

FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACIÓN DECÁMERON ECUADOR

RENDICIÓN TRIMESTRAL DE CUENTAS DE LA FIDUCIARIA

AL 28 de Febrero de 2015

Tipo de Fideicomiso:	Titularización de Flujos
Fecha de Constitución:	16 de noviembre de 2011
Originador o Constituyente:	Hoteles Decámeron Ecuador S.A.
Administrador de activos:	Hoteles Decámeron Ecuador S.A.
Beneficiario:	Hoteles Decámeron Ecuador S.A.
Fiduciaria o Agente de Manejo:	Fideval S.A.
Agente Colocador:	Pichincha Casa de Valores Picaval S.A.
Estructurador Financiero y Legal:	Dret Consultores Cía. Ltda.
Calificadoras de Riesgo:	Pacific Credit Rating S.A.
Auditor externo:	Núñez Serrano & Asociados
Administrador de activos:	Hoteles Decámeron Ecuador S.A.
Plazo de duración:	Cumplimiento objeto o Plazo de LMV
RUC del Fideicomiso:	1792345146001
Cta. Corriente:	Pichincha No. 3510075404
	Pichincha No. 2100007416
	Pichincha No. 2100007417
	Banco Central del Ecuador No. 1750061

ANTECEDENTES

El Fideicomiso Mercantil de Titularización Decámeron Ecuador fue constituido de conformidad con las leyes de la República del Ecuador mediante escritura pública otorgada el 16 de noviembre de 2011, ante la doctora Paola Delgado Loor, Notaria Segunda del Cantón Quito, compareciendo la compañía Hoteles Decámeron 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 9 de enero del 2012 otorgada ante la Notaria Segunda del Cantón Quito Doctora Paola Delgado Loor, se reformó el Fideicomiso Mercantil de Titularización Decámeron Ecuador y su reglamento de gestión, a fin de dar cumplimiento al oficio No SC.IMV.DAYR-G-11.881 0031337 de fecha 28 de Diciembre de 2011, suscrito por la Abogada Betty Tamayo Insuasti, Directora de Autorización y Registro de la Intendencia de Mercado de Valores de la Superintendencia de Compañías.

A fin de cumplir con las observaciones contenidas en el Oficio No SC.IMV.DAYR.G.12. de 29 de Febrero 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 Compañías, las partes acuerdan realizar la segunda reforma al contrato de fideicomiso y el reglamento de gestión, misma que fue legalizada ante el Notario Décimo del Cantón Quito, Doctor Diego Javier Almeida Montero, con fecha 29 de marzo de 2012.



Mediante escritura pública de 29 de mayo del 2012 otorgada ante la Notaria Segunda del Cantón Quito Doctora Paola Delgado Loor, se reformó el Fideicomiso Mercantil de Titularización Decámeron Ecuador y su reglamento de gestión, a fin de cumplir con las observaciones contenidas en el Oficio Numero SC.IMV.DAYR.DJMV.G.12.353.0008369 de 25 de Abril 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 Compañías.

OBJETO

El objeto del presente negocio fiduciario 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.

PATRIMONIO AUTÓNOMO

Patrimonio Autónomo Inicial

El ORIGINADOR, transfiere por este instrumento a título de fideicomiso mercantil, al patrimonio autónomo que se constituye por el presente instrumento:

1. La suma de diez mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 10.000), que constituye su aporte inicial al Patrimonio de Propósito Exclusivo.
2. Durante la vigencia del contrato y conforme lo dispone el artículo ciento diecisiete de la Ley de Mercado de Valores, transferirá al Patrimonio de Propósito Exclusivo los inmuebles una vez cancelado el gravamen que pesa sobre los mismos.
La transferencia del bien se ejecutó mediante escritura pública suscrita el 2 de agosto de 2012 ante el doctor Roberto Salgado Salgado, Notario Tercero del Cantón Quito, y fue perfeccionada mediante inscripción de fecha 31 de agosto de 2012 ante el Registrador de la Propiedad del Cantón Muisne.
3. A partir de la suscripción del contrato los recursos económicos que provienen de los remanentes de la cartera fideicomitada en el Fideicomiso Decameron-Mompiche y los que se generen durante la vigencia del presente fideicomiso provenientes de los derechos económicos de los Contratos Multivacaciones y los documentos o títulos que los instrumentan, en la forma establecida en el presente contrato.
4. Las sumas de dinero que requiera el Fideicomiso para el pago de los valores y demás gastos, en el evento de que los aportes establecidos en el presente contrato y en el reglamento de gestión no alcanzaren para el pago de los Inversionistas. El Originador no se deslinda de sus responsabilidades y obligaciones contractuales propias de su giro de negocio especialmente aquellas relacionadas a la prestación de los servicios correspondientes al producto Multivacaciones ya que la transferencia de los recursos indicada, no implica la cesión al Agente de Manejo de ninguna de las obligaciones propias del Originador derivada de sus actividades específicas, las cuales serán de su exclusiva responsabilidad, así como tampoco ninguna de sus obligaciones laborales, tributarias o de cualquier otra índole. Dada la naturaleza del fideicomiso mercantil, la transferencia que se realiza por este contrato y las que se harán en lo posterior están exentas de todo tipo de impuestos, tasas y contribuciones, en la forma prevista en la Ley de Mercado de Valores y demás leyes aplicables a la materia.



Patrimonio actual

Con corte al 28 de Febrero de 2015 el patrimonio del Fideicomiso de Titularización Decámeron Ecuador está compuesto de la siguiente manera:

PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO	VALOR
Aporte Inicial	10,000.00
Aportes en efectivo	41,727.19
Provisión Intereses	5,163,750.00
Aporte Derechos de cobro	32,156,167.40
Restituciones al constituyente	(14,300,000.52)
Resultados 2012	(1,262,183.05)
Resultados 2013	(2,182,084.65)
Resultados 2014	(1,951,965.20)
TOTAL PATRIMONIO	17,675,411.17

Estado y situación jurídica de los bienes fideicomitidos

El Patrimonio Autónomo del Fideicomiso Mercantil de Titularización Decámeron 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.

CARACTERÍSTICAS DE LA TITULARIZACIÓN

Activos Titularizados

Los activos que se titularizarán son los recursos económicos provenientes de los remanentes de la cartera fideicomitada en el Fideicomiso Decameron-Mompiche y los que se generen durante la vigencia del presente fideicomiso provenientes de los derechos económicos de los Contratos Multivacaciones y los documentos o títulos que los instrumentan, en la forma establecida en el presente contrato y en el Reglamento de Gestión.

Monto Total de la Emisión

Hasta veinte y siete millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD\$ 27'000.000,00). Estos recursos serán destinados a:

- Adquisición de Contratos Multivacaciones para consolidación operación local.
- Sustitución de pasivos.
- Ampliación de infraestructura hotelera.
- Capital de trabajo.

Características de la emisión

La presente 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	27,000	27,000,000	2,520 días	8.50%

Av. La Corona N28-14 y Manuel Iturrev
Edificio Torre Santa Fe • Torre Corporativa - PB
+(593) 2 294 5300 • Quito - Ecuador
www.fideval.com



FIDEVAL
FONDOS Y FIDEICOMISOS

Frecuencia de pago de intereses y capital

Semestral

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

Fechas de emisión

La fecha de emisión de los valores será la fecha en que se coloque en circulación en forma primaria el primer título valor.

Índice de Desviación

Es una medida de dispersión de los flujos del valor promedio esperado. La fluctuación de los flujos futuros esperados en la adquisición de los derechos económicos de los Contratos Multivacaciones, obedece a un potencial deterioro o retraso en el cobro de los documentos de crédito

Por tanto, el índice de desviación de los Flujos futuros esperados para la presente titularización es del 3,12%, expresado en términos de ocupación de infraestructura hotelera.

Mecanismos de Garantía

Constituyen mecanismos de garantía los siguientes:

- 1. Exceso de Flujo de Fondos:** Es el mecanismo de garantía que consiste en que el flujo de fondos generado por los activos titularizados sea superior a los derechos reconocidos en los valores emitidos. Como consecuencia del Exceso de Flujos de Fondos, se creará la Cuenta de Garantía cuyo objetivo es respaldar a los Inversionistas frente a eventuales variaciones inesperadas de los flujos. La cuenta de garantía podrá estar conformada por recursos monetarios, Póliza de Seguros, aval bancario (emitido por un banco con calificación mínima de A+), o cualquier otra caución equivalente. 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 del siguiente dividendo de todas las series en las que se divide la emisión, 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; por el contrario si el monto de la cuenta de garantía excede el cincuenta por ciento del siguiente dividendo de todas las series en las que se divide la emisión, la Fiduciaria procederá a restituir al Originador el remanente de estos recursos, siempre y cuando no se hayan cumplido alguna de las causales de retención de flujos detalladas en este documento. Se aclara que los dividendos a los que se hace referencia en este numeral pueden ser de interés o de capital e interés, según corresponda.

Esta cuenta de garantía se podrá utilizar cuando los flujos sean insuficientes para aprovisionar mensualmente lo requerido para el pago del próximo dividendo de todas las



series en las que se divide la emisión. En el caso de que la cuenta de garantía sea utilizada, deberá ser repuesta con los flujos que ingresen al Fideicomiso de acuerdo a la prelación de pagos mencionada anteriormente. Los recursos de la cuenta de garantía o las cauciones en caso de haberlas serán restituidas totalmente al originador cuando se haya cancelado en su totalidad los valores.

Cumpliendo con lo estipulado en el contrato constitutivo del fideicomiso, el 5 de julio de 2012 se creó la cuenta corriente No. 2100007416 en el Banco del Pichincha, con el fin de aprovisionar el Fondo de Garantía.

Al 28 de Febrero de 2015, esta cuenta mantiene un saldo de USD 1'248.747,03.

2. **Sustitución de Activos:** Es uno mecanismos de garantía por el cual los Contratos Multivacación y/o los documentos de cobertura o crédito que son accesorios a los mismos que entraren en mora por más de 120 días (o los que hubieren sido adquiridos inicialmente y cuya mora superare ese plazo) deberán ser sustituidos por el Originador por nuevos documentos de crédito, empezando esta sustitución por la documentos de crédito con mayor período de mora. Los nuevos activos que ingresen al Fideicomiso, tanto por la compra de nueva documentos de crédito como por la sustitución de documentos de crédito en mora, no podrá superar el valor de USD 2,500,000.00 por mes. Los mecanismos de garantía descritos permitirían cubrir, según el escenario, entre 21.48 y 24.12 veces en promedio el índice de desviación
3. **Resguardos Adicionales:** A pesar de lo expuesto, en el evento en que por cualquier causa no existieren recursos suficientes para afrontar los pagos con los inversionistas, y que los mecanismos de garantía no provean los recursos suficientes para dichos pagos, el Fideicomiso contará aún con los activos transferidos y/o adquiridos durante el plazo de la titularización para poder efectuar la venta de los mismos, y afrontar el pago de los valores emitidos. Dichos activos son los derechos económicos derivados de los Contratos Multivacaciones, y los Inmuebles; cuyo valor en activos supera el monto total emitido.

El inmueble mencionado es el Complejo Vacacional Royal Decámeron Mompiche Beach Resort. El valor del inmueble supera el monto total emitido en la presente titularización (US\$ 27.000.000,00). En el último avalúo realizado al Hotel en el 2011, por parte de la empresa Placege, se registró que el valor comercial del proyecto en su estado actual es de USD 57.061.718,47, el mismo que fue aportado al fideicomiso mercantil con fecha 31 de agosto del 2012, fecha de inscripción en el Registro de la Propiedad del Cantón Muisne.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating.

Con fecha 28 de Enero de 2015, el Comité de Calificación No. 022-2015 de PCR - Pacific Credit Rating emitió el "Informe de Calificación de Riesgo", mediante el cual se otorga a los valores del Fideicomiso Mercantil Titularización Decámeron Ecuador una calificación de AAA.

Determinación del Punto de Equilibrio:

El Fideicomiso tendrá un punto de equilibrio de hasta noventa días contados a partir de la fecha de autorización de la oferta pública por parte de la Superintendencia de Compañías, plazo dentro del cual deberán colocarse valores que alcancen la suma necesaria para cancelar las obligaciones crediticias con el Banco Pichincha C.A., esto es hasta USD 12,000,000.00. Las sumas de dinero que se obtengan en la colocación de los valores, serán depositadas en una

cuenta de ahorros en una institución financiera con calificación AAA, hasta que se alcance el punto de equilibrio.

En el evento de que no llegare a colocar los valores necesarios para alcanzar el punto de equilibrio, el Agente de Manejo deberá devolver a los Inversionistas las sumas que le hubieran sido transferidas por la adquisición de los valores más los intereses que correspondan a la cuenta de ahorro, en un plazo no mayor a treinta días contados a partir de la fecha en que se hubiera determinado que no se ha alcanzado el punto de equilibrio, para lo cual El Agente de Manejo citará por escrito a todos los inversionistas que hubieren adquirido los valores a una reunión a fin de presentarle las cuentas y estados correspondientes para liquidar su posición. En dicha reunión se levantará un acta, la misma que a su suscripción, y para todos los efectos legales, se considerará como liquidación de la inversión.

Con fecha 28 de junio de 2012, se efectuó la colocación del 100% de los valores correspondientes a la presente titularización.

INFORMACIÓN A LOS INVERSIONISTAS

Aprobación del proceso de titularización

Mediante Resolución No. SC .IMV.DAYR.DJMV.G.12.0003077 de 14 de junio del 2012 se aprobó el proceso de titularización por un monto de hasta USD 27,000,000.00, la cual fue inscrita en el Registro de Mercado de Valores mediante resolución No. 2012.2.02.0104712.

Estado de la Emisión

Fecha de Emisión: 28 de junio de 2012
Fecha de Corte: 28 de Febrero de 2015



Estado de la Emisión Al 28 de Febrero de 2015

Producto:	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DECAMERON ECUADOR							
Nombre de la Emisión:	FID. TF. DECAMERON ECUADOR (FMTE)							
Monto Total de la Emisión:	27.000.000.00	Fecha de Emisión:	28-06-2012					
Moneda:	DOLARES	Fecha Máx. Colocación:	14-03-2013					
Clase: UNICA								
Serie	Valores Ofertados			Valores Colocados			Valores NO Colocados	
	Val. Nominal x Título	# Títulos Indiv.	Monto Total	# Títulos Indiv.	# Títulos Completos	Monto Total	# Títulos Indiv.	Monto Total
UNICA	1.000,00	27.000,00	27.000.000,00	27.000,00	2	27.000.000,00	0,00	0,00
Total por Clase:	27.000,00	27.000,00	27.000.000,00	27.000,00	2	27.000.000,00	0,00	0,00
Total por Emisión:	27.000,00	27.000,00	27.000.000,00	27.000,00	2	27.000.000,00	0,00	0,00

Detalle de Inversionistas

Beneficiarios	Suma de Valor	Suma de Valor	Suma de Valor
	Interes	Capital	Cuota
BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL	5,559,000.00	15,000,000.00	20,559,000.00
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	4,447,200.00	12,000,000.00	16,447,200.00
Total general	10,006,200.00	27,000,000.00	37,006,200.00



Valores cancelados al 28 de Febrero de 2015

El 28 de Diciembre de 2014 venció el quinto dividendo a cancelar a los inversionistas, cuyo estado de pago se encuentra al 100%. Al cierre del presente informe los valores cancelados son los siguientes:

Beneficiarios	Suma de Valor Interés	Suma de Valor Capital	Suma de Valor Cuota
BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL	2,868,750.00	3,750,000.00	6,618,750.00
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	2,295,000.00	3,000,000.00	5,295,000.00
Total general	5,163,750.00	6,750,000.00	11,913,750.00

Saldo de los pasivos con inversionistas

Beneficiarios	Suma de Valor Interés	Suma de Valor Capital	Suma de Valor Cuota
BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL	2,690,250.00	11,250,000.00	13,940,250.00
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	2,152,200.00	9,000,000.00	11,152,200.00
Total general	4,842,450.00	20,250,000.00	25,092,450.00

El 28 de Junio 2015 vence el sexto dividendo a cancelar a los inversionistas, valores que serán cancelados según el siguiente detalle:

Beneficiario	Suma de Valor Interés	Suma de Valor Capital	Suma de Valor Cuota
BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL	478,125.00	750,000.00	1,228,125.00
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	382,500.00	600,000.00	982,500.00
Total general	860,625.00	1,350,000.00	2,210,625.00

Saldo de los Pasivos con Terceros Distintos de los Inversionistas

Al 28 de Febrero de 2015, los saldos pendientes de pagar respecto a los pasivos con terceros distintos de los inversionistas corresponden a Retenciones en la Fuente corrientes.



Cobertura de los Mecanismos de Garantía frente al Índice de desviación

De acuerdo a lo establecido en capítulo XII de la constitución del Fideicomiso, el índice de desviación para la Titularización es del 3.12% expresada en términos de ocupación hotelera.

Tomando el índice mencionado, y dando cumplimiento a lo estipulado en el Art. 17, Sección IV, Capítulo V, subtítulo I, Título III de la Codificación de la Resolución expedida por el Consejo Nacional de Valores, que indica que los mecanismos de garantía deben cubrir el 1.50 veces el índice de desviación al 31 de diciembre de 2014:

FLUJO PROYECTADO	2012 (*)	2013	2014
FLUJO TOTAL PESIMISTA	4,111,652.00	5,722,129.00	5,544,816.00
FLUJO REAL	2,651,110.14	6,751,723.98	6,164,284.78
DIFERENCIA PESIMISTA	1,460,541.86	(1,029,594.98)	(619,468.78)
3.12% INDICE DE DESVIACIÓN	82,714.64	210,653.79	192,325.69
TOTAL MECANISMOS DE GARANTIA	16,175,823.03	16,175,823.03	16,175,823.03
MECANISMO/INDICE	195.56	76.79	84.11

FLUJO POR RECAUDACIONES DE DERECHO DE COBRO

A continuación detalle de las recaudaciones de flujo por derecho de cobro de la presente titularización al 28 de febrero de 2015:

FECHA	CARTERA	RECAUDO	VALORES RECIBIDOS FIDEICOMISO	
ene-13	\$ 27,110,186.07	\$ 457,886.00	\$ 457,886.00	\$ 495,481.92
feb-13	\$ 26,533,903.02	\$ 444,251.10	\$ 444,251.10	\$ 499,672.50
mar-13	\$ 26,089,663.03	\$ 517,384.34	\$ 517,384.34	\$ 483,306.48
abr-13	\$ 25,572,285.61	\$ 576,337.46	\$ 576,337.46	\$ 406,741.59
may-13	\$ 24,449,058.87	\$ 546,893.34	\$ 546,893.34	\$ 412,180.07
jun-13	\$ 23,937,309.81	\$ 511,750.04	\$ 511,750.04	\$ 413,867.45
jul-13	\$ 23,274,975.76	\$ 662,328.45	\$ 662,328.45	\$ 515,309.11
ago-13	\$ 22,646,141.63	\$ 628,827.65	\$ 628,827.65	\$ 483,080.92
sep-13	\$ 22,025,574.86	\$ 620,568.13	\$ 620,568.13	\$ 412,255.75
oct-13	\$ 21,387,598.27	\$ 637,978.27	\$ 637,978.27	\$ 414,017.01
nov-13	\$ 20,790,816.83	\$ 596,788.65	\$ 596,788.65	\$ 412,988.78
dic-13	\$ 20,240,096.26	\$ 550,730.55	\$ 550,730.55	\$ 409,848.44
ene-14	\$ 19,527,650.41	\$ 712,451.65	\$ 712,451.65	\$ 507,685.82
feb-14	\$ 18,925,104.67	\$ 602,545.16	\$ 602,545.16	\$ 413,035.72
mar-14	\$ 18,399,953.16	\$ 525,151.50	\$ 525,151.50	\$ 414,285.86
abr-14	\$ 17,681,840.38	\$ 718,112.45	\$ 355,202.75	\$ 415,395.89



may-14	\$ 17,154,033.32	\$ 527,801.97	\$ 784,173.22	\$ 416,255.84
jun-14	\$ 16,587,303.43	\$ 566,735.87	\$ 577,026.03	\$ 517,090.87
jul-14	\$ 15,908,285.14	\$ 679,023.29	\$ 343,425.19	\$ 467,080.26
ago-14	\$ 15,368,122.43	\$ 540,169.40	\$ 817,163.84	\$ 416,533.27
sep-14	\$ 14,763,264.23	\$ 604,865.76	\$ 517,652.66	\$ 413,523.71
oct-14	\$ 14,197,464.34	\$ 565,802.67	\$ 404,275.45	\$ 410,549.25
nov-14	\$ 13,786,144.07	\$ 411,330.46	\$ 275,217.33	\$ 407,609.49
dic-14	\$ 13,305,932.37	\$ 480,220.48	\$ 250,000.00	\$ 504,704.03
ene-15	\$ 12,749,889.87	\$ 556,036.23	\$ 781,154.02	\$ 501,832.47
feb-15	\$ 12,325,471.01	\$ 424,426.73	\$ 638,000.00	\$ 498,994.41

Al 28 de febrero de 2015, el flujo ingresado al Fideicomiso ha permitido cubrir la provisión mensual para pago a inversionistas.

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.

Con fecha 16 de marzo de 2014 se publicó la primera convocaría a reunión de Asamblea General Ordinaria del Fideicomiso Mercantil de Titularización Decámeron Ecuador, para el 7 de abril de 2014. 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.

Con fecha 01 de Mayo de 2014 se publicó la segunda convocatoria a reunión de Asamblea General Ordinaria del Fideicomiso Mercantil de Titularización Decámeron Ecuador, para el 12 de mayo de 2014. 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.

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.

De conformidad con la cláusula quinta, sección segunda del contrato de constitución del Fideicomiso Mercantil de Titularización Decámeron Ecuador, del Comité de Vigilancia está conformado por:

Av. La Coruña N28-14 y Manuel Iturrev
Edificio Torre Santa Fe • Torre Corporativa - PB
+(593) 2 294 5300 • Quito - Ecuador
www.fideval.com



FIDEVAL
FONDOS Y FIDEICOMISOS

INVERSIONISTA	VALOR NOMINAL	%	FUNCION
Corporación Financiera Nacional	15,000,000.00	55.56%	PRESIDENTE
Banco Del Instituto Ecuatoriano De Seguridad Social	12,000,000.00	44.44%	SECRETARIO

INFORMACIÓN FINANCIERA

Apertura de cuentas corrientes a nombre del Fideicomiso

- **Cuenta de uso Operativo:** Se refiere a la cuenta corriente que el Agente De Manejo abrirá a nombre del patrimonio de propósito exclusivo en la institución que el administrador de activos le instruya a fin de facilitar el flujo operativo del fideicomiso, en la forma señalada en el presente contrato y en el reglamento de gestión.

Para la administración del Fideicomiso se abrió la Cuenta corriente número 3510075404 en el Banco Pichincha a nombre del Fideicomiso Mercantil Titularización Decámeron Ecuador, el saldo contable de la cuenta al 30 de Noviembre de 2014 es de USD 2'998.843,49.

- **Cuenta de Acumulación de Efectivo:** Se refiere a la cuenta corriente que será abierta por el Agente de Manejo, en representación del Patrimonio de Propósito Exclusivo, en una institución financiera que cuente con una calificación mínima de AA, con miras a acumular los dividendos que correspondan al pago de los intereses y el capital de los valores.

Para la administración del Fideicomiso se procedió a abrir la Cuenta corriente número 2100007417 en el Banco Pichincha a nombre del Fideicomiso Mercantil Titularización Decámeron Ecuador, el saldo contable de la cuenta al 30 de Noviembre de 2014 es de USD \$ 254,595.44.

- **Cuenta de Garantía:** Se refiere a la cuenta corriente que el Agente de Manejo abrirá a nombre del patrimonio de propósito exclusivo, a fin de provisionar en la misma los flujos necesarios para cancelar al menos el cincuenta por ciento del próximo dividendo de capital e intereses que corresponda al pago de los valores. Esta cuenta podrá ser reemplazada durante la vigencia del presente contrato por una póliza de garantía, aval o cualquier otra caución equivalente.

Para la administración del Fideicomiso se procedió a abrir la Cuenta corriente número 2100007416 en el Banco Pichincha a nombre del Fideicomiso Mercantil Titularización Decámeron Ecuador, el saldo contable de la cuenta al 30 de Noviembre de 2014 es de USD \$ 1,248,747.03

Estados Financieros

Se adjunta al presente informe los Estados Financieros al 28 de febrero de 2015, 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 encuentran presentados bajo esta consideración.



En caso de existir inconformidades en cuanto a los saldos y anexos presentados, agradeceríamos se informe por escrito a la Fiduciaria, caso contrario, daremos por aceptada su conformidad al respecto.

Informe de Auditoría Externa

El Art. 21.- Obligatoriedad de contratar auditoría externa de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores el 8 de marzo de 2007 establece que deberán contar con auditoría externa de una auditoría inscrita en el Registro del Mercado de Valores, los negocios fiduciarios que tienen la obligación de inscribirse en dicho registro.

En virtud de lo manifestado, el Fideicomiso procedió con la contratación de la firma Acevedo & Asociados. El valor de honorarios correspondiente a este proceso de auditoría a los estados financieros con corte al mes de diciembre de 2012 ascendió a USD 2,000.00

La Fiduciaria remitió a los constituyentes el informe de auditoría del Fideicomiso del Fideicomiso de Titularización Decámeron Ecuador, con corte a diciembre de 2012, con carta de fecha 6 de junio 2013.

Para el año 2013 la firma auditora que realizó la auditoría a los estados financieros del fideicomiso es la firma Nuñez Serrano & Asociados.

Para el año 2014 la firma auditora que realizará la auditoría a los estados financieros del fideicomiso es la firma Núñez Serrano & Asociados, el valor de sus honorarios por auditar los estados financieros del fideicomiso por el año 2014 ascienden a US\$ 2.550 más IVA, valores que deben ser cancelados el 50% a la aceptación de la propuesta y el 50% restante a la entrega del informe final, esta información fue remitida por la fiduciaria a los constituyentes mediante comunicación del 3 de diciembre de 2014.

GESTIÓN ADMINISTRATIVA FIDUCIARIA

Obligaciones ante la Superintendencia de Compañías

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

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.

Honorarios de Administración Fiduciaria

A la fecha de presentación del informe, los honorarios por administración fiduciaria se encuentran debidamente cancelados.

Mantenimiento de Inscripción en la Bolsa de Valores de Guayaquil

Con fecha 27 de Febrero de 2014 el Fideicomiso de Titularización Decámeron Ecuador procedió con el pago anual a favor de la Bolsa de Valores de Guayaquil, por USD 3,745.38, por concepto de mantenimiento de inscripción institucional.



HECHOS RELEVANTES DEL PERÍODO

Proceso de Fusión

Dando cumplimiento a la ley, se ha efectuado la desinversión del capital suscrito por Banco Pichincha C.A. en la administradora de fondos y fideicomisos, razón por la cual, las acciones de FondosPichincha S.A. ha sido adquiridas por parte de los señores Juan Carlos Arias y Nelson Iván Andrade, profesionales con amplísima experiencia y reconocimiento en la administración de entidades financieras, fiduciarias y afines a éstos sectores, situación que dio lugar a un proceso de fusión de FondosPichincha S.A. y la Administradora de Fondos y Fideicomisos Fideval S.A.

En este sentido, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución No Q.IMV.2013.4543 del 09 de septiembre del 2013, aprobó la fusión de las compañías Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos y la Administradora de Fondos del Pichincha FondosPichincha S.A., y con fecha 18 de noviembre de 2013 se inscribió en el Registro Mercantil la escritura de fusión, en virtud de lo cual a partir de dicha fecha Fideval S.A. asume legalmente todas las obligaciones que ejercía FondosPichincha.

Anexo AFIC

Mediante resolución NAC-DGERCF14-00132, el fideicomiso ha cumplido con la presentación del anexo AFIC al SRI con fecha 12 de agosto 2014, el respaldo se encuentra en el archivo del fideicomiso.

TEMAS PENDIENTES

- Transferencia de recursos por concepto de recaudaciones de derecho de cobro a favor del Fideicomiso en base a las ventas reportadas por el Originador, de acuerdo a lo establecido en el contrato de fideicomiso.

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.


Belén Mayorga

Administradora Fiduciaria


María Belén Martínez

Subgerente de Administración Fiduciaria

Av. La Coruña N28-14 y Manuel Iturrey
Edificio Torre Santa Fe • Torre Corporativa - PB
+(593) 2 294 5300 • Quito - Ecuador
www.fideval.com



FIDEVAL
FONDOS Y FIDEICOMISOS

**FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS
DECAMERON ECUADOR
ESTADO DE SITUACIÓN
Al 28 de Febrero de 2015**

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES

ACTIVOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
1	ACTIVO	17,817,179.44
101	ACTIVO CORRIENTE	17,817,179.44
101 01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	2,354,715.30
101 01 02	INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS	1,030.06
101 01 02 01	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	1,030.06
101 01 02 01 01	Banco Central del Ecuador No 1500045	1,030.06
101 01 03	INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	2,353,685.24
101 01 03 01	BANCO PICHINCHA	2,353,685.24
101 01 03 01 01	Banco Pichincha No 2100009233	1,405,528.00
101 01 03 01 02	Banco Pichincha No 2100016010	948,125.00
101 01 03 01 03	Banco Pichincha No 2100016039	32.24
101 02	ACTIVOS FINANCIEROS	15,462,464.14
101 02 05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	15,462,464.14
101 02 05 02	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	15,462,464.14
101 02 05 02 03	CUENTAS POR COBRAR AL ORIGINADOR	15,462,464.14
101 02 05 02 03 03	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	15,462,464.14
101 02 05 02 03 03 05	Cuenta por cobrar Valores de Titularización	15,462,464.14
TOTAL DE ACTIVOS		17,817,179.44
TOTAL DE CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS		235,711.89
TOTAL GENERAL DEL ACTIVO Y GASTOS		18,052,891.33

PASIVOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
2	PASIVOS	16,949,359.48
201	PASIVO CORRIENTE	30.00
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
202	PASIVO NO CORRIENTE	16,949,329.48
202 05	PORCIÓN NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	16,949,329.48
202 05 03	VALORES DE TITULARIZACIÓN	16,949,329.48
202 05 03 01	VALORES DE TITULARIZACIÓN SERIE A	16,399,473.92
202 05 03 01 01	Capital por pagar VT serie A	16,399,473.92
202 05 03 02	VALORES DE TITULARIZACIÓN SERIE B	549,855.56
202 05 03 02 01	Capital por pagar VT serie B	549,855.56
TOTAL DE PASIVOS		16,949,359.48

PATRIMONIO

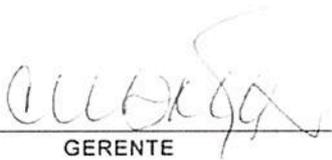
Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
3	PATRIMONIO	1,103,550.27
301	CAPITAL	4,702,902.81
301 04	PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS	4,702,902.81
301 04 01	APORTES PATRIMONIALES	15,112,400.41
301 04 01 01	APORTES EN EFFECTIVO	76,121.14
301 04 01 01 01	Aporte Inicial	5,000.00
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	15,036,279.27
301 04 01 02 01	Aporte Derecho de cobro	13,911,100.46
301 04 01 02 02	Aportes Originador	1,125,178.81
301 04 02	RESTITUCIONES PATRIMONIALES	-10,409,497.60

**FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS
 DECAMERON ECUADOR
 ESTADO DE SITUACIÓN
 Al 28 de Febrero de 2015**

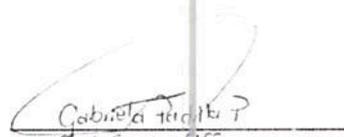
Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES

PATRIMONIO

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
301 04 02 01	RESTITUCIONES APORTES	-6.309.497 60
301 04 02 01 01	Restituciones Recaudadora	-6.309.497 60
301 04 02 02	RESTITUCIONES BENEFICIOS	-4.100.000 00
301 04 02 02 01	Restituciones por pago dividendos	-4.100.000 00
306	RESULTADOS ACUMULADOS	-3.599.352 54
306 02	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	-3.599.352 54
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
TOTAL DE PATRIMONIO		1,103,550.27
TOTAL DE CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS		-18.42
TOTAL GENERAL DE PASIVO, PATRIMONIO E INGRESOS		18,052,891.33



GERENTE



CONTADOR
 Registro No. 1705322


FIDEVAL
 MARIA BELEN MAYORGA
 ADMINISTRADORA FIDUCIARIA





FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS
DECAMERON ECUADOR
ESTADO DE RESULTADOS

Del 01 de Enero de 2015 al 28 de Febrero de 2015

Moneda del Producto DOLARES Moneda del Reporte DOLARES

Reporte CG_R0053

Usuario GEPADILL

Fecha 14/04/2015

Página 1 de 1

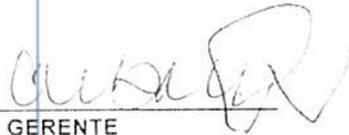
Nivel 9

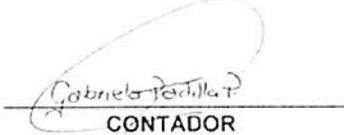
INGRESOS

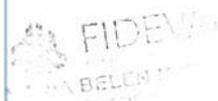
Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
4	CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS	-18 42
401	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-18 42
401 12	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-18 42
401 12 01	Descuento en venta Titulos Serie A	-18 42
TOTAL DE INGRESOS		-18 42

GASTOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
5	CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS	235 711 89
502	GASTOS	235 711 89
502 02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	3 378 55
502 02 29	OTROS GASTOS	3 378 55
502 02 29 01	Honorarios de Administración Fiduciaria	3 360 00
502 02 29 10	Gastos bancarios	14 95
502 02 29 11	Gastos atención en juntas	3 60
502 03	GASTOS FINANCIEROS	232 333 34
502 03 01	INTERESES	232 333 34
502 03 01 02	INTERESES PROCESO DE TITULARIZACION	232 333 34
502 03 01 02 01	Intereses VT Serie A	232 333 34
TOTAL DE GASTOS		235 711 89
TOTAL DE INGRESOS MENOS GASTOS		-235 730 31


GERENTE


CONTADOR



Gabriela Padilla
Registro No. 1705322



FIDEVAL S.A.

FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR

Reporte BG-R0015
 Usuario GEPADILL
 Fecha 14.04.2015
 Pagina 1 de 2

Balance de Comprobación

Desde el 01 de Febrero de 2015 hasta el 28 de Febrero de 2015

Número de la Cuenta	Cuenta Contable	Nombre de la Cuenta	Saldo Inicial	Debe	Sumas	Haber	Saldo Actual
101-01-02-01-01	Banco Central del Ecuador No 15000045		1.037,26		0,00	7,20	1.030,06
101-01-03-01-01	Banco Pichincha No 2100009233		1.106.531,60	2.070.000,00		1.773.003,60	1.405.528,00
101-01-03-01-02	Banco Pichincha No 2100016010		948.125,00	0,00		0,00	948.125,00
101-01-03-01-03	Banco Pichincha No 2100016039		32,24	0,00		0,00	32,24
101-02-05-02-03-02-01	Cuenta por Cobrar Recaudaciones		573.280,44	1.496.719,56		2.070.000,00	0,00
101-02-05-02-03-03-05	Cuenta por cobrar Valores de Titularizac		15.462.464,14	0,00		0,00	15.462.464,14
			18.093.470,66	3.566.719,56		3.843.010,80	17.817.179,44
201-07-01-01-02	Retención 2%		30,00	30,00		0,00	0,00
201-13-12-01-01	Proveedores por pagar		0,00	1.653,60		1.653,60	0,00
202-05-03-01-01	Capital por pagar VT serie A		16.399.465,18	0,00		8,74	16.399.473,92
202-05-03-02-01	Capital por pagar VT serie B		-433.688,89	0,00		115.166,67	-549.855,56
			-16.833.184,07	1.683,60		117.859,01	-16.949.359,48
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		-13.412.355,03	0,00		489.745,43	-13.911.100,46
301-04-01-02-02	Aportes Originador		-127.204,68	0,00		997.974,13	-1.125.178,81
301-04-02-01-01	Restituciones Recaudadora		4.538.178,35	1.771.319,25		0,00	6.309.497,60
301-04-02-02-01	Restituciones por pago dividendos		4.100.000,00	0,00		0,00	4.100.000,00
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
			-1.378.148,96	1.771.319,25		1.496.719,56	-1.103.550,27
401-12-01	Descuento en venta Titulos Serie A		9,68	8,74		0,00	18,42
			9,68	8,74		0,00	18,42
502-02-29-01	Honorarios de Administración Fiduciaria		1.680,00	1.680,00		0,00	3.360,00
502-02-29-10	Gastos bancarios		3,40	11,55		0,00	14,95
502-02-29-11	Gastos atención en juntas		3,60	0,00		0,00	3,60
502-03-01-02-01	Intereses VT Serie A		116.166,67	116.166,67		0,00	232.333,34
			117.853,67	117.853,22		0,00	235.711,89
			0,00	5.457.589,37		5.457.589,37	0,00
Totales de la Comprobación:							

Gabriela Padilla
 No. 118232

FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR
 BANCO PICHINCHA CTA. # 2100009233
 28/02/2015

Fecha	Codigo	Concepto	Tipo	Documento	Oficina	Monto	Saldo
27/02/2015	1055	16474108 FIDEICOMISO MER-PT	D	7321295	SERVICIOS CENTRALES	200,000.00	1,405,528.00
27/02/2015	1055	16474150 FIDEICOMISO MER-PT	D	7321252	SERVICIOS CENTRALES	160,000.00	1,605,528.00
25/02/2015	1055	16413963 COSTO IVA CASH-PT-17923821570	D	262374	SERVICIOS CENTRALES	0.05	1,765,528.00
25/02/2015	1055	16413958 COSTO OPER CASH-PT-17923821570	D	262372	SERVICIOS CENTRALES	0.4	1,765,528.05
25/02/2015	1055	16413958 COSTO OPER CASH-PT-17923821570	D	262367	SERVICIOS CENTRALES	0.05	1,765,528.45
25/02/2015	1055	16413958 COSTO OPER CASH-PT-17923821570	D	262362	SERVICIOS CENTRALES	0.4	1,765,528.50
25/02/2015	1055	16413956 COSTO IVA CASH-PT-17923821570	D	262359	SERVICIOS CENTRALES	0.05	1,765,528.90
25/02/2015	1055	16413956 COSTO OPER CASH-PT-17923821570	D	262357	SERVICIOS CENTRALES	0.4	1,765,528.95
25/02/2015	1055	16413943 COSTO IVA CASH-PT-17923821570	D	262352	SERVICIOS CENTRALES	0.05	1,765,529.35
25/02/2015	1055	16413943 COSTO OPER CASH-PT-17923821570	D	262349	SERVICIOS CENTRALES	0.4	1,765,529.40
25/02/2015	1055	16413909 COSTO IVA CASH-PT-17923821570	D	262344	SERVICIOS CENTRALES	0.05	1,765,529.80
25/02/2015	1055	16413909 COSTO OPER CASH-PT-17923821570	D	262340	SERVICIOS CENTRALES	0.4	1,765,529.85
25/02/2015	1055	16413900 COSTO IVA CASH-PT-17923821570	D	262336	SERVICIOS CENTRALES	0.05	1,765,530.25
25/02/2015	1055	16413900 COSTO OPER CASH-PT-17923821570	D	262334	SERVICIOS CENTRALES	0.4	1,765,530.30
25/02/2015	1055	16413884 COSTO IVA CASH-PT-17923821570	D	261808	SERVICIOS CENTRALES	0.05	1,765,530.70
25/02/2015	1055	16413884 COSTO OPER CASH-PT-17923821570	D	261804	SERVICIOS CENTRALES	0.4	1,765,530.75
25/02/2015	1055	16413800 COSTO IVA CASH-PT-17923821570	D	261799	SERVICIOS CENTRALES	0.05	1,765,531.15
25/02/2015	1055	16413800 COSTO OPER CASH-PT-17923821570	D	261795	SERVICIOS CENTRALES	0.4	1,765,531.20
24/02/2015	1045	TR CTA CTA	C	4542221	TESORERIA	360,000.00	1,765,531.60
24/02/2015	1055	16413958 FIDEICOMISO MER-PT	D	633798	SERVICIOS CENTRALES	200,000.00	1,405,531.60
24/02/2015	1055	16413943 FIDEICOMISO MER-PT	D	633777	SERVICIOS CENTRALES	200,000.00	1,605,531.60
24/02/2015	1055	16413963 FIDEICOMISO MER-PT	D	633769	SERVICIOS CENTRALES	11,319.25	1,805,531.60
24/02/2015	1055	16413956 FIDEICOMISO MER-PT	D	633758	SERVICIOS CENTRALES	200,000.00	1,816,850.85
24/02/2015	1055	16413909 FIDEICOMISO MER-PT	D	633741	SERVICIOS CENTRALES	200,000.00	2,016,850.85
24/02/2015	1055	16413900 FIDEICOMISO MER-PT	D	633727	SERVICIOS CENTRALES	200,000.00	2,216,850.85
24/02/2015	1055	16413884 FIDEICOMISO MER-PT	D	633650	SERVICIOS CENTRALES	200,000.00	2,416,850.85
24/02/2015	1055	16413800 FIDEICOMISO MER-PT	D	633638	SERVICIOS CENTRALES	200,000.00	2,616,850.85
19/02/2015	1055	COM SCI 19Feb SRI NA	D	5435330	CENTRO DE SERVIC. OPER	0.27	2,816,850.85
19/02/2015	1050	IVA COBRADO	D	5435330	CENTRO DE SERVIC. OPER	0.03	2,816,851.12
19/02/2015	1055	69 SCI 19Feb SRI NA	D	5435305	INAQUITO	30	2,816,851.15
18/02/2015	1045	16365911 DECAMERON -RW 2100009233	C	19879327	SERVICIOS CENTRALES	180,000.00	2,816,881.15
18/02/2015	1045	16365900 DECAMERON -RW 2100009233	C	19879201	SERVICIOS CENTRALES	720,000.00	2,636,881.15
18/02/2015	1045	16365778 DECAMERON -RW 2100009233	C	19878896	SERVICIOS CENTRALES	720,000.00	1,916,881.15
10/02/2015	1055	16290582 COSTO IVA CASH-PT-17923821570	D	349615	SERVICIOS CENTRALES	0.05	1,196,881.15
10/02/2015	1055	16290582 COSTO OPER CASH-PT-17923821570	D	349611	SERVICIOS CENTRALES	0.4	1,196,881.20
09/02/2015	1055	16290582 FIDEICOMISO MER-PT	D	14010177	SERVICIOS CENTRALES	1,650.00	1,196,881.60
09/02/2015	1045	16281581 DECAMERON -RW 2100009233	C	1010254	SERVICIOS CENTRALES	90,000.00	1,198,531.60



FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR
 CONCILIACION DE MOVIMIENTOS POR CUENTA BANCARIA
 Desde: 01 FEB 2015 Hasta: 28 FEB 2015

Reporte: FESR_092
 Usuario: GEP4011
 Fecha: 12/04/2015
 Pagina: 1 de 4

Cuenta Bancaria
 Numero: 2100009233
 Emisor: FICHINCHA
 Moneda: DOLARES

Tipo: Corriente

Fecha	FE	# IT	# Pago	# Comprob	Referencia	Descripcion	Ingresos	Saldo Inicial	Saldo
							Egresos		
09/02/2015		140		EFF	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	16291581 DECAMERON - RW 2100009233	90 000 00	1 105 531 60	1 015 531 60
09/02/2015		141		FF	Agencia Asesora de Finanzas y Seguros	FACT 765 COMISION POR ADMINISTRACION DE FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR Correspondiente al mes de febrero de 2015		1 650 00	1 016 881 60
10/02/2015		142		ND	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	16290582 COSTO IVA CASH PT 17923921570		0 00	1 016 881 60
10/02/2015		143		ND	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	16290582 COSTO OPER CASH PT 17923921570		0 40	1 016 881 60
16/02/2015		144		EFF	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	16365911 DECAMERON - RW 2100009233	180 000 00		1 196 881 60
16/02/2015		145		EFF	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	16365900 DECAMERON - RW 2100009233	720 000 00		2 016 881 60
16/02/2015		146		EFF	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	16365778 DECAMERON - RW 2100009233	720 000 00		2 736 881 60
16/02/2015		148		ND	SERVICIO DE RENTAS PAGO RETENCIONES MENSUALES ENFERMERIAS			30 00	2 816 881 60
16/02/2015		149		ND	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	IVA COBRADO		0 00	2 816 881 60



FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR
 CONCILIACION DE MOVIMIENTOS POR CUENTA BANCARIA
 Desde: 01 FEB 2015 Hasta: 28 FEB 2015

Reporte: FESR_092
 Usuario: GEP4011
 Fecha: 12/04/2015
 Pagina: 2 de 4

Cuenta Bancaria
 Numero: 2100009233
 Emisor: FICHINCHA
 Moneda: DOLARES

Tipo: Corriente

Fecha	FE	# IT	# Pago	# Comprob	Referencia	Descripcion	Ingresos	Saldo Inicial	Saldo
							Egresos		
09/02/2015		147		ND	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	COMISION SERVICIO ENFERMERIAS		0 20	2 816 881 60
20/02/2015		149		FF	HOTELLES DE CAMERON ECUADOR S.A	RESERVACION PATRONAL A FAVOR DE HOTELLES DE CAMERON ECUADOR S.A		1 411 319 20	1 405 531 60
24/02/2015		154		EFF	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	TRICITA CIA	360 000 00		1 045 531 60
25/02/2015		155		ND	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	16413563 COSTO OPER CASH PT 17923921570		0 40	1 045 531 60
25/02/2015		156		ND	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	16413562 COSTO IVA CASH PT 17923921570		0 00	1 045 531 60
25/02/2015		157		ND	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	16413558 COSTO IVA CASH PT 17923921570		0 00	1 045 531 60
25/02/2015		158		ND	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	16413900 COSTO OPER CASH PT 17923921570		0 40	1 045 530 60
25/02/2015		159		ND	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	16413958 COSTO OPER CASH PT 17923921570		0 40	1 045 530 60



FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR
 CONCILIACION DE MOVIMIENTOS POR CUENTA BANCARIA
 Desde: 01-FEB-2015 Hasta: 28-FEB-2015

Reporte: TESH_032
 Usuario: GEPAD11
 Fecha: 13/04/2015
 Pagina: 3 de 4

Cuenta Bancaria
 Numero: 2100059233
 Emisor: FICHINCHA
 Moneda: DOLARES

Tipo: Corriente

Fecha	Et	#01	# Pago	# Complet	Beneficiario	Descripcion	Ingresos	Egresos	Saldo
2015-02-01	E	369		NO	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	16413956 COSTO IVA CASH PT 17923821570		0.05	1.765.528.25
2015-02-01	E	370		NO	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	16413956 COSTO OPER CASH PT 17923821570		0.40	1.765.528.85
2015-02-01	E	371		NO	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	16413949 COSTO IVA CASH PT 17923821570		0.05	1.765.528.80
2015-02-01	E	372		NO	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	16413949 COSTO OPER CASH PT 17923821570		0.40	1.765.529.40
2015-02-01	E	373		NO	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	16413956 COSTO IVA CASH PT 17923821570		0.05	1.765.529.35
2015-02-01	E	374		NO	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	16413956 COSTO OPER CASH PT 17923821570		0.40	1.765.528.95
2015-02-01	E	375		NO	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	16413956 COSTO IVA CASH PT 17923821570		0.05	1.765.528.90



FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR
 CONCILIACION DE MOVIMIENTOS POR CUENTA BANCARIA
 Desde: 01-FEB-2015 Hasta: 28-FEB-2015

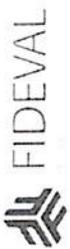
Reporte: TESH_032
 Usuario: GEPAD11
 Fecha: 13/04/2015
 Pagina: 4 de 4

Cuenta Bancaria
 Numero: 2100059233
 Emisor: FICHINCHA
 Moneda: DOLARES

Tipo: Corriente

Fecha	Et	#01	# Pago	# Complet	Beneficiario	Descripcion	Ingresos	Egresos	Saldo
2015-02-01	E	376		NO	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	16413950 COSTO OPER CASH PT 17923821570		0.40	1.765.528.50
2015-02-01	E	377		NO	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	16413964 COSTO IVA CASH PT 17923821570		0.05	1.765.528.45
2015-02-01	E	378		NO	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	16413964 COSTO OPER CASH PT 17923821570		0.40	1.765.528.05
2015-02-01	E	379		NO	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	16413956 COSTO IVA CASH PT 17923821570		0.05	1.765.528.00
2015-02-01	E	380		SI	HOTELES DECAMERON ECUADOR S.A	RESTITUCION PATRIMONIAL A FAVOR DE HOTELES DECAMERON ECUADOR S.A		390.000.00	1.405.528.00

Resumen de Valores		Resumen de la Conciliación	
Saldo Inicial	1.108.531.60	Conciliado	1.405.528.00
+ Ingresos	2.070.000.00	No Conciliado	0.00
- Egresos	1.773.003.60		
= Saldo Final	1.405.528.00		



FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR
CONCILIACION DE MOVIMIENTOS POR CUENTA BANCARIA

Desde: 01-FEB-2015 Hasta: 28-FEB-2015

Reporte: TESR_032
Usuario: GEPADII
Fecha: 13/04/2015
Pagina: 1 de 1

Cuenta Bancaria
Numero: 2100009233
Emisor: PICHINCHA
Moneda: DOLARES

Tipo: Corriente

Fecha: //E # //E F Pago # Comprob Beneficiario

Saldo Inicial	1,108,531.60	Saldo
Egresos		
Ingresos		
Resumen de Valores		
Saldo Inicial	1,108,531.60	
+ Ingresos	0.00	
- Egresos	0.00	
= Saldo Final	1,108,531.60	
Resumen de la Conciliación		
Conciliado	1,405,528.00	
No Conciliado	0.00	



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Quito, 13 de Abril del 2015

BCE-DNSF-2118-2015

Sres.

FIDEIC. MERC. TITUL. DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON
AV. CORUNA N28-14 Y MANUEL ITURREY

Presente:

Adjunto sirvase encontrar el saldo certificado solicitado. Hora de Certificación: 10:10:00

CERTIFICAMOS que el saldo de la cuenta 01500045 al 28 de Febrero de 2015
de FIDEIC. MERC. TITUL. DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON asciende a la
cantidad de:
1,030,06 dolares.

Son: UN MIL TREINTA 06/100, DOLARES a su favor.

Atentamente,

Sra. Adriana Jaramillo C.

GESTIÓN DE CUENTAS CORRIENTES



FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR
 CONCILIACION DE MOVIMIENTOS POR CUENTA BANCARIA

Reporte: FSR_032
 Usuario: GEPADILL
 Fecha: 14/04/2015
 Pagina: 1 de 1

Desde: 01-FEB-2015 Hasta: 28-FEB-2015

Cuenta Bancaria		Tipo Corriente					
Fecha	#I/E	#I/E	F Pago # Comprab	Beneficiario	Descripcion	Saldo Inicial	Saldo
24/02/2015	E	351	ND	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	BANCO CENTRAL DEL F. 27308 BANCO CENTRAL DEL ECUADOR ESTADOS DE CUENTAS CORRIENTES	3.60	1,033.66
28/02/2015	E	360	ND	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	BANCO CENTRAL DEL COSTOS BANCARIOS DEL MES ECUADOR	3.60	1,030.06
Resumen de Valores						1,037.26	
Saldo Inicial						1,037.26	
+ Ingresos						0.00	
- Egresos						7.20	
= Saldo Final						1,030.06	
Resumen de la Conciliación							
Conciliado						1,030.06	
No Conciliado						0.00	

REPORTE TITULARIZACIONES
FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE

AI 28/02/2015

Fecha Corte	Tipo Emision	Emission Serie	Num Titulo	Beneficiario	Fecha Expeditor	Int Dia	Int Acu	Max Fec. Pag	Int Pag	Interés Cuadre	Cap. Cont.	Cap. Pag.	Descuento	Devenigado	Desc. Devenigado	Capital Cuadre						
28/02/2015 TIT	TFEUTO	SERIEA000000	0000000000	FINANC. ERA NACIONAL	09/10/2011	2.833.333007361	110910701	756.250.00	756.250.00	134.111.11	5.000.000.00	1.000.000.00	0.00	0.00	0.00	4.000.000.00						
28/02/2015 TIT	TFEUTO	SERIEA000000	0000000000	FINANC. ERA NACIONAL	18/10/2011	2.833.333007361	110910701	286.250.00	286.250.00	134.111.11	5.000.000.00	1.000.000.00	208.75	10.81	0.00	3.999.867.05						
28/02/2015 TIT	TFEUTO	SERIEA000000	0000000000	SERVICIO DE CESANTIA DE LA POLICIA NACIONAL	19/10/2011	1.416.67467180	560010701	333.125.00	333.125.00	67.055.56	2.500.000.00	500.000.00	115.30	39.08	0.00	1.999.923.78						
28/02/2015 TIT	TFEUTO	SERIEA000000	0000000000	BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL	22/10/2011	2.266.67235288	850810701	629.000.00	629.000.00	107.288.89	4.000.000.00	800.000.00	235.65	79.65	0.00	3.199.844.04						
28/02/2015 TIT	TFEUTO	SERIEA000000	0000000000	BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL	22/10/2011	2.266.67235288	890810701	629.000.00	629.000.00	107.288.89	4.000.000.00	800.000.00	235.65	79.65	0.00	3.199.844.04						
TOTALES																						
														11,616.67	3,223.625.00	549,855.56	20,500.000.00	4,100.000.00	795.35	269.27	0.00	16,389,473.92

