



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-	18,50%
Total BANCO DEL PACIFICO S.A.			18,50%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Sobera	6,35%
	Certificado de Tesorería	Riesgo Sobera	2,78%
Total MINISTERIO DE FINANZAS			9,13%
ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.	Papel Comercial	AAA	7,08%
LA FABRIL SA	X Emisión de Obligaciones	AAA	1,24%
	Papel Comercial	AAA	5,37%
Total LA FABRIL SA			6,61%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	1,95%
	Póliza de Acumulación	AAA	2,63%
	Obligaciones Convertibles en Acc	AAA	1,40%
Total BANCO GUAYAQUIL S.A.			5,98%
DISTRIBUIDORA COMERCIAL DEL NORTE TRICOMNOR S.A.	Papel Comercial	AAA	4,83%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	Depósito a la Vista	AAA	1,34%
	Certificado de Inversión	AAA	3,35%
Total BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.			4,69%
BANCO BOLIVARIANO C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
	Certificado de Inversión	AAA	4,40%
Total BANCO BOLIVARIANO C.A.			4,40%
BANCO AMAZONAS S.A.	Depósito a la Vista	AA+	2,39%
	Certificado de Depósito	AA+	1,91%
Total BANCO AMAZONAS S.A.			4,30%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	2,35%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	1,30%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA	0,48%
Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.			4,14%
PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS CA. PRONACA	Papel Comercial	AAA	3,76%
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,27%
	Certificado de Inversión	AAA	3,35%
Total BANCO PICHINCHA C.A.			3,62%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0,47%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	0,19%
	Papel Comercial	AAA	2,86%
Total DIPAC MANTA CIA LTDA.			3,52%
FERRO TORRE S.A.	Papel Comercial	AAA-	2,61%
KUBIEC S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+	2,33%
FABRICA DE ENVASES S.A. FADESA	Papel Comercial	AAA	2,13%
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA	Depósito a la Vista	AAA-	0,00%
	Certificado de Depósito	AAA-	1,91%
Total BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA			1,91%
FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ MUTUALISTA PICHINCHA 2	II Emisión Valores de Titularizaci	AAA	1,45%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,96%
	Certificado de Depósito	AAA	0,48%
Total BANCO INTERNACIONAL S.A.			1,43%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	X Emisión de Obligaciones	AAA	0,48%
	XIV Emisión de Obligaciones	AAA	0,90%
Total CORPORACION EL ROSADO S.A.			1,38%
NOVACREDIT S.A.	Papel Comercial	AAA	0,93%
PRODUBANCO S.A. GRUPO PROMERICA	Depósito a la Vista	AAA	0,89%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	0,37%
	XII Emisión de Obligaciones	AAA	0,46%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.			0,82%
CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.	Papel Comercial	AAA	0,75%
NESTLE ECUADOR S.A.	Papel Comercial	AAA	0,68%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	0,41%
	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	0,24%
Total DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.			0,64%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Emisión Valores de Titularizaci	AAA	0,54%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES SOCIAL Y PUBLICO BANCO GENERAL RU	XCIX Emisión Valores de Titulariz	AAA	0,51%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 2	II Emisión Valores de Titularizaci	AAA	0,18%
FIDEICOMISO TITULARIZACION DE CARTERA RETAILER 1	I Emisión Valores de Titularizaci	AAA	0,15%
INMOBILIARIA DEL SOL SA MOBILSOL	IV Emisión de Obligaciones	AAA	0,08%
ASOCIACION MUTUALISTA DE AHORRO Y CREDITO PARA LA VIVIENDA PICHINCHA	Depósito a la Vista	AA	0,00%
Total general			100,00%