

**COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES**

| EMISOR                                                                                    | EMISIÓN                                | CALIFICACIÓN    | PART %        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------|---------------|
| BANCO DEL PACIFICO S.A.                                                                   | Depósito a la Vista                    | AAA-            | 0,00%         |
|                                                                                           | Certificado de Depósito                | AAA-            | 19,46%        |
| <b>Total BANCO DEL PACIFICO S.A.</b>                                                      |                                        |                 | <b>19,46%</b> |
| <b>MINISTERIO DE FINANZAS</b>                                                             | Bonos del Estado                       | Riesgo Soberano | <b>17,46%</b> |
| BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.                                                        | Depósito a la Vista                    | AAA             | 0,52%         |
|                                                                                           | Certificado de Inversión               | AAA             | 6,37%         |
| <b>Total BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.</b>                                           |                                        |                 | <b>6,89%</b>  |
| INMOBILIARIA LAVIE S.A.                                                                   | V Emisión de Obligaciones              | AAA             | 1,79%         |
|                                                                                           | VI Emisión de Obligaciones             | AAA             | 4,81%         |
| <b>Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.</b>                                                      |                                        |                 | <b>6,60%</b>  |
| <b>BANCO DE DESARROLLO DEL ECUADOR B.P.</b>                                               | I Emisión de Obligaciones              | AAA             | <b>5,27%</b>  |
| CORPORACION EL ROSADO S.A.                                                                | XI Emisión de Obligaciones             | AAA             | 1,11%         |
|                                                                                           | XIII Emisión de Obligaciones           | AAA             | 0,52%         |
|                                                                                           | XIV Emisión de Obligaciones            | AAA             | 3,55%         |
| <b>Total CORPORACION EL ROSADO S.A.</b>                                                   |                                        |                 | <b>5,18%</b>  |
| LA FABRIL SA                                                                              | XI Emisión de Obligaciones             | AAA             | 1,80%         |
|                                                                                           | XII Emisión de Obligaciones            | AAA             | 2,06%         |
| <b>Total LA FABRIL SA</b>                                                                 |                                        |                 | <b>3,86%</b>  |
| <b>FIDEICOMISO TITULARIZACIÓN CARTERA RETAILER 2</b>                                      | I Emisión Valores de Titularización    | AAA             | <b>3,17%</b>  |
| BANCO PICHINCHA C.A.                                                                      | Depósito a la Vista                    | AAA             | 0,01%         |
|                                                                                           | Certificado de Inversión               | AAA             | 3,07%         |
| <b>Total BANCO PICHINCHA C.A.</b>                                                         |                                        |                 | <b>3,08%</b>  |
| BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA                                                                | Depósito a la Vista                    | AAA-            | 0,00%         |
|                                                                                           | Certificado de Depósito                | AAA-            | 1,30%         |
|                                                                                           | OCAS                                   | AAA-            | 1,28%         |
| <b>Total BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA</b>                                                   |                                        |                 | <b>2,59%</b>  |
| BANCO AMAZONAS S.A.                                                                       | Depósito a la Vista                    | AA+             | 0,35%         |
|                                                                                           | Certificado de Depósito                | AA+             | 2,20%         |
| <b>Total BANCO AMAZONAS S.A.</b>                                                          |                                        |                 | <b>2,55%</b>  |
| <b>FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL Y PÚBLICO BANCO GENERAL RUMIÑAHUI</b> | XCIX Emisión Valores de Titularización | AAA             | <b>2,47%</b>  |
| <b>FONDO COLECTIVO REIT 03</b>                                                            | Cuotas de Participación                | AAA             | <b>1,94%</b>  |
| <b>BANCO DEL AUSTRO S.A.</b>                                                              | Certificado de Depósito                | AAA-            | <b>1,76%</b>  |
| <b>BANCO DE MACHALA S. A.</b>                                                             | Certificado de Depósito                | AAA-            | <b>1,76%</b>  |
| <b>BANCO PRODUBANCO GRUPO PROMERICA</b>                                                   | Depósito a la Vista                    | AAA             | <b>1,72%</b>  |
| BANCO GUAYAQUIL S.A.                                                                      | Depósito a la Vista                    | AAA             | 0,55%         |
|                                                                                           | Póliza de Acumulación                  | AAA             | 1,12%         |
| <b>Total BANCO GUAYAQUIL S.A.</b>                                                         |                                        |                 | <b>1,67%</b>  |
| KUBIEC S.A.                                                                               | I Emisión de Obligaciones              | AA+             | 0,32%         |
|                                                                                           | II Emisión de Obligaciones             | AA+             | 1,32%         |
| <b>Total KUBIEC S.A.</b>                                                                  |                                        |                 | <b>1,63%</b>  |
| <b>FERRO TORRE S.A.</b>                                                                   | X Emisión de Obligaciones              | AAA             | <b>1,58%</b>  |
| <b>FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVO DE BIENES RAÍCES UIO 02</b>                               | Cuotas de Participación                | AAA             | <b>1,42%</b>  |
| BANCO INTERNACIONAL S.A.                                                                  | Depósito a la Vista                    | AAA             | 0,08%         |
|                                                                                           | Certificado de Depósito                | AAA             | 1,05%         |
| <b>Total BANCO INTERNACIONAL S.A.</b>                                                     |                                        |                 | <b>1,13%</b>  |
| <b>PRIMAX COMERCIAL DEL ECUADOR S.A.</b>                                                  | II Emisión de Obligaciones             | AAA             | <b>1,12%</b>  |
| <b>FIDEICOMISO TITULARIZACIÓN DE CARTERA DE CONSUMO DINERS 1</b>                          | I Emisión Valores de Titularización    | AAA             | <b>0,93%</b>  |
| <b>FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ MUTUALISTA PICHINCHA 2</b>               | II Emisión Valores de Titularización   | AAA             | <b>0,66%</b>  |
| <b>FARMAENLACE CIA LTDA</b>                                                               | III Emisión de Obligaciones            | AAA             | <b>0,54%</b>  |
| <b>FONDO DE INVERSION COLECTIVO ROSADO MANTA 2</b>                                        | Cuotas de Participación                | AAA             | <b>0,52%</b>  |
| <b>BANCO DE LOJA S.A</b>                                                                  | Certificado de Depósito                | AAA             | <b>0,44%</b>  |
| <b>PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS CA. PRONACA</b>                                      | Papel Comercial                        | AAA             | <b>0,43%</b>  |
| <b>SEMVRA-VECONSA S.A.</b>                                                                | Papel Comercial                        | AAA             | <b>0,42%</b>  |
| <b>FONDO DE INVERSION COTIZADO FIDUCIA ETF</b>                                            | Cuotas de Participación                | AAA             | <b>0,40%</b>  |
| <b>FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1</b>           | I Emisión Valores de Titularización    | AAA             | <b>0,35%</b>  |
| <b>FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 2</b>           | II Emisión Valores de Titularización   | AAA             | <b>0,25%</b>  |
| SIMED S.A                                                                                 | IX Emisión de Obligaciones             | AAA-            | 0,23%         |
|                                                                                           | X Emisión de Obligaciones              | AAA-            | 0,01%         |
| <b>Total SIMED S.A</b>                                                                    |                                        |                 | <b>0,24%</b>  |
| <b>DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.</b>                                 | IX Emisión de Obligaciones             | AAA             | <b>0,16%</b>  |
| <b>SOROA S.A.</b>                                                                         | II Emisión de Obligaciones             | AAA-            | <b>0,10%</b>  |
| <b>MAREAUTO S.A</b>                                                                       | VI Emisión de Obligaciones             | AAA-            | <b>0,08%</b>  |
| <b>TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.</b>                                            | VIII Emisión de Obligaciones           | AAA             | <b>0,06%</b>  |
| <b>FIDEICOMISO TITULARIZACIÓN DE CARTERA RETAILER 1</b>                                   | I Emisión Valores de Titularización    | AAA             | <b>0,05%</b>  |
| <b>CITYBOX MINI BODEGAS C.A</b>                                                           | I Emisión de Obligaciones              | AAA-            | <b>0,04%</b>  |

|                                                                                |                     |                                                              |                       |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------|
| ASOCIACION MUTUALISTA DE AHORRO Y CREDITO PARA LA VIVIENDA PICHINCHA           | Depósito a la Vista | AA                                                           | 0,00%                 |
| BANCO BOLIVARIANO C.A.                                                         | Depósito a la Vista | AAA                                                          | 0,00%                 |
| Total general                                                                  |                     |                                                              | 100,00%               |
| Quito: Av. 12 de octubre, Ed. World Trade Center, Torre A, Piso 13             |                     | Teléfono: 593-2-2947100 EXT: 22(00) - 02 - 05 - 06 - 07 - 09 |                       |
| Guayaquil: Rodrigo Chávez, Parque Empresarial Colon, Ed. Corporativo 2, Piso 4 |                     | Teléfono: 593-4-3722400 EXT: 42(00) - 01 - 02 - 05 - 08 - 09 |                       |
| Cuenca: Inés Salcedo y Federico Proaño. Edif. El Arupo, Planta Baja, Local 2   |                     | Teléfono: 593-999019094 EXT: 7000 - 71(02) - 03 - 04 - 10    |                       |
| Facebook: Fiducia - El Fondo es la Forma                                       |                     | www.fiducia.com.ec                                           | Instagram: @fiduciaec |
|                                                                                |                     |                                                              |                       |