

**FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACIÓN DE FLUJOS FUTUROS
DECAMERON ECUADOR**

**RENDICIÓN TRIMESTRAL DE CUENTAS DE LA FIDUCIARIA
AL 30 de Junio de 2015**

Tipo de Fideicomiso:	Titularización de Flujos
Fecha de Constitución:	29 de junio del 2012
Originador o Constituyente:	Hoteles Decameron Ecuador S.A.
Administrador de activos:	Hoteles Decameron Ecuador S.A.
Beneficiario:	Hoteles Decameron 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.
Administrador de activos:	Hoteles Decameron Ecuador S.A.
Plazo de duración:	Cumplimiento objeto o Plazo de LMV
RUC del Fideicomiso:	1792382157001
Cta. Corriente:	Pichincha No. 2100009233

ANTECEDENTES

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 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.

Objetivos Generales y Específicos

- a) Recibirá por este instrumento, el aporte inicial del Originador;
- b) Recibirá en propiedad los derechos de cobro que corresponden a los flujos generados por el veinticinco por ciento de los ingresos provenientes de Hoteles Decameron Ecuador S.A. en la forma establecida en el presente contrato y en el Reglamento de Gestión;



- c) Con cargo a los activos que integrarán dicho patrimonio, emita y coloque 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 presente 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 presente 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 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	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

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 presente titularización es del cinco por ciento (5%), expresado en términos de ocupación de infraestructura hotelera.

A continuación relación del índice de desviación al 30 de junio de 2015 con los mecanismos de garantía de la titularización:

FLUJO PROYECTADO	2012 (+)	2013	2014	2015
FLUJO REAL	2,903,003.96	4,076,398.84	5,843,573.01	4,077,166.53
5% INDICE DE DESVIACION	145,150.20	203,819.94	292,178.65	203,858.33
MECANISMO DE GARANTIA	948,125.00	948,125.00	948,125.00	948,125.00
mecanismo/indice	6.53	4.65	3.25	4.65

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.

La cuenta de garantía fue aperturada con recursos monetarios, el valor de la garantía al 30 de Junio de 2015 asciende a USD 948,125.00 valores que están depositados en la cuenta corriente Banco Pichincha número 2100016010.

- **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 por este instrumento 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 Pacific Credit Rating.*

Con fecha 28 de enero de 2014, el Comité de Calificación No. 023-2015 de PCR - Pacific Credit Rating Semitió 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 2014.

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: a) 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 b) Restituir al originador los bienes que han sido transferidos en el fideicomiso; y c) Procederá a la terminación y liquidación del fideicomiso.

FLUJO POR RECAUDACIONES DE DERECHO DE COBRO

A continuación detalle de las recaudaciones de flujo por derecho de cobro de la presente titularización al 30 de junio de 2015:

Mes	VENTAS	25%	VALOR MENSUAL
nov-12	\$ 1,092,096.73	\$ 273,024.18	\$ 273,024.18
dic-12	\$ 1,042,979.83	\$ 260,744.96	\$ 260,744.96
ene-13	\$ 1,548,426.96	\$ 387,106.74	\$ 387,106.74
feb-13	\$ 1,270,812.93	\$ 317,703.23	\$ 317,703.23
mar-13	\$ 1,226,286.80	\$ 306,571.70	\$ 306,571.70
abr-13	\$ 1,524,802.60	\$ 381,200.65	\$ 381,200.65
may-13	\$ 1,580,256.84	\$ 395,064.21	\$ 395,064.21
jun-13	\$ 1,693,318.76	\$ 423,329.69	\$ 423,329.69
jul-13	\$ 1,684,987.74	\$ 421,246.94	\$ 421,246.94
ago-13	\$ 1,111,671.96	\$ 277,917.99	\$ 277,917.99
sep-13	\$ 1,171,910.98	\$ 292,977.75	\$ 292,977.75
oct-13	\$ 1,136,346.79	\$ 284,086.70	\$ 284,086.70
nov-13	\$ 1,095,281.83	\$ 273,820.46	\$ 273,820.46
dic-13	\$ 764,226.26	\$ 191,056.57	\$ 191,056.57
ene-14	\$ 1,300,306.06	\$ 325,076.52	\$ 325,076.52
feb-14	\$ 1,849,003.56	\$ 462,250.89	\$ 462,250.89
mar-14	\$ 2,445,509.04	\$ 611,377.26	\$ 611,377.26
abr-14	\$ 2,012,663.87	\$ 503,165.97	\$ 503,165.97
may-14	\$ 2,368,519.56	\$ 592,129.89	\$ 592,129.89
jun-14	\$ 2,530,998.05	\$ 632,749.51	\$ 632,749.51
jul-14	\$ 3,066,389.68	\$ 766,597.42	\$ 766,597.42
ago-14	\$ 2,007,289.68	\$ 501,822.42	\$ 501,822.42



sep-14	\$ 1,937,022.75	\$ 484,255.69	\$ 484,255.69
oct-14	\$ 2,044,492.74	\$ 511,123.19	\$ 511,123.19
nov-14	\$ 1,591,602.30	\$ 397,900.58	\$ 397,900.58
dic-14	\$ 1,553,153.87	\$ 388,288.47	\$ 388,288.47
ene-15	\$ 1,891,643.85	\$ 472,910.96	\$ 472,910.96
feb-15	\$ 1,994,981.73	\$ 498,745.43	\$ 498,745.43
mar-15	\$ 2,178,969.03	\$ 544,742.26	\$ 544,742.26
abr-15	\$ 2,292,811.27	\$ 573,202.82	\$ 573,202.82
may-15	\$ 2,116,885.80	\$ 529,221.45	\$ 529,221.45
jun-15	\$ 2,717,290.96	\$ 679,322.74	\$ 679,322.74

PATRIMONIO AUTÓNOMO

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.

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 USD 5,000.00, que constituye su aporte inicial al Patrimonio de Propósito Exclusivo.
2. 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).

Patrimonio al 30 de Junio de 2015

PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO	VALOR
Aporte Inicial	5,000.00
Aporte en efectivo	8,200.00
Aportes Recaudadora	62,921.14
Aportes Derecho de Cobro	16,237,589.73
Aportes Originador	1,125,178.81
Restituciones Patrimoniales	(12,186,877.77)
Resultados 2012	(399,720.35)
Resultados 2013	(1,688,160.50)
Resultados 2014	(1,511,471.69)
TOTAL PATRIMONIO	1,652,659.37



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 USD 20.500.000, la cual fue inscrita en el Registro de Mercado de Valores mediante resolución 2012-2-01-00591.

INFORMACIÓN A LOS INVERSIONISTAS

- Estado de la Emisión:**

Fecha de Emisión: 9 de octubre de 2012

Fecha de Corte: 30 de Junio de 2015



Estado de la Emisión Al 30 de Junio de 2015

Producto:	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR								
Nombre de la Emisión:	FIT. DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON (TFFUTDECAM)								
Monto Total de la Emisión:	20.500.000,00	Fecha de Emisión:	09-10-2012						
Moneda:	DOLARES	Fecha Máx. Colocación:	24-06-2013						
Clase: UNICA									
Serie	Valores Ofertados			Valores Colocados			Valores NO Colocados		
	Val. Nominal x Título	# Títulos Individ.	Monto Total	# Títulos Individ.	# Títulos Compren.	Monto Total	# Títulos Individ.	Monto Total	
SERIEA	1.000,00	20.500,00	20.500.000,00	20.500,00	5,00	20.500.000,00	0,00	0,00	
Total por Clase	20.500,00	20.500.000,00	20.500.000,00	20.500,00	5,00	20.500.000,00	0,00	0,00	
Total por Emisión	20.500,00	20.500.000,00	20.500.000,00	20.500,00	5,00	20.500.000,00	0,00	0,00	

- Detalle de Inversionistas**

Etiquetas de fila	Suma de Valor Interes	Suma de Valor Capital	Suma de Valor Cuota
BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL	2.899.444,44	8.000.000,00	10.899.444,44
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	3.644.375,00	10.000.000,00	13.644.375,00
SERVICIO DE CESANTIA DE LA POLICIA NACIONAL	907.847,22	2.500.000,00	3.407.847,22
Total general	7.451.666,66	20.500.000,00	27.951.666,66

- Valores Cancelados al 30 de Junio de 2015**

El 9 de abril de 2015 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:

Inversionista	Suma de Valor Interes	Suma de Valor Capital	Suma de Valor Cuota
BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL	\$ 1.505.444,44	\$ 2.000.000,00	\$ 3.505.444,44
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	\$ 1.901.875,00	\$ 2.500.000,00	\$ 4.401.875,00
SERVICIO DE CESANTIA DE LA POLICIA NACIONAL	\$ 472.222,22	\$ 625.000,00	\$ 1.097.222,22
Total general	\$ 3.879.541,66	\$ 5.125.000,00	\$ 9.004.541,66

- Saldo de los Pasivos con Inversionistas en los Sigüientes Vencimientos**

INVERSIONISTA	Suma de Valor Interes	Suma de Valor Capital	Suma de Valor Cuota
BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL	\$ 1.394.000,00	\$ 6.000.000,00	\$ 7.394.000,00
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	\$ 1.742.500,00	\$ 7.500.000,00	\$ 9.242.500,00
SERVICIO DE CESANTIA DE LA POLICIA NACIONAL	\$ 435.625,00	\$ 1.875.000,00	\$ 2.310.625,00
Total general	\$ 3.572.125,00	\$ 15.375.000,00	\$ 18.947.125,00



- **Saldo de los Pasivos con Terceros Distintos de los Inversionistas**

Al 30 de junio de 2015, los saldos pendientes de pagar respecto a los pasivos con terceros distintos de los inversionistas corresponden a Retenciones en la Fuente corrientes.

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 16 de marzo de 2014 se publicó la primera convocaría a reunión de Asamblea General Ordinaria del Fideicomiso Mercantil Titularización de Flujos Futuros Decámeron Ecuador, para el 8 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, particular que fue registrado en el acta sin quórum correspondiente documento que se encuentra en los archivos de la Fiduciaria.

Con fecha 01 de Mayo de 2014 se publicó la segunda convocatoria a reunión de Asamblea General Ordinaria del Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decámeron Ecuador, para el 13 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, particular que fue registrado en el acta sin quórum correspondiente documento que se encuentra en los archivos de la Fiduciaria.

Con fecha 08 de abril de 2015, se publicó la primera convocatoria a la Asamblea General Ordinaria del Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decámeron Ecuador, a llevarse a cabo el 21 de abril de 2015. 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, particular que fue registrado en el acta sin quórum correspondiente documento que se encuentra en los archivos de la Fiduciaria.

Con fecha 29 de abril de 2015, se publicó la segunda convocatoria a la Asamblea General Ordinaria del Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decámeron Ecuador, a llevarse a cabo el 15 de mayo de 2015. 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, particular que fue registrado en el acta sin quórum correspondiente documento que se encuentra en los archivos de la Fiduciaria.



COMITÉ DE VIGILANCIA

Estará conformada 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 Financiera Nacional	10,000,000.00	48.78%	PRESIDENTE
Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	8,000,000.00	39.02%	SECRETARIO

INFORMACIÓN FINANCIERA

Estados Financieros

Se adjunta al presente informe los Estados Financieros al 30 de Junio 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 encuentra presentados bajo esta consideración.

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 30 de Junio de 2014.

Cuenta garantía	Pichincha No. 2100016010	USD 948,125.00
Cuenta de acumulación de efectivo	Pichincha No. 2100016039	USD 32.24
Cuenta de uso operativo	Pichincha No. 2100009233	USD 923,822.28
Cuenta operativa DCB	BCE No. 1500045	USD 1.019.26

GESTIÓN ADMINISTRATIVA

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

Los honorarios de la Fiduciaria se encuentran debidamente cancelados con corte al 30 de Junio de 2015.



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 Acevedo & Asociados para que realice los exámenes pertinentes a los estados financieros del fideicomiso con corte al mes de diciembre de 2012, por cuyo servicio se deberá cancelar un honorario total por un monto de USD 2,000.00 más IVA.

La Fiduciaria remitió a los constituyentes el informe de auditoría del Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decámeron Ecuador, con corte a diciembre de 2012, con carta de fecha 27 de mayo 2013.

Para el año 2013 la firma auditora que realizó la auditoría a los estados financieros del fideicomiso es la firma Nuñez Serrano & Asociados, el valor de sus honorarios por auditar los estados financieros del fideicomiso por el año 2013 fueron de a US\$ 2.550 más IVA.

Para el año 2014, la firma auditora que realizará la auditoría a los Estados Financiero del Fideicomiso es la firma Núñez Serrano & Asociados, cuyos honorarios ascienden a USD \$ 2.650.00. Esta información fue comunicada mediante oficio de fecha 3 de diciembre de 2014.

HECHOS RELEVANTES DEL PERÍODO

Con fecha 28 de enero de 2014, el Comité de Calificación No. 023-2015 de PCR - Pacific Credit Rating Semitió 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 2014.

El 9 de abril de 2015 venció el quinto dividendo a cancelar a los inversionistas, cuyo estado de pago se encuentra al 100%.

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.



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
Administrador Fiduciario




María Belén Martínez
Subgerente de Administración Fiduciaria



FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS
 DECAMERON ECUADOR
 ESTADO DE SITUACIÓN
 Al 30 de Junio de 2015

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES


ACTIVOS		
Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
1	ACTIVO	
101	ACTIVO CORRIENTE	16,629,785.66
101.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	16,629,785.66
101.01.02	INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS	1,872,998.78
101.01.02.01	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	1,019.26
101.01.02.01.01	Banco Central del Ecuador No. 1500045	1,019.26
101.01.03	INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	1,871,979.52
101.01.03.01	BANCO PICHINCHA	1,871,979.52
101.01.03.01.01	Banco Pichincha No. 2100009233	923,822.28
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	14,756,786.88
101.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	14,756,786.88
101.02.05.02	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	14,756,786.88
101.02.05.02.03	CUENTAS POR COBRAR AL ORIGINADOR	14,756,786.88
101.02.05.02.03.02	CUENTA POR COBRAR DERECHOS DE COBRO	319,322.74
101.02.05.02.03.02.01	Cuenta por Cobrar Recaudaciones	319,322.74
101.02.05.02.03.03	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	14,437,464.14
101.02.05.02.03.03.05	Cuenta por cobrar Valores de Titularización	14,437,464.14
TOTAL DE ACTIVOS		16,629,785.66
TOTAL DE CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS		695,036.29
TOTAL GENERAL DEL ACTIVO Y GASTOS		17,324,821.95
PASIVOS		
Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
2	PASIVOS	15,672,219.15
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	15,672,189.15
202.05	PORCIÓN NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	15,672,189.15
202.05.03	VALORES DE TITULARIZACIÓN	15,672,189.15
202.05.03.01	VALORES DE TITULARIZACIÓN SERIE A	15,374,512.07
202.05.03.01.01	Capital por pagar VT serie A	15,374,512.07
202.05.03.02	VALORES DE TITULARIZACIÓN SERIE B	297,677.08
202.05.03.02.01	Capital por pagar VT serie B	297,677.08
TOTAL DE PASIVOS		15,672,219.15
PATRIMONIO		
Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
3	PATRIMONIO	1,652,659.37
301	CAPITAL	5,252,011.91
301.04	PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS	5,252,011.91
301.04.01	APORTES PATRIMONIALES	17,438,889.68
301.04.01.01	APORTES EN EFECTIVO	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	17,362,768.54
301.04.01.02.01	Aporte Derecho de cobro	16,237,589.73

109 JUL 2015
 10 JUL 2015


FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS
DECAMERON ECUADOR
ESTADO DE SITUACIÓN
Al 30 de Junio de 2015

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES

PATRIMONIO		
Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
301.04.01.02.02	Aportes Originador	1,125,178.81
301.04.02	RESTITUCIONES PATRIMONIALES	-12,186,877.77
301.04.02.01	RESTITUCIONES APORTES	-7,061,877.77
301.04.02.01.01	Restituciones Recaudadora	-7,061,877.77
301.04.02.02	RESTITUCIONES BENEFICIOS	-5,125,000.00
301.04.02.02.01	Restituciones por pago dividendos	-5,125,000.00
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		1,652,659.37
TOTAL DE CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS		-56.57
TOTAL GENERAL DE PASIVO, PATRIMONIO E INGRESOS		17,324,821.95


 GERENTE


 CONTADOR

Gabriela Padilla
 Registro No. 1705322


FIDEVAL
 FONDOS Y FIDEICOMISOS
MARIA BELEN MAYORGA
 ADMINISTRADORA FIDUCIARIA


Anahí García
 Subgerente Contable



FIDEVAL
FIDUCIARIA ECUATORIANA

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

Del 01 de Enero de 2015 al 30 de Junio de 2015

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES

Reporte: CG_R0053

Usuario: GEPADILL

Fecha: 09/07/2015

Página: 1 de 1

Nivel: 9

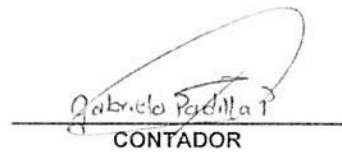
INGRESOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
4	CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS	-56.57
401	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-56.57
401.12	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-56.57
401.12.01	Descuento en venta Titulos Serie A	-56.57
TOTAL DE INGRESOS		-56.57

GASTOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
5	CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS	695.036.29
502	GASTOS	695.036.29
502.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	17.881.43
502.02.10	COMISIONES	2.726.50
502.02.10.03	Comisiones Bolsa de Valores	2.726.50
502.02.11	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	1.066.24
502.02.11.01	Gastos publicidad y comunicaciones en medios impresos	1.066.24
502.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	1.000.00
502.02.20.11	Contribución Superintendencia de Compañías	1.000.00
502.02.29	OTROS GASTOS	13.088.69
502.02.29.01	Honorarios de Administración Fiduciaria	10.080.00
502.02.29.02	Honorarios Auditoria Externa	2.968.00
502.02.29.10	Gastos bancarios	37.09
502.02.29.11	Gastos atención en juntas	3.60
502.03	GASTOS FINANCIEROS	677.154.86
502.03.01	INTERESES	677.154.86
502.03.01.02	INTERESES PROCESO DE TITULARIZACION	677.154.86
502.03.01.02.01	Intereses VT Serie A	677.154.86
TOTAL DE GASTOS		695.036.29
TOTAL DE INGRESOS MENOS GASTOS		-695.092.86


GERENTE


CONTADOR

 **FIDEVAL**
FIDUCIARIA ECUATORIANA
MARIA BELEN MAYORGA
ADMINISTRADORA GENERAL

Gabriela Padilla
Registro No.1705322

ACTIVOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
1,	ACTIVO	
101	ACTIVO CORRIENTE	16,629,785.66
101.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	16,629,785.66
101.01.02	INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS	1,872,998.78
101.01.02.01	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	1,019.26
101.01.02.01.01	Banco Central del Ecuador No.1500045	1,019.26
101.01.03	INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	1,019.26
101.01.03.01	BANCO PICHINCHA	1,871,979.52
101.01.03.01.01	Banco Pichincha No.2100009233	1,871,979.52
101.01.03.01.02	Banco Pichincha No 2100016010	923,822.28
101.01.03.01.03	Banco Pichincha No 2100016039	948,125.00
101.02	ACTIVOS FINANCIEROS	32.24
101.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	14,756,786.88
101.02.05.02	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	14,756,786.88
101.02.05.02.03	CUENTAS POR COBRAR AL ORIGINADOR	
101.02.05.02.03.02	CUENTA POR COBRAR DERECHOS DE COBRO	14,756,786.88
101.02.05.02.03.02.01	Cuenta por Cobrar Recaudaciones	319,322.74
101.02.05.02.03.03	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	319,322.74
101.02.05.02.03.03.05	Cuenta por cobrar Valores de Titularización	14,437,464.14
		14,437,464.14
TOTAL DE ACTIVOS		16,629,785.66
TOTAL DE CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS		695,036.29
TOTAL GENERAL DEL ACTIVO Y GASTOS		17,324,821.95

PASIVOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
2	PASIVOS	
201	PASIVO CORRIENTE	15,672,219.15
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	
202.05	PORCIÓN NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	15,672,189.15
202.05.03	VALORES DE TITULARIZACIÓN	15,672,189.15
202.05.03.01	VALORES DE TITULARIZACIÓN SERIE A	15,672,189.15
202.05.03.01.01	Capital por pagar VT serie A	15,374,512.07
202.05.03.02	VALORES DE TITULARIZACIÓN SERIE B	297,677.08
202.05.03.02.01	Capital por pagar VT serie B	297,677.08
TOTAL DE PASIVOS		15,672,219.15

PATRIMONIO

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
3	PATRIMONIO	
301	CAPITAL	1,652,659.37
301.04	PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS	5,252,011.91
301.04.01	APORTES PATRIMONIALES	5,252,011.91
301.04.01.01	APORTES EN EFECTIVO	17,438,889.68
301.04.01.01.01	Aporte Inicial	76,121.14
301.04.01.01.02	Aportes en efectivo	5,000.00
301.04.01.01.03	Aportes Recaudadora	8,200.00
301.04.01.02	APORTES EN ESPECIES	62,921.14
301.04.01.02.01	Aporte Derecho de cobro	17,362,768.54
		16,237,589.73

10 9 JUL 2015
10 JUL 2015

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES

PATRIMONIO		
Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
301.04.01.02.02	Aportes Originador	1,125,178.81
301.04.02	RESTITUCIONES PATRIMONIALES	-12,186,877.77
301.04.02.01	RESTITUCIONES APORTES	-7,061,877.77
301.04.02.01.01	Restituciones Recaudadora	-7,061,877.77
301.04.02.02	RESTITUCIONES BENEFICIOS	-5,125,000.00
301.04.02.02.01	Restituciones por pago dividendos	-5,125,000.00
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		1,652,659.37
TOTAL DE CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS		-56.57
TOTAL GENERAL DE PASIVO, PATRIMONIO E INGRESOS		17,324,821.95


GERENTE


CONTADOR
Gabriela Padilla
Registro No. 1795322

 **FIDEVAL**
FONDOS Y FIDEICOMISOS
MARIA BELEN MAYORGA
ADMINISTRADOR FIDUCIARIO

 **FIDEVAL**
FONDOS Y FIDEICOMISOS
Andrea Escobedo
Subgerente Contable

Del 01 de Enero de 2015 al 30 de Junio de 2015

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES

INGRESOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
4	CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS	-56.57
401	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-56.57
401 12	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-56.57
401 12 01	Descuento en venta Titulos Serie A	-56.57
TOTAL DE INGRESOS		-56.57

GASTOS

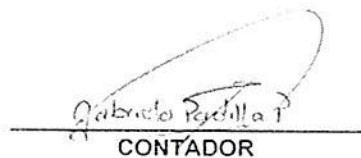
Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
5	CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS	695.036.29
502	GASTOS	695.036.29
502 02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	17.881.43
502 02 10	COMISIONES	2.726.50
502 02 10 03	Comisiones Bolsa de Valores	2.726.50
502 02 11	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	1.066.24
502 02 11 01	Gastos publicidad y comunicaciones en medios impresos	1.066.24
502 02 20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	1.000.00
502 02 20 11	Contribución Superintendencia de Compañías	1.000.00
502 02 29	OTROS GASTOS	13.088.69
502 02 29 01	Honorarios de Administración Fiduciaria	10.080.00
502 02 29 02	Honorarios Auditoría Externa	2.968.00
502 02 29 10	Gastos bancarios	37.09
502 02 29 11	Gastos atención en juntas	3.60
502 03	GASTOS FINANCIEROS	677.154.86
502 03 01	INTERESES	677.154.86
502 03 01 02	INTERESES PROCESO DE TITULARIZACION	677.154.86
502 03 01 02 01	Intereses VT Serie A	677.154.86
TOTAL DE GASTOS		695.036.29
TOTAL DE INGRESOS MENOS GASTOS		-695.092.86



GERENTE



FIDEVAL
MANA DEL CHIMAY DPCA



CONTADOR

Gabriela Padilla
Registro No. 1705322

Balance de Comprobación

Desde el 01 de Junio de 2015 hasta el 30 de Junio de 2015

Número de la Cuenta	Cuenta Contable	Nombre de la Cuenta	Sumas		Saldo Actual
			Debe	Haber	
Saldo Inicial					
1-01-02-01-01	Banco Central del Ecuador No.1500045		0.00	7.20	1.019.26
1-01-03-01-01	Banco Pichincha No.2100009233		709.221.45	252.923.56	923.822.28
1-01-03-01-02	Banco Pichincha No.2100016010		0.00	0.00	948.125.00
1-01-03-01-03	Banco Pichincha No.2100016039		32.24	0.00	32.24
1-02-05-02-03-02-01	Cuenta por Cobrar Recaudaciones		679.322.74	709.221.45	319.322.74
1-02-05-02-03-03-05	Cuenta por cobrar Valores de Titularizac		0.00	0.00	14.437.464.14
			1.388.544.19	962.152.21	16.629.785.66
1-07-01-01-01	Retención 1%		4.76	0.00	0.00
1-07-01-01-02	Retención 2%		83.00	30.00	-30.00
1-13-12-01-01	Proveedores por pagar		4.565.00	1.650.00	0.00
2-05-03-01-01	Capital por pagar VT serie A		0.00	9.38	-15.374.512.07
2-05-03-02-01	Capital por pagar VT serie B		0.00	108.906.25	-297.677.08
			4.652.76	110.595.63	-15.672.219.15
1-04-01-01-01	Aporte Inicial		0.00	0.00	-5.000.00
1-04-01-01-02	Aportes en efectivo		0.00	0.00	-8.200.00
1-04-01-01-03	Aportes Recaudadora		0.00	0.00	-62.921.14
1-04-01-02-01	Aporte Derecho de cobro		0.00	679.322.74	-16.237.589.73
1-04-01-02-02	Aportes Originador		0.00	0.00	-1.125.178.81
1-04-02-01-01	Restituciones Recaudadora		247.266.65	0.00	7.061.877.77
1-04-02-02-01	Restituciones por pago dividendos		0.00	0.00	5.125.000.00
3-02-07	Resultados año 2012		0.00	0.00	399.720.35
3-02-08	Resultados año 2013		0.00	0.00	1.688.160.50
3-02-09	Resultados año 2014		0.00	0.00	1.511.471.69
			247.266.65	679.322.74	-1.652.659.37
1-12-01	Descuento en venta Titulos Serie A		47.19	0.00	56.57
			47.19	0.00	56.57
2-02-10-03	Comisiones Bolsa de Valores		0.00	0.00	2.726.50
2-02-11-01	Gastos publicidad y comunicaciones en me		0.00	0.00	1.066.24
2-02-20-11	Contribución Superintendencia de Compañi		1.000.00	0.00	1.000.00
2-02-29-01	Honorarios de Administración Fiduciaria		1.680.00	0.00	10.080.00
2-02-29-02	Honorarios Auditoria Externa		0.00	0.00	2.968.00
2-02-29-10	Gastos bancarios		11.35	0.00	37.09
2-02-29-11	Gastos atención en juntas		0.00	0.00	3.60
2-03-01-02-01	Intereses VT Serie A		108.906.25	0.00	677.154.86
			111.597.60	0.00	695.036.29
			1.752.070.58	1.752.070.58	0.00
Totales de la Comprobación:					

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DESDE: 01/06/2015

HASTA: 30/06/2015

Moneda: DOLARES

Fecha: 09/07/2015 14:53:32
Usuario: GEPADILL

Actividades de Operación

Efectivo Provisto Cuentas por cobrar	29,889.33
Efectivo Utilizado Otros	-1,057.76
Efectivo Utilizado Proveedores	-4,606.35

Efectivo Neto Provisto Actividades de Operación 24,225.22

Actividades de Financiamiento

Efectivo Provisto Aportes Constituyentes	432,056.09
Efectivo Provisto Valores de Titularización	9.38

Efectivo Neto Provisto Actividades de Financiamiento 432,065.47

AUMENTO NETO DE EFECTIVO EN EL PERIODO 456,290.69

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO 1,416,708.09

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO 1,872,998.78

Gabriela Padilla
Registro No. 1795322

Balance de Comprobación

Desde el 01 de Junio de 2015 hasta el 30 de Junio de 2015

Número de la Cuenta	Cuenta Contable Nombre de la Cuenta	Saldo Inicial	Sumas		Saldo Actual
			Debe	Haber	

GERENTE

CONTADOR

EVOLUCION PATRIMONIAL

IDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE

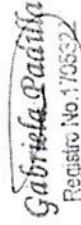
Usuario: CEPADILL

Fecha: 09/07/2015 14:54:11

Desde: 01/06/2015

Hasta: 30/06/2015

DESCRIPCION	PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS		RESERVAS		SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		SUPERAVIT POR REVALUACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES		RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADOS DEL EJERCICIO	
	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor	TOTAL
ALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	4,819,955.82		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0				-3,599,352.54	0.0	1,220,603.28
Incremento (disminución) de Capital Social	432,056.09													432,056.09
Incremento (decremento) Reserva por Valuación				0.0										0.0
Incremento (decremento) Reserva por Valuación						0.0								0.0
Incremento (decremento) Reserva por Valuación									0.0					0.0
Saldo del periodo														
TOTAL	5,252,011.91	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-3,599,352.54	-695,092.86	957,566.51	



GERENTE

CONTADOR



EMPRESA: FID MERC DE TITULAR DE FLUJOS F DECAMERON ECUADOR RUC: 1792382157001
 USUARIO: GABRIELA ESTEFANIA

Consulta de Movimientos

Jueves, 9 de julio de 2015 12:31



Le recordamos que las transacciones realizadas durante el fin de semana o feriado aparecen con fecha del primer día laborable posterior.

Cuenta #2100009233 / Período: "01/06/2015" al "30/06/2015"

Fecha	Concepto	Tipo	Documento	Oficina	Monto	Saldo
29/06/2015	TR CTA CTA	C	0011591283	TESORERIA	180,000.00	923,822.28
22/06/2015	CTA A CTA/SOL. DEL CLIENTE	C	0013640561	INAQUITO	180,000.00	743,822.28
22/06/2015	IVA COBRADO	D	0009040974	GONZALEZ SUAREZ	0.27	563,822.28
22/06/2015	COSTO CHEQUE DE GERENCIA	D	0009040974	GONZALEZ SUAREZ	2.23	563,822.55
22/06/2015	EMISION CHEQUE DE GERENCIA	D	0000451218	GONZALEZ SUAREZ	1,000.00	563,824.78
19/06/2015	COM SCI 19Jun-SRI-NA	D	0004454096	CENTRO DE SERVICIOS OPERATIVOS	0.27	564,824.78
19/06/2015	IVA COBRADO	D	0004454096	CENTRO DE SERVICIOS OPERATIVOS	0.03	564,825.05
19/06/2015	69-SCI-19Jun-SRI-NA	D	0004454080	INAQUITO	87.76	564,825.08
19/06/2015	17633534-COSTO IVA CASH-PT-17923821570	D	0000226363	SERVICIOS CENTRALES	0.05	564,912.84
19/06/2015	17633534-COSTO OPER CASH-PT-17923821570	D	0000226359	SERVICIOS CENTRALES	0.40	564,912.89
19/06/2015	17633477-COSTO IVA CASH-PT-17923821570	D	0000226353	SERVICIOS CENTRALES	0.05	564,913.29
19/06/2015	17633477-COSTO OPER CASH-PT-17923821570	D	0000226350	SERVICIOS CENTRALES	0.40	564,913.34
18/06/2015	17633534-FIDEICOMISO MER-PT-	D	0007186482	SERVICIOS CENTRALES	47,266.65	564,913.74
18/06/2015	17633477-FIDEICOMISO MER-PT-	D	0007186460	SERVICIOS CENTRALES	200,000.00	612,180.39
15/06/2015	PAGO CHEQUE CAMARA	D	0000000027	CENTRO DE SERVICIOS OPERATIVOS	2,915.00	812,180.39
15/06/2015	TR CTA CTA	C	0010927249	TESORERIA	169,221.45	815,095.39
10/06/2015	17528508-COSTO IVA CASH-PT-17923821570	D	0000338443	SERVICIOS CENTRALES	0.05	645,873.94

10/06/2015	17528508-COSTO OPER C-PT-1792382157001	D	0000338438	SERVICIOS CENTRALES	0.40	645,873.99
09/06/2015	17528508-FIDEICOMISO MER-PT-	D	0002777677	SERVICIOS CENTRALES	1,650.00	645,874.39
08/06/2015	TR CTA CTA	C	0010117772	TESORERIA	90,000.00	647,524.39
01/06/2015	TR CTA CTA	C	0010797012	TESORERIA	90,000.00	557,524.39

Movimientos

Cuenta 2100009233 ;BANCO PICHINCHA ; CORRIENTE ; \$1,013,822.28 ; DOLARES ▾

Por fecha

Desde [DD/MM/AAAA]

Hasta [DD/MM/AAAA]

Los últimos movimientos

Generar

Por Pantalla

Archivo Formato Excel

Archivo Formato SAP

Cuenta Bancaria	Tipo Corriente
Número: 2100009233	
Emisor: PICHINCHA	
Moneda: DOLARES	

Fecha	VE	# VE	F Pago	# Comprom	Beneficiario	Descripción	Ingresos	Saldo Inicial	
								Egresos	Saldo
									467.524,39
01/06/2015	I	150	EFE	10797012	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	TR CTA CTA	90.000,00		557.524,39
03/06/2015	I	159	EFE	10117772	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	TR CTA CTA	90.000,00		647.524,39
03/06/2015	E	406	TF		Fideval Administradora de Fondos y Fideicomisos	FAC 2324 COMISION POR ADMINISTRACION del Producto FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR Correspondiente al mes de junio		1.650,00	645.874,39
10/06/2015	E	423	ND		FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	17528508-COSTO IVA CASH-PT-17923821570		0,05	645.874,34
10/06/2015	E	424	ND		FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	17528508-COSTO OPER C-PT-1792382157001		0,40	645.873,94
11/06/2015	E	418	CH	27	NUÑEZ SERRANO & ASOCIADOS CIA. LTDA.	F 5647 NUÑEZ SERRANO & ASOCIADOS CIA. LTDA. HONORARIOS POR EXAMEN DE AUDITORIA AL 31 DIC 2014		2.915,00	642.958,94
11/06/2015	E	419	CH	28	SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	PAGO CONTRIBUCION SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS AÑO 2015		1.000,00	641.958,94
15/06/2015	I	156	EFE	10927249	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	TR CTA CTA	169.221,45		811.180,39
16/06/2015	E	421	ND		SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	PAGO RETENCIONES MENSUALES MAYO		87,76	811.092,63
18/06/2015	E	420	TF		HOTELES DECAMERON ECUADOR S A	RESTITUCION PATRIMONIAL A FAVOR DE HOTELES DECAMERON ECUADOR S A		247.266,05	563.826,58
18/06/2015	E	425	ND		FIDEICOMISO	17633477-COSTO OPER CASH-PT-17923821570		0,40	563.826,18

Cuenta Bancaria	Tipo Corriente
Número: 2100009233	
Emisor: PICHINCHA	
Moneda: DOLARES	

Fecha	VE	# VE	F Pago	# Comprom	Beneficiario	Descripción	Ingresos	Egresos	Saldo
									Saldo
									563.826,18
19/06/2015	E	426	ND		FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	17633477-COSTO IVA CASH-PT-17923821570		0,05	563.826,13
19/06/2015	E	427	ND		FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	17633534-COSTO IVA CASH-PT-17923821570		0,05	563.825,83
19/06/2015	E	428	ND		FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	IVA COBRADO		0,03	563.825,80
18/06/2015	E	429	ND		FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	COM SCI 19Jun-SRI-NA		0,27	563.825,53
19/06/2015	E	430	ND		FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	17633534-COSTO OPER CASH-PT-17923821570		0,40	563.824,78
22/06/2015	I	157	EFE	13640561	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	CTA A CTA/SOL DEL CLIENTE	160.000,00		743.824,78
27/06/2015	E	431	ND		FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	COSTO CHEQUE DE GERENCIA		2,23	743.822,55



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

Desde: 01-JUN-2000 Hasta: 30-JUN-2015

Reporte: TESR_032
Usuario: GEPADILL
Fecha: 09/07/2015
Página: 1 de 1

Cuenta Bancaria

Número: 2100009233

Emisor: PICHINCHA

Moneda: DOLARES

Tipo: Corriente

Fecha	I/E	#	I/E	#	Comprob	Beneficiario	Descripción	Ingresos	Egresos	Saldo Inicial	Saldo
-------	-----	---	-----	---	---------	--------------	-------------	----------	---------	---------------	-------

0.00

Resumen de Valores	
Saldo Inicial:	0.00
+ Ingresos:	0.00
- Egresos:	0.00
= Saldo Final:	0.00

Resumen de la Conciliación	
Conciliado:	923,822.28
No Conciliado:	0.00

Cuenta Bancaria	
Numero: 2100009233	Tipo: Corriente
Emisor: PICHINCHA	
Moneda: DOLARES	

Fecha	DE	# DE	F Pago	# Comprob	Beneficiario	Descripción	Ingresos	Egresos	Saldo
27-06-2015	E	432	ND		DECAMERON ECUADOR FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	IVA COBRADO		0.27	743.622.28
29-06-2015	I	158	EFE	11591283	FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR	TR CTA CTA	100.000.00		923.622.28

Resumen de Valores		Resumen de la Conciliación	
Saldo Inicial:	467,524.39	Conciliado:	923,822.28
+ Ingresos:	709,221.45	No Conciliado:	0.00
- Egresos:	252,923.56		
= Saldo Final:	923,822.28		



BANCO PICHINCHA
En confianza, siempre.



EMPRESA: FID MERC DE TITULAR DE FLUJOS F DECAMERON ECUADOR RUC: 1792382157001
USUARIO: GABRIELA ESTEFANIA

Posición Consolidada

Jueves, 9 de julio de 2015 11:45

Estimado Cliente

De acuerdo a la normativa de los entes de control, la Empresa que cuente con el servicio de pago de servicios y pagos de Tarjeta de Crédito, a partir del lunes 24 de marzo del 2014 se necesitará obligatoriamente dispositivo Token para la aprobación de su transacción. Para la adquisición de este dispositivo por favor comunicarse con nuestro Call Center.



- **Quito y Región Sierra al (02) 299-9999**
- **Guayaquil y Región Costa al 1700-800-800**
- **Cuenca y Región Austro al (07) 284-8888**

Agradecemos tomar en cuenta esta información

Banco Pichincha

Cuentas

Banco	Cuenta	Tipo	Estado	Saldo contable	Saldo disponible
BANCO PICHINCHA	<u>2100009233</u>	CORRIENTE	ACTIVA	1,013,822.28	1,013,822.28
BANCO PICHINCHA	<u>2100016010</u>	CORRIENTE	INACTIVA	948,125.00	948,125.00
BANCO PICHINCHA	<u>2100016039</u>	CORRIENTE	INACTIVA	32.24	32.24
TOTAL					1,961,979.52

Préstamos

Banco	Préstamo	Tipo	Fecha Próx. Pago	Monto Próx. Pago	Días Mora	Saldo Deuda

Líneas de Crédito

Número de Línea Crédito	Facilidad de Crédito	Fecha de creación	Saldo Disponible	Estado

FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR
 BANCO CENTRAL CTA. # 1500045
 30/06/2015

cod_cta_cte	fec_movimiento	cod_compro	num_documento	val_mn	val_saldo_anterior	Saldo	txt_observacion
1500045	12/06/2015	313	313	3.6	1026.46	1022.86	V. COBRO COMISION ESTADO DE CUENTA N.-01500045 PERIODO DEL MES DE MAYO DEL 2015
1500045	24/06/2015	349	349	3.6	1026.46	1019.26	V. COBRO COMISION ESTADO DE CUENTA N.-01500045 PERIODO DEL MES ENERO 2015



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

Reporte: TESR_032
 Usuario: GEPADILL
 Fecha: 09/07/2015
 Página: 1 de 1

Desde: 01-JUN-2015 Hasta: 30-JUN-2015

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

Tipo: Corriente

Fecha	IE	# IE	F Pago	# Comprib	Beneficiario	Descripción	Ingresos	Egresos	Saldo Inicial	Saldo
12/06/2015	E	433	ND		BANCO CENTRAL DEL V. COBRO COMISION ESTADO DE CUENTA N.-01500045 ECUADOR	PERIODO DEL MES DE MAYO DEL 2015 ORDENANTE 293110		3.60	1.026.46	1.022.86
24/06/2015	E	434	ND		BANCO CENTRAL DEL COSTOS BANCARIOS DEL MES ECUADOR			3.60		1.019.26

Resumen de Valores		Resumen de la Conciliación	
Saldo Inicial:	1,026.46	Conciliado:	1,019.26
+ Ingresos:	0.00	No Conciliado:	0.00
- Egresos:	7.20		
= Saldo Final:	1,019.26		



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

Desde: 01-JUN-2000 Hasta: 30-JUN-2015

Reporte TESR_032
Usuario GEPADILL
Fecha 09/07/2015
Página 1 de 1

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

Tipo: Corriente

Fecha	VE	# IE	F Pago	# Comprob	Beneficiario	Descripción	Ingresos	Egresos	Saldo Inicial	Saldo	
							Resumen de Valores	0.00			
							Saldo Inicial:	0.00			
							+ Ingresos:	0.00			1,019.25
							- Egresos:	0.00			0.00
							= Saldo Final:	0.00			
							Resumen de la Conciliación				
							Conciliado:				1,019.25
							No Conciliado:				0.00

REPORTE TITULARIZACIONES
FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE

AI 30/06/2015

Fecha Corte	Tipo Emision	Emission Serie	Núm. Titulo	Beneficiario	Fecha Expeditor	Int. Dia	Int. Acu	Max. Fec. Pag	Int. Pag	Interés Cuadro	Cap. Cont.	Cap. Pag.	Descuento	Desc. Devengado	Prima Devengad	Capital Cuadre
30/06/2015 TIT	TFFUTD ECAM	SERIEA00000001	CORPORACION FINANCIERA NACIONAL		09/10/201	885.4209/04/201	955.250.00	955.250.00	72.604.17	5.000.000.00	1.250.000.00	0.00	0.00	0.00	3.750.000.00
30/06/2015 TIT	TFFUTD ECAM	SERIEA00000005	CORPORACION FINANCIERA NACIONAL		18/10/201	885.4209/04/201	955.250.00	955.250.00	72.604.17	5.000.000.00	1.250.000.00	208.75	60.81	0.00	3.749.872.05
30/06/2015 TIT	TFFUTD ECAM	SERIEA00000007	SERVICIO DE CESANTIA DE LA POLICIA NACIONAL		19/10/201	442.70	514.427.0809/04/201	478.125.00	478.125.00	36.302.08	2.500.000.00	625.000.00	115.30	44.51	0.00	1.874.929.31
30/06/2015 TIT	TFFUTD ECAM	SERIEA00000006	BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL		22/10/201	708.33	823.083.3309/04/201	765.000.00	765.000.00	58.083.33	4.000.000.00	1.000.000.00	235.65	91.00	0.00	2.999.855.35
30/06/2015 TIT	TFFUTD ECAM	SERIEA00000008	BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL		22/10/201	708.33	823.083.3309/04/201	765.000.00	765.000.00	58.083.33	4.000.000.00	1.000.000.00	235.65	91.00	0.00	2.999.855.35
TOTALES:										297.677.06	20.500.000.00	5.125.000.00	795.35	307.42	0.00	15.374.512.07

