

FONDO DE INVERSIÓN COTIZADO FIDUCIA ETF
RENDICIÓN ANUAL DE CUENTAS

- ✓ **FECHA DE CORTE:**
Al 31 de diciembre de 2025
- ✓ **FECHA DE CONSTITUCIÓN DEL FONDO:**
20 de noviembre de 2024
- ✓ **ADMINISTRADOR:**
Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles
- ✓ **RUC DEL FONDO:**
1793221989001
- ✓ **FECHA DE RESOLUCIÓN APROBATORIA:**
10 de enero de 2025
- ✓ **No. DE RESOLUCIÓN:**
No. SCVS-IRCVSQ-DRMV-2025-00000161
- ✓ **FECHA DE INSCRIPCIÓN CPMV:**
16 de enero de 2025
- ✓ **No. DE INSCRIPCIÓN CPMV:**
2025.Q.11.004167
- ✓ **FECHA DE COLOCACIÓN INICIAL:**
30 de enero 2025



FONDO DE INVERSIÓN COTIZADO FIDUCIA ETF

RENDICIÓN ANUAL DE CUENTAS

Al 31 de diciembre de 2025

ANTECEDENTES

Mediante escritura pública otorgada ante el Notario Público Vigésimo Sexto del cantón Quito, Dr. Homero López Obando, el día 20 de noviembre de 2024, se constituyó el **FONDO DE INVERSIÓN COTIZADO FIDUCIA ETF**.

OBJETO DEL FONDO

El FONDO tiene como objeto invertir en valores inscritos en el Catastro Público del Mercado de Valores permitidos por la Ley de Mercado de Valores para los FONDOS COTIZADOS, de conformidad con lo estipulado en la política de inversión señalada en su reglamento. Se aclara que este FONDO no replicará la composición de algún índice bursátil local o internacional.

TIPO DE GESTIÓN DE FONDO

El tipo de gestión del FONDO será ACTIVA, es decir que, el ADMINISTRADOR buscará superar permanentemente el rendimiento del benchmark definido, atendiendo a la política de inversión establecida en su reglamento. En virtud de la gestión activa del FONDO, este no replicará índice bursátil alguno local o internacional.

BENCHMARK

El FONDO buscará siempre maximizar el rendimiento para sus INVERSIONISTAS, atendiendo a la política de inversión prevista en su reglamento, buscando que el rendimiento anualizado para cada mes supere el promedio de los últimos seis (6) meses de la tasa nominal pasiva de los bancos privados del Ecuador publicada mensualmente por el Banco Central del Ecuador en el Reporte de Tasas Pasivas del Sistema Financiero, mas, al menos, cien (100) puntos básicos.

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El FONDO podrá adquirir valores inscritos en el Catastro Público del Mercado de Valores permitidos por la Ley de Mercado de Valores para los FONDOS COTIZADOS, siempre que se cumpla con las siguientes condiciones: (i) Que la fecha máxima de vencimiento de los valores a adquirir no sea, en ningún caso, superior al plazo de vigencia del FONDO; (ii) Que, en aquellos casos en los cuales la normativa prevea contar con una calificación de riesgos de los valores emitidos en el país, al menos el 75% (setenta y cinco por ciento) de los valores a ser adquiridos por el FONDO, cuenten con una calificación de riesgos AAA- o

superior, otorgada por una empresa calificadoradora de riesgos debidamente autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; (iii) Que, en aquellos casos en los cuales la normativa prevea contar con una calificación de riesgos de los valores emitidos en el país, ningún

● **Quito - Neg. Fiduciarios**

(593 2) 294 7100
Av. 12 de Octubre y Luis Cordero
Edif. World Trade Center
Torre A, Piso 1

● **Quito - Fondos de Inversión**

(593 2) 380 9940
Av. 12 de Octubre y Luis Cordero
Edif. World Trade Center
Torre A, Piso 13

● **Guayaquil - Neg. Fiduciarios**

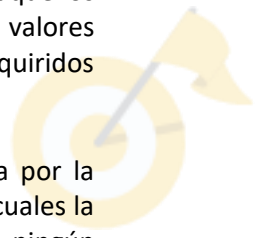
(593 4) 372 2400
Av. Rodrigo Chávez
Parque Empresarial Colón
Edif. Corporativo 2, Piso 4

● **Guayaquil - Fondos de Inversión**

(593 4) 372 2400
Av. José Santiago Castillo y
Francisco de Orellana, Torre
Millenium, Planta Baja, Local 5

● **Cuenca**

(593 7) 415 1200
Inés Salcedo y Federico
Proaño, Edif. El Arupo
Planta Baja, Local 2



valor a adquirirse por el FONDO tenga una calificación de riesgos inferior a AA+, otorgada por una empresa calificadora de riesgos debidamente autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; y, (iv) el FONDO no podrá invertir en acciones o participaciones de compañías locales o internacionales.

La inversión en valores adquiridos, emitidos o garantizados por cada entidad se realizará dentro de los límites fijados en la Ley de Mercado de Valores, las normas previstas en la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, y en el presente REGLAMENTO, en conformidad con las políticas de inversión y estructura de liquidez acordadas por el COMITÉ DE INVERSIONES del ADMINISTRADOR.

El ADMINISTRADOR podrá depositar los dineros recibidos para integrar el FONDO en cuentas corrientes o de ahorros abiertas en instituciones financieras legalmente autorizadas para tal efecto, que cuenten con una calificación de riesgos AAA- o superior, otorgada por una empresa calificadora de riesgos debidamente autorizada por la Superintendencia de Bancos.

Se aclara que el FONDO no podrá endeudarse.

A. CUMPLIMIENTO DE LA POLÍTICA DE INVERSIÓN

a. Plazos de las inversiones

A continuación, se presenta un detalle de las participaciones del portafolio de inversión en cada uno de los meses del año 2025.

Rango	ene	feb	mar	Abr	may	jun	jul	ago	sept	oct	nov	dic
Hasta 30 días	1.54%	0.42%	0.00%	0.18%	0.14%	0.44%	0.70%	2.16%	0.24%	0.75%	0.12%	2.13%
de 31 a 90 días	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.76%	2.10%	1.31%	0.00%	0.00%	2.11%	2.99%	0.89%
de 91 a 180 días	0.00%	0.87%	2.56%	2.40%	1.52%	0.00%	2.92%	3.10%	3.04%	0.90%	0.00%	0.00%
de 181 a 270 días	3.52%	1.74%	0.00%	3.56%	4.81%	4.45%	1.25%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
de 271 días a 360 días	3.52%	5.53%	5.41%	1.52%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
de 361 a 540 días	3.75%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.68%	6.64%	6.59%	6.56%
de 541 a 720 días	0.00%	0.00%	10.40%	10.78%	10.22%	10.50%	13.09%	11.23%	2.11%	1.83%	9.54%	9.49%
de 721 a 900 días	18.73%	14.51%	4.68%	3.96%	13.93%	13.91%	9.99%	13.50%	22.81%	23.73%	16.23%	16.20%
de 901 a 1080 días	9.37%	14.56%	20.06%	23.05%	12.04%	11.50%	11.57%	10.06%	1.43%	0.33%	6.32%	11.39%
de 1081 a 1440 días	15.82%	22.09%	26.26%	26.61%	26.15%	26.64%	26.52%	36.42%	38.55%	50.51%	45.48%	40.85%
de 1441 a 1800 días	37.07%	32.17%	22.71%	20.57%	22.44%	23.05%	24.10%	12.77%	15.02%	11.61%	11.28%	12.19%
de 1800 a 2160 días	6.67%	8.10%	7.93%	7.38%	8.00%	7.40%	8.54%	10.77%	10.13%	1.59%	1.43%	0.29%
Total general	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

b. Calificación de Riesgos



A continuación, se presenta un detalle de las participaciones del portafolio de inversión en cada uno de los meses del año 2025.

Calificación	ene	feb	mar	Abr	may	jun	jul	ago	sept	oct	nov	dic
Riesgo Soberano	9.52%	9.29%	9.31%	8.77%	8.34%	7.75%	9.90%	8.35%	8.23%	8.20%	8.67%	8.65%
AAA	74.04%	76.56%	76.30%	75.73%	77.31%	77.56%	77.67%	79.38%	79.07%	79.49%	80.46%	80.75%
AAA-	90.68%	90.48%	90.39%	89.95%	90.79%	90.50%	90.00%	90.90%	91.26%	91.32%	91.81%	100.00%
AA+	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

c. Emisores de portafolio de inversión y concentración

A continuación, se presenta un detalle de las participaciones del portafolio de inversión en cada uno de los meses del año 2025.

Emisores	ene	Feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sept	oct	nov	dic
CORPORACION EL ROSADO S.A.	9.4%	9.7%	10.4%	10.8%	10.2%	10.5%	10.2%	9.3%	9.6%	9.4%	9.6%	9.9%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	9.4%	9.5%	9.3%	8.7%	9.5%	10.3%	9.9%	9.3%	9.1%	9.1%	9.5%	9.4%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	9.4%	9.6%	9.8%	10.2%	9.7%	9.7%	9.8%	8.0%	9.6%	9.5%	9.5%	9.4%
LA FABRIL SA	8.6%	7.4%	7.5%	8.0%	9.0%	9.1%	9.8%	9.0%	8.9%	9.5%	9.4%	9.4%
FIDEICOMISO TITULARIZACIÓN CARTERA RETAILER 2	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	6.0%	7.2%	7.1%	9.1%	9.2%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	4.7%	7.6%	7.4%	6.9%	7.9%	7.3%	6.8%	8.7%	8.5%	8.4%	8.3%	9.1%
MINISTERIO DE FINANZAS	9.5%	9.3%	9.3%	8.8%	8.3%	7.7%	9.9%	8.4%	8.2%	8.2%	8.7%	8.7%
SIMED S.A	9.3%	9.5%	9.6%	10.0%	9.2%	9.5%	10.0%	9.1%	8.7%	8.7%	8.2%	8.0%
FIDEICOMISO TITULARIZACIÓN DE CARTERA RETAILER 1	9.4%	9.7%	10.0%	10.4%	10.2%	10.4%	10.0%	9.3%	9.1%	9.1%	7.7%	7.7%
AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA	8.7%	9.4%	8.8%	8.2%	9.1%	8.9%	8.4%	7.0%	6.4%	6.4%	6.4%	5.9%
MAREAUTO S.A	9.4%	9.6%	9.9%	10.3%	9.8%	9.5%	9.1%	6.3%	6.2%	5.9%	5.5%	5.5%
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.3%	5.0%	5.0%	5.0%	4.9%
BANCO BOLIVARIANO C.A.	0.0%	3.0%	2.9%	2.8%	2.6%	2.4%	2.3%	1.7%	1.6%	1.6%	1.6%	1.6%
BANCO DEL PACIFICO S.A.	3.8%	1.7%	1.6%	1.5%	1.4%	1.3%	1.2%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	5.1%	1.3%	0.9%	1.0%	0.9%	1.1%	0.7%	2.6%	0.7%	1.2%	0.6%	0.5%
BANCO PRODUBANCO GRUPO PROMERICA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
BANCO PICHINCHA C.A.	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
BANCO PROCREDIT SA	3.5%	2.6%	2.6%	2.4%	2.3%	2.1%	2.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total general	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

EL FONDO DE INVERSIÓN COTIZADO FIDUCIA ETF cumple con las políticas de inversión establecidas en su Reglamento.

B. DESEMPEÑO DEL FONDO VS SU BENCHMARK

A continuación, se presenta detalle del desempeño del FONDO DE INVERSIÓN COTIZADO FIDUCIA ETF vs su BENCHMARK durante los meses del año 2025.

Rendimiento Fondo Cotizado Fiducia ETF VS Benchmark



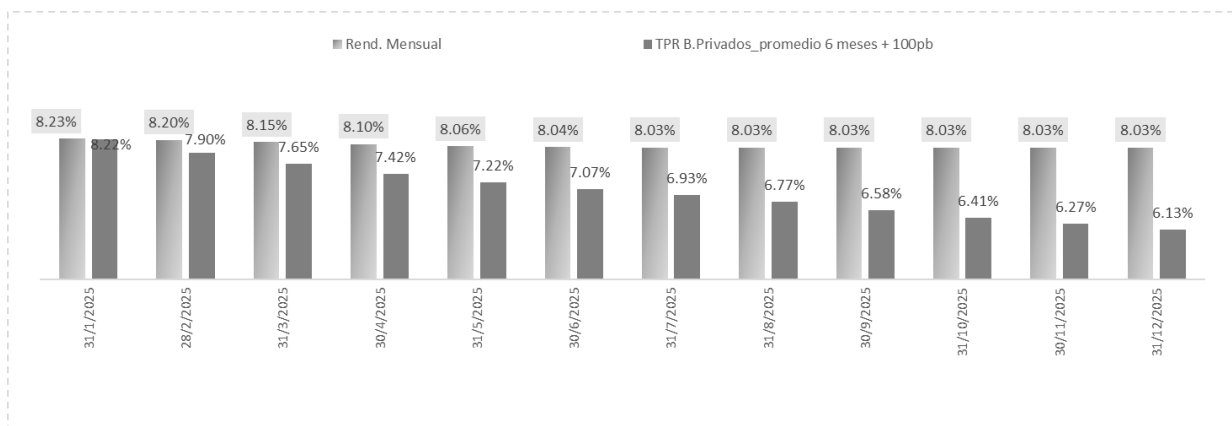
● **Quito - Neg. Fiduciarios**
 (593 2) 294 7100
 Av. 12 de Octubre y Luis Cordero
 Edif. World Trade Center
 Torre A, Piso 1

● **Quito - Fondos de Inversión**
 (593 2) 380 9940
 Av. 12 de Octubre y Luis Cordero
 Edif. World Trade Center
 Torre A, Piso 13

● **Guayaquil - Neg. Fiduciarios**
 (593 4) 372 2400
 Av. Rodrigo Chávez
 Parque Empresarial Colón
 Edif. Corporativo 2, Piso 4

● **Guayaquil - Fondos de Inversión**
 (593 4) 372 2400
 Av. José Santiago Castillo y
 Francisco de Orellana, Torre
 Millenium, Planta Baja, Local 5

● **Cuenca**
 (593 7) 415 1200
 Inés Saicedo y Federico
 Proaño, Edif. El Arupo
 Planta Baja, Local 2



Desde el inicio del fondo, enero de 2025, hasta diciembre de 2025, el rendimiento del FONDO ha superado el BENCHMARK definido.

FECHA	TNP	PROMEDIO 6 MESES	BENCHMARK	ETF	DIFERENCIA
jul-24	8.07%				
ago-24	7.67%				
sept-24	7.31%				
oct-24	7.12%				
nov-24	6.69%				
dic-24	6.48%				
ene-25	6.15%	7.22%	8.22%	8.23%	0.01%
feb-25	6.14%	6.90%	7.90%	8.20%	0.30%
mar-25	5.96%	6.65%	7.65%	8.15%	0.50%
abr-25	5.90%	6.42%	7.42%	8.10%	0.68%
may-25	5.81%	6.22%	7.22%	8.06%	0.84%
jun-25	5.62%	6.07%	7.07%	8.04%	0.97%
jul-25	5.17%	5.93%	6.93%	8.03%	1.10%
ago-25	5.03%	5.77%	6.77%	8.03%	1.26%
sept-25	4.94%	5.58%	6.58%	8.03%	1.45%
oct-25	5.04%	5.41%	6.41%	8.03%	1.62%
nov-25	4.97%	5.27%	6.27%	8.03%	1.76%
dic-25		5.13%	6.13%	8.03%	1.90%

El desempeño del Fondo en su primer año refleja una ejecución disciplinada de la estrategia de inversión, con foco en calidad crediticia, optimización de plazos y captura de valor en un entorno de tasas decrecientes, consolidando al FONDO como una alternativa sólida, eficiente y diferenciada dentro del mercado de valores ecuatoriano.



C. HECHOS RELEVANTES DEL FONDO

● **Quito - Neg. Fiduciarios**

(593 2) 294 7100
Av. 12 de Octubre y Luis Cordero
Edif. World Trade Center
Torre A, Piso 1

● **Quito - Fondos de Inversión**

(593 2) 380 9940
Av. 12 de Octubre y Luis Cordero
Edif. World Trade Center
Torre A, Piso 13

● **Guayaquil - Neg. Fiduciarios**

(593 4) 372 2400
Av. Rodrigo Chávez
Parque Empresarial Colón
Edif. Corporativo 2, Piso 4

● **Guayaquil - Fondos de Inversión**

(593 4) 372 2400
Av. José Santiago Castillo y
Francisco de Orellana, Torre
Millenium, Planta Baja, Local 5

● **Cuenca**

(593 7) 415 1200
Inés Salcedo y Federico
Proaño, Edif. El Arupo
Planta Baja, Local 2

a. Fase inicial

- Con fecha 21 de noviembre de 2024 se suscribió el contrato de calificación de riesgos con BANKWATCH RATINGS S.A., CALIFICADORA DE RIESGOS.
- El 28 de noviembre de 2024, Bankwatch Ratings S.A., Calificadora de Riesgos, emitió su informe otorgándole una calificación de AAA a las cuotas de participación emitidas por el FONDO DE INVERSIÓN COTIZADO FIDUCIA ETF.
- Con fecha 26 de noviembre de 2024, se suscribió el contrato con el Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.
- Mediante Resolución No. SCVS-IRCVSQ-DRMV-2025-00000161 de 10 de enero de 2025, la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros resolvió la inscripción en el Catastro Público del Mercado de Valores del FONDO, así como de sus CUOTAS DE PARTICIPACIÓN.
- Las CUOTAS del FONDO son valores de oferta pública y su emisión fue inscrita en el Catastro Público del Mercado de Valores, conforme lo dispuesto en el REGLAMENTO y en la ley. Previo a su colocación, las CUOTAS del FONDO se registraron en la Bolsa de Valores de Quito, dicho registro se mantendrá vigente hasta el término de su liquidación, con el objeto de asegurar a los INVERSIONISTAS, un adecuado y permanente mercado secundario.

b. Operación del Fondo

- El 30 de enero de 2025 se inició la colocación de cuotas de participación del FONDO.
- El monto de cuotas emitido fue de 30,000,000.00, cuya totalidad de cuotas fueron colocadas hasta el 10 de septiembre de 2025.
- Con fecha 22 de agosto de 2025, se suscribió el contrato DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS PROFESIONALES ESPECIALIZADOS DE AUDITORIA con ETL-EC AUDITORES S.A. a los estados financieros a diciembre de 2025.
- Con fecha 22 de julio de 2025 se convocó a Asamblea Ordinaria del Fondo, la misma que se llevó a cabo el 30 de julio de 2025 a las 10:00 am con el siguiente orden del día: (i) Constatación del quorum; (ii) Elección del Presidente; (iii) Elección del Comité de Vigilancia. Con un quórum de instalación mayor al 50% de las cuotas en circulación se resolvió elegir a la señora María Carmen Cola Calderón, Representante de SEGUROS EQUINOCCIAL S.A. como Presidente de la Asamblea y como miembros del Comité de Vigilancia se resolvió elegir a Seguros Equinoccial S.A., Banco Amazonas S.A. y Picaval Casa de Valores S.A. por un periodo de un año.
- Con fecha 10 de noviembre de 2025 se convocó a Asamblea Extraordinaria del Fondo, la misma que se llevó a cabo el 18 de noviembre de 2025 a las 12:00 pm con el siguiente orden del día: (i) Constatación del quorum; (ii) Elección del Presidente; (iii) Conocimiento de la emisión de nuevas cuotas del FONDO DE INVERSIÓN COTIZADO FIDUCIA ETF y Reforma del Reglamento Interno. Con un quórum de instalación mayor al 50% de las cuotas en circulación se resolvió elegir a la señora María Carmen Cola Calderón, Representante de SEGUROS EQUINOCCIAL S.A. como Presidente de la Asamblea y se resuelve por unanimidad aprobar la Reforma

al Reglamento Interno del FONDO DE INVERSIÓN COTIZADO FIDUCIA ETF.

- Con fecha 1 de diciembre de 2025, se suscribió el contrato de calificación de riesgos con BANKWATCH RATINGS S.A., CALIFICADORA DE RIESGOS.

• Quito - Neg. Fiduciarios

(593 2) 294 7100
Av. 12 de Octubre y Luis Cordero
Edif. World Trade Center
Torre A, Piso 1

• Quito - Fondos de Inversión

(593 2) 380 9940
Av. 12 de Octubre y Luis Cordero
Edif. World Trade Center
Torre A, Piso 13

• Guayaquil - Neg. Fiduciarios

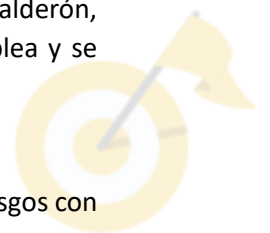
(593 4) 372 2400
Av. Rodrigo Chávez
Parque Empresarial Colón
Edif. Corporativo 2, Piso 4

• Guayaquil - Fondos de Inversión

(593 4) 372 2400
Av. José Santiago Castillo y
Francisco de Orellana, Torre
Millenium, Planta Baja, Local 5

• Cuenca

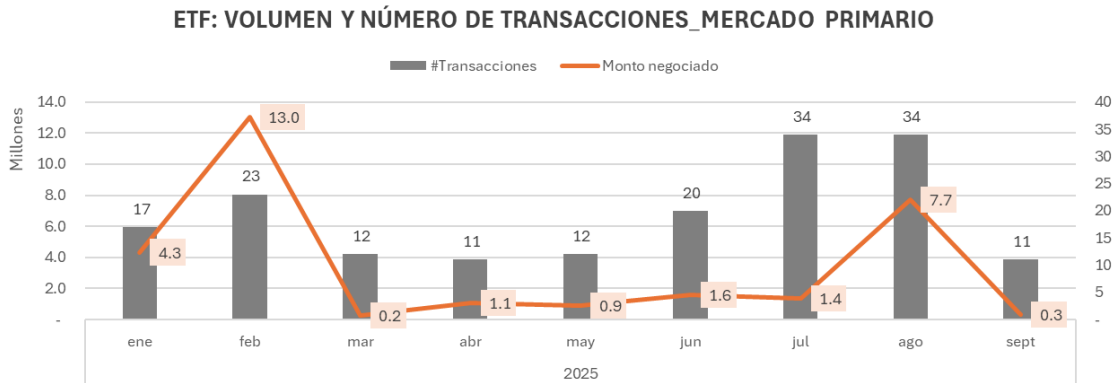
(593 7) 415 1200
Inés Salcedo y Federico
Proaño, Edif. El Arupo
Planta Baja, Local 2



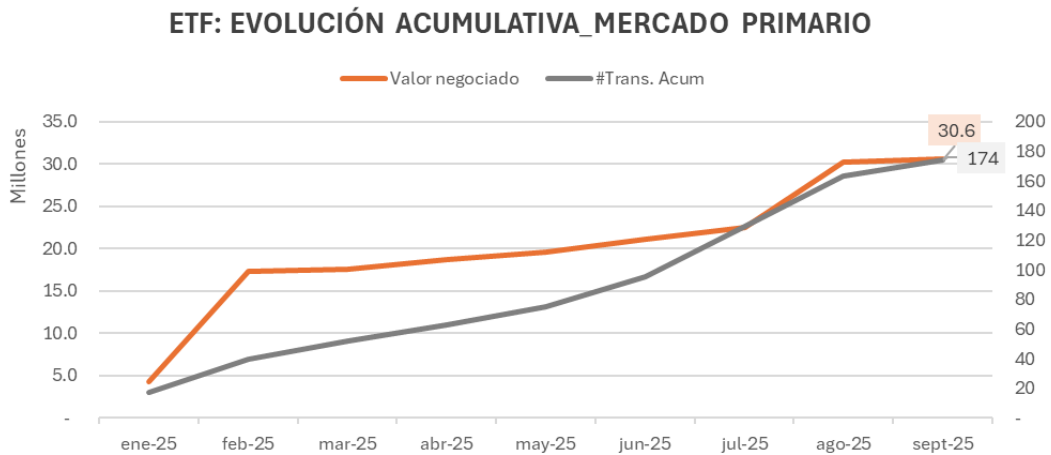
D. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA DE LA GESTIÓN DEL FONDO

a. Mercado Primario

A continuación, se presenta detalle de la transaccionalidad de las cuotas de participación del FONDO durante el año 2025, la misma que inició el 30 de enero de 2025 y se colocó la totalidad el 10 de septiembre de 2025.



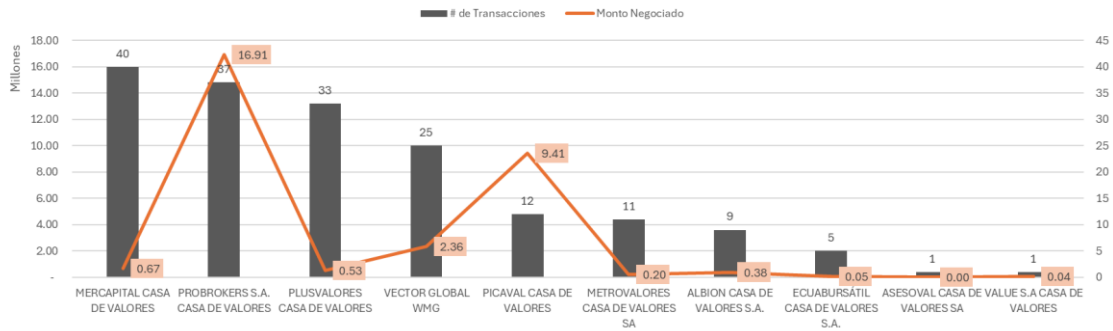
En mercado primario se transaccionó en valor efectivo USD 30.6MM en 174 transacciones.



En la colocación primaria de las cuotas, participaron 10 casas de valores del mercado bursátil ecuatoriano.



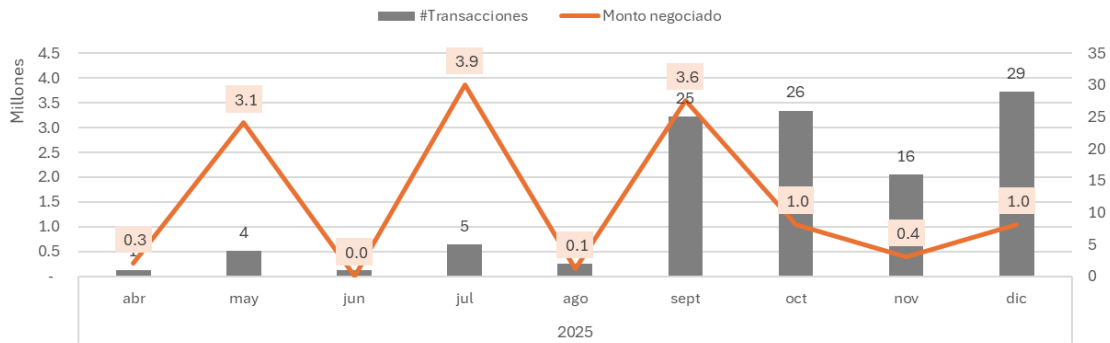
ETF: VOLUMEN DE CUOTAS TRANSACCIONADAS POR CASA DE VALORES_MERCADO PRIMARIO



b. Mercado Secundario

A continuación, se presenta detalle de la transaccionalidad de las cuotas de participación del FONDO durante el año 2025, la misma que inició el 30 de enero de 2025 y se colocó la totalidad el 10 de septiembre de 2025.

ETF: VOLUMEN Y NÚMERO DE TRANSACCIONES_MERCADO SECUNDARIO



En mercado secundario se transaccionó en valor efectivo USD 13.4MM en 109 transacciones.



● **Quito - Neg. Fiduciarios**

(593 2) 294 7100
Av. 12 de Octubre y Luis Cordero
Edif. World Trade Center
Torre A, Piso 1

● **Quito - Fondos de Inversión**

(593 2) 380 9940
Av. 12 de Octubre y Luis Cordero
Edif. World Trade Center
Torre A, Piso 13

● **Guayaquil - Neg. Fiduciarios**

(593 4) 372 2400
Av. Rodrigo Chávez
Parque Empresarial Colón
Edif. Corporativo 2, Piso 4

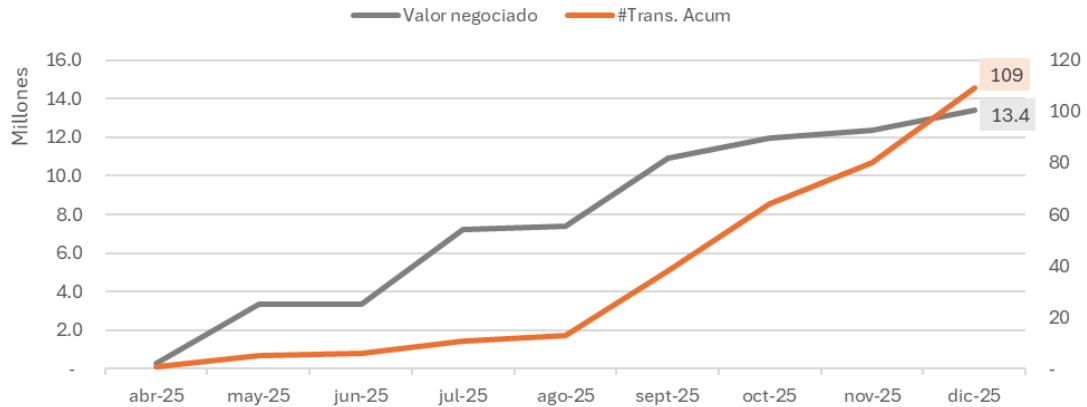
● **Guayaquil - Fondos de Inversión**

(593 4) 372 2400
Av. José Santiago Castillo y
Francisco de Orellana, Torre
Millenium, Planta Baja, Local 5

● **Cuenca**

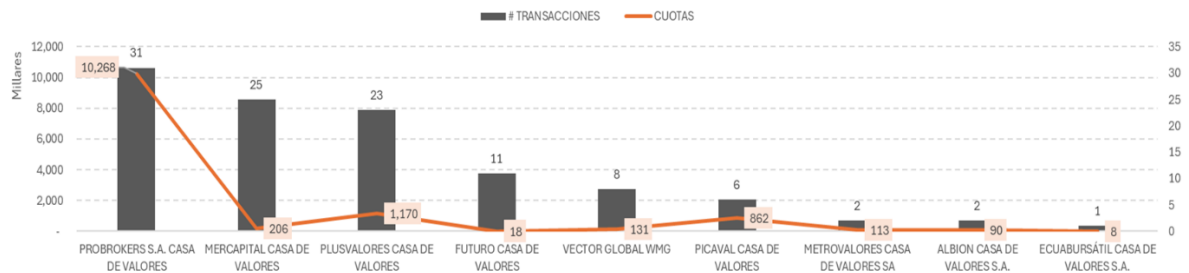
(593 7) 415 1200
Inés Salcedo y Federico
Proaño, Edif. El Arupo
Planta Baja, Local 2

ETF: EVOLUCIÓN ACUMULATIVA_MERCADO SECUNDARIO



En mercado secundario, participaron 9 casas de valores del mercado bursátil ecuatoriano en la transaccionalidad de cuotas del FONDO.

ETF: VOLUMEN DE CUOTAS TRANSACCIONADAS POR CASA DE VALORES_MERCADO SECUNDARIO



E. INFORMACIÓN A ORGANISMOS DE CONTROL

a. Informe Auditoría Externa

- Con fecha 22 de agosto de 2025, se suscribió el contrato DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS PROFESIONALES ESPECIALIZADOS DE AUDITORIA con ETL-EC AUDITORES S.A. para realizar la auditoria a los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2025.

b. Calificación de Riesgos

- **Primer seguimiento:** El 29 de mayo de 2025, Bankwatch Ratings S.A., Calificadora de Riesgos, emitió su informe decidiendo mantener la calificación de AAA a las cuotas de participación emitidas por el FONDO DE INVERSIÓN COTIZADO FIDUCIA ETF.
- **Segundo seguimiento:** Con fecha 28 de noviembre de 2025, Bankwatch Ratings S.A., Calificadora de Riesgos, emitió su informe decidiendo mantener la calificación de AAA a las cuotas de participación emitidas por el FONDO DE INVERSIÓN COTIZADO FIDUCIA ETF.

c. Obligaciones ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

- De manera mensual se cumple con la presentación de toda aquella información requerida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

F. INFORMACIÓN FINANCIERA

- a. Estado de Situación Financiera (Anexo 1)
- b. Estado de Resultados (Anexo 2)

NOTA IMPORTANTE:

Toda la documentación soporte se encuentra a disposición en caso de que sea requerida en las oficinas de Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles ubicadas en la Av. 12 de Octubre y Cordero, Edificio World Trade Center, Torre A, Primer piso. En caso de tener cualquier observación a la presente Rendición de Cuentas o a los documentos adjuntos a la presente; sírvase remitirla por escrito a las oficinas de FIDUCIA S.A. administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles con atención a Myriam Falcones al correo mfalcones@fiducia.com.ec o a la dirección de correo electrónico fiducia@fiducia.com.ec.

**Por FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES FIDUCIARIA
DEL FONDO DE INVERSIÓN COTIZADO FIDUCIA ETF.**

Antonio Cornejo

Apoderado Especial



• **Quito - Neg. Fiduciarios**

(593 2) 294 7100
Av. 12 de Octubre y Luis Cordero
Edif. World Trade Center
Torre A, Piso 1

• **Quito - Fondos de Inversión**

(593 2) 380 9940
Av. 12 de Octubre y Luis Cordero
Edif. World Trade Center
Torre A, Piso 13

• **Guayaquil - Neg. Fiduciarios**

(593 4) 372 2400
Av. Rodrigo Chávez
Parque Empresarial Colón
Edif. Corporativo 2, Piso 4

• **Guayaquil - Fondos de Inversión**

(593 4) 372 2400
Av. José Santiago Castillo y
Francisco de Orellana, Torre
Millenium, Planta Baja, Local 5

• **Cuenca**

(593 7) 415 1200
Inés Salcedo y Federico
Proaño, Edif. El Arupo
Planta Baja, Local 2

Anexo 1

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA



• **Quito - Neg. Fiduciarios**

(593 2) 294 7100
Av. 12 de Octubre y Luis Cordero
Edif. World Trade Center
Torre A, Piso 1

• **Quito - Fondos de Inversión**

(593 2) 380 9940
Av. 12 de Octubre y Luis Cordero
Edif. World Trade Center
Torre A, Piso 13

• **Guayaquil - Neg. Fiduciarios**

(593 4) 372 2400
Av. Rodrigo Chávez
Parque Empresarial Colón
Edif. Corporativo 2, Piso 4

• **Guayaquil - Fondos de Inversión**

(593 4) 372 2400
Av. José Santiago Castillo y
Francisco de Orellana, Torre
Millenium, Planta Baja, Local 5

• **Cuenca**

(593 7) 415 1200
Inés Salcedo y Federico
Proaño, Edif. El Arupo
Planta Baja, Local 2

ACTIVO

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
1	ACTIVO	32,399,014.71
1.01	ACTIVO CORRIENTE	32,399,014.71
1.01.01	EFFECTIVOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIV	15,484.40
1.01.01.03	OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	15,484.40
1.01.01.03.01	CTA. CTE. MONEDA DE CURSO LEGAL	32.26
1.01.01.03.01.02	BANCO PICHINCHA C.A. 2100327019	20.00
1.01.01.03.01.02.01	DEPOSITOS EN EFECTIVO	20.00
1.01.01.03.01.04	BANCO INTERNACIONAL 0520621030	12.26
1.01.01.03.01.04.01	DEPOSITOS EN EFECTIVO	12.26
1.01.01.03.03	CTA. AHORROS MONEDA DE CURSO LEGAL	15,452.14
1.01.01.03.03.07	BANCO DE GUAYAQUIL 42312295	15,431.93
1.01.01.03.03.07.01	DEPOSITOS EN EFECTIVO	15,431.93
1.01.01.03.03.09	BANCO PRODUBANCO 12040766646	20.21
1.01.01.03.03.09.01	DEPOSITOS EN EFECTIVO	20.21
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	32,383,530.31
1.01.02.01	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONAB	1,925,081.53
1.01.02.01.02	RENTA FIJA	1,925,081.53
1.01.02.01.02.06	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	517,000.00
1.01.02.01.02.06.01	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	517,000.00
1.01.02.01.02.10	DEPÓSITOS A PLAZO	285,000.00
1.01.02.01.02.10.01	DEPÓSITOS A PLAZO	285,000.00
1.01.02.01.02.13	OBLIGACIONES	267,974.85
1.01.02.01.02.13.01	OBLIGACIONES	267,974.85
1.01.02.01.02.19	PÓLIZAS DE ACUMULACIÓN	150,000.00
1.01.02.01.02.19.01	PÓLIZAS DE ACUMULACIÓN	150,000.00
1.01.02.01.02.21	VALORES DE TITULARIZACIÓN	705,106.68
1.01.02.01.02.21.01	VALORES DE TITULARIZACIÓN	705,106.68
1.01.02.03	ACTIVOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTI	30,027,208.56
1.01.02.03.02	RENTA FIJA	30,027,208.56
1.01.02.03.02.02	BONOS DEL ESTADO	2,765,500.91
1.01.02.03.02.02.01	BONOS DEL ESTADO	2,765,500.91
1.01.02.03.02.13	OBLIGACIONES	20,986,228.09
1.01.02.03.02.13.01	OBLIGACIONES	20,986,228.09
1.01.02.03.02.16	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCION	1,579,076.55
1.01.02.03.02.16.01	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCION	1,579,076.55
1.01.02.03.02.21	VALORES DE TITULARIZACIÓN	4,696,403.01
1.01.02.03.02.21.01	VALORES DE TITULARIZACIÓN	4,696,403.01
1.01.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO	431,240.22
1.01.02.05.02	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GE	431,240.22
1.01.02.05.02.16	INTERESES POR COBRAR	431,240.22
1.01.02.05.02.16.01	INTERESES POR COBRAR DE RENTA FIJA	430,751.17
1.01.02.05.02.16.01.02	INTERESES POR COBRAR BONOS DEL ESTA	4,252.09
1.01.02.05.02.16.01.05	INTERESES POR COBRAR CERTIFICADOS D	29,595.38
1.01.02.05.02.16.01.10	INTERESES POR COBRAR DEPÓSITOS A PL	18,297.22
1.01.02.05.02.16.01.13	INTERESES POR COBRAR OBLIGACIONES	325,015.19
1.01.02.05.02.16.01.16	INTERESES POR COBRAR OBLIGACIONES C	1,899.49
1.01.02.05.02.16.01.19	INTERESES POR COBRAR PÓLIZAS DE ACU	8,654.17
1.01.02.05.02.16.01.21	INT POR COBRAR VALORES DE TITULARIZ	43,037.63
1.01.02.05.02.16.02	INTERESES CUENTAS BANCARIAS	489.05
1.01.02.05.02.16.02.07	BANCO DE GUAYAQUIL	489.05
TOTAL DE ACTIVO		32,399,014.71
TOTAL DE CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS		0.00
TOTAL GENERAL DEL ACTIVO Y GASTOS		32,399,014.71

PASIVO

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
2	PASIVO	62,002.69
2.01	PASIVO CORRIENTE	62,002.69
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	12,409.74
2.01.07.07	OTROS	12,409.74
2.01.07.07.01	CONTRIBUCIONES	12,409.74
2.01.07.07.01.02	INSCRIPCIÓN REGISTRO MERCADO DE VAL	12,409.74
2.01.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES	49,592.95
2.01.13.03	POR CUSTODIA	20,857.33
2.01.13.03.01	POR CUSTODIA DE TÍTULOS VALOR	20,857.33



• **Quito - Neg. Fiduciarios**

(593 2) 294 7100
Av. 12 de Octubre y Luis Cordero
Edif. World Trade Center
Torre A, Piso 1

• **Quito - Fondos de Inversión**

(593 2) 380 9940
Av. 12 de Octubre y Luis Cordero
Edif. World Trade Center
Torre A, Piso 13

• **Guayaquil - Neg. Fiduciarios**

(593 4) 372 2400
Av. Rodrigo Chávez
Parque Empresarial Colón
Edif. Corporativo 2, Piso 4

• **Guayaquil - Fondos de Inversión**

(593 4) 372 2400
Av. José Santiago Castillo y
y Francisco de Orellana, Torre
Millenium, Planta Baja, Local 5

• **Cuenca**

(593 7) 415 1200
Inés Salcedo y Federico
Proaño, Edif. El Arupo
Planta Baja, Local 2

PATRIMONIO		
Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
3	PATRIMONIO NETO	32,337,012.02
3.01	CAPITAL	30,000,000.00
3.01.05	PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE INVERSI	30,000,000.00
3.01.05.02	PATRIMONIO DEL FONDO COTIZADO	30,000,000.00
3.01.05.02.01	PATRIMONIO DEL FONDO COTIZADO	30,000,000.00
3.03	PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE CUOTA	551,746.56
3.03.01	PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE CUOTA	551,746.56
3.03.01.01	PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE CUOTA	551,746.56
3.03.01.01.01	FONDO COTIZADO ETF	551,746.56
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS	1,785,265.46
3.06.01	ACUMULADOS	1,785,265.46
3.06.01.01	RESULTADOS ACUMULADOS	1,785,265.46
3.06.01.01.01	RESULTADOS ACUMULADOS POR PAGAR A A	1,785,265.46
TOTAL DE PATRIMONIO		32,337,012.02
TOTAL DE CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS		0.00
TOTAL GENERAL DE PASIVO, PATRIMONIO E INGRESOS		32,339,014.71

**PEDRO
XAVIER ORTIZ
REINOSO**

Firmado digitalmente
por PEDRO XAVIER
ORTIZ REINOSO
Fecha: 2026.01.06
11:39:01 -05'00'

FIDUCIA S.A.

**FERNANDA
ELIZABETH
PROANO
ALTAMIRANO**

Firmado
digitalmente por
FERNANDA
ELIZABETH PROANO
ALTAMIRANO
Fecha: 2026.01.06
11:00:54 -05'00'

CONTADOR



• **Quito - Neg. Fiduciarios**

(593 2) 294 7100
Av. 12 de Octubre y Luis Cordero
Edif. World Trade Center
Torre A, Piso 1

• **Quito - Fondos de Inversión**

(593 2) 380 9940
Av. 12 de Octubre y Luis Cordero
Edif. World Trade Center
Torre A, Piso 13

• **Guayaquil - Neg. Fiduciarios**

(593 4) 372 2400
Av. Rodrigo Chávez
Parque Empresarial Colón
Edif. Corporativo 2, Piso 4

• **Guayaquil - Fondos de Inversión**

(593 4) 372 2400
Av. José Santiago Castillo y
y Francisco de Orellana, Torre
Millenium, Planta Baja, Local 5

• **Cuenca**

(593 7) 415 1200
Inés Salcedo y Federico
Proaño, Edif. El Arupo
Planta Baja, Local 2

Anexo 2

ESTADO DE RESULTADOS



• **Quito - Neg. Fiduciarios**

(593 2) 294 7100
Av. 12 de Octubre y Luis Cordero
Edif. World Trade Center
Torre A, Piso 1

• **Quito - Fondos de Inversión**

(593 2) 380 9940
Av. 12 de Octubre y Luis Cordero
Edif. World Trade Center
Torre A, Piso 13

• **Guayaquil - Neg. Fiduciarios**

(593 4) 372 2400
Av. Rodrigo Chávez
Parque Empresarial Colón
Edif. Corporativo 2, Piso 4

• **Guayaquil - Fondos de Inversión**

(593 4) 372 2400
Av. José Santiago Castillo y
Francisco de Orellana, Torre
Millenium, Planta Baja, Local 5

• **Cuenca**

(593 7) 415 1200
Inés Salcedo y Federico
Proaño, Edif. El Arupo
Planta Baja, Local 2

INGRESOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
4	INGRESO	2,078,102.86
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	2,078,102.86
4.01.10	INGRESOS FINANCIEROS	2,078,102.86
4.01.10.02	INTERESES FINANCIEROS	1,791,724.77
4.01.10.02.02	INTERESES RECIBIDOS BONOS DEL ESTADO	122,926.24
4.01.10.02.06	INTERESES RECIBIDOS CERTIFICADOS DE INVERSION	29,595.38
4.01.10.02.10	INTERESES RECIBIDOS DEPOSITOS A PLAZO	38,868.05
4.01.10.02.13	INTERESES RECIBIDOS OBLIGACIONES	1,258,723.55
4.01.10.02.16	INTERESES RECIBIDOS OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	48,226.62
4.01.10.02.19	INTERESES RECIBIDOS PÓLIZAS DE ACUMULACIÓN	8,654.17
4.01.10.02.21	INTERESES RECIBIDOS VALORES DE TITULARIZACION	280,756.40
4.01.10.02.24	INTERESES EN CUENTAS BANCARIAS	3,974.36
4.01.10.02.24.02	INTERESES EN CUENTAS DE AHORRO	3,974.36
4.01.10.02.24.02.06	INTERESES BANCO DE GUAYAQUIL	3,974.13
4.01.10.02.24.02.07	INTERESES BANCO INTERNACIONAL	0.02
4.01.10.02.24.02.08	INTERESES BANCO PRODUBANCO GRUPO PROMERICA	0.21
4.01.10.04	VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	285,951.72
4.01.10.04.02	UTILIDAD POR VALUACION DE ACTIVOS DE RENTA FIJA	285,951.72
4.01.10.04.02.02	UTILIDAD POR VALORACION BONOS DEL ESTADO	89,213.50
4.01.10.04.02.13	UTILIDAD POR VALORACION OBLIGACIONES	196,738.22
4.01.10.05	GANANCIA EN VENTA DE TITULOS VALORES	426.33
4.01.10.05.01	UTILIDAD EN VENTA DE VALORES	426.33
4.01.10.05.01.02	UTILIDAD EN VENTA DE VALORES DE RENTA FIJA	426.33
4.01.10.05.01.02.10	UTILIDAD EN VENTA DEPOSITOS A PLAZO	425.07
4.01.10.05.01.02.13	UTILIDAD EN VENTA OBLIGACIONES	1.26
4.01.10.06	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0.04
4.01.10.06.05	OTROS INGRESOS	0.04
TOTAL DE INGRESOS		2,078,102.86

GASTOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
5	GASTOS	292,837.40
5.02	GASTOS	292,837.40
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS	266,004.04
5.02.03.02	COMISIONES	110,528.80
5.02.03.02.01	COMISIONES PAGADAS POR INTERMEDIACION DE VALORES	110,528.80
5.02.03.02.01.01	OPERACIONES BURSATILES	19,719.32
5.02.03.02.01.01.01	COMISION BOLSA VALORES GUAYAQUIL	19,719.32
5.02.03.02.01.04	COMISION CASA DE VALORES	78,028.62
5.02.03.02.01.06	POR MANTENIMIENTO DE INSCRIPCION	12,780.86
5.02.03.02.01.06.01	MANTENIMIENTO DE INSCRIPCION DEL FONDO DE INVERSION	12,780.86
5.02.03.03	POR PRESTACION DE SERVICIOS DE ADMINISTRACION Y MANEJO	105,035.85
5.02.03.03.02	FONDOS ADMINISTRADOS	105,035.85
5.02.03.03.02.01	COMISIONES PAGADAS	105,035.85
5.02.03.03.02.01.01	COMISIONES PAGADAS POR ADMINISTR DE PORTAFOLIO	105,035.85
5.02.03.04	CUSTODIA, REGISTRO, COMPENSACION Y LIQUIDACION	25,313.67
5.02.03.04.01	VALORES MATERIALIZADOS	25,313.67
5.02.03.04.01.01	POR CUSTODIA DE TITULOS VALOR	25,313.67
5.02.03.08	VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	25,125.71
5.02.03.08.02	PERDIDA POR VALUACION DE ACTIVOS DE RENTA FIJA	25,125.71
5.02.03.08.02.13	PERDIDA EN VALORACION OBLIGACIONES	3,043.16
5.02.03.08.02.16	PERDIDA EN VALORACION OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	1,897.45
5.02.03.08.02.21	PERDIDA EN VALORACION VALORES DE TITULARIZACION	20,185.10
5.02.03.09	PERDIDAS EN VENTA DE TITULOS VALORES	0.01
5.02.03.09.01	PERDIDA EN VENTA DE VALORES	0.01
5.02.03.09.01.02	PERDIDA EN VENTA DE VALORES DE RENTA FIJA	0.01
5.02.03.09.01.02.13	PERDIDA EN VENTA OBLIGACIONES	0.01
5.02.04	OTROS GASTOS	26,833.36
5.02.04.02	OTROS	26,833.36



• **Quito - Neg. Fiduciarios**

(593 2) 294 7100
Av. 12 de Octubre y Luis Cordero
Edif. World Trade Center
Torre A, Piso 1

• **Quito - Fondos de Inversión**

(593 2) 380 9940
Av. 12 de Octubre y Luis Cordero
Edif. World Trade Center
Torre A, Piso 13

• **Guayaquil - Neg. Fiduciarios**

(593 4) 372 2400
Av. Rodrigo Chávez
Parque Empresarial Colón
Edif. Corporativo 2, Piso 4

• **Guayaquil - Fondos de Inversión**

(593 4) 372 2400
Av. José Santiago Castillo y
Francisco de Orellana, Torre
Millenium, Planta Baja, Local 5

• **Cuenca**

(593 7) 415 1200
Inés Salcedo y Federico
Proaño, Edif. El Arupo
Planta Baja, Local 2

FONDO DE INVERSIÓN COTIZADO FIDUCIA ETF ESTADO DE RESULTADOS

Del 01 de Enero de 2025 al 31 de Diciembre de 2025

Moneda del Producto: DOLAR Moneda del Reporte: DOLAR

GASTOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
5.02.04.02.01	OTROS GASTOS	26,833.36
5.02.04.02.01.07	SERVICIO DE AUDITORIA EXTERNA	9,413.41
5.02.04.02.01.11	GASTOS BANCARIOS	36.72
5.02.04.02.01.12	OTROS GASTOS	5.18
5.02.04.02.01.14	CALIFICACION DE RIESGOS	10,918.93
5.02.04.02.01.16	MANTENIMIENTO DE BOLSA	6,459.12
TOTAL DE GASTOS		292,837.40
TOTAL DE INGRESOS MENOS GASTOS		1,785,265.46

**PEDRO
XAVIER ORTIZ
REINOSO**
Firmado digitalmente
por PEDRO XAVIER
ORTIZ REINOSO
Fecha: 2026.01.06
11:38:35 -05'00'

FIDUCIA S.A.

**FERNANDA
ELIZABETH
PROANO
ALTAMIRANO**
Firmado digitalmente
por FERNANDA
ELIZABETH PROANO
ALTAMIRANO
Fecha: 2026.01.06
11:09:25 -05'00'

CONTADOR



• **Quito - Neg. Fiduciarios**

(593 2) 294 7100
Av. 12 de Octubre y Luis Cordero
Edif. World Trade Center
Torre A, Piso 1

• **Quito - Fondos de Inversión**

(593 2) 380 9940
Av. 12 de Octubre y Luis Cordero
Edif. World Trade Center
Torre A, Piso 13

• **Guayaquil - Neg. Fiduciarios**

(593 4) 372 2400
Av. Rodrigo Chávez
Parque Empresarial Colón
Edif. Corporativo 2, Piso 4

• **Guayaquil - Fondos de Inversión**

(593 4) 372 2400
Av. José Santiago Castillo y
Francisco de Orellana, Torre
Millenium, Planta Baja, Local 5

• **Cuenca**

(593 7) 415 1200
Inés Salcedo y Federico
Proaño, Edif. El Arupo
Planta Baja, Local 2