

Guayaquil, 11 de Diciembre del 2025

Señores
INVERSIONISTAS
Cuenca.-

Ref: "FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA CRÉDITO RETAIL I"

De nuestras consideraciones:

De acuerdo con lo estipulado en la cláusula octava numeral 8.5.9.3 del contrato del Fideicomiso de Titularización de la referencia, a continuación encontrará la Rendición de Cuentas Semestral al Originador por parte de la Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos Futura, Futurfid S.A. con corte al 30 de Noviembre del 2025:

TIPO DE FIDEICOMISO	TITULARIZACIÓN DE CARTERA
FECHA DE CONSTITUCIÓN	11 de Agosto del 2022
FECHA DE REFORMA	18 de Octubre del 2024
ORIGINADOR	MARCIMEX S.A.
BENEFICIARIOS	MARCIMEX S.A.
ADMINISTRADOR DE CARTERA	MARCIMEX S.A.
RUC	0993374422001
CALIFICACIÓN DE RIESGO GLOBAL RATINGS	TRAMO II: "AAA" – Julio 2025 INICIAL-TRAMO III: "AAA" – Julio 2025
ESTRUCTURADOR FINANCIERO Y COLOCADOR DE VALORES	SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
AGENTE PAGADOR	DCV-BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
CUSTODIO DE VALORES DESMATERIALIZADOS	DCV-BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
VIGENCIA DEL CONTRATO FIDUCIARIO	Estará vigente hasta el cumplimiento de su objeto y finalidad o hasta que se produzca una o varias de las causales de terminación estipuladas en el contrato fiduciario, sin que pueda exceder el plazo legal máximo.

1. OBJETO DEL FIDEICOMISO:

Este FIDEICOMISO tiene por objeto el implementar un proceso de titularización de cartera, aportada por el ORIGINADOR, al presente FIDEICOMISO, en varios TRAMOS, que tendrá por finalidad:

- * Que el ORIGINADOR sea el beneficiario del producto neto de la colocación de los VALORES en cada TRAMO, para la generación de cartera de créditos;
- *Que se paguen los PASIVOS CON INVERSIONISTAS con cargo a los FLUJOS generados por la CARTERA TITULARIZADA y, de ser éstos insuficientes, con los recursos que se obtengan del FONDO DE RESERVA DE LIQUIDEZ Y RESGUARDO y la CARTERA SOBRECOTERIAL, en los respectivos TRAMOS.

2. ANTECEDENTES:

*El 19 de Agosto del 2022, el Fideicomiso suscribió un contrato con Marcimex S.A. en calidad de Administrador de la Cartera.

*El 01 de Septiembre del 2022, el Originador transfirió la suma de US\$10,000 para la confirmación inicial del Fondo Rotativo del PRIMER TRAMO.

*El 01 de Septiembre del 2022 el ORIGINADOR aportó cartera por US\$24,050,838.43 de capital, aplicable al PRIMER TRAMO, para integrar la cartera titularizada y la cartera sobrecolateral.

* De acuerdo a lo instruido por el constituyente y la estructuración financiera emitida por la casa de valores, la Fiduciaria presentó la solicitud de trámite para aprobación de la Titularización con a la Superintendencia de Compañías con fecha 6 de septiembre del 2022. Con fecha 14 de Octubre del 2022, mediante resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2022-00007205, la Superintendencia de Compañías resolvió, entre otros, aprobar el proceso de titularización de cartera de tramos, hasta por la suma de \$50 Millones de Dólares, autorizar la oferta pública de los "VTC-CARTERA CRÉDITO RETAIL I- TRAMO I" por \$20 Millones de Dólares , aprobar el contenido del prospecto de oferta pública del primer tramo.

*Los títulos valores a emitirse como producto del proceso de titularización por un monto de \$20,000,000 correspondientes al primer tramo denominado VTC-CARTERA CRÉDITO RETAIL I-Tramo1 se encuentran inscritos en el Catastro Público del Mercado de Valores bajo el N°2022.G.04.003545 y el Fideicomiso bajo el N°2022.G.13.003546 de acuerdo a Certificado de Inscripción fechado 18 de Octubre del 2022, emitido por la Superintendencia de Compañías.

* El 30 de Septiembre del 2022 el ORIGINADOR aportó cartera por US\$743,644.50 de capital, aplicable al PRIMER TRAMO, para reponer la cartera titularizada y la cartera sobrecolateral, previo la colocación de valores.

*El 19 de Octubre del 2022, la Bolsa de Valores de Guayaquil informa que la fecha de negociación de los valores denominados "VTC-CARTERA CRÉDITO RETAIL I-TRAMO I" que emitirá el Fideicomiso de Titularización, hasta por la suma de \$20 Millones de Dólares, ha sido fijada para el día 19 de Octubre del 2022.

* El 07 de Noviembre del 2022, el Originador transfirió la suma de US\$10,000 para la confirmación inicial del Fondo Rotativo del SEGUNDO TRAMO.

*El 10 de Noviembre del 2022, el ORIGINADOR aportó cartera por US\$28,806,453.44 de capital, aplicable al SEGUNDO TRAMO, para integrar la cartera titularizada y la cartera sobrecolateral.

* Conforme lo solicitado por el Originador y la estructuración financiera preparada por la casa de valores, el Agente de Manejo presentó a la Superintendencia de Compañías la solicitud con la documentación respectiva para la autorización del Tramo II de la Titularización por la suma de \$25.000.000,00.

*El 06 de Diciembre del 2022, se realizó la primera Asamblea de inversionistas, a través de la cual se conformó el Comité de Vigilancia: Presidente: Fondo de

Inversión Administrado Futuro Ahorro; Vicepresidente: Fondo de Inversión Administrado Aliado; Secretario: Fondo de Inversión Administrado Flexible 30 60.

* El 08 de Diciembre del 2022, Marcimex S.A. en calidad de originador, realizó un segundo aporte de cartera al Fideicomiso Titularización de Cartera Crédito Retail I, SEGUNDO TRAMO, por \$852,098.21, para estar en los niveles de cobertura pactados contractualmente antes de la emisión de los VALORES.

*Los títulos valores a emitirse como producto del proceso de titularización por un monto de \$25,000,000 correspondientes al segundo tramo denominado VTC-CARTERA CRÉDITO RETAIL I-Tramo 2 se encuentran inscritos en el Catastro Público del Mercado de Valores bajo el N° 2022.G.04.003599 de acuerdo a Certificado de Inscripción fechado 21 de Diciembre del 2022, emitido por la Superintendencia de Compañías.

*El 22 de Diciembre del 2022, Marcimex S.A. en calidad de originador, realizó un tercer aporte de cartera al Fideicomiso Titularización de Cartera Crédito Retail I, SEGUNDO TRAMO, por \$586,002.12, para estar en los niveles de cobertura pactados contractualmente antes de la emisión de los VALORES.

*El 22 de Diciembre del 2022, la Bolsa de Valores de Quito informa que la fecha de negociación de los valores denominados "VTC-CARTERA CRÉDITO RETAIL I- TRAMO II" que emitirá el Fideicomiso de Titularización, hasta por la suma de \$25 Millones de Dólares, ha sido fijada para el día 23 de Diciembre del 2022.

*El 27 de Enero del 2023, el Originador transfirió la suma de US\$10,000 para la confirmación inicial del Fondo Rotativo del TERCER TRAMO.

*El 02 de Febrero del 2023, el ORIGINADOR aportó cartera por US\$ 5,772,450.27 de capital, aplicable al TERCER TRAMO, para integrar la cartera titularizada y la cartera sobrecolateral.

* Conforme lo solicitado por el Originador y la estructuración financiera preparada por la casa de valores, el Agente de Manejo presentó a la Superintendencia de Compañías la solicitud con la documentación respectiva para la autorización del Tramo III de la Titularización por la suma de \$5.000.000,00.

*Los títulos valores a emitirse como producto del proceso de titularización por un monto de \$5,000,000 correspondientes al tercer tramo denominado VTC-CARTERA CRÉDITO RETAIL I-Tramo III se encuentra inscrito en el Catastro Público del Mercado de Valores bajo el N° 2023.G.04.003667 de acuerdo a Certificado de Inscripción fechado 08 de Marzo del 2023, emitido por la Superintendencia de Compañías.

*El 03 de Marzo del 2023, Marcimex S.A. en calidad de originador, realizó un segundo aporte de cartera al Fideicomiso Titularización de Cartera Crédito Retail I, TERCER TRAMO, por \$105,066.29, para estar en los niveles de cobertura pactados contractualmente antes de la emisión de los VALORES.

*El 13 de Marzo del 2023, la Bolsa de Valores de Quito informa que la fecha de negociación de los valores denominados "VTC-CARTERA CRÉDITO RETAIL I- TRAMO

III" que emitirá el Fideicomiso de Titularización, hasta por la suma de \$5 Millones de Dólares, ha sido fijada para el día 15 de Marzo del 2023.

*El 04 de Abril del 2023, se realizó la segunda Asamblea de inversionistas, a través de la cual se ratificó la conformación del Comité de Vigilancia: Presidente: Fondo de Inversión Administrado Futuro Ahorro; Vicepresidente: Fondo de Inversión Administrado Aliado; Secretario: Fondo de Inversión Administrado Flexible 30 60.

*Con fecha 07 de Julio del 2023, Global Ratings mantuvo la calificación de riesgo de los Tramos I, II y III en AAA, conforme su comité N°175-2023.

*Con fecha 22 de Enero del 2024, Global Ratings mantuvo la calificación de riesgo de los Tramos I, II y III en AAA, conforme su comité N°008-2024.

*El 16 de Junio del 2024, se llevó a cabo el Comité de Vigilancia, a través del cual se trató el siguiente punto que consta desarrollado en el acta correspondiente: *Conocer y resolver sobre las inversiones de los excedentes/reserva del Fideicomiso en fondo de inversión administrado de largo plazo con rescates parciales o totales anticipados.*

*Con fecha 24 de Julio del 2024, Global Ratings mantuvo la calificación de riesgo de los Tramos I, II y III en AAA, conforme su comité N°190-2024.

*En el Comité de Vigilancia en la Asamblea de Inversionistas del "FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA CRÉDITO RETAIL I", llevados a cabo el día martes 08 de Octubre del 2024, se resolvió aprobar por unanimidad y con el 100% del quórum de los valores en circulación, la reforma al "FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA CRÉDITO RETAIL I" propuesta por el Originador en los términos indicados en el informe de reforma de estructuración financiera presentado por Silvercross Casa de Valores.

*Con fecha 12 de Noviembre del 2024, entre el Fideicomiso y Marcimex S.A. se suscribió el "ACTA DE RESTITUCION DE ACTIVOS DEL TRAMO I", toda vez culminó de pagar los dividendos a favor de los inversionistas el 19 de Octubre del 2024.

*Mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2024-00015533, de fecha 14 de Noviembre del 2024, la Superintendencia de Compañías aprobó la reforma al contrato del "FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA CRÉDITO RETAIL I", en los términos de la escritura pública otorgada el 17 de octubre de 2024, en la Notaría Vigésima Octava del cantón Guayaquil; y, el contenido del Adendum del Prospecto de Oferta Pública como consecuencia de la aludida reforma.

*El 18 de Diciembre del 2024, se llevó a cabo el Comité de Vigilancia, a través del cual se trataron los siguientes puntos que constan desarrollados en el acta correspondiente: *Conocer el Informe de Gestión de la Fiduciaria y Estados Financieros del Fideicomiso, cortado al 30 de Noviembre del 2024.; Ratificar sobre el informe de Actualización de la CALIFICADORA DE RIESGOS de fecha de Comité 24 de Julio de 2024 ya conocido por los miembros del comité; Varios.*

*Con fecha 21 de Enero del 2025, Global Ratings mantuvo la calificación de riesgo de los Tramos II y III en AAA, conforme su comité N°012-2025.

*Con fecha 14 de Julio del 2025, Global Ratings mantuvo la calificación de riesgo de los Tramos II y III en AAA, conforme su comité N°203-2025.

3. CONTRATACIONES DEL FIDEICOMISO:

*Con fecha 19 de Agosto del 2022, el Fideicomiso suscribió con Marcimex S.A. el Contrato de administración general de cartera del "FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA CRÉDITO RETAIL I".

*Con fecha 23 de Agosto del 2022, el Fideicomiso suscribió con el Depósito de Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores del Banco Central del Ecuador, el Contrato único para depósito, custodia y administración de valores.

*Con fecha 30 de Agosto del 2022, el Fideicomiso suscribió con el Depósito de Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores del Banco Central del Ecuador, el Adendum al Contrato único para depósito, custodia y administración de valores en el DCV-BCE, por el TRAMO 1.

*Con fecha 23 de Septiembre del 2022, el Fideicomiso suscribió con la firma Acevedo & Asociados Cía. Ltda., el contrato de prestación de servicios de auditoria externa por el año 2022.

*Con fecha 07 de Noviembre del 2022, el Fideicomiso suscribió con el Depósito de Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores del Banco Central del Ecuador, el Adendum al Contrato único para depósito, custodia y administración de valores en el DCV-BCE, por el TRAMO 2.

*Con fecha 05 de Enero del 2023, el Fideicomiso suscribió con GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A., el Adendum de ratificación de contrato de servicios para actualización de calificación de riesgos, por el TRAMO 1 y 2.

*Con fecha 16 de Enero del 2023, el Fideicomiso suscribió con el Depósito de Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores del Banco Central del Ecuador, el Adendum al Contrato único para depósito, custodia y administración de valores en el DCV-BCE, por el TRAMO 3.

*Con fecha 12 de Septiembre del 2023, el Fideicomiso suscribió con la firma Acevedo & Asociados Cía. Ltda., el contrato de prestación de servicios de auditoria externa por el año 2023.

*Con fecha 27 de Diciembre del 2023, el Fideicomiso suscribió con GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A., el Adendum de ratificación de contrato de servicios para actualización de calificación de riesgos, por el TRAMO 3.

*El 27 de Agosto del 2024, el Originador seleccionó a Acevedo & Asociados para que realice la auditoria a los estados financieros del Fideicomiso de Titularización, por el año 2024, y a la fecha de emisión del presente informe, esto es, el 02 de Septiembre del 2024, se suscribió el contrato respectivo entre la firma auditora y el Fideicomiso.

*El 19 de Septiembre del 2025, el Fideicomiso suscribió contrato con Moore Ecuador para que realice la auditoria a los estados financieros del Fideicomiso de Titularización, por el año 2025.

*El 20 de Octubre del 2025, el Fideicomiso suscribió contrato con la calificadora de riesgos Pacific Credit Ratings, para que actualice la última calificación del tramo 3, por tema alternabilidad, de acuerdo con lo instruido por el Originador.

4. INSTRUCCIONES PRINCIPALES DEL FIDEICOMISO:

Recibir y registrar, en propiedad, la CARTERA y recursos transferidos y que se transfieran a título de fideicomiso por el ORIGINADOR:

Al 30 de Noviembre del 2025:

- Saldo en la cuenta corriente # 0022484575 en el Banco Guayaquil S.A.: \$184,912.17

TRAMO 2:

- Saldo de capital de cartera: \$1,409,892.65
- Inversiones Fondos ("Valor actual"): \$3,272,170.83

TRAMO 3:

- Saldo de capital de cartera: \$309,934.30
- Inversiones Fondos ("Valor actual"): \$804,243.95

Registrar contablemente Los FLUJOS producidos por la cobranza de la CARTERA y cualquier otro activo, pasivo o contingente que se genere durante la vigencia del FIDEICOMISO.

La cobranza de la cartera se ha actualizado semanalmente en la contabilidad del fideicomiso, en función de las cargas masivas enviadas por MARCIMEX que coinciden con los depósitos en cuenta realizados por ésta. A continuación, los valores cobrados en el año 2025:

TRAMO 2

AÑO	MES	TOTAL INGRESOS EN EL MES TRAMO 2	Total cobros meses anteriores	Total cobros mes corriente	Total cobros Precancelaciones
2025	ENERO	1.187.768,61	113.052,35	903.244,07	171.472,19
2025	FEBRERO	1.226.561,24	165.331,48	880.226,43	181.003,33
2025	MARZO	1.343.073,77	214.542,91	919.404,98	209.125,88
2025	ABRIL	1.160.513,83	159.545,48	832.998,79	167.969,56
2025	MAYO	1.093.642,26	179.135,51	767.183,14	147.323,61
2025	JUNIO	766.182,08	163.207,36	482.225,92	120.748,80
2025	JULIO	1.248.734,28	427.095,44	670.471,34	151.167,50
2025	AGOSTO	882.987,50	159.275,58	604.977,66	118.734,26
2025	SEPTIEMBRE	765.427,19	127.954,94	540.042,97	97.429,28
2025	OCTUBRE	594.529,69	106.709,01	410.584,55	77.236,13
2025	NOVIEMBRE	515.304,49	103.933,56	337.767,19	73.603,74

TRAMO 3

AÑO	MES	TOTAL INGRESOS EN EL MES TRAMO 3	Total cobros meses anteriores	Total cobros mes corriente	Total cobros Precancelaciones
2025	ENERO	222.409,76	78.439,22	121.425,70	22.544,84
2025	FEBRERO	218.616,22	94.108,81	103.663,13	20.844,28
2025	MARZO	258.263,87	108.329,97	125.090,59	24.843,31
2025	ABRIL	217.527,17	80.902,82	108.062,20	28.562,15
2025	MAYO	212.506,46	83.004,09	105.715,85	23.786,52
2025	JUNIO	191.388,91	81.579,92	93.118,37	16.690,62
2025	JULIO	207.814,66	88.275,90	102.424,38	17.114,38
2025	AGOSTO	192.425,75	65.005,31	106.674,45	20.745,99
2025	SEPTIEMBRE	160.317,00	46.028,11	96.984,78	17.304,11
2025	OCTUBRE	135.212,17	34.690,99	81.037,02	19.484,16
2025	NOVIEMBRE	108.159,93	27.303,24	62.281,97	18.574,72

El tramo 1 terminó de pagar a los inversionistas el 19 de Octubre del 2024, el último dividendo por un total de \$2,928,440 (capital e intereses).

Cobro de CARTERA MOROSA del FIDEICOMISO.- Si uno o varios de los INSTRUMENTOS DE CRÉDITO integrantes de la CARTERA, registran una morosidad de noventa días o más en cualquier dividendo, el FIDEICOMISO, por sí mismo o a través del ADMINISTRADOR DE CARTERA, gestionará la recaudación de la CARTERA en mora, por las vías extrajudicial o judicial, según sea lo más conveniente para los intereses de

los INVERSIONISTAS; y, el producto de esta recaudación, menos los costos y gastos en que haya debido incurrirse para la cobranza de la CARTERA formará parte de los FLUJOS

A continuación el detalle de la cartera vencida dividida por edades al 30 de Noviembre del 2025:

TRAMOS	0-30		31-60		61-90		91-180		> 181		TOTAL CARTERA VENCIDA	POR COBRAR	TOTAL CARTERA
TRAMO 2	233.737,35	16,58%	69.088,64	4,90%	58.050,88	4,12%	139.642,95	9,90%	62.347,17	4,42%	562.866,99	847.025,66	1.409.892,65
TRAMO 3	46.725,35	15,08%	13.689,55	4,42%	10.907,73	3,52%	43.665,00	14,09%	15.595,90	5,03%	130.583,53	179.350,77	309.934,30

Futurfid S.A. ha solicitado a Marcimex S.A., en calidad de Administrador de la Cartera de la Titularización, de forma mensual, informe las gestiones realizadas para cobrar la cartera vencida. Asimismo, se le ha recordado que sobre las operaciones crediticias que registren una morosidad de más de 90 días en cualquier dividendo, envíen los soportes de la gestión para su recaudación, por las vías extrajudicial o judicial.

Llevar a cabo la emisión y colocación de los VALORES entre Inversionistas en cada TRAMO, a través del AGENTE COLOCADOR.

*En el TRAMO 2 se colocaron los \$25,000,000.00 con fecha de emisión 23 de diciembre 2022

Restituido al Originador por colocación luego de las deducciones correspondientes: \$24,864,151.74.

Clase	Monto	Plazo	Tasa de Interés	Amortización de Capital	Pago de Interés
B	US\$ 25'000.000	1.080 días	9,00%	Trimestral	Trimestral

*En el TRAMO 3 se colocaron los \$5,000,000.00 con fecha de emisión 15 de marzo del 2023

Restituido al Originador por colocación luego de las deducciones correspondientes: \$4,969,953.52.

Clase	Monto	Plazo	Tasa de Interés	Amortización de Capital	Pago de Interés
C	US\$ 5'000.000	1.080 días	9,00%	Trimestral	Trimestral

5. MECANISMO DE GARANTÍA:

Consiste en que el monto de los activos entregados al FIDEICOMISO exceda el saldo de los VALORES emitidos, de tal forma, que permita que los valores emitidos sean cancelados a los inversionistas bajo los términos y plazos pactados, y que debe cubrir al menos el 1.5 veces el índice de siniestralidad, conforme lo descrito

en la cláusula Décima Primera del presente FIDEICOMISO. Para la presente TITULARIZACION se ha establecido un nivel mínimo de cartera sobrecolateral del quince por ciento (15,00%) sobre el saldo insoluto de la emisión:

Al 30 de Noviembre del 2025:

	tramo 2	tramo 3
Medición Sobrecolateral	30/11/2025	30/11/2025
Saldo de capital de cartera por cobrar días antes del vencimiento del tramo	Al 20-12-2025	13/03/2026
	596.373,16	246.958,92
Provisión	2.372.892,58	638.199,36
Flujos excedentes /cta cte	6.077,76	66.532,42
Total activos entregados	2.975.343,50	951.690,70
Saldo insoluto por pagar de los VALORES en circulación	2.275.000,00	800.000,00
diferencia	700.343,50	151.690,70
Sin contar cartera vencida	30,78%	18,96%

6. RESGUARDO DE COBERTURA DE RIESGO:

FONDO DE RESERVA DE LIQUIDEZ.- en la reforma contractual se ha modificado el Fondo de Reserva de Liquidez el cual deberá mantenerse en un saldo equivalente al 33,33% de la próxima cuota de Capital más intereses que cada tramo deba pagar.

TRAMO	FECHA PROXIMO DIVIDENDO	VALOR PROXIMO DIVIDENDO	VALOR FONDO DE RESERVA DE LIQUIDEZ ES (VALOR EFECTIVO)	OBSERVACIÓN
II	23/12/2025	2.326.187,50	827.120,95	Invertido en Fondo de Inversión Fixed 90 y Flexible 30-60.
III	15/12/2025	418.000,00	147.841,84	Invertido en Fondo de Inversión Fixed 90.

SUSTITUCIÓN DE ACTIVOS.- corresponde a operaciones realizadas entre el Fideicomiso y el Originador, en virtud de la cual se intercambian mensualmente cartera que se encuentre vencida por más de 180 días, a cambio de cartera vigente que cumpla con los parámetros establecidos, y/o efectivo.

De acuerdo con la reforma contractual, en el tramo 2 y tramo 3 se ha realizado la sustitución del 100% de cartera vencida mayor a 180 días:

MES	TRAMO 2		TRAMO 3	
	cartera devuelta(capital)	cartera aportada (capital)	cartera devuelta(capital)	cartera aportada (capital)
ene-25	89.418,44	102.518,47	24.129,64	25.572,64
feb-25	59.776,12	64.526,58	15.117,33	18.492,92
mar-25	44.331,21	46.950,35	13.867,12	14.544,77
abr-25	42.564,20	63.646,17	9.404,19	10.793,93
may-25	59.072,24	61.391,34	50.087,35	54.432,19
jun-25	87.866,31	88.186,30	27.425,49	28.061,37
jul-25	72.533,58	72.758,97	24.669,39	24.876,16
ago-25	11.428,95	12.811,98	6.505,39	8.074,77
sep-25	76.538,45	77.103,00	24.525,98	25.297,78
oct-25	54.411,64	56.225,50	20.048,62	22.455,75
nov-25	55.736,70	56.710,47	16.167,15	16.529,51

7. SALDO CON INVERSIONISTAS:

Saldo por amortizar de capital al 30 de Noviembre del 2025:

EMISION	FECHA EMISION	CLASE	FECHA VENCIMIENTO	MONTO EN US\$	SALDO POR AMORTIZAR %	SALDO POR AMORTIZAR US\$ CAPITAL
Tramo II	23-dic-22	B	23-dic-25	25.000.000,00	9%	2.275.000,00
Tramo III	15-mar-23	C	15-mar-26	5.000.000,00	16%	800.000,00
TOTAL DEUDA EN CIRCULACIÓN				30.000.000,00		3.075.000,00

8. PASIVOS DE TITULARIZACIÓN CON TERCEROS DISTINTOS A INVERSIONISTAS:

Al 30 de Noviembre del 2025, no constan pasivos pendientes con terceros distintos de los Inversionistas.

9. INFORMACIÓN ANEXADA:

Anexo I: Estados Financieros del Fideicomiso al 30 de Noviembre del 2025.

Anexo II: Portafolios de Inversiones al 30 de Noviembre del 2025.

Esperamos que el presente informe haya cumplido con todas sus necesidades de información y rendición de cuentas relativa al **“FIDEICOMISO TITULARIZACIÓN CARTERA CRÉDITO RETAIL I”**, caso contrario estaremos gustosos de solventar o ampliar cualquier inquietud al respecto.

Atentamente,



Johanna Cecilia
Elizalde Guadalupe



JOHANNA ELIZALDE G.
OFICIAL DE NEGOCIOS FIDUCIARIOS

c.c. **Calificadora de Riesgos/Bolsa de Valores de Quito/Bolsa de Valores de Guayaquil**

ESTADO DE SITUACION

Reporte: BG_R0031CA
Usuario: AFERNANDEZ
Fecha: 10-DEC-25
Página: 1 de 3
Nivel: 8

Revisado:
JVALENCIA
Contador General

Empresa : ADM. DE FONDOS Y FIDEICOMISOS FUTURA FUTURFID S.A.
Fiducia : FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA CREDITO RETAIL I
Cortado al : 30-NOV-2025 Moneda: DOLARES

ACTIVOS			
CUENTA CONTABLE		SALDO AL 31/OCT/2025	SALDO A LA FECHA
1	ACTIVO	6,596,100.08	6,334,235.38
1.01	ACTIVO CORRIENTE	6,596,100.08	6,334,235.38
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	181,918.27	184,912.17
1.01.01.03	INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	181,918.27	184,912.17
1.01.01.03.01	INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS LOCALES	181,918.27	184,912.17
1.01.01.03.01.01	CUENTAS CORRIENTES	181,918.27	184,912.17
1.01.01.03.01.01.01	BANCO DE GUAYAQUIL	181,918.27	184,912.17
1.01.01.03.01.01.01.0001	CTA.CTE # 22484575	181,918.27	184,912.17
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	6,414,181.81	6,149,323.21
1.01.02.01	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	3,734,726.75	4,076,414.74
1.01.02.01.01	RENTA VARIABLE	3,734,726.75	4,076,414.74
1.01.02.01.01.04	UNIDADES DE PARTICIPACION	3,734,726.75	4,076,414.74
1.01.02.01.01.04.01	FONDOS ADMINISTRADOS	3,734,726.75	4,076,414.74
1.01.02.01.01.04.01.0001	FONDO DE INVERSION REAL	2,544,212.86	2,881,283.75
1.01.02.01.01.04.01.0009	FONDO DE INVERSION FIXED	748,407.82	751,532.65
1.01.02.01.01.04.01.0015	FONDO DE INVERSION FLEXIBLE	442,106.07	443,598.34
1.01.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	2,679,455.06	2,072,908.47
1.01.02.05.01	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENEREN INTERESES	2,326,373.54	1,719,826.95
1.01.02.05.01.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A TERCEROS	2,326,373.54	1,719,826.95
1.01.02.05.01.02.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	2,326,373.54	1,719,826.95
1.01.02.05.01.02.01.0002	CARTERA TITULARIZADA TRAMO II	1,911,014.15	1,409,892.65
1.01.02.05.01.02.01.0003	CARTERA TITULARIZADA TRAMO III	415,359.39	309,934.30
1.01.02.05.02	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	353,081.52	353,081.52
1.01.02.05.02.03	CUENTAS POR COBRAR AL CONSTITUYENTE	353,081.52	353,081.52
1.01.02.05.02.03.01	CUENTAS POR COBRAR AL CONSTITUYENTE	353,081.52	353,081.52
1.01.02.05.02.03.01.0007	CUENTA POR COBRAR AL CONSTITUYENTE	353,081.52	353,081.52
TOTAL DE ACTIVOS		6,596,100.08	6,334,235.38
5 TOTAL DE CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS		634,222.41	661,062.71

PASIVOS			
CUENTA CONTABLE		SALDO AL 31/OCT/2025	SALDO A LA FECHA
2	PASIVO	-5,540,374.40	-5,659,089.21
2.01	PASIVO CORRIENTE	-2,465,374.40	-2,584,089.21
2.01.06	PORCION CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	-31,234.96	-54,044.56
2.01.06.03	VALORES DE TITULARIZACION	-31,234.96	-54,044.56
2.01.06.03.01	VALORES	-31,234.96	-54,044.56
2.01.06.03.01.01	VALORES DE TITULARIZACION	-31,234.96	-54,044.56
2.01.06.03.01.01.02	INTERES DE LA TITULARIZACION	-31,234.96	-54,044.56
2.01.06.03.01.01.02.0002	INTERESES POR PAGAR TITULARIZACION TRAMO 2	-21,937.89	-38,813.19
2.01.06.03.01.01.02.0003	INTERESES POR PAGAR TITULARIZACION TRAMO 3	-9,297.07	-15,231.37
2.01.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES	-2,434,139.44	-2,530,044.65
2.01.13.11	OTROS	-5,000.00	-5,000.00
2.01.13.11.01	OTROS PASIVOS	-5,000.00	-5,000.00
2.01.13.11.01.01	OTROS PASIVOS	-5,000.00	-5,000.00
2.01.13.11.01.01.01	CUENTAS POR PAGAR	-5,000.00	-5,000.00
2.01.13.11.01.01.01.0003	TRAMITES LEGALES	-5,000.00	-5,000.00
2.01.13.12	OTROS	-2,429,139.44	-2,525,044.65
2.01.13.12.01	OTROS PASIVOS CORRIENTES	-2,429,139.44	-2,525,044.65
2.01.13.12.01.01	OTROS PASIVOS CORRIENTES	-2,429,139.44	-2,525,044.65
2.01.13.12.01.01.01	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-2,429,139.44	-2,525,044.65

ESTADO DE SITUACION

Reporte: BG_R0031CA

Usuario: AFERNANDEZ

Fecha: 10-DEC-25

Página: 2 de 3

Nivel: 8

Empresa : ADM. DE FONDOS Y FIDEICOMISOS FUTURA FUTURFID S.A.

Fiducia : FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA CREDITO RETAIL I

Cortado al : 30-NOV-2025

Moneda: DOLARES

Revisado:

JVALENCIA

Contador General

PASIVOS

CUENTA CONTABLE		SALDO AL 31/OCT/2025	SALDO A LA FECHA
2.01.13.12.01.01.01.0002	CARTERA TITULARIZADA TRAMO II	-2,174,911.88	-2,223,968.01
2.01.13.12.01.01.01.0003	CARTERA TITULARIZADA TRAMO III	-254,227.56	-301,076.64
2.02	PASIVO NO CORRIENTE	-3,075,000.00	-3,075,000.00
2.02.05	PORCION NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	-3,075,000.00	-3,075,000.00
2.02.05.03	VALORES DE TITULARIZACION	-3,075,000.00	-3,075,000.00
2.02.05.03.01	VALORES DE TITULARIZACION	-3,075,000.00	-3,075,000.00
2.02.05.03.01.01	LARGO PLAZO	-3,075,000.00	-3,075,000.00
2.02.05.03.01.01.01	CAPITAL DE LA TITULARIZACION LARGO PLAZO	-3,075,000.00	-3,075,000.00
2.02.05.03.01.01.01.0002	VALORES DE TITULARIZACION CREDITICIA LARGO PLAZO TRAMO II	-2,275,000.00	-2,275,000.00
2.02.05.03.01.01.01.0003	VALORES DE TITULARIZACION CREDITICIA LARGO PLAZO TRAMO III	-800,000.00	-800,000.00
TOTAL DE PASIVOS		-5,540,374.40	-5,659,089.21
TOTAL DE ACTIVOS- PASIVOS			675,146.17

PATRIMONIO

CUENTA CONTABLE		SALDO AL 31/OCT/2025	SALDO A LA FECHA
3	PATRIMONIO NETO	-964,097.49	-582,114.59
3.01	CAPITAL	-1,276,864.41	-894,881.51
3.01.04	PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS	-1,276,864.41	-894,881.51
3.01.04.01	PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO	-1,276,864.41	-894,881.51
3.01.04.01.01	APORTE PATRIMONIAL	-1,276,864.41	-894,881.51
3.01.04.01.01.01	APORTES PATRIMONIAL	-1,276,864.41	-894,881.51
3.01.04.01.01.01.01	APORTES PATRIMONIAL	-1,276,864.41	-894,881.51
3.01.04.01.01.01.01.0002	APORTE EN EFECTIVO TRAMO II	-10,000.00	-10,000.00
3.01.04.01.01.01.01.0003	APORTE EN EFECTIVO TRAMO III	-10,000.00	-10,000.00
3.01.04.01.01.01.01.0004	APORTES DEL CONSTITUYENTE EN EFECTIVO	-22,847.31	-22,847.31
3.01.04.01.01.01.01.0011	APORTE CARTERA SOBRECOLATERAL TRAMO II	-1,035,839.68	-700,343.50
3.01.04.01.01.01.01.0012	APORTE DE CARTERA SOBRECOLATERAL TRAMO III	-198,177.42	-151,690.70
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS	312,766.92	312,766.92
3.06.01	GANANCIAS ACUMULADAS	-158,541.93	-158,541.93
3.06.01.01	GANANCIAS ACUMULADAS	-158,541.93	-158,541.93
3.06.01.01.01	GANANCIAS ACUMULADAS	-158,541.93	-158,541.93
3.06.01.01.01.01	GANANCIAS ACUMULADAS	-158,541.93	-158,541.93
3.06.01.01.01.01.01	GANANCIAS ACUMULADAS	-158,541.93	-158,541.93
3.06.01.01.01.01.01.0001	GANANCIAS ACUMULADAS	-158,541.93	-158,541.93
3.06.02	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	471,308.85	471,308.85
3.06.02.01	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	471,308.85	471,308.85
3.06.02.01.01	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	471,308.85	471,308.85
3.06.02.01.01.01	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	471,308.85	471,308.85
3.06.02.01.01.01.01	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	471,308.85	471,308.85
3.06.02.01.01.01.01.0001	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	471,308.85	471,308.85
3.07.02.01.01.01.01.0002	PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	-447,227.51	-447,227.51
TOTAL DE PATRIMONIO		-964,097.49	-582,114.59
4 TOTAL DE CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS		-725,850.60	-754,094.29
TOTAL PATRIMONIO+INGRESOS-EGRESOS			675,146.17

CTAS. DE ORDEN

CUENTA CONTABLE		SALDO AL 31/OCT/2025	SALDO A LA FECHA
9.00.01	DEUDORAS	67,088.21	55,398.74

ESTADO DE SITUACION

Reporte: BG_R0031CA
Usuario: AFERNANDEZ
Fecha: 10-DEC-25
Página: 3 de 3
Nivel: 8

Revisado:
JVALENCIA
Contador General

Empresa : ADM. DE FONDOS Y FIDEICOMISOS FUTURA FUTURFID S.A.
Fiducia : FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA CREDITO RETAIL I
Cortado al : 30-NOV-2025 Moneda: DOLARES

CTAS. DE ORDEN

CUENTA CONTABLE		SALDO AL 31/OCT/2025	SALDO A LA FECHA
9.00.01.01	VALORES Y BIENES PROPIOS EN PODER DE TERCEROS	67,088.21	55,398.74
9.00.01.01.90	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	67,088.21	55,398.74
9.00.01.01.90.01	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	67,088.21	55,398.74
9.00.01.01.90.01.01	CARTERA TITULARIZADA	67,088.21	55,398.74
9.00.01.01.90.01.01.0002	INTERESES CARTERA TITULARIZADA TRAMO II	54,161.76	44,600.93
9.00.01.01.90.01.01.0003	INTERESES CARTERA TITULARIZADA TRAMO III	12,926.45	10,797.81
9.00.02	ACREEDORES POR CONTRA	-67,088.21	-55,398.74
9.00.02.01	ACREEDORES POR CONTRA	-67,088.21	-55,398.74
9.00.02.01.01	ACREEDORES POR CONTRA	-67,088.21	-55,398.74
9.00.02.01.01.01	ACREEDORES POR CONTRA	-67,088.21	-55,398.74
9.00.02.01.01.01.01	ACREEDORES POR CONTRA	-67,088.21	-55,398.74
9.00.02.01.01.01.01.0001	ACREEDORAS POR CONTRA	-67,088.21	-55,398.74
TOTAL DE CTAS. DE ORDEN		0.00	0.00



Firmado electrónicamente por:
FRANCISCO RAMON
VELEZ ARIZAGA

Representante Legal



Firmado electrónicamente por:
JUAN EDUARDO
VALENCIA BARRERA

Contador General
025497



Empresa: ADM. DE FONDOS Y FIDEICOMISOS FUTURA FUTURFID S.A.

Fiducia: FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA CREDITO RETAIL I

Cortado al: 30-NOV-2025

Moneda: DOLARES

Revisado:
JVALENCIA
Contador General

INGRESOS

		31/OCT/2025	30/NOV/2025
Cuenta Contable	Nombre	Saldo Mon. Corte Anterior	Saldo Mon. Reporte
4	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	725,850.60	754,094.29
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	725,850.60	754,094.29
4.01.06	INTERESES	596,063.05	612,512.23
4.01.06.03	OTROS INTERESES	596,063.05	612,512.23
4.01.06.03.01	OTROS INTERESES	596,063.05	612,512.23
4.01.06.03.01.01	OTROS INTERESES GENERADOS	596,063.05	612,512.23
4.01.06.03.01.01.01	INTERESES DE CARTERA	596,063.05	612,512.23
4.01.06.03.01.01.01.0002	INTERESES DE CARTERA TITULARIZADA TRAMO II	503,307.25	517,187.48
4.01.06.03.01.01.01.0003	INTERESES DE CARTERA TITULARIZADA TRAMO III	92,755.80	95,324.75
4.01.09	INGRESO POR COMISIONES, PRSTACION DE SERVICIOS, CUSTODIA	116,461.03	127,966.74
4.01.09.02	POR PRESTACION DE SERVICIOS DE ADMINISTRACION Y MANEJO	116,461.03	127,966.74
4.01.09.02.02	FONDOS ADMINISTRADOS	116,461.03	127,966.74
4.01.09.02.02.01	FONDOS ADMINISTRADOS	116,461.03	127,966.74
4.01.09.02.02.01.01	FONDOS ADMINISTRADOS	116,461.03	127,966.74
4.01.09.02.02.01.01.0001	FONDOS ADMINISTRADOS	116,461.03	127,966.74
4.01.10	INGRESOS FINANCIEROS	13,326.52	13,615.32
4.01.10.06	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	13,326.52	13,615.32
4.01.10.06.01	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	13,326.52	13,615.32
4.01.10.06.01.01	OTROS INTERESES GANADOS	13,326.52	13,615.32
4.01.10.06.01.01.01	OTROS INTERESES GANADOS	13,326.52	13,615.32
4.01.10.06.01.01.01.0001	INTERESES GANADOS EN CUENTA CORRIENTE	13,326.52	13,615.32
TOTAL DE INGRESOS		725,850.60	754,094.29

GASTOS

		31/OCT/2025	30/NOV/2025
Cuenta Contable	Nombre	Saldo Mon. Corte Anterior	Saldo Mon. Reporte
5	GASTOS	634,222.41	661,062.71
5.02	GASTOS	634,222.41	661,062.71
5.02.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	63,595.54	67,626.24
5.02.02.20	GASTOS ADMINISTRATIVOS	63,595.54	67,626.24
5.02.02.20.01	GASTOS ADMINISTRATIVOS	63,595.54	67,626.24
5.02.02.20.01.01	GASTOS ADMINISTRATIVOS	57,173.63	61,204.33
5.02.02.20.01.01.04	OTROS GASTOS	57,173.63	61,204.33
5.02.02.20.01.01.04.0001	HONORARIOS DE ADMINISTRACION FIDUCIARIA	25,300.00	27,830.00
5.02.02.20.01.01.04.0003	GASTOS BANCARIOS	99.11	106.07
5.02.02.20.01.01.04.0006	CERTIFICADO FIRMA ELECTRONICA	21.30	21.30
5.02.02.20.01.01.04.0008	CUSTODIA DE DOCUMENTOS	16,343.22	16,456.96
5.02.02.20.01.01.04.0009	CALIFICACION DE RIESGOS (GLOBAL RATING)	10,350.00	10,350.00
5.02.02.20.01.01.04.0010	AUDITORIA EXTERNA	3,680.00	3,680.00
5.02.02.20.01.01.04.0019	COMISION A MARCIMEX	1,380.00	2,760.00
5.02.02.20.01.03	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	6,421.91	6,421.91
5.02.02.20.01.03.01	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	6,421.91	6,421.91
5.02.02.20.01.03.01.0001	CONTRIBUCIONES SUPERCIAS	2,000.00	2,000.00
5.02.02.20.01.03.01.0004	BOLSA DE VALORES-INSCRIPCION INSTITUCIONAL	4,421.91	4,421.91
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS	570,626.87	593,436.47
5.02.03.01	INTERESES	570,626.87	593,436.47
5.02.03.01.03	INTERESES POR VALORES EMITIDOS	570,626.87	593,436.47
5.02.03.01.03.01	INTERESES POR VALORES EMITIDOS	570,626.87	593,436.47
5.02.03.01.03.01.01	INTERESES DE TITULARIZACION	570,626.87	593,436.47
5.02.03.01.03.01.01.0002	INTERESES DE TITULARIZACION TRAMO II	461,830.20	478,705.50
5.02.03.01.03.01.01.0003	INTERESES DE TITULARIZACION TRAMO III	108,796.67	114,730.97
GASTOS		634,222.41	661,062.71
6	GANANCIA PERDIDA	0.00	93,031.58
TOTAL DE INGRESOS MENOS GASTOS		91,628.19	93,031.58



Firmado electrónicamente por:
**FRANCISCO RAMON
VELEZ ARIZAGA**



Firmado electrónicamente por:
**JUAN EDUARDO
VALENCIA BARRERA**

Empresa: ADM. DE FONDOS Y FIDEICOMISOS FUTURA FUTURFID S.A.

Fiducia: FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA CREDITO RETAIL I

Cortado al: 30-NOV-2025

Moneda: DOLARES

Representante Legal

Contador General
025497

ADM. DE FONDOS Y FIDEICOMISOS FUTURA FUTURFID S.A.

Informe de Inversiones en Renta Variable General



Portafolio: **FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA CREDITO RETAIL I**

Fecha de Corte: **30-11-2025**

Página: 1 / 7

Inversiones en:	DOLARES	Total Valor Efectivo:	3,986,054.73
Rendimiento Promedio:	3.892309 %	Total Valor Actual:	4,076,414.78
Plazo Promedio:	156	Total Utilidad/Pérdida:	90,360.04

Título Valor		Detalle de la Inversión						Valores		
Tipo	Emisor	# Operac	Fecha	Cantidad	Precio Negociación	Valor Efectivo	Precio Nominal	Precio Anual	Valor Anual	Utilidad/Pérdida Anual
								Precio Anterior	Valor Anterior	Utilidad/Pérdida Mes
								Precio Actual	Valor Actual	Utilidad/Pérdida

TRAMO 2

PROVISIONES											
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	126671	28-10-2025	378,775.84734038	0.51177751	193,848.96	0.33	0.49535984	187,630.34	6,768.58	3.137996 %
								0.51194816	193,913.60	485.33	
								0.51322947	194,398.93	549.97	
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	126291	22-09-2025	379,913.88716080	0.51024447	193,848.96	0.33	0.49535984	188,194.08	6,788.92	3.094638 %
								0.51194816	194,496.22	486.79	
								0.51322947	194,983.00	1,134.04	
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	126103	01-09-2025	380,603.00051070	0.50932063	193,848.96	0.33	0.49535984	188,535.44	6,801.23	3.112483 %
								0.51194816	194,849.01	487.67	
								0.51322947	195,336.68	1,487.72	
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	126772	05-11-2025	89,856.99666618	0.51211883	46,017.46	0.33	0.49535984	44,511.55	1,605.71	3.166325 %
								0.51194816	46,002.12	115.13	
								0.51322947	46,117.26	99.80	
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	126106	08-09-2025	380,362.58942665	0.50964255	193,848.96	0.33	0.49535984	188,416.35	6,796.94	3.095072 %
								0.51194816	194,725.93	487.36	
								0.51322947	195,213.29	1,364.33	
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	126499	16-10-2025	379,154.78912524	0.51126602	193,848.96	0.33	0.49535984	187,818.06	6,775.36	3.114966 %
								0.51194816	194,107.60	485.81	
								0.51322947	194,593.41	744.45	
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	126413	01-10-2025	379,628.95961151	0.51062743	193,848.96	0.33	0.49535984	188,052.94	6,783.83	3.099927 %
								0.51194816	194,350.35	486.42	
								0.51322947	194,836.77	987.81	
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	125954	25-08-2025	196,060.57965212	0.50899908	99,794.65	0.33	0.49535984	97,120.54	3,503.53	3.127408 %
								0.51194816	100,372.85	251.21	
								0.51322947	100,624.07	829.41	
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO	126357	29-09-2025	379,692.36468150	0.51054216	193,848.96	0.33	0.49535984	188,084.35	6,784.96	3.098756 %
								0.51194816	194,382.81	486.50	
								0.51322947	194,869.31	1,020.35	

ADM. DE FONDOS Y FIDEICOMISOS FUTURA FUTURFID S.A.

Informe de Inversiones en Renta Variable
General



Portafolio: FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA CREDITO RETAIL I

Fecha de Corte: 30-11-2025

Página: 2 / 7

Inversiones en:	DOLARES	Total Valor Efectivo:	3,986,054.73
Rendimiento Promedio:	3.892309 %	Total Valor Actual:	4,076,414.78
Plazo Promedio:	156	Total Utilidad/Pérdida:	90,360.04

Título Valor		Detalle de la Inversión						Valores		
Tipo	Emisor	# Operac	Fecha	Cantidad	Precio Negociación	Valor Efectivo	Precio Nominal	Precio Anual	Valor Anual	Utilidad/Pérdida Anual
								Precio Anterior	Valor Anterior	Utilidad/Pérdida Mes
								Precio Actual	Valor Actual	Utilidad/Pérdida

TRAMO 2											
PROVISIONES											
REAL											
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	126461	13-10-2025	379,249.53734145	0.51113829	193,848.96	0.33	0.49535984 0.51194816 0.51322947	187,864.99 194,156.10 194,642.04	6,777.05 485.94 793.08	3.111033 %
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	126885	11-11-2025	288,522.12360433	0.51237492	147,831.50	0.33	0.49535984 0.51194816 0.51322947	142,922.27 147,708.37 148,078.06	5,155.78 369.69 246.56	3.203973 %
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO FLEXIBLE 30-60	123331	19-12-2024	910.71822089	149.96043643	136,571.70	122.98	150.26268019 156.66901603 157.19783284	136,846.96 142,681.33 143,162.93	6,315.97 481.60 6,591.23	5.091227 %
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	126551	21-10-2025	378,996.84968543	0.51147908	193,848.96	0.33	0.49535984 0.51194816 0.51322947	187,739.82 194,026.74 194,512.35	6,772.53 485.61 663.39	3.122769 %
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO FIXED 90	122212	09-10-2024	23.05903730	181.60633013	4,187.67	1.00	184.39901318 193.50365257 194.31158823	4,252.06 4,462.01 4,480.64	228.57 18.63 292.97	6.123635 %
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	126215	15-09-2025	380,135.54154996	0.50994695	193,848.96	0.33	0.49535984 0.51194816 0.51322947	188,303.88 194,609.69 195,096.76	6,792.88 487.07 1,247.80	3.091446 %
									2,390,945.50	84,651.86	
									2,384,844.72	6,100.78	
Total por Tipo de Operación:				4,371,886.84361444		2,372,892.58		2,390,945.50	18,052.91	3.235318 %	

ADM. DE FONDOS Y FIDEICOMISOS FUTURA FUTURFID S.A.

Informe de Inversiones en Renta Variable General



Portafolio: **FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA CREDITO RETAIL I**

Fecha de Corte: **30-11-2025**

Página: 3 / 7

Inversiones en:	DOLARES	Total Valor Efectivo:	3,986,054.73
Rendimiento Promedio:	3.892309 %	Total Valor Actual:	4,076,414.78
Plazo Promedio:	156	Total Utilidad/Pérdida:	90,360.04

Título Valor		Detalle de la Inversión						Valores		
Tipo	Emisor	# Operac	Fecha	Cantidad	Precio Negociación	Valor Efectivo	Precio Nominal	Precio Anual	Valor Anual	Utilidad/Pérdida Anual
								Precio Anterior	Valor Anterior	Utilidad/Pérdida Mes
								Precio Actual	Valor Actual	Utilidad/Pérdida

TRAMO 2										
RESERVA										
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO FLEXIBLE 30-60	123198	19-12-2024	1,311.25473906	149.96043643	196,636.33	122.98	150.26268019	197,032.65	9,093.75
								156.66901603	205,432.99	693.41
								157.19783284	206,126.40	9,490.07
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO FIXED 90	121825	18-09-2024	2,988.96183370	180.81867691	540,460.12	1.00	184.39901318	551,161.61	29,628.31
								193.50365257	578,375.03	2,414.89
								194.31158823	580,789.92	40,329.80
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO FLEXIBLE 30-60	123202	23-12-2024	599.93836557	150.05624772	90,024.50	122.98	150.26268019	90,148.35	4,160.66
								156.66901603	93,991.75	317.26
								157.19783284	94,309.01	4,284.51
Total por Tipo de Operación:									881,225.33	42,882.72
									877,799.78	3,425.56
									881,225.33	54,104.38
										5.826477 %
Totales General del Tramo : 2									3,272,170.83	127,534.58
									3,262,644.49	9,526.34
									3,272,170.83	72,157.29
										3.905066 %

ADM. DE FONDOS Y FIDEICOMISOS FUTURA FUTURFID S.A.

Informe de Inversiones en Renta Variable General



Portafolio: FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA CREDITO RETAIL I

Fecha de Corte: 30-11-2025

Página: 4 / 7

Inversiones en:	DOLARES	Total Valor Efectivo:	3,986,054.73
Rendimiento Promedio:	3.892309 %	Total Valor Actual:	4,076,414.78
Plazo Promedio:	156	Total Utilidad/Pérdida:	90,360.04

Titulo Valor		Detalle de la Inversión						Valores			
Tipo	Emisor	# Operac	Fecha	Cantidad	Precio Negociación	Valor Efectivo	Precio Nominal	Precio Anual	Valor Anual	Utilidad/Pérdida Anual	Rendimiento
								Precio Anterior	Valor Anterior	Utilidad/Pérdida Mes	
								Precio Actual	Valor Actual	Utilidad/Pérdida	

TRAMO 3

PROVISIONES

Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	126773	05-11-2025	26,898.77659839	0.51211883	13,775.37	0.33	0.49535984 0.51194816 0.51322947	13,324.57 13,770.78 13,805.24	480.67 34.47 29.87	3.166325 %
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	126771	31-10-2025	1,465.11413796	0.51190551	750.00	0.33	0.49535984 0.51194816 0.51322947	725.76 750.06 751.94	26.18 1.88 1.94	3.146710 %
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	126414	01-10-2025	68,216.72310083	0.51062743	34,833.33	0.33	0.49535984 0.51194816 0.51322947	33,791.83 34,923.43 35,010.83	1,219.01 87.41 177.50	3.099927 %
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	125955	25-08-2025	68,434.95669973	0.50899908	34,833.33	0.33	0.49535984 0.51194816 0.51322947	33,899.93 35,035.15 35,122.84	1,222.91 87.69 289.51	3.127408 %
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	125779	06-08-2025	68,552.43072773	0.50812684	34,833.33	0.33	0.49535984 0.51194816 0.51322947	33,958.12 35,095.29 35,183.13	1,225.01 87.84 349.80	3.159780 %
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	126886	11-11-2025	106,155.25443751	0.51237492	54,391.29	0.33	0.49535984 0.51194816 0.51322947	52,585.05 54,345.99 54,482.00	1,896.96 136.02 90.71	3.203973 %
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	127058	19-11-2025	66,475.96871067	0.51271656	34,083.33	0.33	0.49535984 0.51194816 0.51322947	32,929.53 34,032.25 34,117.43	1,187.90 85.18 34.10	3.319434 %
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO FIXED 90	122213	09-10-2024	19.86565546	181.60633013	3,607.73	1.00	184.39901318 193.50365257 194.31158823	3,663.21 3,844.08 3,860.13	196.92 16.05 252.40	6.123635 %
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO	125479	07-07-2025	22,385.77456781	0.50664726	11,341.69	0.33	0.49535984 0.51194816 0.51322947	11,089.01 11,460.36 11,489.04	400.03 28.68 147.35	3.247925 %

ADM. DE FONDOS Y FIDEICOMISOS FUTURA FUTURFID S.A.

Informe de Inversiones en Renta Variable General



Portafolio: **FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA CREDITO RETAIL I**

Fecha de Corte: **30-11-2025**

Página: 5 / 7

Inversiones en:	DOLARES	Total Valor Efectivo:	3,986,054.73
Rendimiento Promedio:	3.892309 %	Total Valor Actual:	4,076,414.78
Plazo Promedio:	156	Total Utilidad/Pérdida:	90,360.04

Título Valor		Detalle de la Inversión						Valores		
Tipo	Emisor	# Operac	Fecha	Cantidad	Precio Negociación	Valor Efectivo	Precio Nominal	Precio Anual	Valor Anual	Utilidad/Pérdida Anual
								Precio Anterior	Valor Anterior	Utilidad/Pérdida Mes
								Precio Actual	Valor Actual	Utilidad/Pérdida

TRAMO 3										
PROVISIONES										
	REAL									
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	127071	24-11-2025	66,448.27958174	0.51293021	34,083.33	0.33	0.49535984	32,915.81	1,187.41
								0.51194816	34,018.07	85.14
								0.51322947	34,103.22	19.89
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	126105	08-09-2025	68,348.55135232	0.50964255	34,833.33	0.33	0.49535984	33,857.13	1,221.36
								0.51194816	34,990.92	87.58
								0.51322947	35,078.49	245.16
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	126104	01-09-2025	68,391.75157700	0.50932063	34,833.33	0.33	0.49535984	33,878.53	1,222.14
								0.51194816	35,013.03	87.63
								0.51322947	35,100.66	267.33
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	125894	19-08-2025	68,472.03255631	0.50872347	34,833.33	0.33	0.49535984	33,918.30	1,223.57
								0.51194816	35,054.13	87.73
								0.51322947	35,141.86	308.53
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	125891	13-08-2025	68,509.12704901	0.50844802	34,833.33	0.33	0.49535984	33,936.67	1,224.23
								0.51194816	35,073.12	87.78
								0.51322947	35,160.90	327.57
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	126214	15-09-2025	68,307.75240444	0.50994695	34,833.33	0.33	0.49535984	33,836.92	1,220.63
								0.51194816	34,970.03	87.52
								0.51322947	35,057.55	224.22
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	126672	28-10-2025	66,597.94409489	0.51177751	34,083.33	0.33	0.49535984	32,989.95	1,190.08
								0.51194816	34,094.69	85.33
								0.51322947	34,180.03	96.70
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	126552	21-10-2025	66,636.80164592	0.51147908	34,083.33	0.33	0.49535984	33,009.20	1,190.77
								0.51194816	34,114.59	85.38
								0.51322947	34,199.97	116.64

ADM. DE FONDOS Y FIDEICOMISOS FUTURA FUTURFID S.A.

Informe de Inversiones en Renta Variable General



Portafolio: **FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA CREDITO RETAIL I**

Fecha de Corte: **30-11-2025**

Página: 6 / 7

Inversiones en:	DOLARES	Total Valor Efectivo:	3,986,054.73
Rendimiento Promedio:	3.892309 %	Total Valor Actual:	4,076,414.78
Plazo Promedio:	156	Total Utilidad/Pérdida:	90,360.04

Título Valor		Detalle de la Inversión						Valores		
Tipo	Emisor	# Operac	Fecha	Cantidad	Precio Negociación	Valor Efectivo	Precio Nominal	Precio Anual	Valor Anual	Utilidad/Pérdida Anual
								Precio Anterior	Valor Anterior	Utilidad/Pérdida Mes
								Precio Actual	Valor Actual	Utilidad/Pérdida

TRAMO 3										
PROVISIONES										
Unidades de Participacion en Dólares	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	126292	22-09-2025	68,267.92262932	0.51024447	34,833.33	0.33	0.49535984	33,817.19	1,219.92
								0.51194816	34,949.64	87.47
								0.51322947	35,037.11	203.78
Unidades de Participacion en Dólares	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	126462	13-10-2025	68,148.54351843	0.51113829	34,833.33	0.33	0.49535984	33,758.05	1,217.79
								0.51194816	34,888.52	87.32
								0.51322947	34,975.84	142.51
Unidades de Participacion en Dólares	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	126500	16-10-2025	68,131.51791312	0.51126602	34,833.33	0.33	0.49535984	33,749.62	1,217.49
								0.51194816	34,879.81	87.30
								0.51322947	34,967.10	133.77
Unidades de Participacion en Dólares	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION FONDO REAL	126358	29-09-2025	68,228.11655750	0.51054216	34,833.33	0.33	0.49535984	33,797.47	1,219.21
								0.51194816	34,929.26	87.42
								0.51322947	35,016.68	183.35
Total por Tipo de Operación:									641,841.99	22,410.18
									640,233.19	1,608.81
									641,841.99	3,642.63
										3.179578 %

ADM. DE FONDOS Y FIDEICOMISOS FUTURA FUTURFID S.A.

Informe de Inversiones en Renta Variable General



Portafolio: FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA CREDITO RETAIL I

Fecha de Corte: **30-11-2025**

Página: 7 / 7

Inversiones en:	DOLARES	Total Valor Efectivo:	3,986,054.73
Rendimiento Promedio:	3.892309 %	Total Valor Actual:	4,076,414.78
Plazo Promedio:	156	Total Utilidad/Pérdida:	90,360.04

Titulo Valor		Detalle de la Inversión						Valores			
Tipo	Emisor	# Operac	Fecha	Cantidad	Precio Negociación	Valor Efectivo	Precio Nominal	Precio Anual	Valor Anual	Utilidad/Pérdida Anual	Rendimiento
								Precio Anterior	Valor Anterior	Utilidad/Pérdida Mes	
								Precio Actual	Valor Actual	Utilidad/Pérdida	

TRAMO 3

RESERVA

Unidades de Participacion en Dolare	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO FIXED 90	121083	17-06-2024	16.07953843	177.11702434	2,847.96	1.00	184.39901318	2,965.05	159.39	6.673124 %	
								193.50365257	3,111.45	12.99		
								194.31158823	3,124.44	276.48		
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO FIXED 90	121217	24-06-2024	50.30931312	177.40134872	8,924.94	1.00	184.39901318	9,276.99	498.69	6.639791 %	
								193.50365257	9,735.04	40.65		
								194.31158823	9,775.68	850.74		
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO FIXED 90	120946	28-05-2024	633.80593453	176.30715509	111,744.52	1.00	184.39901318	116,873.19	6,282.65	6.764735 %	
								193.50365257	122,643.76	512.07		
								194.31158823	123,155.84	11,411.32		
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO FIXED 90	121126	20-06-2024	15.63088740	177.23881753	2,770.40	1.00	184.39901318	2,882.32	154.94	6.658925 %	
								193.50365257	3,024.63	12.63		
								194.31158823	3,037.26	266.86		
Unidades de Participacion en Dolare	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO FIXED 90	121604	19-08-2024	119.95545756	179.68352953	21,554.02	1.00	184.39901318	22,119.67	1,189.07	6.349294 %	
								193.50365257	23,211.82	96.92		
								194.31158823	23,308.74	1,754.72		
									162,401.96	8,284.74		
									161,726.70	675.26		
	Total por Tipo de Operación:			835.78113104		147,841.84			162,401.96	14,560.12	6.692877 %	

				804,243.95	30,694.92	
				801,959.89	2,284.07	
	Totales General del Tramo : 3	1,243,928.98664713	786,041.20	804,243.95	18,202.75	3.840373 %

				3,918,185.28	158,229.51	
				4,064,604.38	11,810.41	
	Total General del Reporte:	5,620,715.98519990	3,986,054.73	4,076,414.78	90,360.04	3.892309 %