



Quito, 16 de agosto de 2019

AFFV-KLB-1633

Señor  
Santiago Coello  
**Gerente General**  
**Pacific Credit Rating S.A.**  
Av. 12 de Octubre N24-774 y Av. Coruña Edif. Urban Plaza Piso 2 Oficina 5  
Ciudad.-

*Ause*

Referencia: Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador

De nuestra consideración:

En cumplimiento al Artículo 14.- Rendición de Cuentas del Título V Capítulo I, Sección IV de la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores el 8 de marzo de 2007 y de acuerdo a lo estipulado en el Contrato de Constitución del Fideicomiso, adjunto a la presente, sírvanse encontrar el Informe de Rendición Final de cuentas con corte al 31 de julio de 2019, preparado Fideval S.A., en calidad de Fiduciaria del fideicomiso mercantil denominado "Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador".

Fideval S.A., espera que el mismo cumpla con todas sus necesidades de información respecto al desarrollo del referido fideicomiso; sin embargo, de no ser así, estamos dispuestos a atender y solucionar cualquier inquietud de su parte.

Sin otro particular, nos suscribimos de usted, con un cordial saludo.

Atentamente,  
**Fideval S.A.**

Karla León B.  
**Administrador Fiduciario**

c.c. File

**PCR** | PACIFIC  
CREDIT  
RATING

23/08/19 10:30  
*Sofia Diaz*







FD320032

Alto

Quito, 16 de agosto de 2019

AFFV-KLB-1634

Ingeniero  
Christian Ortiz  
**Hoteles Decameron Ecuador S.A.**  
Av. 12 de Octubre y Luis Cordero,  
Edificio World Trade Center, Torre B, Piso 6to  
Presente.-

*ACUSE*

Referencia: Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador

De nuestra consideración:

En cumplimiento al Artículo 14.- Rendición de Cuentas del Título V Capítulo I, Sección IV de la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores el 8 de marzo de 2007 y de acuerdo a lo estipulado en el Contrato de Constitución del Fideicomiso, adjunto a la presente, sírvanse encontrar el Informe de Rendición Final de cuentas con corte al 31 de julio de 2019, preparado Fideval S.A., en calidad de Fiduciaria del fideicomiso mercantil denominado "Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador".

Fideval S.A., espera que el mismo cumpla con todas sus necesidades de información respecto al desarrollo del referido fideicomiso; sin embargo, de no ser así, estamos dispuestos a atender y solucionar cualquier inquietud de su parte.

Sin otro particular, nos suscribimos de usted, con un cordial saludo.

Atentamente,  
**Fideval S.A.**

Karla León B.  
**Administrador Fiduciario**

c.c. File

*Gina Armendaris*  
RECIBIDO  
FECHA 23/8/2019  
HOTELES DECAMERON  
EQUADOR  
10:15





**FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACIÓN DE FLUJOS FUTUROS  
DECAMERON ECUADOR  
RENDICIÓN FINAL DE CUENTAS  
Al 31 de julio de 2019**

**1. INFORMACIÓN**

<b>Tipo de Fideicomiso:</b>	<b>Titularización de Flujos</b>
<b>Fecha de Constitución:</b>	<b>29 de junio del 2012</b>
<b>Originador o Constituyente:</b>	<b>Hoteles Decameron Ecuador S.A.</b>
<b>Administrador de activos:</b>	<b>Hoteles Decameron Ecuador S.A.</b>
<b>Beneficiario:</b>	<b>Hoteles Decameron Ecuador S.A.</b>
<b>Fiduciaria o Agente de Manejo:</b>	<b>Fideval S.A.</b>
<b>Agente Colocador:</b>	<b>Pichincha Casa de Valores Picaval S.A.</b>
<b>Estructurador Financiero y Legal:</b>	<b>Dret Consultores Cía. Ltda.</b>
<b>Calificadora de Riesgo:</b>	<b>Pacific Credit Rating</b>
<b>Administrador de activos:</b>	<b>Hoteles Decameron Ecuador S.A.</b>
<b>Plazo de duración:</b>	<b>Cumplimiento objeto o Plazo de LMV</b>
<b>RUC del Fideicomiso:</b>	<b>1792382157001</b>
<b>Cta. Corriente:</b>	<b>Pichincha No. 2100009233</b>

**CONSTITUCIÓN DEL FIDEICOMISO MERCANTIL**

El Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador fue constituido de conformidad con las leyes de la República del Ecuador mediante escritura pública otorgada el 29 de junio del 2012, ante el Doctor Roberto Salgado Salgado, Notario Tercero del Cantón Quito, compareciendo la compañía Hoteles Decameron Ecuador S.A. en calidad de Constituyente u Originador; y, la Administradora de Fondos del Pichincha Fondos Pichincha S.A., en calidad de Fiduciaria o Agente de Manejo.

**REFORMA**

Mediante escritura pública de 20 de agosto del 2012 otorgada ante el Notario Tercera del Cantón Quito, Doctor Roberto Salgado Salgado, se reformó el Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador, a fin de dar cumplimiento al oficio SC.IMV.DAYR.DJMV.G. 12.746.0017844 de 9 de Agosto de 2012, suscrito por la Abogada Betty Tamayo Insuasti, Directora de Autorización y Registro de la Intendencia de Mercado de Valores de la Superintendencia de Compañía.

**OBJETO**

El objeto del Fideicomiso es la constitución de un Patrimonio de Propósito Exclusivo que desarrolle un proceso de titularización en los términos señalados en la Ley de Mercado de Valores, el contrato de constitución y el Reglamento de Gestión.

**Objetivos Generales y Específicos**

- a) Recibir el aporte inicial del Originador;
- b) Recibir en propiedad los derechos de cobro que corresponden a los flujos generados por el 25% de los ingresos provenientes de Hoteles Decameron Ecuador S.A. en la forma establecida en el contrato y en el Reglamento de Gestión;



- c) Con cargo a los activos que integrarán el patrimonio, emitir y colocar en el mercado los valores entre inversionistas dentro de un proceso de oferta pública conforme a las disposiciones legales y reglamentarias que rigen la materia y las disposiciones constantes en el contrato.

### CARACTERÍSTICAS DE LA TITULARIZACIÓN

**Activos Titularizados:** Los activos que se titularizarán son los derechos de cobro que corresponden al menos al 25% de los ingresos brutos de Hoteles Decameron S.A., provenientes del Programa Todo Incluido Decameron en la forma establecida en el contrato y en el Reglamento de Gestión.

El Programa Todo Incluido Decameron, de Hoteles Decameron Ecuador S.A., es el conjunto de derechos económicos que se derivan de paquetes vacacionales, transporte (aéreo, terrestre o fluvial), tour operadores, convenciones, transporte (Decameron Explorer) de pasajeros desde los puertos hacia/desde los hoteles, que es comercializado por la empresa DECAMERON a nivel mundial.

**Monto Total De La Emisión:** Hasta USD \$ 20'500,000.00

**Características de la serie:** La emisión será desmaterializada bajo las siguientes características:

Serie	Valor nominal por título	Números de títulos	Monto ( US\$)	Plazo	Tasa de interés
Serie A	1,000.00	20,500	20,500,000	2,520 días***	8.50%

**Forma de Cálculo de la Tasa de Interés:** Para efectos del cálculo de los intereses a pagarse a los Inversionistas se tomará el cálculo de intereses de los valores será en meses de treinta días y años de 360 días.

**Tipo de Oferta:** Pública

\*\*\* Conforme lo aprobado por la Asamblea de inversionistas del 2 de julio de 2019, el Fideicomiso de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador procedió con la redención anticipada del último dividendo a favor de los inversionistas que según la tabla de amortización correspondía cancelar el 9 de octubre de 2019, anticipándose el pago al día 5 de julio de 2019

**Índice de Desviación:** Es una medida del grado de dispersión, en cada escenario, de los datos del valor promedio esperado. La fluctuación de los flujos futuros en la ocupación de los Hoteles Decameron en Ecuador en el Programa Todo Incluido, obedece a la aplicación del modelo de negocio.

Para este proceso se determinará el impacto en términos monetarios que tendría una potencial reducción en la ocupación, y este impacto en términos monetarios se lo transformará en un equivalente en porcentaje de ocupación y este indicador relacionado con el nivel de ocupación se utilizará como índice de desviación en este modelo.

Por tanto, el índice de desviación de los Flujos futuros esperados para la titularización es del cinco por ciento (5%), expresado en términos de ocupación de infraestructura hotelera.

A continuación la relación del índice de desviación al 31 de julio de 2019 con los mecanismos de garantía de la titularización.

	2012 (*)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
FLUJO REAL	2,903,003.96	3,997,633.44	6,023,573.01	7,331,528.78	3,829,688.22	5,134,800.12	4,035,000.00	2,429,000.00
DIFERENCIA	2,410,290.04	2,855,410.56	2,637,184.99	1,588,562.22	5,357,817.78	4,328,476.88	5,712,687.00	7,612,030.92
5% INDICE DE DESVIACION	145,150.20	199,881.67	301,178.65	366,576.44	191,484.41	256,740.01	201,750.00	121,450.00
	6%							
MECANISMO DE GARANTIA	948,125.00	948,125.00	948,125.00	948,125.00	1,073,687.49	1,073,687.49	1,112,125.02	1,112,125.02
mecanismo/índice	6.53	4.74	3.15	2.59	5.61	4.18	5.51	9.16

**Mecanismos De Garantía:** Constituyen mecanismos de garantía los siguientes:

- **Exceso de Flujos:** Consiste en que el flujo de fondos generado por los activos titularizados sea superior a los derechos reconocidos en los valores emitidos, a fin de que ese diferencial se lo destine a un depósito de garantía, de tal manera que de producirse desviaciones o distorsiones en el flujo, el agente de manejo proceda a liquidar total o parcialmente el depósito, según corresponda, a fin de obtener los recursos necesarios y con ellos cumplir con los derechos reconocidos en favor de los inversionistas.

En conformidad con lo establecido en el Art. diecisiete.- Mecanismos de garantía.- Los mecanismos de garantía establecidos en la Ley de Mercado de Valores, deben cubrir al menos en uno punto cinco (1.5) veces el índice de siniestralidad o el de desviación, según corresponda. En el caso de contar con dos garantías o más, todas en su conjunto deberán cubrir la relación antes señalada. En todos los escenarios la relación mínima descrita entre los flujos de efectivo que ingresan al Fideicomiso y el índice de siniestralidad (5) es superior a uno punto cinco (1.5) veces en índice de siniestralidad.

- **Cuenta de Garantía.** El objetivo de esta cuenta de garantía es respaldar a los inversionistas frente a eventuales variaciones inesperadas de los flujos. La cuenta de garantía podrá estar conformada por cualquiera de las siguientes opciones: - Recursos monetarios, o; - Póliza de Seguros, aval bancario (emitido por un banco con calificación mínima de A+) o cualquier otra caución aceptable. La cuenta de garantía deberá contar con recursos monetarios o las cauciones detalladas en el inciso anterior, por un monto que represente el cincuenta por ciento (50%) del siguiente dividendo, de manera que si por alguna razón en cualquier momento la fiduciaria determina que no se encuentra en el nivel requerido procederá a reponer esta cuenta de garantía con los flujos, respetando el orden de prelación establecido, hasta restablecer la cuenta de garantía en el nivel mencionado.

En virtud de lo indicado, el valor que el Fideicomiso debe mantener hasta octubre de 2019 en la cuenta de garantía asciende a US\$ 1,068,562.50.

Los recursos correspondientes a la cuenta de garantía ascienden al valor de US\$ 1,068,562.50 mismos que se mantuvieron invertidos en el Banco Pichincha hasta el 24 de junio de 2019, y conforme lo instruido por el Originador y aprobado por la Asamblea de Inversionistas de fecha 2 de julio de 2019, estos recursos fueron utilizados para completar el pago del dividendo final a favor de los inversionistas del Fideicomiso.

- **Fianza Solidaria:** Se refiere a la caución otorgada por el originador a favor del patrimonio de propósito exclusivo, por la cual se compromete a cumplir totalmente con los derechos reconocidos a favor de los inversionistas.

Hoteles Decameron Ecuador S.A. a través de su representante legal y actuando conforme el acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el siete de Junio de dos mil doce, otorga la fianza solidaria a favor del patrimonio de propósito exclusivo, por la cual se comprometa a cumplir totalmente con los derechos reconocidos a favor de los inversionistas. La fianza que se extiende por el presente instrumento se terminará por la extinción de la obligación principal.

### **Calificación de Riesgo: *Calificadora de Riesgos Class International Rating***

Mediante reunión de Comité de Vigilancia llevado a cabo el 29 de diciembre de 2015, se aprobó la sustitución de Calificadora de Riesgos en cumplimiento a las reformas introducidas a la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores por Resolución de la Junta de Política Monetaria y Financiera No. 13, publicada en Registro Oficial 413 de 10 de enero del 2015, en la cual se establece que las Calificadoras de Riesgos podrá prestar sus servicios a un mismo ente calificado durante períodos consecutivos de hasta tres años. Respecto a los contratos suscritos por plazos superiores al límite máximo de tres años, se podrá seguir prestando su servicio hasta el 31 de diciembre de 2015.

Con este antecedente, el Comité de Vigilancia correspondiente al Fideicomiso de Titularización Flujos Futuros Decameron Ecuador, aprobó la sustitución de Calificadora de Riesgos y designó a Class International Rating como nueva calificadora para la Titularización en referencia.

Con fecha 29 de enero de 2016, el Comité de Calificación No. 028-2016 de Class International Rating emitió el "Informe de Calificación de Riesgo", mediante el cual se otorga a los valores del Fideicomiso Mercantil Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador una calificación de AAA, con información con corte al 30 de noviembre de 2015.

Con fecha 29 de julio de 2016, el Comité de Calificación No. 206-2016 de Class International Rating emitió el "Informe de Calificación de Riesgo", mediante el cual se otorga a los valores del Fideicomiso Mercantil Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador una calificación de AAA, con información con corte al 31 de mayo de 2016.

Con fecha 31 de enero de 2017, el Comité de Calificación No. 030-2017 de Class International Rating emitió el "Informe de Calificación de Riesgo", mediante el cual se otorga a los valores del Fideicomiso Mercantil Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador una calificación de AAA, con información con corte al 30 de noviembre de 2017.

Con fecha 29 de septiembre de 2017, el Comité de Calificación No. 256-2017 de Class International Rating emitió el "Informe de Calificación de Riesgo", mediante el cual se otorga a los valores del Fideicomiso Mercantil Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador una calificación de AAA-, con información con corte al 31 de julio de 2017.

El Comité de Calificación No. 082-2018 de Class International Rating de fecha 29 de marzo de 2018, otorgó la calificación de "AA" al Fideicomiso de Titularización de Flujos Futuros DECAMERON con información con corte al 31 de enero de 2018.

El Comité de Calificación No. 221-2018 de Class International Rating de fecha 27 de septiembre de 2018, otorgó la calificación de "AA" al Fideicomiso de Titularización de Flujos Futuros DECAMERON con información con corte al 31 de julio de 2018.

**Determinación del Punto de Equilibrio:** A fin de cumplir con la normativa vigente se ha considerado que el Fideicomiso tenga un Punto de Equilibrio consistente en:

- a) La obtención de la autorización de oferta pública y de inscripción en el Registro de Mercado de Valores de la titularización que se realiza por este proceso, y la inscripción en las Bolsas de Valores del País;
- b) La colocación de al menos un valor cualquiera sea su monto en el mercado de valores dentro del plazo fijado para la oferta pública conforme la Resolución correspondiente.



En el evento de que no llegare a cumplir con las condiciones establecidas como Punto de Equilibrio, el Agente de Manejo deberá:

- Cancelar las obligaciones que tuviera el fideicomiso con terceros distintos de los inversionistas, que figuren como pasivos del fideicomiso en los términos contemplados en el contrato de fideicomiso y en el presente reglamento de gestión;
- Restituir al originador los bienes que han sido transferidos en el fideicomiso; y
- Procederá a la terminación y liquidación del fideicomiso.

#### FLUJO POR RECAUDACIONES DE DERECHO DE COBRO

A continuación un detalle de las recaudaciones de flujo por derecho de cobro de la presente titularización al 31 de julio de 2019:

MES	VALOR VENTAS	25% DE LAS VENTAS	FECHA DE TRANSFERENCIA	VALOR RECIBIDO FIDEICOMISO	TOTAL	SALDO
Dic-18	\$ 1,087,807.66	\$ 271,951.92	05/02/2019	114,505.72	271,951.92	\$ (0.01)
			08/02/2019	125,000.00		
			22/02/2019	32,446.20		
Ene-19	\$ 1,616,426.88	\$ 404,106.72	22/02/2019	92,553.80	404,106.72	\$ -
			01/03/2019	125,000.00		
			07/03/2019	186,552.92		
Feb-19	\$ 1,814,776.49	\$ 453,694.12	07/03/2019	288,447.08	453,694.12	\$ 0.00
			15/03/2019	30,000.00		\$ -
			21/03/2019	40,000.00		
			27/03/2019	95,247.04		
Mar-19	\$ 1,910,198.06	\$ 477,549.52	27/03/2019	4,752.96	477,549.51	\$ 0.01
			04/04/2019	125,000.00		
			15/04/2019	50,000.00		
			25/04/2019	50,000.00		
			02/07/2019	247,796.55		
Abr-19	\$ 1,938,445.69	\$ 484,611.42	02/07/2019	484,611.42	484,611.42	\$ -
May-19	\$ 2,047,711.11	\$ 511,927.78	02/07/2019	511,927.78	511,927.78	\$ (0.00)
Jun-19	\$ 2,236,771.34	\$ 559,192.84	02/07/2019	268,894.37	268,894.37	\$ 290,298.47
<b>SALDO</b>						<b>\$ 290,298.47</b>

A Continuación se presenta un resumen por año de los valores recaudados por derechos de cobro desde el inicio del proceso de titularización hasta el cierre del mismo:

AÑO	TOTAL VENTAS	25% DE LAS VENTAS	TOTAL VALOR RECIBIDO POR EL FIDEICOMISO	DIFERENCIA POR RECIBIR
2012	11,242,494.52	2,810,623.63	2,810,623.63	-
2013	15,808,330.45	3,952,082.61	3,952,082.61	-
2014	24,706,951.16	6,176,737.79	6,176,737.79	-
2015	24,941,986.18	6,235,496.55	6,235,496.55	-
2016	19,177,726.01	4,794,431.50	4,794,431.50	-
2017	19,387,767.67	4,831,044.91	4,831,044.91	-
2018	19,472,586.94	4,868,146.74	4,868,146.74	-
2019	11,564,329.57	2,891,082.39	2,600,783.93	290,298.47
<b>Total general</b>	<b>146,302,172.50</b>	<b>36,559,646.11</b>	<b>36,269,347.65</b>	<b>290,298.47</b>



## 2. PATRIMONIO AUTÓNOMO

### 2.1 Estado y situación jurídica de los bienes fideicomitidos

El Patrimonio Autónomo del Fideicomiso Mercantil de Titularización Decameron Ecuador, no ha sido objeto de medidas o providencias preventivas tales como retenciones y secuestros, ha sido utilizado exclusivamente para el cumplimiento del objeto del fideicomiso.

### 2.2 Patrimonio Autónomo Inicial

El Originador, transfiere a título de fideicomiso mercantil, al patrimonio autónomo que se constituye:

- a. La suma de USD 5,000.00, que constituye su aporte inicial al Patrimonio de Propósito Exclusivo.
- b. A partir de la suscripción del contrato de constitución y de la apertura de la cuenta de acumulación de efectivo los derechos de cobro que desde ya el Originador cede y transfiere sin ningún tipo de reserva ni limitación de ninguna clase, que corresponden a al menos al 25% de los ingresos brutos de Hoteles Decameron S.A. provenientes del Programa Todo Incluido Decameron en la forma establecida en el contrato y en el Reglamento de Gestión; Los derechos de cobro del Programa Todo Incluido Decameron abarcan los derechos económicos de activos que se espera que existan que se derivan de los paquetes vacacionales, transporte (aéreo, terrestre o fluvial), tour operadores, convenciones, transporte (Explorer) de pasajeros desde los puertos hacia/desde los hoteles que es comercializado por la empresa Decameron a nivel mundial y en especial el historial y las proyecciones de ocupación del Programa Todo Incluido Decameron (Royal Decameron Mompiche y proyección de Royal Decameron Punta Centinela).

### 2.3 Patrimonio actual

A la presente fecha el patrimonio del Fideicomiso es el siguiente:

PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO	VALOR
Aporte inicial	5,000.00
Aportes en efectivo	8,200.00
Aportes Recaudadora	62,921.14
Aporte Derechos de cobro	36,559,646.19
Aportes Originador	1,125,178.81
Restituciones Patrimoniales	-30,262,292.98
Resultados 2012	-399,720.35
Resultados 2013	-1,688,160.50
Resultados 2014	-1,511,471.69
Resultados 2015	-1,338,884.29
Resultados 2016	-1,102,897.56
Resultados 2017	-812,831.22
Resultados 2018	-505,857.05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>138,830.50</b>

## 3. APROBACIONES DEL PROCESO DE TITULARIZACIÓN

Mediante Resolución No. SC .IMV.DAYR.DJMV.G.12.0005727 de 24 de septiembre del 2012 se aprobó el proceso de titularización por un monto de hasta US \$20.500.000, la cual fue inscrita en el Registro de Mercado de Valores mediante resolución 2012-2-01-00591.

#### 4. INFORMACIÓN A LOS INVERSIONISTAS

##### 4.1 Estado de la Emisión:

Fecha de Emisión: 9 de octubre de 2012  
 Fecha de Corte: 31 de julio de 2019



Estado de la Emisión  
 Al 31 de Julio de 2019

Reporte: TESR\_183  
 Usuario: GESTOR\_FDV\_USR  
 Fecha: 19-08-2019  
 Página: 1 de 1



Producto:	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACIÓN DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR					
Nombre de la Emisión:	TIT. DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON (TFUTDECAM)					
Monto Total de la Emisión:	20.500.000,00	Fecha de Emisión:	09-10-2012			
Moneda:	DOLARES	Fecha Mx. Colocación:	24-06-2013			
Clase: UNICA						
Serie	Valores Ofertados		Valores Colocados		Valores NO Colocados	
	Val. Nominat x Título	# Títulos Invid.	Monto Total	# Títulos Compren.	Monto Total	# Títulos Indiv.
SERIEA	1.000,00	20.500,00	20.500.000,00	20.500,00	5,00	20.500.000,00
Total por Clase:		20.500,00	20.500.000,00	20.500,00	5,00	20.500.000,00
Total por Emisión:		20.500,00	20.500.000,00	20.500,00	5,00	20.500.000,00

##### 4.2 Detalle de Inversionistas

BENEFICARIO	Suma de Valor Capital	Suma de Valor Interés	Suma de Valor Cuota
BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL	8,000,000.00	2,899,444.44	10,899,444.44
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	10,000,000.00	3,644,375.00	13,644,375.00
SERVICIO DE CESANTIA DE LA POLICIA NACIONAL	2,500,000.00	907,847.22	3,407,847.22
<b>Total general</b>	<b>20,500,000.00</b>	<b>7,451,666.66</b>	<b>27,951,666.66</b>

##### 4.3 Valores Cancelados

Conforme lo aprobado por la Asamblea de inversionistas del 2 de julio de 2019, el Fideicomiso de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador procedió con la redención anticipada del último dividendo a favor de los inversionistas que según la tabla de amortización correspondía cancelar el 9 de octubre de 2019, anticipándose el pago al día 5 de julio de 2019.

A Continuación el detalle del dividendo final cancelado a favor de inversionistas el 5 de julio de 2019:

Inversionista	Fec. Inicio	Fec. Vcto.	Días	Interés	Capital	Total Pago
BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL	09/04/2019	05/07/2019	86	19,244.44	800,000.00	819,244.44
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	09/04/2019	05/07/2019	86	20,305.56	1,000,000.00	1,020,305.56
SERVICIO DE CESANTIA DE LA POLICIA NACIONAL	09/04/2019	05/07/2019	86	5,076.39	250,000.00	255,076.39
<b>TOTAL</b>				<b>41,626.39</b>	<b>2,050,000.00</b>	<b>2,091,626.39</b>

Al cierre del presente informe se ha cancelado la totalidad de obligaciones a favor de los inversionistas:

BENEFICARIO	Suma de Valor Capital	Suma de Valor Interés	Suma de Valor Cuota
BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL	8,000,000.00	2,881,688.88	10,881,688.88
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	10,000,000.00	3,622,180.56	13,622,180.56
SERVICIO DE CESANTIA DE LA POLICIA NACIONAL	2,500,000.00	902,298.61	3,402,298.61
<b>Total general</b>	<b>20,500,000.00</b>	<b>7,406,168.05</b>	<b>27,906,168.05</b>



#### 4.4 Saldo de los Pasivos con Inversionistas en los Sigüientes Vencimientos

A la fecha de cierre del presente informe, el Fideicomiso ha cancelado en su totalidad los valores a favor de los inversionistas y no existen valores pendientes de pago a favor de los inversionistas.

#### 4.5 Saldo de los Pasivos con Terceros Distintos de los Inversionistas

Al 31 de julio de 2019, los saldos pendientes de pagar respecto a los pasivos con terceros distintos de los inversionistas corresponden a Retenciones en la Fuente corrientes.

### 5. ASAMBLEA

Estará conformada por la totalidad de los inversionistas adquirentes de valores en el proceso de oferta pública que aún no hayan sido redimidos en su totalidad. Presidirá la asamblea un inversionista nombrado para el efecto de entre los miembros de la asamblea y actuará como Secretario el representante legal del agente de manejo o su delegado con voz pero sin voto. A falta de los titulares en cada asamblea podrán elegirse un Presidente temporal con carácter de AD-HOC.

La Asamblea de Inversionistas, válidamente convocada, es el organismo máximo de representación de los tenedores de valores y será la encargada de tomar las decisiones inherentes a la administración del Patrimonio de Propósito Exclusivo en la forma y con las atribuciones contenidas en el presente contrato.

Con fecha 3 de mayo de 2019 se publicó la primera convocatoria a reunión de Asamblea General Ordinaria del Fideicomiso Mercantil de Titularización Decameron Ecuador, a llevarse a cabo para el 10 de mayo de 2019. En tal virtud se llevó a cabo la reunión de Asamblea, y habiéndose esperado el tiempo establecido contractualmente, no se contó con el quórum requerido y por ende se declaró la imposibilidad de instalarse la Asamblea.

La información expuesta se encuentra cargada en la ficha registral del Fideicomiso como Hecho Relevante.

Con fecha 21 de junio de 2019 se publicó la convocatoria a reunión de Asamblea General Ordinaria del Fideicomiso Mercantil de Titularización Decameron Ecuador, a llevarse a cabo para el 2 de julio de 2019 cuyos puntos del orden del día son los siguientes: 1) Presentación del Informe de Rendición de Cuentas con corte al 31 de mayo de 2019 por parte de la Fiduciaria y 2) Resolución sobre la redención anticipada de valores a favor de inversionistas.

Con fecha 2 de julio de 2019 se llevó a cabo la Asamblea General de Inversionistas del Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador, donde se tomaron las siguientes resoluciones:

#### *Resolución 1.1*

*La Asamblea de inversionistas toma conocimiento y aprueba el Informe de Rendición de cuentas correspondientes al Fideicomiso Mercantil de Flujos Futuros Decameron Ecuador presentado por la Fiduciaria con corte al 31 de mayo de 2019, tomando en cuenta las observaciones presentadas por la CFN BP respecto a las cuentas contables "Documentos y Cuentas por cobrar no relacionados" y "Renta Fija"*

## Resolución 2.1

*La Asamblea de inversionistas por unanimidad resuelve aprobar los valores que el Fideicomiso de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador calculó para la redención anticipada del último dividendo a favor de los inversionistas que según la tabla de amortización correspondía cancelar el 9 de octubre a fin de que el pago se anticipe al día 5 de julio de 2019; adicionalmente solicitan a la Fiduciaria se informe a los inversionistas respecto al cumplimiento de la presente resolución una vez que se encuentre realizado el pago del último dividendo.*

La información expuesta se encuentra cargada en la ficha registral del Fideicomiso como Hecho Relevante.

### 6. COMITÉ DE VIGILANCIA

Estará conformado por tres miembros designados por la Asamblea de Inversionistas. Las designaciones podrán recaer sobre miembros de la Asamblea o sobre personas naturales o jurídicas de fuera de su seno, siempre que no estén relacionados ni directa ni indirectamente con el agente de manejo ni con el originador; a falta de elección por parte de la asamblea de los miembros del comité de vigilancia por parte de la asamblea se entenderán como miembros del comité de vigilancia los inversionistas con mayor porcentaje de los valores emitidos; el inversionista con más valores invertidos asumirá la presidencia del comité y el que lo siga en porcentaje de inversión será secretario del comité, en caso de excusa o renuncia de los miembros del comité de vigilancia o de los inversionistas, asumirán la calidad de miembros del comité de vigilancia los inversionistas que les sigan en monto de inversión. En caso que los miembros del comité de vigilancia no puedan ser reelegidos o reemplazados por decisión de la asamblea a falta de elección de nuevos miembros los existentes se entenderán tácitamente reelegidos, en caso de vencimiento de su período. En caso que no sea posible conformar el comité de vigilancia por falta de quórum de la asamblea, por vinculación de los inversionistas con la fiduciaria, o por cualquier otro motivo, las partes e inclusive los inversionistas eximen de responsabilidad a la fiduciaria y al originador por falta de conformación del comité, siendo obligación de la fiduciaria reportar a la Superintendencia de Compañías y a las Bolsas de Valores de este particular en calidad de hecho relevante. Los miembros del comité podrán o no ser inversionistas, pero no podrán estar vinculados al agente de manejo. Los miembros del comité de vigilancia durarán dos años en el ejercicio de sus funciones, pudiendo ser reelegidos indefinidamente. El comité de vigilancia podrá subsistir y actuar válidamente con dos de sus miembros.

El comité de vigilancia, válidamente convocado, es el organismo encargado de comprobar que el agente de manejo cumpla con las disposiciones establecidas en la Ley de Mercado de Valores, la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, el presente contrato y el Reglamento de Gestión. El comité de vigilancia se reunirá cada vez que se convoque para considerar los asuntos específicos constantes en la convocatoria. El comité de vigilancia, elegirá de su seno un presidente y un Secretario, sin perjuicio de ello, en caso de no asistir a la reunión, se podrá elegir un Presidente y un Secretario Ad-Hoc., quienes incluso podrán ser la misma persona.

Las reuniones del comité de vigilancia serán convocadas por su Presidente o por el agente de manejo, mediante comunicación escrita dirigida a cada uno de los miembros, con por lo menos veinte y cuatro horas de anticipación, a la fecha señalada para la reunión, indicando además, la fecha, el lugar y el objeto de la reunión. Para que el comité de vigilancia pueda reunirse válidamente, será necesaria la concurrencia de la mayoría simple de sus miembros con derecho a voto y la fiduciaria. Las resoluciones se tomarán por mayoría simple de votos. Las decisiones legalmente tomadas serán de cumplimiento obligatorio para las partes.



El comité de vigilancia podrá sesionar y resolver válidamente cualquier asunto de su competencia utilizando un sistema informático, televisivo, telefónico, radial o de fax que permita a sus miembros situados en distintos lugares, enterarse del asunto, conocer las opiniones producidas, emitir la suya y consignar su voto que deberá ratificarlo por escrito. Las reuniones y decisiones del comité deberán quedar recogidas en actas numeradas suscritas por los asistentes, las que serán redactadas por el secretario, quien emitirá al menos dos originales, uno que quedará en su custodia y otro que será entregado a la fiduciaria máximo dentro de los tres días posteriores a la celebración del comité.

El Comité de Vigilancia del mencionado Fideicomiso está conformado por:

INVERSIONISTA		VALOR NOMINAL	%	FUNCION DEL COMITÉ DE VIGILANCIA
Corporación Nacional	Financiera	10,000,000.00	48.78%	PRESIDENTE
Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		8,000,000.00	39.02%	SECRETARIO

- Mediante reunión de Comité de Vigilancia llevado a cabo el 29 de diciembre de 2015, se aprobó la sustitución de Calificadora de Riesgos en cumplimiento a las reformas introducidas a la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores por Resolución de la Junta de Política Monetaria y Financiera No. 13, publicada en Registro Oficial 413 de 10 de enero del 2015, en la cual se establece que las Calificadoras de Riesgos podrá prestar sus servicios a un mismo ente calificado durante períodos consecutivos de hasta tres años. Respecto a los contratos suscritos por plazos superiores al límite máximo de tres años, se podrá seguir prestando su servicio hasta el 31 de diciembre de 2015.

Con este antecedente, el Comité de Vigilancia correspondiente al Fideicomiso de Titularización Flujos Futuros Decameron Ecuador, aprobó la sustitución de Calificadora de Riesgos y designó a Class International Rating como nueva calificadora para la Titularización en referencia.

- Con fecha 2 de agosto de 2018 en las oficinas de la Fiduciaria se llevó a cabo la reunión de Comité de Vigilancia a fin de tratar sobre los aportes de flujos semanales por parte del Originador a favor del Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador. A continuación la resolución tomada:

*Los miembros del Comité de Vigilancia por unanimidad resuelven tomar conocimiento de la explicación proporcionada por el Originador, la Compañía Hoteles Decameron Ecuador en relación al ingreso de los flujos semanales a favor del Fideicomiso así también de su compromiso de continuar realizando las transferencias semanales correspondientes al 25% de los ingresos por ventas en cumplimiento a lo establecido en el contrato de constitución del Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador.*

- Con fecha 23 de enero de 2019 en las oficinas de la Fiduciaria se llevó a cabo la reunión de Comité de Vigilancia a fin de tratar sobre las Transferencias de flujos semanales por parte del Originador a favor del Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador. A continuación la resolución tomada:

*Los miembros del Comité de Vigilancia por unanimidad resuelven tomar conocimiento de la explicación proporcionada la Compañía Hoteles Decameron Ecuador en relación al ingreso de los flujos semanales a favor del Fideicomiso y acuerdan mantener reuniones mensuales en las oficinas*

*de la Fiduciaria a fin de monitorear el cumplimiento de las transferencias correspondientes al 25% de los ingresos por ventas que deben ser realizadas al Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador además solicitan a la Fiduciaria que realice las respectivas convocatorias mensuales al Comité de Vigilancia a partir del día 15 de cada mes.*

- Con fecha 27 de febrero de 2019 en las oficinas de la Fiduciaria se llevó a cabo la reunión de Comité de Vigilancia a fin de tratar sobre el seguimiento a las Transferencias de flujos semanales por parte de Hoteles Decameron Ecuador S.A. a favor del Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador. A continuación la resolución tomada:

*Los miembros del Comité de Vigilancia por unanimidad resuelven mantener reuniones mensuales en las oficinas de la Fiduciaria a fin de monitorear el cumplimiento de las transferencias correspondientes al 25% de los ingresos por ventas a favor del Fideicomiso, solo en el caso de que Hoteles Decameron no se encuentre al día en las transferencias semanales y se reflejen saldos pendientes a favor del Fideicomiso; por lo que solicitan a la Fiduciaria que previo a realizar la convocatoria mensual, se informe vía correo electrónico a los señores miembros del Comité de Vigilancia el detalle de las transferencias realizadas y el saldo pendiente en caso de haberlo*

- Con fecha 27 de febrero de 2019 en las oficinas de la Fiduciaria se llevó a cabo la reunión de Comité de Vigilancia a fin de tratar sobre la sustitución de la calificadora de riesgos para el Fideicomiso. A continuación la resolución tomada:

*Los miembros del Comité de Vigilancia por unanimidad resuelven aprobar la sustitución de la Calificadora de Riesgos Class International Rating por la Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating por su trayectoria y reconocimiento en el mercado frente a este tipo de titularizaciones, así mismo autorizan a la Fiduciaria a la realizar todo acto que sea necesario a fin de legalizar esta sustitución.*

- Con fecha 5 de junio de 2019 en las oficinas de la Fiduciaria se llevó a cabo la reunión de Comité de Vigilancia a fin de tratar sobre: 1) Seguimiento a las transferencias de flujos semanales por parte de Hoteles Decameron Ecuador S.A. a favor del Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador y 2) Solicitud del Originador para proceder con la redención anticipada de valores a favor de los inversionistas. A continuación la resolución tomada:

*Resolución 1.1:*

*Los miembros del Comité de Vigilancia por unanimidad resuelven tomar conocimiento de los flujos del Fideicomiso, conforme lo presentado por la Fiduciaria.*

*Resolución 2.1:*

*Los miembros del Comité de Vigilancia por unanimidad resuelven tomar conocimiento de la intención del Originador de realizar la redención anticipada del último dividendo que según la tabla de amortización corresponde cancelar el 9 de octubre de 2019 a fin de que el pago se anticipe al 5 de julio de 2019. Adicionalmente acuerdan que se coordine con el Econ. Alfredo Tinajero la fecha para realizar la convocatoria a la Asamblea de Inversionistas del Fideicomiso.*

## **7. GESTIÓN ADMINISTRATIVA**

### **7.1 Cuentas Bancarias**

Conforme a las instrucciones establecidas en el contrato de Fideicomiso, se procedió con la apertura de las siguientes cuentas bancarias, respecto de las cuales se cuenta con los siguientes saldos al 31 de julio de 2019.

Tipo de cuenta	Institución	Monto
Cuenta garantía	Pichincha No. 2100016010	US \$ 0.00
Cuenta de acumulación de efectivo	Pichincha No. 2100016039	US \$ 55,24
Cuenta de uso operativo	Pichincha No. 2100009233	US\$ 6.856,70
Cuenta operativa DCB	BCE No. 1500045	US\$ 1.656,92

## 7.2 Obligaciones ante la Superintendencia de Compañías

De manera mensual la Fiduciaria cumple con la presentación de la información requerida por la Superintendencia de Compañías.

Con fecha 8 de agosto de 2019, el Fideicomiso procedió con el pago de la Contribución Anual por mantenimiento de inscripción a favor de la Superintendencia de Compañías por el valor de US\$ 2.035,33.

A la fecha del presente informe, el fideicomiso ha cumplido con todas sus obligaciones.

## 7.3 Obligaciones del Fideicomiso ante el Servicio de Rentas Internas

En cumplimiento a las normas tributarias vigentes, la Fiduciaria ha cumplido con todas las obligaciones ante el Servicio de Rentas Internas generadas por la administración fiduciaria, tales como, declaraciones de Retención en la Fuente, y del Impuesto al Valor Agregado.

## 7.4 Honorarios de Administración Fiduciaria

A la presente fecha, los honorarios de la Fiduciaria se encuentran debidamente cancelados.

## 7.5 Auditoría Externa

La Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, con fecha 8 de marzo de 2007, establece que deberán contar con auditoría externa de una firma auditora inscrita en el Registro del Mercado de Valores, los negocios fiduciarios que tienen la obligación de inscribirse en dicho registro. En virtud de lo expuesto, el Fideicomiso ha procedido con la contratación de la firma Nuñez Serrano & Asociados para que realice los exámenes pertinentes a los estados financieros del fideicomiso con corte al mes de diciembre de 2015, por cuyo servicio se deberá cancelar un honorario total por un monto de USD 2.800.00 más IVA. Estos valores se encuentran cancelados.

Mediante comunicación AFFV-KLB-1333 del 27 de agosto de 2018, la Fiduciaria informó al Originador que a fin de dar cumplimiento a las disposiciones legales vigentes, ha solicitado y analizado la propuesta de la firma Villavicencio y Asociados Cía. Ltda. para que realice los exámenes de auditoría externa del Fideicomiso por el año 2018, adicionalmente se informó que los servicios a ser prestados por la Firma Auditora ascienden a USD \$2.500,00 más IVA, los cuales serán facturados 50% en la primera visita y 50% a la entrega de los informes.

A continuación transcribimos la opinión que se refleja en el informe de auditoría presentado por la firma Villavicencio y Asociados Cía. Ltda:

*“En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador, al 31 de diciembre de 2018 y el resultado de sus operaciones, los cambios en su*



*patrimonio y su flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.*

Un ejemplar del informe de auditoría fue remitido al Originador con fecha 6 de mayo de 2019

## **8. ESTADOS FINANCIEROS**

Se adjunta al presente informe los Estados Financieros al 31 de julio de 2019, cabe indicar que de conformidad a la Resolución No. 08.G.DSC.010. emitida por la Superintendencia de Compañías, las Administradoras de Fondos y Fideicomisos están obligadas a aplicar las Normas Internacionales de Contabilidad NIIF'S desde el año 2009 con balances comparativo año 2008, en tal virtud los balances se encuentra presentados bajo esta consideración.

### **HECHOS RELEVANTES DEL PERÍODO**

Mediante reunión de Comité de Vigilancia llevado a cabo el 29 de diciembre de 2015, se aprobó la sustitución de Calificadora de Riesgos en cumplimiento a las reformas introducidas a la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores por Resolución de la Junta de Política Monetaria y Financiera No. 13, publicada en Registro Oficial 413 de 10 de enero del 2015, en la cual se establece que las Calificadoras de Riesgos podrá prestar sus servicios a un mismo ente calificado durante períodos consecutivos de hasta tres años. Respecto a los contratos suscritos por plazos superiores al límite máximo de tres años, se podrá seguir prestando su servicio hasta el 31 de diciembre de 2015.

Con este antecedente, el Comité de Vigilancia correspondiente al Fideicomiso de Titularización Flujos Futuros Decameron Ecuador, aprobó la sustitución de Calificadora de Riesgos y designó a Class International Rating como nueva calificadora para la Titularización en referencia.

Con fecha 29 de enero de 2016, el Comité de Calificación No. 028-2016 de Class International Rating emitió el "Informe de Calificación de Riesgo", mediante el cual se otorga a los valores del Fideicomiso Mercantil Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador una calificación de AAA, con información con corte al 30 de noviembre de 2015.

El 16 de abril de 2016, se registró un terremoto de magnitud de 7,8 grados en la escala de Richter, que tuvo como epicentro la provincia de Manabí y que afectó también a una buena parte de Esmeraldas ante lo cual Fideval solicitó al Originador informe sobre las afectaciones producidas al hotel en el caso de haberlas, considerando que las instalaciones del hotel se encuentran en Mompiche, cantón Muisne.

Con fecha 24 de junio de 2016, Hoteles Decameron Ecuador informó que el sismo afectó de manera menor en la construcción y las instalaciones, pero un evento de esa magnitud tiene un significativo impacto en la ocupación del hotel, las ventas y adicionalmente dificultó la operación de la misma debido a la imposibilidad del acceso. Estos factores afectaron negativamente a la operación del hotel, consecuentemente se recibieron cancelaciones inmediatas de reservas, salidas anticipadas de pasajeros, solicitudes de devolución, etc. La ocupación de los hoteles descendió de un más de 85% a menos del 30%, según lo indica la administración de la compañía.

El Originador preparará un estudio para estimar las pérdidas esperadas, cuantificar el comportamiento de los ingresos, costos asociados y los efectos en el flujo de caja.

Con fecha 29 de julio de 2016, el Comité de Calificación No. 206-2016 de Class International Rating emitió el "Informe de Calificación de Riesgo", mediante el cual se otorga a los valores del Fideicomiso

Mercantil Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador una calificación de AAA, con información con corte al 31 de mayo de 2016.

El 09 de octubre de 2016 venció el octavo dividendo a cancelar a los inversionistas, cuyo estado de pago se encuentra al 100%.

Con fecha 31 de enero de 2017, el Comité de Calificación No. 030-2017 de Class International Rating emitió el "Informe de Calificación de Riesgo", mediante el cual se otorga a los valores del Fideicomiso Mercantil Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador una calificación de AAA, con información con corte al 30 de noviembre de 2017.

El 09 de abril de 2017, venció el noveno dividendo a cancelar a los inversionistas, cuyo estado de pago se encuentra al 100%.

Con fecha 21 de Abril de 2017, se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria del Fideicomiso Mercantil Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador. La Asamblea fue instalada con el 48.78 % del saldo de capital de cada valor emitido.

Con fecha 29 de septiembre de 2017, el Comité de Calificación No. 256-2017 de Class International Rating emitió el "Informe de Calificación de Riesgo", mediante el cual se otorga a los valores del Fideicomiso Mercantil Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador una calificación de AAA-, con información con corte al 31 de julio de 2017.

El Comité de Calificación No. 082-2018 de Class International Rating de fecha 29 de marzo de 2018, otorgó la calificación de "AA" al Fideicomiso de Titularización de Flujos Futuros DECAMERON con información con corte al 31 de enero de 2018.

El Comité de Calificación No. 221-2018 de Class International Rating de fecha 27 de septiembre de 2018, otorgó la calificación de "AA" al Fideicomiso de Titularización de Flujos Futuros DECAMERON con información con corte al 31 de julio de 2018.

El 9 de octubre de 2018, venció el décimo segundo dividendo a favor de los inversionistas, cuyo estado de pago se encuentra al 100%.

El Comité de Calificación No. 056-2019 de Pacific Credit Rating de fecha 29 de marzo de 2019, otorgó la calificación de "AA" al Fideicomiso de Titularización de Flujos Futuros DECAMERON con información con corte al 31 de enero de 2019.

#### **Redención anticipada de Valores:**

Mediante correo electrónico de fecha 9 de abril de 2019, la Compañía Hoteles Decameron Ecuador S.A. en calidad de Originador del Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador puso en conocimiento de la Fiduciaria su intención de realizar la redención anticipada del último dividendo a favor de inversionistas, mismo que de acuerdo a la tabla de amortización vigente corresponde cancelar el 9 de octubre de 2019 y cuyo pago se anticiparía al día 5 de julio de 2019.

En este sentido, una vez realizada la respectiva revisión al contrato de constitución, se determinó que el Fideicomiso está facultado para proceder con la redención anticipada de valores conforme lo establecido en la cláusula décimo tercera, numeral tres de la Reforma al Contrato de Constitución del Fideicomiso celebrada el 20 de agosto de 2012 ante la Notaría Tercera del Cantón Quito, que textualmente establece lo siguiente:

*“CLAUSULA DECIMA TERCERA, REDENCION ANTICIPADA.- El AGENTE DE MANEJO efectuará la redención anticipada de los VALORES emitidos cuando [...] TRES.- Por voluntad del ORIGINADOR.”*

Con fecha 5 de junio de 2019 en las oficinas de la Fiduciaria se llevó a cabo la reunión de Comité de Vigilancia a fin de tratar sobre la solicitud del Originador para proceder con la redención anticipada de valores a favor de los inversionistas, en esta reunión el Comité de Vigilancia resolvió tomar conocimiento de la intención del Originador de realizar la redención anticipada del último dividendo que según la tabla de amortización corresponde cancelar el 9 de octubre de 2019 a fin de que el pago se anticipe al 5 de julio de 2019. Adicionalmente acuerdan que se convoque a la Asamblea de Inversionistas del Fideicomiso para tratar este tema.

Con fecha 2 de julio de 2019, se llevó a cabo la Asamblea de Inversionistas donde se resolvió aprobar los valores que el Fideicomiso de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador calculó para la redención anticipada del último dividendo a favor de los inversionistas que según la tabla de amortización correspondía cancelar el 9 de octubre a fin de que el pago se anticipe al día 5 de julio de 2019.

A continuación el cálculo de la liquidación de los valores correspondientes al dividendo No. 14 (dividendo final) con corte 5 de julio de 2019 presentado por la Fiduciaria al Comité de Vigilancia y Asamblea de Inversionistas:

Inversionista	Fec. Inicio	Fec Vcto.	Dias	Interés	Capital	Total Pago
BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL	09/04/2019	05/07/2019	86	16,244.44	800,000.00	816,244.44
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	09/04/2019	05/07/2019	86	20,305.56	1,000,000.00	1,020,305.56
SERVICIO DE CESANTIA DE LA POLICIA NACIONAL	09/04/2019	05/07/2019	86	5,076.29	250,000.00	255,076.29
TOTAL				41,626.39	2,050,000.00	2,091,626.39

En virtud de lo aprobado por la Asamblea de Inversionistas del Fideicomiso de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador, se procedió con la redención anticipada del último dividendo a favor de Inversionistas con fecha 5 de julio de 2019.

El Fideicomiso ha cumplido con la cancelación de la totalidad de los pasivos a favor de los inversionistas por lo que no existe saldos pendientes a cancelar por este concepto, en tal virtud se da inicio al proceso de liquidación conforme lo establece la cláusula duodécima, sección segunda, numeral uno de la reforma al contrato de constitución suscrita el 20 de agosto de 2012.

El Originador mediante comunicación de fecha 11 de julio de 2019 ha solicitado a la Fiduciaria se inicie el proceso de liquidación del Fideicomiso.

### **Liquidación del Fideicomiso:**

Toda vez que con fecha 5 de julio de 2019 se concluyó con el pago de la totalidad obligaciones a favor de los inversionistas, el Fideicomiso ha cumplido con su objeto por el cual fue constituido, en tal virtud procederá conforme lo establece la cláusula duodécima, sección segunda, numeral uno de la reforma al contrato de constitución suscrita el 20 de agosto de 2012 que textualmente señala: *“El presente contrato se terminará cuando se presente cualquiera de las siguientes causales: DOS. Por la redención total de los VALORES emitidos por el Patrimonio de Propósito Exclusivo..”*

Según lo establecido en la cláusula duodécima, sección tercera, de la reforma al contrato de constitución suscrita el 20 de agosto de 2012, para la liquidación del fideicomiso, se observarán las siguientes reglas:

- 1) El AGENTE DE MANEJO actuará como liquidador del Patrimonio de Propósito Exclusivo.



- 2) El AGENTE DE MANEJO realizará un corte del balance del fideicomiso a la fecha fijada para la liquidación del contrato.

Se adjunta al presente informe de rendición de cuentas el balance con corte al 31 de julio de 2019 mismo que refleja los saldos contables para la liquidación del fideicomiso.

- 3) El AGENTE DE MANEJO deberá liquidar todos los activos de propiedad del FIDEICOMISO a fin de cancelar con el producto de la venta de los mismos las obligaciones con los INVERSIONISTAS.

A la fecha de corte del presente informe se han cancelado en su totalidad las obligaciones a favor de los INVERSIONISTAS.

Conforme lo instruido por el Originador mediante comunicación de fecha 11 de julio de 2019, la Fiduciaria con fecha 12 de julio de 2019 procesó la transferencia bancaria por US\$999.312,02 a la cuenta corriente del Banco Pichincha No 3446028004 a nombre Hoteles Decameron Ecuador y según instrucción del Originador en comunicación del 12 de julio de 2019 se procesó la transferencia bancaria por US\$17.300,00 a la cuenta corriente del Banco Pichincha No. 3510075404 a nombre del Fideicomiso de Titularización Decameron Ecuador, por concepto de restitución del remanente del Fideicomiso a favor del Originador quedando en la cuenta del Fideicomiso de Titularización Decameron Ecuador un saldo de USD.6.860,00 que será utilizado para los costos que se generen durante el proceso de liquidación.

- 4) Todas las obligaciones derivadas de los gastos a cargo del fideicomiso estipulados en el contrato de constitución, pendientes de pago y que no pudieren cancelarse con los recursos del patrimonio autónomo, serán canceladas por el ORIGINADOR.
- 5) El AGENTE DE MANEJO citará al ORIGINADOR, por escrito, a una reunión a fin de presentarle las cuentas y estados correspondientes para liquidar el FIDEICOMISO. En dicha reunión se levantará un acta, la misma que a su suscripción, y para todos los efectos legales, se considerará como liquidación del fideicomiso. Si las cuentas no fueran aprobadas por el ORIGINADOR, se podrá acudir a los mecanismos de arreglo directo o arbitraje, señalados en el contrato de constitución.

En cumplimiento a esta disposición la Fiduciaria citará al Originador a una reunión a fin de presentar las cifras finales de los estados financieros para la liquidación del Fideicomiso.

#### TEMAS PENDIENTES

Una vez sea aprobado el presente informe de rendición final de cuentas, se deberá procederá con lo siguiente:

- Elaborar de minuta de liquidación del Fideicomiso.
- Notarizar la escritura de liquidación.
- Cerrar el balance del fideicomiso.
- Cierre de cuentas Bancarias.
- Cancelar el RUC del fideicomiso.
- Restituir el remanente al constituyente en el caso de que exista.
- Se gestionará la cancelación de la inscripción del Fideicomiso en el Registro de Mercado de Valores

**Se deja expresa constancia que si luego de liquidado el fideicomiso existieran valores a pagar por auditoría externa, impuestos sea de renta, municipales, por ajustes o determinaciones, el Originador**



tendrá la obligación de cancelar dichos impuestos de conformidad cláusula novena del contrato constitutivo.

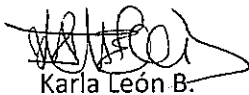
## ACEPTACIÓN

Esperamos que la presente rendición de cuentas haya cumplido con todas sus necesidades de información relativa al desarrollo del negocio fiduciario hasta el cierre del presente informe. En caso de existir alguna observación, inconformidad o duda, agradeceremos se nos notifique por escrito a fin de solventar las mismas a la brevedad posible. Si en el plazo de 5 días hábiles contados desde la recepción de este documento, la Fiduciaria no ha recibido notificación alguna, se entenderá de manera tácita la conformidad con la labor desarrollada por la Fiduciaria y la rendición de cuentas presentada, por lo que expresamente la aceptan y renuncian a presentar, de presente y de futuro, reclamos en contra de Fideval S.A. y/o de sus funcionarios, por la gestión cumplida.

Toda la documentación soporte se encuentra a disposición en caso de que sea requerida en las oficinas de Fideval S.A. ubicadas en la Av. Coruña N 28-14 y Manuel Iturrey.

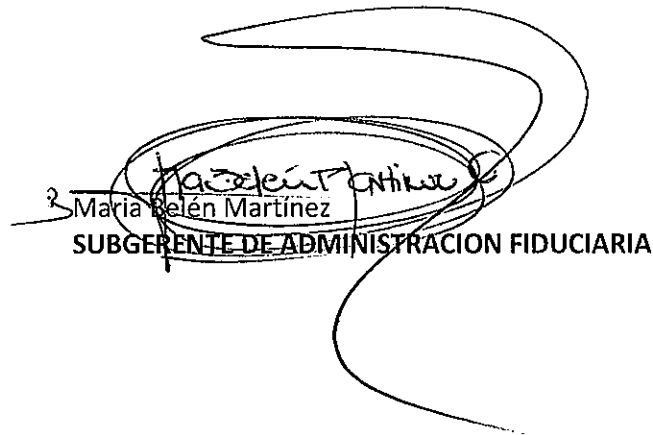
Atentamente,

**FIDEVAL S.A.**



Karla León B.

**ADMINISTRADOR FIDUCIARIO**



Maria Belén Martínez  
**SUBGERENTE DE ADMINISTRACION FIDUCIARIA**



Al 31 de Julio de 2019

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES



FDMR00311031072019

**ACTIVOS**

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
1	ACTIVO	8,988.46
101	ACTIVO CORRIENTE	8,988.46
101.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	8,568.86
101.01.02	INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS	1,656.92
101.01.02.01	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	1,656.92
101.01.02.01.01	Banco Central del Ecuador No.1500045	1,656.92
101.01.03	INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	6,911.94
101.01.03.01	BANCO PICHINCHA	6,911.94
101.01.03.01.01	Banco Pichincha No.2100009233	6,856.70
101.01.03.01.03	Banco Pichincha No 2100016039	55.24
101.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	419.60
101.04.03	ANTICIPOS A PROVEEDORES	419.60
101.04.03.01	Anticipos a proveedores	419.60
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>8,988.46</b>
<b>TOTAL DE CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS</b>		<b>151,484.83</b>
<b>TOTAL GENERAL DEL ACTIVO Y GASTOS</b>		<b>160,473.29</b>

**PASIVOS**

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
2	PASIVOS	53.00
201	PASIVO CORRIENTE	53.00
201.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	30.00
201.07.01	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	30.00
201.07.01.01	RETENCIONES EN LA FUENTE	30.00
201.07.01.01.02	Retención 2%	30.00
201.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES	23.00
201.13.12	OTROS	23.00
201.13.12.02	ACREEDORES VARIOS	23.00
201.13.12.02.99	Acreedores varios	23.00
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>53.00</b>

**PATRIMONIO**

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
3	PATRIMONIO	138,830.50
301	CAPITAL	7,498,653.16
301.04	PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS	7,498,653.16
301.04.01	APORTES PATRIMONIALES	37,760,946.14
301.04.01.01	APORTES EN EFFECTIVO	76,121.14
301.04.01.01.01	Aporte Inicial	5,000.00
301.04.01.01.02	Aportes en efectivo	8,200.00
301.04.01.01.03	Aportes Recaudadora	62,921.14
301.04.01.02	APORTES EN ESPECIES	37,684,825.00
301.04.01.02.01	Aporte Derecho de cobro	36,559,646.19
301.04.01.02.02	Aportes Originador	1,125,178.81
301.04.02	RESTITUCIONES PATRIMONIALES	-30,262,292.98
301.04.02.01	RESTITUCIONES APORTES	-10,699,828.84
301.04.02.01.01	Restituciones Recaudadora	-10,699,828.84
301.04.02.02	RESTITUCIONES BENEFICIOS	-19,562,464.14
301.04.02.02.01	Restituciones por pago dividendos	-19,562,464.14
306	RESULTADOS ACUMULADOS	-7,359,822.66
306.02	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	-7,359,822.66
306.02.07	Resultados año 2012	-399,720.35
306.02.08	Resultados año 2013	-1,688,160.50
306.02.09	Resultados año 2014	-1,511,471.69
306.02.10	Resultados año 2015	-1,338,884.29
306.02.11	Resultado del Ejercicio 2016	-1,102,897.56
306.02.12	Resultados año 2017	-812,831.22
306.02.13	Resultados año 2018	-505,857.05
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		<b>138,830.50</b>
<b>TOTAL DE CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS</b>		<b>21,589.79</b>








Del 01 de Enero de 2019 al 31 de Julio de 2019

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES



FDV ERE 0110 31072019

**INGRESOS**

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
4	CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS	21,589.79
401	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	21,589.79
401.10	INGRESOS FINANCIEROS	21,647.61
401.10.02	INTERESES FINANCIEROS	21,647.61
401.10.02.01	INTERESES POR INVERSIONES	21,647.61
401.10.02.01.01	Intereses en Certificados de Depósitos	21,647.61
401.12	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-57.82
401.12.01	Descuento en venta Títulos Serie A	-57.82
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b>21,589.79</b>

**GASTOS**

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
5	CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS	151,484.83
502	GASTOS	151,484.83
502.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	14,989.00
502.02.10	COMISIONES	681.63
502.02.10.03	Comisiones Bolsa de Valores	681.63
502.02.29	OTROS GASTOS	14,307.37
502.02.29.01	Honorarios de Administración Fiduciaria	11,760.00
502.02.29.02	Honorarios Auditoria Externa	1,400.00
502.02.29.10	Gastos bancarios	19.24
502.02.29.97	Otros gastos	419.60
502.02.29.99	Gastos no deducibles	708.53
502.03	GASTOS FINANCIEROS	136,495.83
502.03.01	INTERESES	136,495.83
502.03.01.02	INTERESES PROCESO DE TITULARIZACION	136,495.83
502.03.01.02.01	Intereses VT Serie A	136,495.83
<b>TOTAL DE GASTOS</b>		<b>151,484.83</b>

**TOTAL DE INGRESOS MENOS GASTOS** -129,895.04

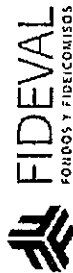
**OTROS RESULTADOS INTEGRALES**

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
6	ORI (OTROS RESULTADOS INTEGRALES)	
<b>TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		<b>0.00</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS MENOS GASTOS (+)(-) ORI</b>		<b>-129,895.04</b>

  
 GERENTE

  
 CONTADOR  
**FIDEVAL**  
 Ivonne Mosquera  
 REGISTRO No. 17-01979





**FIDEVAL S.A.**  
**FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS**  
**DECAMERON ECUADOR**

Reporte: BG\_R0015  
 Usuario: GESTOR\_FDV\_L  
 Fecha: 06-08-2019  
 Página: 1 de 2

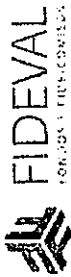


FDV BCO TTT10 31072019

**Balance de Comprobación**

Desde el 01 de Julio de 2019 hasta el 31 de Julio de 2019

Número de la Cuenta	Cuenta Contable	Nombre de la Cuenta	Saldo Inicial		Sumas		Saldo Actual
			Debe	Haber	Debe	Haber	
101-01-01-01-01	Caja General		0.00		2,091,626.39		0.00
101-01-02-01-01	Banco Central del Ecuador No.1500045		1,656.92		2,091,626.39		1,656.92
101-01-03-01-01	Banco Pichincha No.210009233		525,652.10		2,590,928.53		6,855.70
101-01-03-01-03	Banco Pichincha No 2100016039		55.24		0.00		55.24
101-02-01-02-08-01	Capital Certificados Depósito		1,068,562.20		0.00		0.00
101-02-01-02-08-02	Intereses Certificados Depósito		14,064.95		0.00		0.00
101-02-05-02-03-02-01	Cuenta por Cobrar Recaudaciones		1,803,528.61		0.00		0.00
101-02-05-02-03-03-03	Cuenta por cobrar rendimientos		678.51		0.00		0.00
101-02-05-02-03-03-05	Cuenta por cobrar Valores de Titulanzac		1,112,464.14		0.00		0.00
101-04-03-01	Anticipos a proveedores		839.20		0.00		419.60
			4,527,701.87	6,774,181.31	11,292,894.72		8,988.46
201-06-03-01-01	Capital por pagar VT serie A		-2,049,949.67		0.00		0.00
201-07-01-01-02	Retención 2%		-30.00		30.00		-30.00
201-13-12-01-01	Proveedores por pagar		0.00	2,069.60	0.00		0.00
201-13-12-02-99	Acreedores varios		-23.00		0.00		-23.00
202-05-03-01-01	Capital por pagar VT serie A		-19.06		28.77		0.00
202-05-05-01-01	Intereses por pagar VT serie A		-39,690.28	54,211.11	14,520.83		0.00
			-2,089,712.01	2,106,289.15	16,630.14		-53.00
301-04-01-01-01	Aporte Inicial		-5,000.00	0.00	0.00		-5,000.00
301-04-01-01-02	Aportes en efectivo		-8,200.00	0.00	0.00		-8,200.00
301-04-01-01-03	Aportes Recaudadora		-62,921.14	0.00	0.00		-62,921.14
301-04-01-02-01	Aporte Derecho de cobro		-36,559,646.19	0.00	0.00		-36,559,646.19
301-04-01-02-02	Aportes Originador		-1,125,178.81	0.00	0.00		-1,125,178.81
301-04-02-01-01	Restituciones Recaudadora		9,392,918.33	1,306,910.51	0.00		10,699,828.84
301-04-02-02-01	Restituciones por pago dividendos		18,450,000.00	1,112,464.14	0.00		19,562,464.14
306-02-07	Resultados año 2012		399,720.35	0.00	0.00		399,720.35
306-02-08	Resultados año 2013		1,688,160.50	0.00	0.00		1,688,160.50
306-02-09	Resultados año 2014		1,511,471.69	0.00	0.00		1,511,471.69
306-02-10	Resultados año 2015		1,338,864.29	0.00	0.00		1,338,864.29
306-02-11	Resultado del Ejercicio 2016		1,402,897.56	0.00	0.00		1,402,897.56
306-02-12	Resultados año 2017		912,831.22	0.00	0.00		912,831.22
306-02-13	Resultados año 2018		505,857.05	0.00	0.00		505,857.05
			-2,358,205.15	2,419,374.65	0.00		-138,830.50
401-10-02-01-01	Intereses en Certificados de Depósitos		-26,576.35	4,928.74	0.00		-21,647.61
401-12-01	Descuento en venta Títulos Serie A		56.57	9.71	8.46		57.02
			-26,519.78	4,938.45	9.46		-21,580.79
502-02-10-03	Comisiones Bolsa de Valores		681.63	0.00	0.00		681.63
502-02-29-01	Honorarios de Administración Fiduciaria		10,050.00	1,960.00	0.00		11,760.00
502-02-29-02	Honorarios Auditoría Externa		1,400.00	0.00	0.00		1,400.00
502-02-29-10	Gastos bancarios		13.72	5.52	0.00		19.24
502-02-29-97	Ciros gastos		0.00	419.60	0.00		419.60
502-02-29-99	Gastos no deducibles		0.00	708.53	0.00		708.53
502-03-01-02-01	Intereses VT Serie A		134,569.72	14,520.83	12,564.72		136,495.63
			146,735.07	17,334.48	12,564.72		151,494.83



FIDEVAL S.A.  
 FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACIÓN DE FLUJOS FUTUROS  
 DECAMERON ECUADOR

Balance de Comprobación

Desde el 01 de Julio de 2019 hasta el 31 de Julio de 2019




FDV BCC-TIT10 31072019

Cuenta Contable		Saldo Inicial	Sumas	Debe	Haber	Saldo Actual
Numero de la Cuenta	Nombre de la Cuenta					
Totales de la Comprobación:		0.00	11.322.118.04	11.322.118.04	11.322.118.04	0.00

GERENTE

CONTADOR

 RIDEVAL  
 Ivonne Mosquera  
 REGISTRO N.º 17-01979

**EVOLUCION PATRIMONIAL**  
**FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE**



FDY EEP TITTO 31072019

Usuario: IMOSQUERA  
 Fecha: 06/08/2019 10:59:35

Desde: 01/07/2019 Hasta: 31/07/2019

Descripción	PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS		PATRIMONIO DEL FONDO ADMINISTRADO		RESERVAS		SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		SUPERAVIT POR REVALUACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES		GANANCIAS ACUMULADAS		(-) PERDIDAS ACUMULADAS		
	Valor		Valor		Valor		Valor		Valor		Valor		Valor		Valor		
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	9,918,027.81		0.0		0.0		0.0		0.0		0.0		0.0		0.0		-7,359,822.66
Aumento (disminución) de Capital Social	-2,419,374.65						0.0										
Incremento (decremento) Reserva por Valuación																	
Incremento (decremento) Reserva por Valuación																	
Incremento (decremento) Reserva por Valuación																	
Ganancia del periodo																	
<b>TOTAL</b>	<b>7,498,653.16</b>		<b>0.0</b>		<b>0.0</b>		<b>0.0</b>		<b>0.0</b>		<b>0.0</b>		<b>0.0</b>		<b>0.0</b>		<b>-7,359,822.66</b>

GERENTE

**FIDEVAL**  
 Ivonne Mesquera  
 REGISTRO No. 17-01979

CONTADOR

**EVOLUCION PATRIMONIAL**

**FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE**



EDVESP151UJ1972019

Usuario: IMOSQUERA

Fecha: 06/08/2019 10:55:35

Desde: 01/07/2019 Hasta: 31/07/2019

DESCRIPCION	GANANCIA NETA DEL PERIODO		(-) PERDIDA NETA DEL PERIODO		TOTAL
	Valor	0.0	Valor	0.0	
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR		0.0		0.0	2,558,205.15
Aumento (disminución) de Capital Social					-2,419,374.65
Incremento (decremento) Reserva por Valuación					0.0
Incremento (decremento) Reserva por Valuación					0.0
Incremento (decremento) Reserva por Valuación		0.0		0.0	0.0
Ganancia del periodo		0.0		0.0	138,830.50
<b>TOTAL</b>					

**FIDEVAL**  
 Ivonne Mosquera  
 REGISTRO No. 17-0-1979

CONTADOR

GERENTE

**FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUAL****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**Fecha: .....  
Usuario: MOSQUERA

DESDE: 01/07/2019

HASTA: 31/07/2019

Moneda: DOLARES



FDV EFE TIT10 31072019

**Actividades de Operación**

Efectivo Provisto Cuentas por cobrar	2,916,670.01
Efectivo Utilizado Proveedores	-2,394.05
<b>Efectivo Neto Provisto Actividades de Operación</b>	<b>2,914,275.96</b>

**Actividades de Inversión**

Efectivo Utilizado Intereses Recibidos	-4,928.74
Efectivo Provisto Fair value con cargo a resultados	1,082,627.15
<b>Efectivo Neto Provisto Actividades de Inversión</b>	<b>1,077,698.41</b>

**Actividades de Financiamiento**

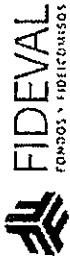
Efectivo Utilizado Aportes Constituyentes	-2,419,374.65
Efectivo Utilizado Valores de Titularización	-2,091,595.12
<b>Efectivo Neto Utilizado Actividades de Financiamiento</b>	<b>-4,510,969.77</b>

**DISMINUCION NETA DE EFECTIVO EN EL PERIODO** **-518,995.40****EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO** **527,564.26****EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO** **8,568.86**

**FIDEVAL**  
Ivonne Mosquera  
REGISTRO NO. 17-01972







FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON  
ECUADOR

Reporte: TESR\_032  
Usuario: GESTOR\_FDV\_USR  
Fecha: 05/08/2019  
Página: 1 de 4

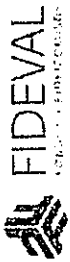
CONCILIACION DE MOVIMIENTOS POR CUENTA BANCARIA  
Desde: 01-JUL-2019 Hasta: 31-JUL-2019



Cuenta Bancaria  
Número: 2100009233  
Emisor: PICHINCHA  
Moneda: DOLARES

Tipo: Corriente

Fecha	VE	#	VE	#	IF	Pago	#	Comprob	Beneficiario	Descripción	Ingresos	Egresos	Saldo Inicial	Saldo
02/07/2019	I	313	EFE	28365853					FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	46858741-FIDEICOMISO MER-PT-1	200,000.00		1,803,550.51	1,803,550.51
02/07/2019	I	314	EFE	27892760					FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	46859032-FIDEICOMISO MER-PT-6	200,000.00		2,003,550.51	2,003,550.51
02/07/2019	I	315	EFE	27893450					FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	46859191-FIDEICOMISO MER-PT-7	113,230.12		2,116,780.63	2,116,780.63
02/07/2019	I	316	EFE	27892751					FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	46858876-FIDEICOMISO MER-PT-4	200,000.00		2,316,780.63	2,316,780.63
02/07/2019	I	317	EFE	27892745					FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	46859109-FIDEICOMISO MER-PT-7	200,000.00		2,516,780.63	2,516,780.63
02/07/2019	I	318	EFE	27892035					FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	46858843-FIDEICOMISO MER-PT-3	200,000.00		2,716,780.63	2,716,780.63
02/07/2019	I	319	EFE	27892010					FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	46858989-FIDEICOMISO MER-PT-5	200,000.00		2,916,780.63	2,916,780.63
02/07/2019	I	320	EFE	27391418					FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	46858794-FIDEICOMISO MER-PT-2	200,000.00		3,116,780.63	3,116,780.63
31/07/2019	E	979	TF						FIDEICOMISO MERCANTIL DE TRANSFERENCIAS ENTRE CUENTAS (a fin de ejecutar los pagos de dividendos de la Titularización de Flujos Futuros Decamerón)		2,051,626.39		1,065,154.24	1,065,154.24

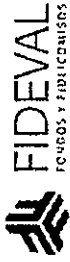


FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON  
ECUADOR

Reporte: TESR\_032  
Usuario: GESTOR\_FDV\_USR  
Fecha: 05/08/2019  
Página: 2 de 4

CONCILIACION DE MOVIMIENTOS POR CUENTA BANCARIA  
Desde: 01-JUL-2019 Hasta: 31-JUL-2019

Cuenta Bancaria		Tipo: Corriente		Beneficiario		Descripción		Ingresos	Egresos	Saldo
Fecha	#/E	#/E	#/Comprob							
04/07/2019	E	992	ND			TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR				
						FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	COMISIONES CANJES 1336571 USD	1.92		1,025,152.32
04/07/2019	E	993	ND			FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	IVA COMISIONES CANJES 1336571 USD	0.23		1,025,152.09
12/07/2019	E	987	TC			HOTELES DECAMERON ECUADOR S.A.	RESTITUCION PATRIMONIAL A FAVOR DE HOTELES DECAMERON ECUADOR	999,312.02		25,840.07
15/07/2019	E	988	TF			HOTELES DECAMERON ECUADOR S.A.	RESTITUCION PATRIMONIAL A FAVOR DE HOTELES DECAMERON ECUADOR	17,300.00		8,540.07
16/07/2019	E	1000	ND			FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	47153675-COSTO IVA CASH-PT-179238215700	0.05		8,540.02
16/07/2019	E	1001	ND			FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	47153675-COSTO OPER CASH-PT-179238215700	0.40		8,539.62
16/07/2019	E	1002	ND			FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	47153627-COSTO IVA CASH-PT-179238215700	0.05		8,539.57
16/07/2019	E	1003	ND			FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	47153627-COSTO OPER CASH-PT-179238215700	0.40		8,539.17
16/07/2019	E	1004	ND			FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	47153593-COSTO IVA CASH-PT-179238215700	0.05		8,539.12



FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON  
ECUADOR

Reporte: TESR\_032  
Usuario: GESTOR\_FDV\_USR  
Fecha: 05/08/2019  
Página: 3 de 4

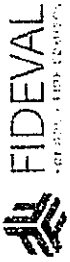
CONCILIACION DE MOVIMIENTOS POR CUENTA BANCARIA

Desde: 01-JUL-2019 Hasta: 31-JUL-2019

Cuenta Bancaria  
Número: 2100009233  
Emisor: PICHINCHA  
Moneda: DOLARES

Tipo: Corriente

Fecha	IV/E	#	IV/E	F	Pago	#	Comprob	Beneficiario	Descripción	Ingresos	Egresos	Saldo
16/07/2019	E	1005	ND					DECAMERON ECUADOR	471535893-COSTO OPER CASH-PT-179238215700	0.40		8,538.72
								FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR				
16/07/2019	E	1006	ND					FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	47153482-COSTO IVA CASH-PT-179238215700	0.05		8,538.67
16/07/2019	E	1007	ND					FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	47153482-COSTO OPER CASH-PT-179238215700	0.40		8,538.27
16/07/2019	E	1008	ND					FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	47153457-COSTO IVA CASH-PT-179238215700	0.05		8,538.22
16/07/2019	E	1009	ND					FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	47153457-COSTO OPER CASH-PT-179238215700	0.40		8,537.82
18/07/2019	E	990	TF					FIDEVAL ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS	COMISION POR ADMINISTRACION del Producto FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR Correspondiente al mes de: julio de 2019	1,650.00		6,987.82
18/07/2019	E	991	EFE					SERVICIO DE RENTAS PAGO RETENCIONES MENSUALES JUNIO/19 INTERNAS		30.00		6,957.82
19/07/2019	E	1010	ND					FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	COSTO IVA CASH	0.02		6,957.80
19/07/2019	E	1011	ND					FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	COSTO OPER CASH	0.20		6,957.60



FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON  
ECUADOR

Reporte: TESR\_032  
Usuario: GESTOR\_FDV\_USR  
Fecha: 05/08/2019  
Página: 4 de 4

CONCILIACION DE MOVIMIENTOS POR CUENTA BANCARIA  
Desde: 01-JUL-2019 Hasta: 31-JUL-2019

Cuenta Bancaria  
Número: 2100009233  
Emisor: PICHINCHA  
Moneda: DOLARES

Fecha	VE	# VE	F. Pago	# Comprob	Beneficiario	Descripción	Ingresos	Egresos	Saldo
19/07/2019	E	1012	ND		FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	47219158-COSTO IVA CASH-PT-179238215700	0.05		6,857.55
19/07/2019	E	1013	ND		FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	47219158-COSTO OPER CASH-PT-179238215700	0.40		6,857.15
23/07/2019	E	1014	ND		FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	47312986-COSTO IVA CASH-PT-179238215700	0.05		6,857.10
23/07/2019	E	1015	ND		FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	47312986-COSTO OPER CASH-PT-179238215700	0.40		6,856.70

Saldo Inicial: 1,603,550.51  
+ Ingresos: 1,513,230.12  
- Egresos: 3,109,923.93  
= Saldo Final: 6,856.70

Conciliado: 6,856.70  
No Conciliado: 0.00

### Movimientos de Cuenta

**Cuenta:** 2100009233 ; B. PICHINCHA ;  
 CTE : USD  
**Tipo de transacción:** TODAS  
**Tipo de consulta:** Movimientos por rango de  
 fecha

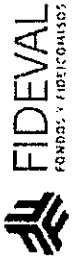
**Cuenta:** 2100009233 ; B. PICHINCHA ; CTE : USD      **Empresa:** FIDEICOMISO MERCANTIL DE  
 TITULARIZACION DE FLUJOS  
**Periodo:** Desde:01/07/2019      Hasta:31/07/2019  
**Saldo contable:** 6,856.70

### Solicitud de corte de estado de cuenta

Fecha	Concepto	Tipo	Documento	Oficina	Monto	Saldo contable	Ver detalle
23/07/2019	47312986-COSTO IVA CASH-PT-179238215700	D	0000693473	SERVICIOS CENTRALE(S)	0.05	6,856.70	<a href="#">Ver detalle</a>
23/07/2019	47312986-COSTO OPER CASH-PT-179238215700	D	0000693464	SERVICIOS CENTRALE(S)	0.40	6,856.75	<a href="#">Ver detalle</a>
22/07/2019	47312986-FIDEICOMISO -PT-pago f 23066 fi	D	0041654591	AG. NORTE	1,650.00	6,657.15	<a href="#">Ver detalle</a>
19/07/2019	47280854-SRI -NI0548958201	D	0011951315	CENTRO SERVIC. OPERAT. SS. OTO	30.00	6,507.15	<a href="#">Ver detalle</a>
19/07/2019	COSTO IVA CASH	D	0011951315	CENTRO SERVIC. OPERAT. SS. OTO	0.02	6,537.15	<a href="#">Ver detalle</a>
19/07/2019	COSTO OPER CASH	D	0011951315	CENTRO SERVIC. OPERAT. SS. OTO	0.20	6,537.17	<a href="#">Ver detalle</a>
19/07/2019	47219158-COSTO IVA CASH-PT-179238215700	D	0000570465	SERVICIOS CENTRALE(S)	0.05	6,537.37	<a href="#">Ver detalle</a>
19/07/2019	47219158-COSTO OPER CASH-PT-179238215700	D	0000570448	SERVICIOS CENTRALE(S)	0.40	6,537.42	<a href="#">Ver detalle</a>
17/07/2019	47219158-FIDEICOMISO -PT-restitucion pat	D	0012300081	AG. NORTE	17,300.00	8,537.82	<a href="#">Ver detalle</a>
16/07/2019	47153675-COSTO IVA CASH-PT-179238215700	D	0000672896	SERVICIOS CENTRALE(S)	0.05	25,837.87	<a href="#">Ver detalle</a>
16/07/2019	47153675-COSTO OPER CASH-PT-179238215700	D	0000672879	SERVICIOS CENTRALE(S)	0.40	25,837.87	<a href="#">Ver detalle</a>
16/07/2019	47153627-COSTO IVA CASH-PT-179238215700	D	0000672845	SERVICIOS CENTRALE(S)	0.05	25,838.27	<a href="#">Ver detalle</a>
16/07/2019	47153627-COSTO OPER CASH-PT-179238215700	D	0000672813	SERVICIOS CENTRALE(S)	0.40	25,838.32	<a href="#">Ver detalle</a>
16/07/2019	47153593-COSTO IVA CASH-PT-179238215700	D	0000672769	SERVICIOS CENTRALE(S)	0.85	25,838.72	<a href="#">Ver detalle</a>
16/07/2019	47153593-COSTO OPER CASH-PT-179238215700	D	0000672745	SERVICIOS CENTRALE(S)	0.40	25,838.77	<a href="#">Ver detalle</a>
16/07/2019	47153482-COSTO IVA CASH-PT-179238215700	D	0000672737	SERVICIOS CENTRALE(S)	0.05	25,839.17	<a href="#">Ver detalle</a>
16/07/2019	47153482-COSTO OPER CASH-PT-179238215700	D	0000672723	SERVICIOS CENTRALE(S)	0.40	25,839.22	<a href="#">Ver detalle</a>
16/07/2019	47153457-COSTO IVA CASH-PT-179238215700	D	0000672710	SERVICIOS CENTRALE(S)	0.05	25,839.62	<a href="#">Ver detalle</a>
16/07/2019	47153457-COSTO OPER CASH-PT-179238215700	D	0000672693	SERVICIOS CENTRALE(S)	0.40	25,839.67	<a href="#">Ver detalle</a>

Solicitud de corte de estado de cuenta

Fecha	Concepto	Tipo	Documento	Oficina	Monto	Saldo contable	Ver detalle
15/07/2019	47153573-FIDEICOMISO -PT-RESTITUCION PAT	D	0037434584	AG. NORTE	199,312.02	25,840.07	<a href="#">Ver detalle</a>
15/07/2019	47153527-FIDEICOMISO -PT-RESTITUCION PAT	D	0037433622	AG. NORTE	200,000.00	225,152.09	<a href="#">Ver detalle</a>
15/07/2019	47153593-FIDEICOMISO -PT-RESTITUCION PAT	D	0037433106	AG. NORTE	200,000.00	425,152.09	<a href="#">Ver detalle</a>
15/07/2019	47153482-FIDEICOMISO -PT-RESTITUCION PAT	D	0037432445	AG. NORTE	200,000.00	625,152.09	<a href="#">Ver detalle</a>
15/07/2019	47153457-FIDEICOMISO -PT-RESTITUCION PAT	D	0037432145	AG. NORTE	200,000.00	825,152.09	<a href="#">Ver detalle</a>
04/07/2019	COMISIONES CANJES 1336571 USD	D	0010569222	TESORERIA	1.92	1,025,152.09	<a href="#">Ver detalle</a>
04/07/2019	TRANSFERENCIAS 1336571 USD	D	0010566997	TESORERIA	2,091,626.39	1,025,154.01	<a href="#">Ver detalle</a>
04/07/2019	IVA COMISIONES CANJES 1336571 USD	D	0010566711	TESORERIA	0.23	3,116,780.40	<a href="#">Ver detalle</a>
02/07/2019	46858744-FIDEICOMISO MER-PT-1	C	0028365853	AG. NORTE	200,000.00	3,116,780.63	<a href="#">Ver detalle</a>
02/07/2019	46859032-FIDEICOMISO MER-PT-6	C	0027892760	AG. NORTE	200,000.00	2,916,780.63	<a href="#">Ver detalle</a>
02/07/2019	46859191-FIDEICOMISO MER-PT-7	C	0027893450	AG. NORTE	113,230.12	2,716,780.63	<a href="#">Ver detalle</a>
02/07/2019	46858978-FIDEICOMISO MER-PT-4	C	0027892751	AG. NORTE	200,000.00	2,603,550.51	<a href="#">Ver detalle</a>
02/07/2019	46859109-FIDEICOMISO MER-PT-7	C	0027892715	AG. NORTE	200,000.00	2,403,550.51	<a href="#">Ver detalle</a>
02/07/2019	46858943-FIDEICOMISO MER-PT-3	C	0027892035	AG. NORTE	200,000.00	2,203,550.51	<a href="#">Ver detalle</a>
02/07/2019	46858889-FIDEICOMISO MER-PT-5	C	0027892010	AG. NORTE	200,000.00	2,003,550.51	<a href="#">Ver detalle</a>
02/07/2019	46858794-FIDEICOMISO MER-PT-2	C	0027891416	AG. NORTE	200,000.00	1,803,550.51	<a href="#">Ver detalle</a>



FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON  
ECUADOR

Reporte: TESR\_032  
Usuario: GESTOR\_FDV\_USR

Fecha: 05/08/2018

Página: 1 de 1

CONCILIACION DE MOVIMIENTOS POR CUENTA BANCARIA

Desde: 01-JUL-2019 Hasta: 31-JUL-2019



Cuenta Bancaria  
Número: 1500045  
Emisor: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR  
Moneda: DOLARES

Tipo: Corriente

Fecha	I/E	# I/E	F. Pago	# Comprob	Beneficiario	Descripción	Ingresos	Egresos	Saldo Inicial	Saldo
04/07/2019	1	321	EFE	1	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	TRANSFERENCIA ENTRE CUENTAS	2,091,626.39		1,656.92	2,093,283.31
05/07/2019	E	999	EFE		FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	PAGO ANTICIPADO CAPITAL E INTERES SERIE A INVERSIONISTAS		2,091,626.39		1,656.92

Saldo Inicial: 1,656.92  
+ Ingresos: 2,091,626.39  
- Egresos: 2,091,626.39  
= Saldo Final: 1,656.92

Conciliado: 1,656.92  
No Conciliado: 0.00







**BANCO CENTRAL DEL ECUADOR**  
ESTADO DE CUENTA

Oficina: QUITO  
Fecha : 24/07/2019 11:04

Del 01/07/2019 al 24/07/2019

Fecha	Hora	Oficina	Nº Comp.	Nº Doc.	Referencia	Débitos	Créditos	Saldo	Contratuenta	Oficio
<b>FIDEIC. MERC. TITUL. DE FLUJOS FUTUROS DECAMER'</b>										
Cuenta Corriente N° 01500045										
04/07/2019	11:54:02	QUITO	759731		759731 Transferencias a través del SPL		2.091.626,39	2.093.283,31	BANCO PICHINCHA C.A.	
05/07/2019	12:24:29	GUAYAQ	1763		1763 Transf. entre cuentas	1.020.305,56		1.072.977,75	834 DCV - BCE	MAIL DEL 4-07-219
Obs: CANCELACION ANTICIPADA DECAMERON SEG. MAIL 04-07-2019 FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON										
05/07/2019	12:52:19	GUAYAQ	1764		1764 Transf. entre cuentas	800.000,00		272.977,75	834 DCV - BCE	MAIL DEL 04-07-20
Obs: CANCELACION ANTICIPADA CAPITAL VTC-FID-TIT-FLUJOS DECAMERON SEG. ACTA ASAMBLEA 04-07-2019 ORDENANTE 293110 FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION										
05/07/2019	13:11:46	GUAYAQ	1766		1766 Transf. entre cuentas	256.078,39		17.901,36	834 DCV - BCE	CANCELACION AN
Obs: CANCELACION ANTICIPADA CAPITAL VTC-FID-TIT-FLUJOS DECAMERON SEG. ACTA ASAMBLEA 04-07-2015 ORDENANTE 293110 FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION										
05/07/2019	13:12:33	GUAYAQ	1765		1765 Transf. entre cuentas	16.244,44		1.656,92	834 DCV - BCE	CANCELACION AN
Obs: CANCELACION ANTICIPADA Interes VTC-FID-TIT-FLUJOS DECAMERON SEG. ACTA ASAMBLEA 04-07-2019 ORDENANTE 293110 FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION D										
<b>Total USD:</b>						<b>2.091.626,39</b>	<b>2.091.626,39</b>	<b>1.656,92</b>		

