	2,76%
SEMVRA-VECONSA S.A.	Papel Comercial	AAA	2,64%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0,23%
	Papel Comercial	AAA	2,27%
Total DIPAC MANTA CIA LTDA.			2,50%
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
	Certificado de Inversión	AAA	1,73%
Total BANCO PICHINCHA C.A.			1,73%
FONDO DE INVERSION COTIZADO FIDUCIA ETF	Cuotas de Participación	AAA	1,73%
PRODUBANCO S.A. GRUPO PROMERICA	Depósito a la Vista	AAA	1,73%
NOVACREDIT S.A.	Papel Comercial	AAA	1,56%
MAREAUTO S.A	VII Emisión de Obligaciones	AAA-	0,04%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	1,50%
Total MAREAUTO S.A			1,54%
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVO DE BIENES RAICES UIO 02	Cuotas de Participación	AAA	1,38%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	XIII Emisión de Obligaciones	AAA	0,04%
	Papel Comercial	AAA	1,15%
Total CORPORACION EL ROSADO S.A.			1,19%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	0,29%
	XII Emisión de Obligaciones	AAA	0,77%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.			1,06%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
	Certificado de Depósito	AAA	0,92%
Total BANCO INTERNACIONAL S.A.			0,92%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Emisión Valores de Titularización	AAA	0,68%
BANCO DE MACHALA S. A.	Certificado de Depósito	AAA-	0,58%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 2	II Emisión Valores de Titularización	AAA	0,57%
FONDO COLECTIVO REIT 03	Cuotas de Participación	AAA	0,25%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	0,24%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0,00%
Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.			0,24%
INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0,16%
BANCO PROCREDIT SA	Depósito a la Vista	AAA-	0,00%
Total general			100,00%