



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-	18,62%
Total BANCO DEL PACIFICO S.A.			18,62%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Soberano	9,34%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,01%
	Certificado de Inversión	AAA	6,60%
Total BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.			6,62%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	III Emisión de Obligaciones	AAA	2,50%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	1,48%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA	1,68%
Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.			5,65%
LA FABRIL SA	X Emisión de Obligaciones	AAA	0,07%
	XI Emisión de Obligaciones	AAA	3,56%
	Papel Comercial	AAA	1,55%
Total LA FABRIL SA			5,19%
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA	Depósito a la Vista	AAA-	0,97%
	Certificado de Depósito	AAA-	1,66%
	OCAS	AAA-	2,09%
Total BANCO GENERAL RUMINAHUI SA			4,73%
PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS CA. PRONACA	Papel Comercial	AAA	4,62%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,65%
	OCAS	AAA	1,02%
	Póliza de Acumulación	AAA	2,70%
Total BANCO GUAYAQUIL S.A.			4,38%
PRIMAX COMERCIAL DEL ECUADOR S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	4,24%
BANCO AMAZONAS S.A.	Depósito a la Vista	AA+	1,56%
	Certificado de Depósito	AA+	2,60%
Total BANCO AMAZONAS S.A.			4,16%
FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA RETAILER 2	I Emisión Valores de Titularización	AAA	3,65%
BANCO DE DESARROLLO DEL ECUADOR B.P.	I Emisión de Obligaciones	AAA	3,33%
BANCO DEL AUSTRO S.A.	Certificado de Depósito	AAA-	3,12%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	2,07%
	Certificado de Depósito	AAA	0,83%
Total BANCO INTERNACIONAL S.A.			2,90%
SEMVRA-VECONSA S.A.	Papel Comercial	AAA	2,45%
INTEROC S.A	Papel Comercial	AA+	2,01%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	XIII Emisión de Obligaciones	AAA	0,02%
	XIV Emisión de Obligaciones	AAA	1,95%
Total CORPORACION EL ROSADO S.A.			1,97%
FONDO DE INVERSION COTIZADO FIDUCIA ETF	Cuotas de Participación	AAA	1,63%
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,05%
	Certificado de Inversión	AAA	1,56%
Total BANCO PICHINCHA C.A.			1,61%
NOVACREDIT S.A.	Papel Comercial	AAA	1,44%
FONDO DE INVERSION COLECTIVO DE BIENES RAICES UIO 02	Cuotas de Participación	AAA	1,28%
PRODUBANCO S.A. GRUPO PROMERICA	Depósito a la Vista	AAA	1,14%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES SOCIAL Y PUBLICO BANCO GENERAL RUMINAHUI	XCIX Emisión Valores de Titularización	AAA	1,09%
TOYOTA DEL ECUADOR S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AAA	1,04%
CORPORACION JCEVCORP CIA. LTDA.	Papel Comercial	AAA	0,76%
MAREAUTO S.A	VII Emisión de Obligaciones	AAA-	0,01%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA-	0,68%
Total MAREAUTO S.A			0,69%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Emisión Valores de Titularización	AAA	0,57%
BANCO DE MACHALA S. A.	Certificado de Depósito	AAA-	0,52%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 2	II Emisión Valores de Titularización	AAA	0,47%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	XII Emisión de Obligaciones	AAA	0,40%
FONDO DE INVERSION COLECTIVO REIT 03	Cuotas de Participación	AAA	0,29%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0,10%
BANCO BOLIVARIANO C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
Total general			100,00%