



**FIDEICOMISO TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE FONDOS VIA NATURA
RENDICIÓN SEMESTRAL DE CUENTAS
A LOS INVERSIONISTAS
DE ENERO A JUNIO DEL 2025**

CONSTITUCIÓN DEL FIDEICOMISO MERCANTIL:

Mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Guayaquil, con fecha diecisiete del mes de junio del año dos mil veinticuatro, ante la Abogada María Tatiana García Plaza, Notaria Vigésima Tercera Del Cantón Guayaquil.

DENOMINACIÓN DEL FIDEICOMISO:

FIDEICOMISO TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE FONDOS VIA NATURA. (En adelante, TITULARIZACIÓN o FIDEICOMISO)

ORIGINADOR:

MORATUR T.U.R.S. CIA. LTDA.

BENEFICIARIO:

MORATUR T.U.R.S. CIA. LTDA.

FIDUCIARIO O AGENTE DE MANEJO:

GENERATRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

AGENTE DE PAGADOR:

Deposito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES DEL FIDEICOMISO MERCANTIL:

0993391529001



1. OBJETO DE LA TITULARIZACIÓN

- 1.1. *Que, a través de la colocación de VALORES entre INVERSIONISTAS, el ORIGINADOR pueda financiar la construcción y equipamiento del CATAMARÁN HERMES, primer crucero de ultra lujo en las Islas Galápagos.*

Para el cumplimiento de su objeto, el presente FIDEICOMISO servirá principalmente como mecanismo para:

- 1.2. *Recibir el aporte del originador sin reserva ni limitación alguna, la suma de US\$ 5.000,00 (Cinco Mil dólares de los Estados Unidos de América), mediante la entrega de un cheque girado a la orden del FIDEICOMISO. Dicha suma de dinero servirá para integrar inicialmente el FONDO ROTATIVO, conforme lo estipulado en la cláusula Octava del FIDEICOMISO.*

2. REFORMA AL CONTRATO DE FIDEICOMISO MERCANTIL

Mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Guayaquil, con fecha diecisiete días del mes de diciembre del dos mil veinticuatro, ante la Abogada María Tatiana García Plaza, Notaria Vigésima Tercera Del Cantón Guayaquil.

Conforme el numeral tres. uno de la Clausula Tercera de la reforma parcial del Fideicomiso indica lo siguiente:

*“Sustitúyase el numeral **seis.uno.dos** cláusula sexta Punto De Equilibrio y Objeto De La Titularización - por el siguiente: “Punto de Equilibrio Financiero: La colocación de VALORES entre INVERSIONISTAS por el monto mínimo de Un millón dólares de los Estados Unidos de América (USD 1 ‘000.000,00).” **TRES.DOS)** Refórmense los siguientes documentos habilitantes del contrato del FIDEICOMISO: **TRES.DOS.UNO)** El INFORME DE ESTRUCTURACIÓN FINANCIERA elaborada por Silvercross Casa de Valores, Estructurador Financiero, que queda modificado en los términos señalados en la Reforma al INFORME DE ESTRUCTURACIÓN FINANCEIRA, que se adjunta como parte integrante de esta reforma. **TRES.DOS.DOS)** El REGLAMENTO DE GESTIÓN suscrito entre la FIDUCIARIA y el ORIGINADOR el diecisiete de junio de dos mil veinticuatro, que queda modificado en los términos señalados en la Reforma al REGLAMENTO DE GESTIÓN, que se adjunta como parte integrante de esta reforma.”*

3. PUNTO DE EQUILIBRIO

En función de las características de esta TITULARIZACIÓN, especialmente lo estipulado en la Cláusula Sexta del FIDEICOMISO, “El ORIGINADOR y la FIDUCIARIA determinan el PUNTO DE EQUILIBRIO para esta TITULARIZACIÓN en los términos y condiciones.”

Para efectos de cumplir con la normativa legal vigente, se estableció que el PUNTO DE EQUILIBRIO se entenderá cumplido, cuando se hayan verificado las siguientes condiciones jurídicas y financieras:

- La obtención de la autorización de oferta pública de la TITULARIZACIÓN por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y la inscripción del FIDEICOMISO y de los VALORES en el Catastro Público del Mercado de Valores y en las Bolsas de Valores del Ecuador.



- La inscripción de la HIPOTECA y de la HIPOTECA NAVAL en los Registros de la Propiedad respectivos y la Capitanía de Puerto Ayora del Cantón Santa Cruz, Provincia de Galápagos, según corresponda.
- La colocación de VALORES entre INVERSIONISTAS por el monto mínimo de \$ 1'750.000,00.
 - De acuerdo con la reforma mencionada en el punto dos del presente informe, el punto de equilibrio financiero cambio a \$1'000.000,00.
- ✓ Al corte de la presente rendición de cuentas, se deja constancia que, el punto de equilibrio legal se encuentra cumplido.

Hecho Subsecuente:

- ✓ Al corte del presente informe, mediante resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2025-00000400 de fecha enero 17 de 2025, se obtuvo la aprobación de la reforma al punto de equilibrio financiero por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

4. APOORTE INICIAL

Conforme lo establece el numeral 4.1. de la Clausula Cuarta del FIDEICOMISO: “*el ORIGINADOR transfiere y aporta al FIDEICOMISO, sin reserva ni limitación alguna, la suma de US\$ 5.000,00 (Cinco Mil dólares de los Estados Unidos de América), mediante la entrega de un cheque girado a la orden del FIDEICOMISO. Dicha suma de dinero servirá para integrar inicialmente el FONDO ROTATIVO.*”

- ✓ Se deja constancia que con fecha 17 de junio del 2024, se recibió el cheque por el monto mencionado en el párrafo anterior para abonar a la conformación del FONDO ROTATIVO.

5. INSCRIPCIÓN EN EL CATASTRO PÚBLICO DEL MERCADO DE VALORES

5.1. Inscripción del contrato de Fideicomiso de la Titularización:

Mediante Resolución No. SCVS.INMV.DNAR.2024.00013433 del 13 de septiembre del 2024, la Superintendencia de Compañías resuelve aprobar el proceso **de Titularización de derechos de cobro sobre ventas futuras por parte del “FIDEICOMISO TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE FONDOS VIA NATURA”** hasta por un monto de \$3.500.000,00 (tres millones quinientos mil dólares de los Estados Unidos de América).

Mediante Certificado de Inscripción del 18 de septiembre del 2024, el fideicomiso mercantil irrevocable denominado “**FIDEICOMISO TITULARIZACIÓN DE FLUJOS FUTUROS DE FONDOS VIA NATURA**” administrado por la compañía GENERATRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A., se encuentra inscrito como FIDEICOMISO bajo el No. **2024.G.13.004075**; los **títulos valores** a emitirse como producto del proceso de titularización de derechos de cobro sobre ventas futuras esperadas realizado a través del fideicomiso mercantil irrevocable en mención, hasta por la suma de USD \$ 3'500.000,00, denominados “**VTC-VIANATURA-CLASE A**” se encuentran inscritos en el Catastro Público del Mercado de Valores como VALOR bajo el No. **2024.G.04.004076**; y, la compañía **MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.** se encuentra inscrita en el Catastro Público del Mercado de Valores como



ORIGINADOR de procesos de titularización de derechos de cobro sobre ventas futuras esperadas, bajo el número 2024.G.15.004077.

5.2. Prórroga de la Oferta Pública de los Valores Emitidos

Mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2025-00025054 del 02 de julio de 2025, la Superintendencia de Compañías resuelve conceder la prórroga de la Oferta Pública de los valores emitidos por el FIDEICOMISO, autorizada mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2024-00013433 del 13 de septiembre de 2024, por el saldo de valores no colocados.

6. CARACTERÍSTICAS DE LOS TÍTULOS EMITIDOS

Los VALORES producto de esta TITULARIZACIÓN, se denominarán “VTC-VIANATURA-CLASE A” y se emitirán en forma desmaterializada.

Detalle	Clase A
Monto de emisión Tramo No. 1	USD 3.500.000
Plazo	1800 días
Tasa de interés	9,50%
Amortización de capital	Trimestral con un año de gracia
Pago de Intereses	Trimestral

A la presente fecha de la rendición de cuentas se ha colocado la suma de \$ 2.675.390,00 conforme siguiente detalle:

Nº TITULOS ACUMULADO	CAPITAL COLOCADO
1	140.000,00
3	1.370.000,00
1	10.000,00
1	10.090,00
1	10.000,00
1	10.000,00
1	10.000,00
1	875.000,00
3	250.300,00
TOTAL	2.675.390,00

7. CONTRATACIONES REALIZADAS

- Con fecha 08 de febrero del 2024, el ORIGINADOR contrató a la Compañía Pacific Credit Rating, por servicios de calificación de riesgo del Fideicomiso. La cual tiene vigencia hasta que se rediman en su totalidad los títulos.
- Con fecha 07 de febrero del 2024, el ORIGINADOR contrató a la Compañía SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV, por servicios de estructurador financiero y agente colocador del Fideicomiso. La cual tiene vigencia equivalente al plazo de autorización del proceso de titularización.



- Con fecha 26 de junio del 2024, el FIDEICOMISO contrató a la Compañía DEPÓSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES DECEVALE S.A., por servicios de agente de pago del Fideicomiso. La cual tiene vigencia indefinida.
- Con fecha 27 de septiembre del 2024, el FIDEICOMISO contrató a la Compañía GAREF” CONSULTING CIA. LTDA, por servicios de auditoría externa del Fideicomiso. La cual tiene vigencia hasta el 31 de julio del 2025.

8. ASAMBLEA DE INVERSIONISTAS

Conforme a la Clausula Decima Cuarta del FIDEICOMISO menciona que: “La ASAMBLEA consiste en la reunión de los INVERSIONISTAS, aun cuando sólo se tratase de un INVERSIONISTA. La ASAMBLEA podrá reunirse válidamente, de manera presencial y/o por medios telemáticos, sin limitación alguna, atendiendo a las disposiciones normativas aplicables sobre la materia, según corresponda.”

8.1. Acta de Asamblea Ordinaria de Inversionistas del FIDEICOMISO, celebrada el 16 de diciembre del 2024 a las 10h44 horas, por medio telemáticos, en los cuales se trataron los siguientes puntos del orden del día con sus respectivas resoluciones:

- i. Designación del presidente de la ASAMBLEA DE INVERSIONISTAS.

Resuelve:

- Designar como presidente de la Asamblea de Inversionistas, al Instituto De Seguridad Social De La Policía Nacional ISSPOL.

- ii. Conocer las atribuciones de la Asamblea a Inversionistas.

Resuelve:

- Dar por conocidas las atribuciones para la Asamblea de Inversionistas.

- iii. Designación de tres miembros para que integren el COMITÉ DE VIGILANCIA.

Resuelve:

- La integración del COMITÉ DE VIGILANCIA queda de la siguiente manera:

1. **Presidente:** Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional ISSPOL
2. **Vicepresidente:** SWEADEN COMPANIA DE SEGUROS S.A.,
3. **Secretario:** GENERATRUST S.A. en calidad de Fiduciaria

- iv. Asignación de funciones de presidente, Vicepresidente y Secretario del COMITÉ DE VIGILANCIA a los miembros integrantes de dicho COMITÉ DE VIGILANCIA.

Resuelve:

- Dar por conocidas las atribuciones del COMITÉ DE VIGILANCIA

- v. Conocer y resolver sobre la Reforma Parcial del Fideicomiso.

Resuelve:

- Dar por conocido y aprobado la reforma parcial del Fideicomiso sustituyendo el valor de USD1'750.000,00 para que se declare aprobado el punto de equilibrio con la colocación de valores entre inversionistas por el monto mínimo por USD 1'000.000,00



9. COMITÉ DE VIGILANCIA

Conforme Cláusula Décima Quinta del FIDEICOMISO indica que: “El COMITÉ DE VIGILANCIA estará compuesto por tres miembros designados por la ASAMBLEA. Los integrantes del COMITÉ DE VIGILANCIA podrán ser o no INVERSIONISTAS, pero en ningún caso podrán estar relacionados o vinculados a la FIDUCIARIA ni al ORIGINADOR.”

- ✓ Con corte a la presente Rendición de Cuentas, no se han celebrado Comités de Vigilancia.

10. DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS DESDE LA CONSTITUCIÓN DEL FIDEICOMISO

10.1. Contratación de Cuenta Bancaria:

- ✓ De acuerdo con las instrucciones dadas por el ORIGINADOR, el FIDEICOMISO contrató con el Banco Pacifico la cuenta corriente No. 8385580 y su saldo al corte de junio fue de \$ 18,387.38

10.2. Inversiones

Conforme lo descrito en el numeral 7.22.2., mientras el dinero de propiedad del FIDEICOMISO, según los términos y condiciones de este contrato, no debieren ser destinados para sus fines correspondientes, dichos recursos podrán mantenerse invertidos conforme lo establecido en la TITULARIZACIÓN. La FIDUCIARIA no tendrá obligación de realizar inversión alguna si el ORIGINADOR no lo instruye en ese sentido.

De acuerdo con las instrucciones recibidas, con corte a la presente Rendición de Cuentas hemos realizados las siguientes inversiones:

Número Documento	Banco	Inicio	Dias Plazo	Vencimiento	Valor Nominal	Tasa Interés	Estado Inversión
262712479	Banco Del Pacifico	21/7/2025	84	13/10/2025	87.814,41	4.75	Vigente
262676241	Banco Del Pacifico	5/5/2025	70	14/7/2025	12.190,88	5.95	Cancelado
262680213	Banco Del Pacifico	12/5/2025	60	11/7/2025	12.756,98	5.95	Cancelado
262680217	Banco Del Pacifico	12/5/2025	60	11/7/2025	31.462,41	5.95	Cancelado
262691062	Banco Del Pacifico	5/6/2025	35	10/7/2025	12.473,92	5.40	Cancelado
262687441	Banco Del Pacifico	28/5/2025	43	10/7/2025	12.473,92	5.40	Cancelado
262666763	Banco Del Pacifico	14/4/2025	87	10/7/2025	52.253,94	6.00	Cancelado
262641972	Banco Del Pacifico	12/2/2025	57	10/4/2025	6.369,76	6.20	Cancelado
262636042	Banco Del Pacifico	30/1/2025	70	10/4/2025	6.369,76	6.30	Cancelado
262632571	Banco Del Pacifico	22/1/2025	78	10/4/2025	40.954,14	6.30	Cancelado



Número Documento	Banco	Inicio	Días Plazo	Vencimiento	Valor Nominal	Tasa Interés	Estado Inversión
262615846	Banco Del Pacifico	16/12/2024	31	16/1/2025	95.790,59	6.65	Cancelado
262609956	Banco Del Pacifico	2/12/2024	42	13/1/2025	18.773,79	6.70	Cancelado
262612896	Banco Del Pacifico	6/12/2024	31	6/1/2025	30.540,00	6.80	Cancelado
262614471	Banco Del Pacifico	6/12/2024	31	6/1/2025	946.717,24	6.80	Cancelado
262609961	Banco Del Pacifico	2/12/2024	31	2/1/2025	96.499,58	6.65	Cancelado

10.3. INFORMACIÓN DE LOS DERECHOS DE COBRO

El ORIGINADOR, se obliga a aportar, ceder y transferir al FIDEICOMISO, desde la colocación de uno o más VALORES entre los INVERSIONISTAS, el DERECHO DE COBRO. El recaudo del DERECHO DE COBRO da lugar a la generación de los FLUJOS.

10.3.1 RECAUDACIÓN DE DERECHOS DE COBRO

Conforme lo establece la Cláusula Segunda numeral dos. diez del Fideicomiso: *“Es el derecho que tiene el ORIGINADOR de cobrar los FLUJOS producto de los pagos que hacen sus clientes por la compra de servicios de crucero en el YATE MONSERRAT, o el CATAMARÁN HERMES, excluyéndose mutuamente el uno o el otro, nunca aportándose el FLUJO de ambas de manera simultánea. (...) el DERECHO DE COBRO estará integrado únicamente por las ventas del CATAMARÁN HERMES. Se aclara que para efectos de esta TITULARIZACIÓN se excluye del DERECHO DE COBRO – indistintamente que procedan del YATE MONSERRAT o del CATAMARÁN HERMES - toda venta LAND, es decir ventas de paquetes turísticos que componen más de un servicio turístico en Ecuador y/o Perú, como ventas de BAR y servicios de SPA, siempre que no se incluyan dentro del valor del crucero.”*

En el presente período de la Rendición de Cuentas se ha recibido los reportes de proformas generadas por el ORIGINADOR, las cuales están aportadas en el Fideicomiso, conforme el siguiente detalle:

SEMANA	PROFORMA
30 DIC24 AL 05 ENE25	7.199,78
06 AL 12 ENERO 2025	22.557,40
13 AL 19 ENERO 2025	107.461,44
20 AL 26 ENERO 2024	85.413,43
DEL 27 ENE AL 02 FEBRERO	58.203,69
DEL 03 FEB AL 09 FEB	125.335,51
DEL 10 FEB AL 16 FEB	56.845,22
DEL 17 DE FEB AL 23 FEB	90.064,48
SEMANA 24FEB AL 02MAR 2025	70.987,22
SEMANA DEL 03 AL 09 MARZO2025	19.871,30
SEMANA DEL 10 AL 16 MARZO2025	69.748,14
SEMANA 17 AL 23 MARZO2025	97.622,58
SEMANA DEL 24 DE MARZO AL 06 DE ABRIL	239.229,78
SEMANA DEL 07 DE ABRIL AL 13 DE ABRIL	61.453,42
SEMANA 14 de abril al 04 de mayo 2025	51.461,81
SEMANA 05 al 11 de mayo de 2025	105.145,29
SEMANA 12 al 18 de mayo de 2025	23.091,99
SEMANA 19 al 25 de mayo	84.127,65



SEMANA	PROFORMA
SEMANA 26 mayo al 08 junio	30.276,36
SEMANA 09 al 15 junio	59.661,35
SEMANA 16 al 22 junio	21.531,00
TOTAL	1.487.288,84

- ✓ Del total de los derechos de cobro, se recibió en la cuenta bancaria del Fideicomiso la suma de \$ 754.601,17, que corresponde a los valores pagados por los CLIENTES en calidad de anticipo.

10.3.2 RESTITUCIONES DE FLUJOS – DERECHOS DE COBRO

Conforme a lo establece la Cláusula Decima Segunda numeral Doce. Uno. Dos del Fideicomiso, que estipula lo siguiente: “Una vez atendidos todos los PASIVOS del FIDEICOMISO, recibir en restitución o entrega: (a) los recursos dinerarios remanentes en el FIDEICOMISO; y, (b) cualquier otro bien o derecho remanente en el FIDEICOMISO.”

- ✓ En el presente periodo de la Rendición de Cuentas se han realizados las siguientes restituciones al Originador, correspondientes a los remantes de los recaudos del derecho de cobro.

Fecha	Beneficiario	Valor
8/1/2025	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	15.556,01
15/1/2025	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	21.483,41
22/1/2025	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	14.388,84
30/1/2025	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	54.503,73
12/2/2025	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	33.195,38
24/2/2025	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	24.355,98
27/2/2025	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	30.843,94
28/2/2025	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	4.120,40
12/3/2025	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	27.275,21
20/3/2025	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	41.734,29
27/3/2025	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	32.771,18
31/3/2025	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	1.270,18
6/5/2025	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	188.444,44
30/5/2025	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	2.126,59
4/6/2025	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	44.838,69
10/6/2025	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	47.157,54
30/6/2025	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	17.990,69
	TOTAL	602.056,50

10.4. TRANSFERENCIA – FLUJOS DE COLOCACION.

Conforme lo establece la cláusula Séptima, numeral siete. dieciocho que indica que: “En caso de que la FIDUCIARIA declare que, SI se ha alcanzado el PUNTO DE EQUILIBRIO, y a medida que los VALORES se vayan colocando entre los INVERSIONISTAS, proceder a recibir el producto de tales colocaciones. Una vez efectivizados tales recursos y una vez que la FIDUCIARIA haya recibido los documentos de respaldo de tales colocaciones por parte de la correspondiente Casa de Valores, la FIDUCIARIA procederá a destinar dichos fondos de la siguiente manera, y ejecutará las instrucciones indicadas en los siguientes subnumerales, y los numerales siete.diecinueve y siguientes:

- SIETE.DIECIOCHO.UNO) Cancelar las comisiones de Bolsas de Valores y Casas de Valores a que haya lugar, salvo que dichas comisiones ya hayan sido debidamente retenidas por las Bolsas de Valores y/o Casas de Valores.
 - SIETE.DIECIOCHO.DOS) Segregar la suma necesaria para integrar inicialmente el FONDO DE RESERVA conforme lo establecido en el numeral diez.tres.uno de la cláusula décima del FIDEICOMISO.
 - SIETE.DIECIOCHO.TRES) Reponer el FONDO ROTATIVO, en caso de que, por cualquier motivo, haya disminuido de su monto base definido en la cláusula octava del FIDEICOMISO.
 - SIETE.DIECIOCHO.CUATRO) Con cargo a los recursos remanentes, disponibles en el FIDEICOMISO, recibidos como consecuencia de la colocación de los VALORES entre INVERSIONISTAS y luego de haber aplicado las retenciones señaladas en los puntos anteriores, destinar dichos recursos para entregarlos al ORIGINADOR, dentro del término de tres (3) días hábiles posteriores a la fecha en que se confirme la existencia de tales recursos remanentes, a fin de que el ORIGINADOR los destine a la construcción y equipamiento del Catamarán "HERMES", que será el primer crucero de Ultra Lujo en las Islas Galápagos."
- ✓ Al corte del presente informe, se han realizado las siguientes restituciones con cargo a los remantes de las colocaciones recibidas:

Fecha	Doc.	No.	Beneficiario	Valor
31/12/2024	DI	19	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	14.600,79
21/1/2025	BA	56	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	639.819,67
21/1/2025	BA	57	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	639.819,67
22/1/2025	BA	60	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	33.777,14
31/3/2025	BA	91	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	344.865,18
12/5/2025	BA	105	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	882.149,31
28/5/2025	BA	120	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	14.494,57
30/5/2025	BA	121	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	8.061,81
18/6/2025	BA	136	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	48.055,15
30/6/2025	BA	139	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	767,51
			TOTAL	2.626.410,80

11. FONDO DE ROTATIVO

Conforme lo establecido en el numeral dos.diecinueve de la Cláusula Segunda del Fideicomiso, el FONDO ROTATIVO queda fijado en la suma de US\$ 5.000,00 (CINCO MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA).

- ✓ Al corte del presente informe el Fideicomiso ha provisionado el fondo rotativo el cual ha sido utilizado para el pago de pasivos con terceros.

12. INFORME DE LA SITUACIÓN DE LOS MECANISMOS DE GARANTÍA

12.1. EXCESO DE FLUJO DE FONDOS

Conforme al numeral diez. Dos. Uno de la Cláusula Décima menciona que, "Conforme las proyecciones presentadas en el INFORME DE ESTRUCTURACIÓN FINANCIERA, se considera que los FLUJOS que ingresarán al FIDEICOMISO producto del recaudo del DERECHO DE



COBRO, en un escenario pesimista, pueden ser capaces de generar flujos proyectados por US\$ 12 '814.344,53 (Doce Millones Ochocientos Catorce Mil Trescientos Cuarenta y Cuatro Dólares con 53/100 Dólares de los Estados Unidos de América), durante el PLAZO de los VALORES, siendo requerida por el FIDEICOMISO, para cubrir egresos, la suma proyectada y aproximada de US\$ 4.791.490,17 (Cuatro Millones Setecientos Noventa y Un Mil Cuatrocientos Noventa con 17/100 Dólares de los Estados Unidos de América), si la totalidad de los VALORES efectivamente se colocan entre INVERSIONISTAS, con lo cual se proyecta un EXCESO DE FLUJO DE FONDOS de US\$ 8 '022.854,36 (Ocho Millones Veintidós Mil Ochocientos Cincuenta y Cuatro Dólares con 36/100 Dólares de los Estados Unidos de América).”

Al corte del presente periodo, de acuerdo por la proyección de flujos del escenario pesimista vs., la proyección real, se muestra lo siguiente:

Escenario Proyectado		Flujo	Pago a Inversionistas	Pagos a terceros	Exceso de Flujos
jul-sept	III TRIMESTRE 2024	482.277,12	-83.125,00	-11.039,24	388.112,88
oct-dic	IV TRIMESTRE 2024	477.364,25	-83.125,00	-11.308,31	382.930,94
ene-marz	I TRIMESTRE 2025	841.130,58	-83.125,00	-10.920,81	747.084,77
abril-jun	II TRIMESTRE 2025	813.869,46	-83.125,00	-11.308,31	719.436,15

Escenario Real		Flujo	Pago a Inversionistas	Pagos a terceros	Exceso de Flujos
jul-sept	III TRIMESTRE 2024	5.000,00	-	-4.055,19	944,81
oct-dic	IV TRIMESTRE 2024	409.037,83	-31.848,75	-6.669,45	370.519,63
ene-marz	I TRIMESTRE 2025	348.964,70	-40.636,25	-4.059,85	304.268,60
abril-jun	II TRIMESTRE 2025	405.636,47	-63.540,51	-4.259,11	337.836,85

12.2. FONDO DE RESERVA

Conforme al numeral diez. tres. Uno de la Clausula Decima menciona que, “(...) Según lo señalado en el INFORME DE ESTRUCTURACIÓN FINANCIERA, el FONDO DE RESERVA queda fijado, como monto base, en el valor equivalente al cuarenta por ciento (40%) del dividendo trimestral más próximo a vencerse que incluya capital e intereses de los VALORES efectivamente colocados.”

- ✓ Se deja constancia que, al corte del presente informe, se ha provisionado el 40% del dividendo más cercano que contiene capital e intereses el cual asciende a \$81.706,41.

12.3. GARANTÍA SOLIDARIA

Conforme al numeral diez. cuatro de la Clausula Decima menciona que, “Por la suscripción del presente FIDEICOMISO, el ORIGINADOR se constituye en fiador y garante solidario del FIDEICOMISO para el pago de los PASIVOS CON INVERSIONISTAS. En virtud de esta GARANTÍA SOLIDARIA, el ORIGINADOR se constituye solidariamente responsable con el FIDEICOMISO por el cumplimiento y pago oportuno de todos los PASIVOS CON INVERSIONISTAS que el FIDEICOMISO llegare a mantener.”

12.4. GARANTÍAS ESPECÍFICAS

Conforme a la Clausula Décima del Fideicomiso establece las siguientes garantías:



“DIEZ.CINCO.UNO) La HIPOTECA consiste en primera hipoteca abierta y prohibición voluntaria de enajenar y gravar que constituirá la compañía Inmonatura S.A. a favor de la TITULARIZACIÓN respecto de los bienes inmuebles, en adelante y para efectos de este numeral los INMUEBLES, descritos en el Anexo 3 de este contrato: DIEZ.CINCO.DOS) La HIPOTECA NAVAL consiste en la hipoteca naval abierta y prohibición voluntaria de enajenar y gravar constituida por el ORIGINADOR a favor de la TITULARIZACIÓN respecto del YATE MONSERRAT, descrito a continuación:

Nombre de la nave:	<i>Montserrat</i>
Puerto de Registro:	<i>Puerto Ayora</i>
Matrícula:	<i>TN-01-00235</i>
Numero IMO	<i>9096349</i>
Señal de Llamada:	<i>HC4122</i>
Eslora Total:	<i>28.5</i>
Eslora entre perpendiculares:	<i>25.24</i>
Manga de Trazado:	<i>6.6</i>
Puntal:	<i>3.4</i>
Tonelaje Bruto:	<i>168.71</i>
Tonelaje Neto:	<i>68</i>
Potencia Motor Propulsor:	<i>330 HP / 246KW</i>
Volumen cubas	<i>N/A</i>
Material del casco:	<i>Acero Naval</i>
Servicio:	<i>Pasaje</i>
Sistema de frio:	<i>N/A</i>
Casa clasificadora:	<i>N/A</i>
Lugar de Construcción:	<i>TALLERES NAVALES RULI</i>
Año de Construcción:	<i>1973</i>

Se deja constancia que las hipotecas se encuentran inscritas en el registro de la propiedad y Capitanía del puerto del cantón respectivo a favor del Fideicomiso conforme siguiente detalle:

Bien Transferido	Cod Cat	Área	Fecha de Inscripción	Estado
GPS-Lote 1 Parroquia Bellavista sector Thomas de Berlanga	2003511700760	10291.10m2	10-09-2024	Hipotecado al Fideicomiso
GPS-Lote 2 Parroquia Bellavista sector Thomas de Berlanga	2003511700762	10313.78m2	10-09-2024	Hipotecado al Fideicomiso
GPS-Lote 3 Parroquia Bellavista sector Thomas de Berlanga	2003511700757	10315.66m2	10-09-2024	Hipotecado al Fideicomiso
GPS-Lote 4 Parroquia Bellavista sector Thomas de Berlanga	2003511700763	10322.28m2	10-09-2024	Hipotecado al Fideicomiso
GPS-Lote 5 Parroquia Bellavista sector Thomas de Berlanga	2003511700758	10325.46m2	10-09-2024	Hipotecado al Fideicomiso
GPS-Lote 6 Parroquia Bellavista sector Thomas de Berlanga	2003511700761	10327.17m2	10-09-2024	Hipotecado al Fideicomiso
GPS-Lote 7 Parroquia Bellavista sector Thomas de Berlanga	2003511700768	10296.07m2	10-09-2024	Hipotecado al Fideicomiso
GPS-Lote 8 Parroquia Bellavista sector Thomas de Berlanga	2003511700765	10207.75m2	10-09-2024	Hipotecado al Fideicomiso
GPS-Lote 9 Parroquia Bellavista sector Thomas de Berlanga	2003511700767	10633.00m2	10-09-2024	Hipotecado al Fideicomiso



Bien Transferido	Cod Cat	Área	Fecha de Inscripción	Estado
Daule-Parqueo 63 PB River Plaza km13.5 Pquia. La Aurora	9-11-0-0-14-3- 0-0-0-0-0-0-0- 0-0-0-0-0-0-0- 0-0-0-1-63	24.45m2	22-07-2024	Hipotecado al Fideicomiso
Daule-Oficina 215 2do piso River Plaza Pquia. La Aurora	9-11-0-0-14-3- 0-0-0-0-0-0-0- 0-0-0-0-0-0-0- 0-0-0-3-15	88.04m2	22-07-2024	Hipotecado al Fideicomiso
Daule-Oficina 214 2do piso River Plaza Pquia. La Aurora	9-11-0-0-14-3- 0-0-0-0-0-0-0- 0-0-0-0-0-0-0- 0-0-0-3-14	91.83m2	22-07-2024	Hipotecado al Fideicomiso
Daule-Oficina 213 2do piso River Plaza Pquia. La Aurora	9-11-0-0-14-3- 0-0-0-0-0-0-0- 0-0-0-0-0-0-0- 0-0-0-3-13	88.84m2	22-07-2024	Hipotecado al Fideicomiso
Daule-Parqueo 64 PB River Plaza km13.5 Pquia. La Aurora	9-11-0-0-14-3- 0-0-0-0-0-0-0- 0-0-0-0-0-0-0- 0-0-0-1-64	24.45m2	22-07-2024	Hipotecado al Fideicomiso
Daule-Bodega 38 Pb River Plaza	9-11-0-0-14-3- 0-0-0-0-0-0-0- 0-0-0-0-0-0-0- 0-0-0-1-133	13.00m2	22-07-2024	Hipotecado al Fideicomiso
Daule-Parqueo 65 PB River Plaza km13.5 Pquia. La Aurora	9-11-0-0-14-3- 0-0-0-0-0-0-0- 0-0-0-0-0-0-0- 0-0-0-1-65	24.45m2	22-07-2024	Hipotecado al Fideicomiso
Nave Yate Monserrat	Matricula TN- 01-00235	-	05-07-2024	Hipotecado al Fideicomiso

- ✓ Al corte del presente informe, el Fideicomiso las pólizas de ambas Garantías se encuentra en proceso de emisión.

13. PASIVOS DEL FIDEICOMISO

13.1. OBLIGACIONES CON LOS INVERSIONISTAS

Conforme a la Clausula Segunda del Fideicomiso establece en el numeral dos. treinta que indica lo siguiente: “Son las obligaciones de pago reconocidas por el FIDEICOMISO, derivadas de los derechos de contenido crediticio a favor de los INVERSIONISTAS, en virtud de los VALORES que sean efectivamente colocados entre éstos. Los derechos de contenido crediticio consisten en la amortización del capital y el pago de la TASA DE INTERÉS de los VALORES de la presente TITULARIZACIÓN.”

- ✓ Al corte de la presente rendición de cuentas se detalla el saldo de las obligaciones a inversionistas:

Cuota	F. Inicio	F. Vcto	Tasa	Capital	Intereses	Saldo Capital	Total Cuota	Estado
1	18/10/2024	18/1/2025	9,50%	-	31.848,75	-	31.848,75	Cancelado
2	18/1/2025	18/4/2025	9,50%	-	40.636,25	-	40.636,25	Cancelado
3	18/4/2025	18/7/2025	9,50%	-	63.540,51	-	69.148,63	Cancelado
4	18/7/2025	18/10/2025	9,50%	-	69.148,63	-	69.148,63	Por Vencer
5	18/10/2025	18/1/2026	9,50%	153.146,00	69.148,63	2.758.375,00	222.294,63	Por Vencer
6	18/1/2026	18/4/2026	9,50%	156.639,83	65.511,44	2.601.735,17	222.151,27	Por Vencer
7	18/4/2026	18/7/2026	9,50%	160.133,66	61.791,21	2.441.601,51	221.924,87	Por Vencer
8	18/7/2026	18/10/2026	9,50%	163.627,48	57.988,07	2.277.974,03	221.615,55	Por Vencer
9	18/10/2026	18/1/2027	9,50%	167.412,46	54.101,88	2.110.561,57	221.514,34	Por Vencer
10	18/1/2027	18/4/2027	9,50%	171.197,43	50.125,83	1.939.364,14	221.323,26	Por Vencer
11	18/4/2027	18/7/2027	9,50%	174.982,41	46.059,91	1.764.381,73	221.042,32	Por Vencer
12	18/7/2027	18/10/2027	9,50%	179.058,55	41.904,10	1.585.323,18	220.962,65	Por Vencer
13	18/10/2027	18/1/2028	9,50%	183.134,67	37.651,43	1.402.188,51	220.786,10	Por Vencer
14	18/1/2028	18/4/2028	9,50%	187.210,80	33.301,98	1.214.977,71	220.512,78	Por Vencer
15	18/4/2028	18/7/2028	9,50%	191.286,93	28.855,74	1.023.690,78	220.142,67	Por Vencer
16	18/7/2028	18/10/2028	9,50%	195.654,21	24.312,69	828.036,57	219.966,90	Por Vencer
17	18/10/2028	18/1/2029	9,50%	200.021,49	19.665,90	628.015,08	219.687,39	Por Vencer
18	18/1/2029	18/4/2029	9,50%	204.679,93	14.915,37	423.335,15	219.595,30	Por Vencer
19	18/4/2029	18/7/2029	9,50%	209.047,21	10.054,21	214.287,94	219.101,42	Por Vencer
20	18/7/2029	18/10/2029	9,50%	214.287,94	5.089,35	-	219.377,29	Por Vencer

13.1.1. PROVISIONES PARA PAGO A INVERSIONISTAS

Conforme lo establece la Cláusula Séptima numeral siete.quince. tres que señala: “Provisionar y acumular la suma correspondiente al pago de los dividendos periódicos (amortización de capital y/o pago de intereses, según la Tabla de Pagos constante en el INFORME DE ESTRUCTURACIÓN FINANCIERA) de los VALORES efectivamente colocados entre INVERSIONISTAS. En tal sentido, con los recursos así provisionados y acumulados, el FIDEICOMISO pagará los dividendos periódicos correspondientes a favor de los INVERSIONISTAS, en estricta proporción a los VALORES que hayan sido efectivamente colocados entre INVERSIONISTAS. Una vez realizada la primera colocación de los valores, el FIDEICOMISO, durante las diez primeras semanas de cada trimestre, deberá aprovisionar semanalmente, el diez por ciento por ciento (10,00%) del próximo pago trimestral de acuerdo con la tabla de amortización, que le corresponde a los INVERSIONISTAS.”

- ✓ Con corte a la presente Rendición de Cuentas se ha cumplido con la provisión del tercer dividendo para el pago a inversionistas que vence el 18 de julio de 2025 por la suma de \$63.540,51

13.2. CUENTAS POR PAGAR CON TERCEROS DISTINTOS DE LOS INVERSIONISTAS

Conforme a la Clausula Segunda del Fideicomiso establece en el numeral dos. treinta y uno que indica lo siguiente: “Son los pasivos adquiridos por el FIDEICOMISO y que son distintos a los adquiridos con los INVERSIONISTAS, en virtud de la emisión y colocación de los VALORES. Estos PASIVOS CON TERCEROS están conformados básicamente por: honorarios, costos, gastos e impuestos que le corresponden al FIDEICOMISO durante su vigencia y liquidación, que le corresponden pagar con cargo al FONDO ROTATIVO; salvo el caso en que el ORIGINADOR informe expresamente y por escrito a la FIDUCIARIA, de manera anticipada, de su intención de asumir y cancelar directamente todos o parte de los costos, gastos, impuestos, honorarios y comisiones que le sean aplicables al FIDEICOMISO.”



- ✓ Al corte de la presente rendición de cuentas, no se registra valores por pagar a proveedores.

14. HECHOS RELEVANTES

En cumplimiento a lo estipulado en el artículo 25 de la Ley de Mercado de Valores, en el que se establece: “Las entidades registradas deberán divulgar en forma veraz, completa, suficiente y oportuna todo Hecho Relevante respecto de ellas, que pudieren afectar positiva o negativamente su situación jurídica, económica o su posición financiera o la de sus valores en el mercado, cuando estos se encuentren inscritos en el Registro del Mercado de Valores...”

- Mediante comunicación GT-APG-2024-12-08352 de fecha 19 de diciembre del 2024, se informó que, el 16 de diciembre de 2024 se celebró la Primera Asamblea de Inversionistas, en la cual, como Quinto punto del orden del día, se trató el tema: “Conocer y resolver sobre la Reforma Parcial del Fideicomiso.
- Mediante comunicación GT-JNO-2024-12-08398 de fecha diciembre 23 de 2024, solicitando la anotación de la Reforma al margen de la inscripción N°2024.G.13.004075 en el Catastro Publico.

15. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL FIDEICOMISO

- ✓ Se adjunta al presente informe los Estados Financieros correspondientes al 30 de junio del 2025.

16. AUDITORÍA EXTERNA

Conforme la normativa legal vigente y a lo establecido en el FIDEICOMISO, el presente Negocio Fiduciario se encuentra obligado a contratar auditoría externa.

Con fecha 27 de septiembre del 2024, se suscribió el contrato de Auditoría Externa del ejercicio 2024 del Fideicomiso con la compañía de auditores GAREF” CONSULTING CIA. LTDA.

- ✓ Al corte del presente informe, mediante correo electrónico de fecha junio de 17 de 2025 se compartió mediante correo electrónico el informe de auditoria externa del periodo 2024.

17. ASPECTOS TRIBUTARIOS

De acuerdo a lo descrito en la Cláusula Decima Novena del Contrato de Fideicomiso, Se aclara de manera expresa que el FIDEICOMISO es un fideicomiso mercantil irrevocable de administración para efectos de una titularización, por lo que de conformidad con el objeto y las instrucciones fiduciarias del FIDEICOMISO, claramente se concluye que:

- No desarrolla ni desarrollará ninguna actividad empresarial;
- No opera ni operará ningún negocio en marcha; y,
- No realiza ni realizará actividades de tipo industrial, comercial, agrícola, de prestación de servicios, ni tampoco ninguna actividad que tenga ánimo de lucro. En tal sentido, y



de conformidad con la normativa tributaria vigente y aplicable a la fecha de constitución del fideicomiso, éste realizará lo siguiente:

- Al momento de la distribución de los potenciales beneficios derivados de INVERSIONES PERMITIDAS menores al plazo definido en la normativa tributaria para la aplicación de la exención del impuesto a la renta, la FIDUCIARIA practicará la retención en la fuente correspondiente al Impuesto a la Renta aplicable sobre tales beneficios; y,
- La FIDUCIARIA presentará una declaración informativa del FIDEICOMISO al Servicio de Rentas Internas en medio magnético, en la que conste el estado de situación del FIDEICOMISO. Los INVERSIONISTAS, sin ser beneficiarios del FIDEICOMISO, estarán obligados a declarar y pagar su propio impuesto a la renta, de conformidad con la normativa tributaria vigente y que les sea aplicable.

18. OBLIGATORIEDAD DE LOS CONSTITUYENTES Y BENEFICIARIOS PARA CUMPLIMIENTO ANTE LOS ENTES DE CONTROL:

18.1. Los CONSTITUYENTES BENEFICIARIOS están obligados a remitir a la Fiduciaria la actualización anual de las debidas diligencias, información específica sobre la residencia fiscal, revelación de accionistas hasta llegar a la persona natural y documentación e información pertinente requerida por la Fiduciaria en cumplimiento a la normativa vigente.

- ✓ Por lo expuesto nos permitimos informar que con corte a la presente Rendición de cuentas MORATUR T.U.R.S. CIA. LTDA. ha cumplido con la entrega de la información.

19. HONORARIOS DE ADMINISTRACIÓN

La Fiduciaria tiene derecho a cobrar por honorarios de administración del Fideicomiso desde su constitución hasta la colocación de los títulos la suma de Un honorario mensual de administración del FIDEICOMISO de la siguiente manera:

- 19.1. Desde la fecha de constitución del FIDEICOMISO hasta la FECHA DE colocación de los títulos en el Mercado, la suma neta de US\$ 375.00, pagaderos en forma mensual pagaderos anticipados.
- 19.2. Desde la FECHA de la colocación de los títulos un honorario mensual de administración por la suma de neta de US\$ 1,100.00, pagaderos en forma mensual, dentro de los cinco primeros días de cada mes.

- ✓ Por lo expuesto se deja constancia que se encuentran cancelados los honorarios al corte del presente informe.

20. PLAZO DE ACEPTACIÓN

Dentro del plazo de diez días hábiles siguientes a la fecha de notificación, deberá comunicarnos su aceptación del contenido; caso contrario, pasado este término sin que se



formulen objeciones o se soliciten aclaraciones a las mismas, se entenderá que la presente rendición de cuentas ha sido aprobada.

Guayaquil, 31 de julio de 2025.

Ing. Adriana Pérez García
Oficial de Negocios Fiduciarios



ANEXO I

ESTADO FINANCIERO JUNIO 2025

ACTIVO

101	ACTIVO CORRIENTE	2,898,673.28

101.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	18,387.38

101.01.03	INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	18,387.38
101.01.03.04	BANCO PACIFICO	18,387.38
101.02	ACTIVOS FINANCIEROS	2,880,014.99

101.02.03	ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	133,612.05
101.02.03.02	RENTA FIJA	133,612.05
101.02.03.02.08	CERTIFICADOS DE DEPÓSITO	133,612.05
101.02.03.02.08.01	CERTIFICADOS DE DEPÓSITO	133,612.05
101.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	2,746,402.94
101.02.05.02	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	2,746,402.94
101.02.05.02.03	CUENTAS POR COBRAR AL ORIGINADOR	2,745,152.87
101.02.05.02.03.13	FONDO ROTATIVO	18,790.80
101.02.05.02.03.17	INTERESES POR COBRAR	50,972.07
101.02.05.02.03.18	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2,675,390.00
101.02.05.02.16	RENDIMIENTO POR COBRAR INTERESES	1,250.07
101.02.05.02.16.01	INTERESES POR COBRAR	1,250.07
101.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	270.91

101.05.02	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	270.91
101.05.02.02	RETENCION 2%	270.91
		=====
TOTAL ACTIVO		2,898,673.28

PASIVO

201	PASIVO CORRIENTE	335,633.56

201.06	PORCIÓN CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	335,633.56

201.06.03	VALORES DE TITULARIZACIÓN	284,661.49
201.06.03.02	VALORES EMITIDOS	284,661.49
201.06.05	INTERESES POR PAGAR	50,972.07
201.06.05.03	INTERESES	50,972.07
202	PASIVO NO CORRIENTE	2,558,039.72

202.05	PORCIÓN NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	2,390,728.51

202.05.03	VALORES DE TITULARIZACIÓN	2,390,728.51
202.05.03.01	VALORES EMITIDOS	2,390,728.51
202.10	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	167,311.21

202.10.02	APORTES EN EFFECTIVO	1,007,977.13
202.10.17	OTROS POR PAGAR ORIGINADOR	14,795.25
202.10.19	OTRAS POR PAGAR PAGO INVERSIONISTAS	2,675,390.00
202.10.20	RESTITUCION PAGO A INVERSIONISTAS	(72,485.00)

FIDEICOMISO TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE FONDOS VIA NATURA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PERIODO JUNIO DE 2025

202.10.23	RESTITUCION DE EXCEDENTES	(812,103.92)
202.10.26	RESTITUCION DE FONDOS POR VENTA DE TITULOS	(2,626,410.80)
202.10.34	PERDIDA EN VENTA TITULOS VALOR	(32,747.57)
202.10.35	GANANCIAS EN VENTA DE TITULO VALOR	12,896.12

TOTAL PASIVO **2,893,673.28**

=====

PATRIMONIO NETO

301	CAPITAL	5,000.00

301.04	PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS	5,000.00

301.04.16	FONDO ROTATIVO	5,000.00

TOTAL PATRIMONIO NETO **5,000.00**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO **2,898,673.28**

=====



GERENTE
VELASTEGUI COELLAR MARIA DE LOURDES
FIDEICOMISO TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE
FONDOS VIA NATURA



CONTADOR
SILVA HERNANDEZ WENCESLAO JOSE
FIDEICOMISO TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE FONI

Valores Expresados en Dólares

Cuentas de Orden

900	Cuentas de Orden	0.00

900.01	DEUDORAS	(888,349.54)

900.01.01	Valores y Bienes Propios en Poder de Terceros	(888,349.54)
900.01.01.02	Bienes en Garantía	(888,349.54)
900.02	ACREEDORES POR CONTRA	888,349.54

900.02.01	ACREEDORES POR CONTRA	888,349.54
	TOTAL CUENTAS DE ORDEN	0.00



GERENTE

VELASTEGUI COELLAR MARIA DE LOURDES

FIDEICOMISO TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE FONDOS VIA NATURA

Valores Expresados en Dólares



CONTADOR

SILVA HERNANDEZ WENCESLAO JOSE

FIDEICOMISO TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE FONI



ANEXO II

CONCILIACION BANCARIA JUNIO 2025

FIDEICOMISO TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE FONDOS VIA NATURA
REPORTE CONCILIACION
FECHAS: 01-01-2025 AL 30-06-2025

BANCO: PACIFICO
CUENTA: 8385580

SALDO ANTERIOR 177,846.19

FECHA EMISION	TIPO	COMPR.	REFERENCIA	BENEFICIARIO	FECHA COBRO	CREDITO	DEBITO	SALDO
06/01/2025	NOTA DE CREDITO	000000002		CANCELACION FID 262609961	06/01/2025	97,041.12	0.00	274,887.31
06/01/2025	NOTA DE CREDITO	000000003		CANCELACION FID 262612896	06/01/2025	30,715.25	0.00	305,602.56
06/01/2025	NOTA DE CREDITO	000000004		CANCELACION FID 262614471	06/01/2025	952,149.93	0.00	1,257,752.49
08/01/2025	NOTA DE DEBITO	000000045	001-001-000000011	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	08/01/2025	0.00	15,556.01	1,242,196.48
09/01/2025	NOTA DE DEBITO	000000046	-Cb-780420	BANCO DEL PACIFICO S.A.	09/01/2025	0.00	1.80	1,242,194.68
09/01/2025	NOTA DE DEBITO	000000047		BANCO DEL PACIFICO S.A.	09/01/2025	0.00	0.27	1,242,194.41
09/01/2025	NOTA DE DEBITO	000000048		BANCO DEL PACIFICO S.A.	09/01/2025	0.00	0.45	1,242,193.96
09/01/2025	NOTA DE DEBITO	000000049		BANCO DEL PACIFICO S.A.	09/01/2025	0.00	0.07	1,242,193.89
10/01/2025	NOTA DE CREDITO	000000052		MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	10/01/2025	7,199.78	0.00	1,249,393.67
13/01/2025	NOTA DE CREDITO	000000005		CANCELACION CDP FID VIA NATURA 262609956	13/01/2025	18,917.60	0.00	1,268,311.27
14/01/2025	NOTA DE DEBITO	000000050	001-001-000000012	DEPOSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACION Y LIQUIDACION DE VALORES DECEVALE S.A.	14/01/2025	0.00	31,848.75	1,236,462.52
14/01/2025	NOTA DE CREDITO	000000051		MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	14/01/2025	14,283.63	0.00	1,250,746.15
15/01/2025	NOTA DE DEBITO	000000053	001-001-000000013	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	15/01/2025	0.00	21,483.41	1,229,262.74
15/01/2025	NOTA DE DEBITO	000000054	001-001-000000001	DEPOSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACION Y LIQUIDACION DE VALORES DECEVALE S.A.	15/01/2025	0.00	23.00	1,229,239.74
16/01/2025	NOTA DE CREDITO	000000006		CANCELACION CDP 262615846	16/01/2025	96,328.15	0.00	1,325,567.89
20/01/2025	NOTA DE DEBITO	000000055	001-001-000000002	DEPOSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACION Y LIQUIDACION DE VALORES DECEVALE S.A.	20/01/2025	0.00	28.75	1,325,539.14
21/01/2025	NOTA DE DEBITO	000000056	001-001-000000014	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	21/01/2025	0.00	639,819.67	685,719.47
21/01/2025	NOTA DE DEBITO	000000057	001-001-000000015	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	21/01/2025	0.00	639,819.67	45,899.80
21/01/2025	NOTA DE CREDITO	000000058	Ocp-Pagos	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	21/01/2025	30,000.00	0.00	75,899.80
21/01/2025	NOTA DE CREDITO	000000059	Ocp-Pagos	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	21/01/2025	21,350.85	0.00	97,250.65
22/01/2025	NOTA DE DEBITO	000000060	001-001-000000016	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	22/01/2025	0.00	48,165.98	49,084.67
22/01/2025	NOTA DE DEBITO	000000061	001-002-000004461	"GAREF" CONSULTING CIA.LTDA.	22/01/2025	0.00	195.21	48,889.46
22/01/2025	NOTA DE DEBITO	000000062	001-002-000034832	GENERATRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A	22/01/2025	0.00	1,265.00	47,624.46
22/01/2025		000000007	262632571	(ANUL) COMPROBANTE ANULADO	22/01/2025	0.00	0.00	47,624.46
22/01/2025		000000008	262632571	CPRA.CER. BANCO PACIFICO No. Oper. 0007 Liq.262632571	22/01/2025	0.00	40,954.14	6,670.32
28/01/2025	NOTA DE CREDITO	000000063		MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	28/01/2025	28,844.30	0.00	35,514.62
28/01/2025	NOTA DE CREDITO	000000064		MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	28/01/2025	28,844.31	0.00	64,358.93
30/01/2025	NOTA DE DEBITO	000000065	001-001-000000017	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	30/01/2025	0.00	54,503.73	9,855.20
30/01/2025		000000009	262636042	CPRA.CER. BANCO PACIFICO No. Oper. 0008 Liq.262636042	30/01/2025	0.00	6,369.76	3,485.44
06/02/2025	NOTA DE DEBITO	000000068		BANCO DEL PACIFICO S.A.	06/02/2025	0.00	4.05	3,481.39
06/02/2025	NOTA DE DEBITO	000000069		BANCO DEL PACIFICO S.A.	06/02/2025	0.00	0.61	3,480.78
06/02/2025	NOTA DE DEBITO	000000070		BANCO DEL PACIFICO S.A.	06/02/2025	0.00	0.45	3,480.33

FIDEICOMISO TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE FONDOS VIA NATURA
REPORTE CONCILIACION
FECHAS: 01-01-2025 AL 30-06-2025

FECHA EMISION	TIPO	COMPR.	REFERENCIA	BENEFICIARIO	FECHA COBRO	CREDITO	DEBITO	SALDO
06/02/2025	NOTA DE DEBITO	000000071		BANCO DEL PACIFICO S.A.	06/02/2025	0.00	0.07	3,480.26
11/02/2025	NOTA DE CREDITO	000000066		MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	11/02/2025	12,694.04	0.00	16,174.30
11/02/2025	NOTA DE CREDITO	000000067		MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	11/02/2025	28,390.84	0.00	44,565.14
12/02/2025	NOTA DE DEBITO	000000072	001-001-000000018	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	12/02/2025	0.00	33,195.38	11,369.76
12/02/2025		000000010	262641972	CPRA.CER. BANCO PACIFICO No. Oper. 0009 Liq.262641972	12/02/2025	0.00	6,369.76	5,000.00
19/02/2025	NOTA DE CREDITO	000000073	Ocp-Pagos	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	19/02/2025	27,540.86	0.00	32,540.86
19/02/2025	NOTA DE DEBITO	000000074	001-002-000035194	GENERATRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A	19/02/2025	0.00	1,265.00	31,275.86
24/02/2025	NOTA DE DEBITO	000000075	001-001-000000019	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	24/02/2025	0.00	24,355.98	6,919.88
26/02/2025	NOTA DE CREDITO	000000076	05009212	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	26/02/2025	34,028.82	0.00	40,948.70
27/02/2025	NOTA DE DEBITO	000000077	001-001-000000020	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	27/02/2025	0.00	30,843.94	10,104.76
07/03/2025	NOTA DE CREDITO	000000078	Ocp-Pagos	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	07/03/2025	31,727.16	0.00	41,831.92
10/03/2025	NOTA DE DEBITO	000000081	0844	BANCO DEL PACIFICO S.A.	10/03/2025	0.00	1.35	41,830.57
10/03/2025	NOTA DE DEBITO	000000082	1613	BANCO DEL PACIFICO S.A.	10/03/2025	0.00	0.20	41,830.37
10/03/2025	NOTA DE DEBITO	000000083	0844	BANCO DEL PACIFICO S.A.	10/03/2025	0.00	0.45	41,829.92
10/03/2025	NOTA DE DEBITO	000000084	1613	BANCO DEL PACIFICO S.A.	10/03/2025	0.00	0.07	41,829.85
12/03/2025	NOTA DE DEBITO	000000079	001-002-000035593	GENERATRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A	12/03/2025	0.00	1,265.00	40,564.85
12/03/2025	NOTA DE DEBITO	000000080	001-001-000000021	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	12/03/2025	0.00	27,275.21	13,289.64
19/03/2025	NOTA DE CREDITO	000000085	0039	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	19/03/2025	48,104.05	0.00	61,393.69
20/03/2025	NOTA DE DEBITO	000000086	001-001-000000022	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	20/03/2025	0.00	41,734.29	19,659.40
26/03/2025	NOTA DE CREDITO	000000087	Ocp-Pagos	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	26/03/2025	35,956.06	0.00	55,615.46
27/03/2025	NOTA DE DEBITO	000000088	001-003-000012673	DEPOSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACION Y LIQUIDACION DE VALORES DECEVALE S.A.	27/03/2025	0.00	8.05	55,607.41
27/03/2025	NOTA DE DEBITO	000000089	001-001-000000023	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	27/03/2025	0.00	32,771.18	22,836.23
28/03/2025	NOTA DE CREDITO	000000090	012810227	DEPOSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACION Y LIQUIDACION DE VALORES DECEVALE S.A.	28/03/2025	364,960.48	0.00	387,796.71
31/03/2025	NOTA DE DEBITO	000000091	001-001-000000024	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	31/03/2025	0.00	344,865.18	42,931.53
04/04/2025	NOTA DE DEBITO	000000093	0844	BANCO DEL PACIFICO S.A.	04/04/2025	0.00	2.25	42,929.28
04/04/2025	NOTA DE DEBITO	000000094	1613	BANCO DEL PACIFICO S.A.	04/04/2025	0.00	0.34	42,928.94
04/04/2025	NOTA DE DEBITO	000000095	0844	BANCO DEL PACIFICO S.A.	04/04/2025	0.00	0.45	42,928.49
04/04/2025	NOTA DE DEBITO	000000096	1613	BANCO DEL PACIFICO S.A.	04/04/2025	0.00	0.07	42,928.42
10/04/2025	NOTA DE CREDITO	000000007		CANCELACION DE INVERSION	10/04/2025	6,446.23	0.00	49,374.65
10/04/2025	NOTA DE CREDITO	000000008		CANCELACION DE INVERSION	10/04/2025	6,431.04	0.00	55,805.69
10/04/2025	NOTA DE CREDITO	000000009		CANCELACION DE INVERSION	10/04/2025	41,501.98	0.00	97,307.67
11/04/2025	NOTA DE DEBITO	000000092	001-001-000000025	DEPOSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACION Y LIQUIDACION DE VALORES DECEVALE S.A.	11/04/2025	0.00	40,636.25	56,671.42

FIDEICOMISO TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE FONDOS VIA NATURA
REPORTE CONCILIACION
FECHAS: 01-01-2025 AL 30-06-2025

FECHA EMISION	TIPO	COMPR.	REFERENCIA	BENEFICIARIO	FECHA COBRO	CREDITO	DEBITO	SALDO
14/04/2025		000000011	262666763	CPRA.CER. BANCO PACIFICO	14/04/2025	0.00	52,253.94	4,417.48
15/04/2025	NOTA DE CREDITO	000000098	0817	No. Oper. 0010 Liq.262666763	15/04/2025	40,636.25	0.00	45,053.73
16/04/2025	NOTA DE DEBITO	000000097	001-002-000036002	DEPOSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACION Y LIQUIDACION DE VALORES DECEVALE S.A.	16/04/2025	0.00	1,265.00	43,788.73
16/04/2025	NOTA DE DEBITO	000000099	001-001-000000026	GENERATRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A	16/04/2025	0.00	40,636.25	3,152.48
28/04/2025	NOTA DE CREDITO	000000100	0039	DEPOSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACION Y LIQUIDACION DE VALORES DECEVALE S.A.	28/04/2025	49,949.72	0.00	53,102.20
28/04/2025	NOTA DE CREDITO	000000101	0039	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	28/04/2025	50,000.00	0.00	103,102.20
28/04/2025	NOTA DE CREDITO	000000102	0039	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	28/04/2025	50,000.00	0.00	153,102.20
28/04/2025	NOTA DE CREDITO	000000103	0039	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	28/04/2025	50,000.00	0.00	203,102.20
29/04/2025	NOTA DE DEBITO	000000104	001-001-000000027	DEPOSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACION Y LIQUIDACION DE VALORES DECEVALE S.A.	29/04/2025	0.00	28.75	203,073.45
01/05/2025	NOTA DE DEBITO	000000106	0844	BANCO DEL PACIFICO S.A.	01/05/2025	0.00	0.45	203,073.00
01/05/2025	NOTA DE DEBITO	000000107	1613	BANCO DEL PACIFICO S.A.	01/05/2025	0.00	0.07	203,072.93
01/05/2025	NOTA DE DEBITO	000000108	0844	BANCO DEL PACIFICO S.A.	01/05/2025	0.00	0.45	203,072.48
01/05/2025	NOTA DE DEBITO	000000109	1613	BANCO DEL PACIFICO S.A.	01/05/2025	0.00	0.07	203,072.41
05/05/2025		000000012	262676241	CPRA.CER. BANCO PACIFICO	05/05/2025	0.00	12,190.88	190,881.53
05/05/2025		000000015	262676241	No. Oper. 0011 Liq.262676241	05/05/2025	0.00	12,190.88	178,690.65
05/05/2025	NOTA DE CREDITO	000000016	262676241	CPRA.CER. BANCO PACIFICO	05/05/2025	12,190.88	0.00	190,881.53
06/05/2025	NOTA DE CREDITO	000000112	1945	No. Oper. 0014 Liq.262676241 [ANUL.]: CPRA.CER. BANCO PACIFICO No. Oper. 0014 Liq.262676241	06/05/2025	9,821.10	0.00	200,702.63
06/05/2025	NOTA DE CREDITO	000000113	1945	DEPOSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACION Y LIQUIDACION DE VALORES DECEVALE S.A.	06/05/2025	9,823.83	0.00	210,526.46
06/05/2025	NOTA DE DEBITO	000000117	001-001-000000030	DEPOSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACION Y LIQUIDACION DE VALORES DECEVALE S.A.	06/05/2025	0.00	188,444.44	22,082.02
08/05/2025	NOTA DE CREDITO	000000114	1945	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	08/05/2025	859,823.80	0.00	881,905.82
08/05/2025	NOTA DE CREDITO	000000115	1945	DEPOSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACION Y LIQUIDACION DE VALORES DECEVALE S.A.	08/05/2025	9,915.89	0.00	891,821.71
08/05/2025	NOTA DE CREDITO	000000116	1945	DEPOSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACION Y LIQUIDACION DE VALORES DECEVALE S.A.	08/05/2025	9,826.56	0.00	901,648.27
09/05/2025	NOTA DE CREDITO	000000111	0039	DEPOSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACION Y LIQUIDACION DE VALORES DECEVALE S.A.	09/05/2025	29,720.43	0.00	931,368.70
12/05/2025	NOTA DE DEBITO	000000105	001-001-000000029	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	12/05/2025	0.00	882,149.31	49,219.39
12/05/2025		000000013	262680217	CPRA.CER. BANCO PACIFICO	12/05/2025	0.00	31,462.41	17,756.98
				No. Oper. 0012 Liq.262680217				

FIDEICOMISO TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE FONDOS VIA NATURA
REPORTE CONCILIACION
FECHAS: 01-01-2025 AL 30-06-2025

FECHA EMISION	TIPO	COMPR.	REFERENCIA	BENEFICIARIO	FECHA COBRO	CREDITO	DEBITO	SALDO
12/05/2025		000000014	262680213	CPRA.CER. BANCO PACIFICO No. Oper. 0013 Liq.262680213	12/05/2025	0.00	12,756.98	5,000.00
16/05/2025	NOTA DE CREDITO	000000110	0039	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	16/05/2025	26,968.49	0.00	31,968.49
26/05/2025	NOTA DE DEBITO	000000118	001-002-000036374	GENERATRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A	26/05/2025	0.00	1,265.00	30,703.49
26/05/2025	NOTA DE DEBITO	000000119	001-002-000004817	"GAREF" CONSULTING CIA.LTDA.	26/05/2025	0.00	167.33	30,536.16
28/05/2025	NOTA DE DEBITO	000000120	001-001-000000031	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	28/05/2025	0.00	14,494.57	16,041.59
28/05/2025		000000017	262687441	CPRA.CER. BANCO PACIFICO No. Oper. 0015 Liq.262687441	28/05/2025	0.00	12,473.92	3,567.67
29/05/2025	NOTA DE CREDITO	000000122		MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	29/05/2025	16,425.36	0.00	19,993.03
30/05/2025	NOTA DE DEBITO	000000121	001-001-000000032	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	30/05/2025	0.00	10,188.40	9,804.63
02/06/2025	NOTA DE DEBITO	000000123	001-003-000013774	DEPOSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACION Y LIQUIDACION DE VALORES DECEVALE S.A.	02/06/2025	0.00	8.12	9,796.51
02/06/2025	NOTA DE DEBITO	000000126		BANCO DEL PACIFICO S.A.	02/06/2025	0.00	2.25	9,794.26
02/06/2025	NOTA DE DEBITO	000000127		BANCO DEL PACIFICO S.A.	02/06/2025	0.00	0.34	9,793.92
02/06/2025	NOTA DE DEBITO	000000128		BANCO DEL PACIFICO S.A.	02/06/2025	0.00	0.45	9,793.47
02/06/2025	NOTA DE DEBITO	000000129		BANCO DEL PACIFICO S.A.	02/06/2025	0.00	0.07	9,793.40
03/06/2025	NOTA DE CREDITO	000000124		MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	03/06/2025	12,507.98	0.00	22,301.38
03/06/2025	NOTA DE CREDITO	000000125		MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	03/06/2025	40,000.00	0.00	62,301.38
04/06/2025	NOTA DE DEBITO	000000130	001-001-000000033	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	04/06/2025	0.00	44,838.69	17,462.69
05/06/2025	NOTA DE CREDITO	000000133	1945	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	05/06/2025	48,822.66	0.00	66,285.35
05/06/2025		000000018	262691062	CPRA.CER. BANCO PACIFICO No. Oper. 0016 Liq.262691062	05/06/2025	0.00	12,473.92	53,811.43
09/06/2025	NOTA DE CREDITO	000000131		MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	09/06/2025	13,251.14	0.00	67,062.57
10/06/2025	NOTA DE DEBITO	000000132	001-001-000000034	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	10/06/2025	0.00	47,157.54	19,905.03
11/06/2025	Cheque	000000005	307	SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS	11/06/2025	0.00	250.00	19,655.03
11/06/2025	Cheque	000000006	308	MAQUILON SUAREZ HUGO MAURICIO	11/06/2025	0.00	2.65	19,652.38
16/06/2025	NOTA DE CREDITO	000000134	0039	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	16/06/2025	3,507.06	0.00	23,159.44
17/06/2025	NOTA DE CREDITO	000000135	0039	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	17/06/2025	44,548.09	0.00	67,707.53
18/06/2025	NOTA DE DEBITO	000000136	001-001-000000037	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	18/06/2025	0.00	48,055.15	19,652.38
23/06/2025	NOTA DE DEBITO	000000137	001-002-000036710	GENERATRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A	23/06/2025	0.00	1,265.00	18,387.38
27/06/2025	NOTA DE CREDITO	000000138	2734283	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	27/06/2025	18,758.20	0.00	37,145.58
30/06/2025	NOTA DE DEBITO	000000139	001-001-000000038	MORATUR T.U.R.S. CIA.LTDA.	30/06/2025	0.00	18,758.20	18,387.38
							Saldo en Libros	18,387.38
							Saldo en Bancos	18,387.38