



CAPITALUM

Informe Mensual a 31 de diciembre de 2025 – Fondo Administrado Dinámico

Los fondos de Capitalium son una gran alternativa de inversión, sobre todo para aquellas personas que buscan mejorar su salud financiera, hacer frente a imprevistos y afrontar los planes de futuro.

1. Características operativas del Fondo

Tiempo mínimo de permanencia:	365 días calendario
Canal de acceso/rescates:	Ingreso/Transferencia bancaria
Bancos donde realizar aportes:	Internacional / Del Austro
Solicitud de rescate:	Con cuatro días hábiles de anticipación
Horario para aportes y rescates:	Hasta las 14:30 horas

2. Coyuntura económica

La economía ecuatoriana cerró el año con un impulso claro en la demanda interna. En diciembre, el consumo aumentó de forma significativa, explicado principalmente por el pago del décimo tercer sueldo y un mayor flujo de liquidez hacia los hogares, lo que se tradujo en un incremento efectivo de las ventas del comercio y los servicios en el cierre del año.

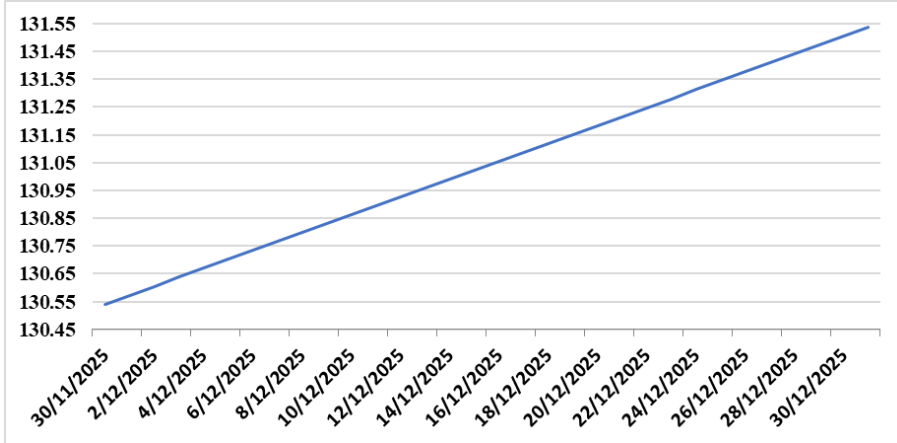
En el frente fiscal, el cierre de 2025 estuvo marcado por una ejecución orientada a cubrir obligaciones y evitar tensiones de caja, apoyada en el financiamiento de organismos multilaterales. Esta estrategia permitió sostener la liquidez del Estado y cumplir compromisos, pero mantiene una dependencia directa de la continuidad de estos flujos y del control del gasto para evitar presiones fiscales durante el año. El sistema financiero opera actualmente con exceso relativo de liquidez, lo que ha reducido la necesidad de captar recursos y ha provocado una baja en las tasas pasivas ofrecidas por bancos y cooperativas. Este ajuste confirma que el ahorro tradicional enfrenta menores retornos y que los instrumentos financieros de corto y mediano plazo ofrecen rendimientos cada vez más limitados.

En el sector externo, la balanza comercial cerró el año con saldos positivos, impulsados por el desempeño de las exportaciones no petroleras. Este resultado aseguró el ingreso de divisas y compensó parcialmente la volatilidad internacional; sin embargo, la desaceleración de la demanda global implica que este aporte difícilmente será mayor en los primeros meses del año.



CAPITALUM

3. Evolución del Valor de la Unidad de Participación



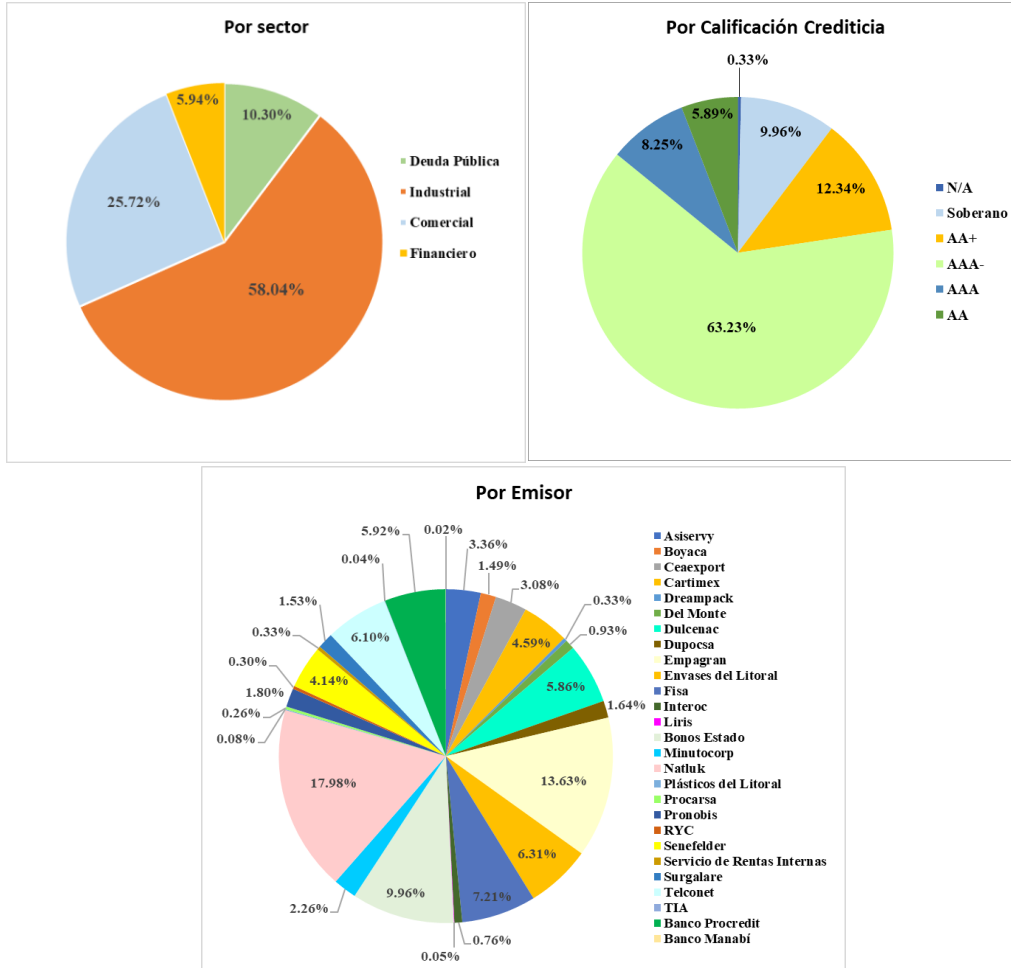
VANU al 30/11/2025: 130.54144583
 VANU al 31/12/2025: 131.53761144

Rentabilidad obtenida	Nominal	Efectiva
Mes corriente:	8.86%	9.23%
Mes anterior:	8.86%	9.23%
Ultimos 12 meses:	9.04%	9.43%

Volatilidad mes corriente: 0.00%
 Volatilidad mes anterior: 0.00%

Patrimonio Neto: \$ 2,812,692.24
 Unidades en Circulación: 21,383.18

4. Composición de la Cartera de Inversiones por Sector, Rating Crediticio y Emisor



5. Cuentas bancarias para Aportes Iniciales e Incrementos de Participaciones

Banco	Tipo de Cuenta	Número CC	RUC
Austro	Corriente	0809231658	0993373210001
Internacional	Corriente	1510606690	



CAPITALUM

6. Calificación Crediticia

Class International Rating
CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

CERTIFICADO

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO DINÁMICO

El Comité de Calificación No. 0.020-2025 celebrado en Quito, el día 31 de octubre de 2025, por unanimidad decidió otorgar la calificación de:

“AAA-”

“El fondo presenta excelente capacidad para cumplir con sus objetivos de inversión. Posee una cartera de activos sólida, diversificada y bien gestionada, con exposición mínima a riesgos significativos. Su desempeño es altamente consistente y estable ante cambios adversos en el mercado. Las fortalezas del fondo mitigan completamente cualquier debilidad menor que pudiera existir”

A las categorías se pueden asignar los signos (+) o (-) para indicar su posición relativa dentro de la misma categoría. La gradación de las categorías de calificación deberá realizarse conforme a los criterios que se establezcan en la metodología de calificación.

Instrumento Calificado:

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO DINÁMICO

Quito, 31 de octubre de 2025

Econ. Luis R. Jaramillo Jiménez MBA
Gerente General

CLASS INTERNATIONAL RATING CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. desarrolló el estudio técnico de calificación con el cuidado y precaución necesarios para su elaboración. La información se ha originado en fuentes que se estiman confiables, especialmente el propio fondo, los informes de auditoría externa y otros. CLASS INTERNATIONAL RATING CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. no ha realizado tareas de auditoría sobre dicha información; los informes y calificación constituyen opinión y no recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio, sino una evaluación sobre el riesgo crediticio involucrado en éste. La presente Calificación de Riesgos tiene una vigencia de seis meses o menos, en caso que la calificadora decida revisarla en menor plazo

7. Costes a cargo del Fondo

Durante el presente mes la Administradora ha cargado unos honorarios del 2% anual, calculado sobre el patrimonio del Fondo.

Tal como prevé el Reglamento, el Fondo asume también los demás costes, gastos y tributos generados por su gestión diaria, tales como honorarios por su calificación de riesgo, comisiones a favor de casas de valores y bolsas de valores, los ocasionadas por los servicios de custodia de valores y gestiones de cobro de valores, los honorarios del auditor externo y otros destinados a la mejor defensa de los intereses de los partícipes.

8. Costes a cargo de los Partícipes

El Reglamento del Fondo prevé una penalidad por rescate anticipado del 2% sobre el monto a rescatar. En el caso de los partícipes que deseen reembolsar su inversión con transferencias al exterior se aplicarán los costes bancarios más el Impuesto a la Salida de Divisas. A las transferencias a realizar a entidades nacionales se le aplicarán los costes de cada institución financiera.

oooOOOooo