

Quito, 16 de mayo de 2019

AFFV-KLB-1524

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

Referencia: Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador

De nuestra consideración:

En cumplimiento al Artículo 14.- Rendición de Cuentas del Título V Capítulo I, Sección IV de la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores el 8 de marzo de 2007 y de acuerdo a lo estipulado en el Contrato de Constitución del Fideicomiso, adjunto a la presente, sírvanse encontrar el informe de rendición comprobada de cuentas correspondiente al período que concluyó el **30 de abril de 2019**, preparado Fideval S.A., en calidad de Fiduciaria del fideicomiso mercantil denominado "Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador".

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

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

Atentamente,
Fideval S.A.



Karla León B.
Administrador Fiduciario

Sara Ramalés
21-05-2019

c.c. File

PCR | PACIFIC
CREDIT
RATING



Karla Vazquez



FD311913

Quito, 16 de mayo de 2019

AFFV-KLB-1525

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

Referencia: Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador

De nuestra consideración:

En cumplimiento al Artículo 14.- Rendición de Cuentas del Título V Capítulo I, Sección IV de la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores el 8 de marzo de 2007 y de acuerdo a lo estipulado en el Contrato de Constitución del Fideicomiso, adjunto a la presente, sírvanse encontrar el informe de rendición comprobada de cuentas correspondiente al período que concluyó el **30 de abril de 2019**, preparado Fideval S.A., en calidad de Fiduciaria del fideicomiso mercantil denominado "Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador".

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

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

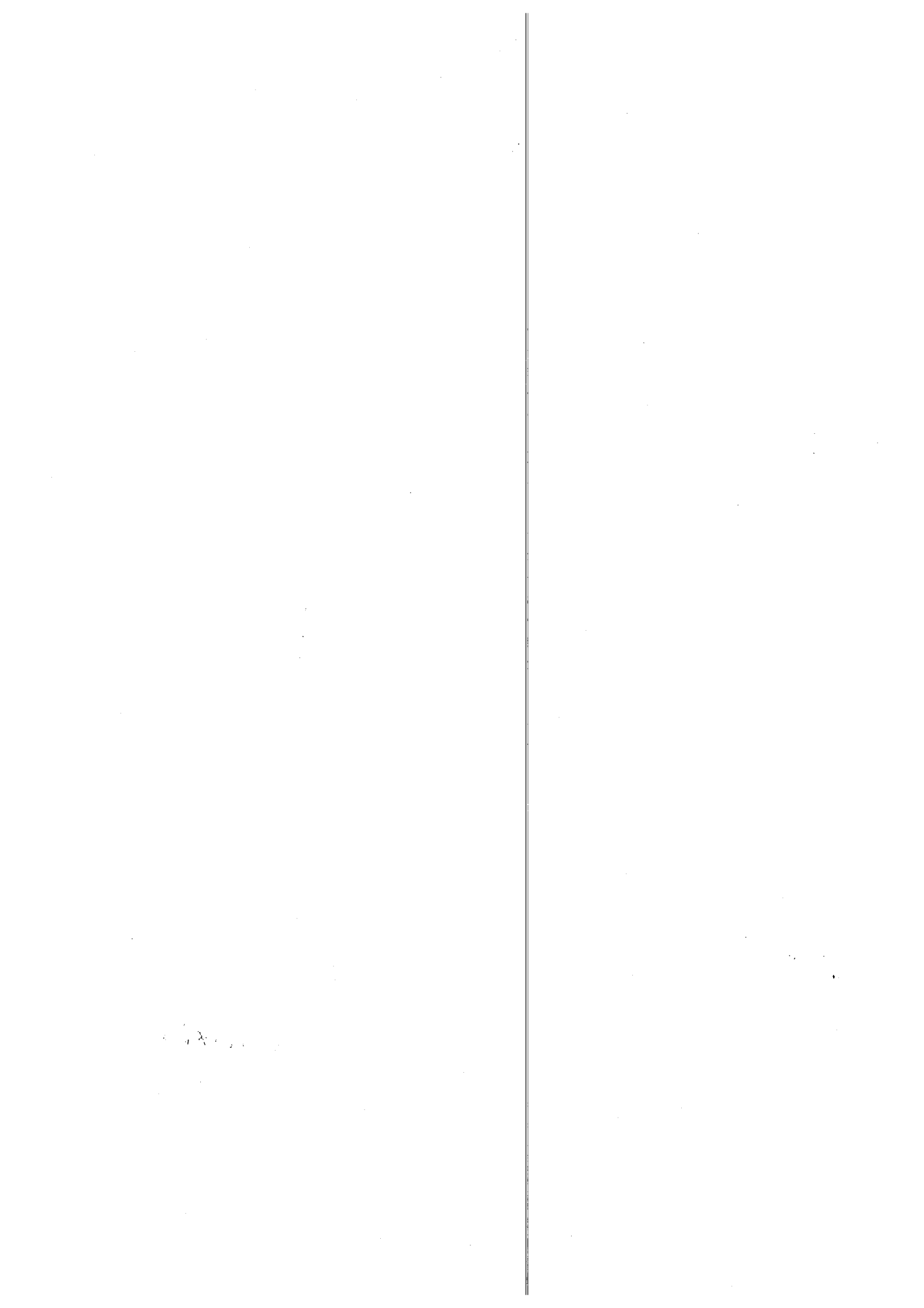
Atentamente,
Fideval S.A.

Karla León B.
Administrador Fiduciario

RECIBIDO
FECHA 21/5/2019
HOTELES DECAMERON
ECUADOR S.A.
Gina Sorendáez

c.c. File





Karla Leon B.



Quito, 16 de mayo de 2019

AFFV-KLB-1526

Ingeniero
Carlos Alberto Villareal Arregui
Sub Gerente General Encargado
Banco del IESS
Comité de Vigilancia Fideicomiso Mercantil de Titularización de flujos Futuros Decameron Ecuador
Dirección: Plataforma Financiera BIESS. Primera Torre Piso 2
Av. Amazonas entre Calle Unión Nacional de Periodistas
Presente.-

Referencia: Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador

De nuestra consideración:

En cumplimiento al Artículo 14.- Rendición de Cuentas del Título V Capítulo I, Sección IV de la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores el 8 de marzo de 2007 y de acuerdo a lo estipulado en el Contrato de Constitución del Fideicomiso, adjunto a la presente, sírvanse encontrar el informe de rendición comprobada de cuentas correspondiente al período que concluyó el **30 de abril de 2019**, preparado Fideval S.A., en calidad de Fiduciaria del fideicomiso mercantil denominado "Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador".

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

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

Atentamente,
Fideval S.A.

Karla León B.
Administrador Fiduciario
C.I. 1711674976
E – mail: kleon@fideval.com
Telf. 02 - 2945300

c.c. File



21 MAY 2019 11:05 HORA

Distm
EL FONDCARIO QUE RECIBE SIN ANEXOS CON ANEXOS

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



FIDEVAL³
FONDOS Y FIDEICOMISOS

**FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACIÓN DE FLUJOS FUTUROS
DECAMERON ECUADOR
RENDICIÓN MENSUAL DE CUENTAS DE LA FIDUCIARIA
Al 30 de abril de 2019**

1. INFORMACIÓN

| | |
|-----------------------------------|--|
| 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: | Class International Rating |
| 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 |

CONSTITUCIÓN DEL FIDEICOMISO MERCANTIL

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

REFORMA

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

OBJETO

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

Objetivos Generales y Específicos

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



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

CARACTERÍSTICAS DE LA TITULARIZACIÓN

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

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

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

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

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

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

Tipo de Oferta: Pública

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

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

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

A continuación la relación del índice de desviación al 30 de abril de 2019 con los mecanismos de garantía de la titularización.

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

Mecanismos De Garantía: Constituyen mecanismos de garantía los siguientes:

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

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

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

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

Los recursos correspondientes a la cuenta de garantía ascienden al valor de US\$ 1,068,562.50 y se encuentran invertidos en el Banco Pichincha cuya fecha de vencimiento se cumple el 30 de septiembre de 2019, conforme el siguiente detalle:

| Num Operac | | Instrum | Emisor | Fechas | | Tasas | Plazos | | %Precio | Valor Nominal | Interés Diario | Interés Acum | Interés Total | Valor Efectivo |
|-------------------------|----|---------------------|------------|------------|----------|-------|--------|-------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|----------------|
| Estado | | Bolsa | Cupón Ini | Cupón Fin | Rendito | Trans | xVen | %Precio Ant | Valor Original | Comisión Diana | Comisión Total | Valor Pendiente | | |
| 14 | CD | PICH | 04-04-2019 | 04-04-2019 | 5.650000 | 175 | 0 | 100.000000 | 1,068,562.20 | 173.65 | 7,119.30 | 31,061.80 | 1,068,562.20 | |
| | | BANCO PICHINCHA C.A | 30-09-2019 | | 5.936041 | 40 | 139 | 5.634547 | 1,068,562.20 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1,075,661.50 | |
| | | Dispo | | | 5.936040 | | | | 1,099,644.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1,075,661.50 | |
| | | | | | | | | | 1,068,562.20 | | | | 1,068,562.20 | |
| Totales del Portafolio: | | | | | | | | | | 1,068,562.20 | 173.65 | 7,119.30 | 31,061.80 | 1,068,562.20 |
| | | | | | | | | | | 1,068,562.20 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1,075,661.50 |
| | | | | | | | | | | 1,099,644.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1,075,661.50 |
| | | | | | | | | | | 1,068,562.20 | | | | 1,068,562.20 |

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a) La obtención de la autorización de oferta pública y de inscripción en el Registro de Mercado de Valores de la titularización que se realiza por este proceso, y la inscripción en las Bolsas de Valores del País;

b) La colocación de al menos un valor cualquiera sea su monto en el mercado de valores dentro del plazo fijado para la oferta pública conforme la Resolución correspondiente.

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

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 un detalle de las recaudaciones de flujo por derecho de cobro de la presente titularización al 30 de abril de 2019:

| MES | VALOR VENTAS | 25% DE LAS VENTAS | FECHA DE TRANSFERENCIA | VALOR RECIBIDO FIDEICOMISO | TOTAL | SALDO |
|--------------|-----------------|-------------------|------------------------|----------------------------|------------|----------------------|
| Dic-18 | \$ 1,087,807.66 | \$ 271,951.92 | 05/02/2019 | 114,505.72 | 271,951.92 | \$ (0.01) |
| | | | 08/02/2019 | 125,000.00 | | |
| | | | 22/02/2019 | 32,446.20 | | |
| Ene-19 | \$ 1,616,426.88 | \$ 404,106.72 | 22/02/2019 | 92,553.80 | 404,106.72 | \$ - |
| | | | 01/03/2019 | 125,000.00 | | |
| | | | 07/03/2019 | 186,552.92 | | |
| Feb-19 | \$ 1,814,776.49 | \$ 453,694.12 | 07/03/2019 | 288,447.08 | 453,694.12 | \$ 0.00 |
| | | | 15/03/2019 | 30,000.00 | | \$ - |
| | | | 21/03/2019 | 40,000.00 | | |
| | | | 27/03/2019 | 95,247.04 | | |
| Mar-19 | \$ 1,910,198.06 | \$ 477,549.52 | 27/03/2019 | 4,752.96 | 229,752.96 | \$ 247,796.56 |
| | | | 04/04/2019 | 125,000.00 | | |
| | | | 15/04/2019 | 50,000.00 | | |
| | | | 25/04/2019 | 50,000.00 | | |
| Abr-19 | \$ 1,938,445.69 | \$ 484,611.42 | | | | \$ 484,611.42 |
| SALDO | | | | | | \$ 732,407.98 |

2. PATRIMONIO AUTÓNOMO

2.1 Estado y situación jurídica de los bienes fideicomitidos

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

2.2 Patrimonio Autónomo Inicial

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

- La suma de USD 5,000.00, que constituye su aporte inicial al Patrimonio de Propósito Exclusivo.
- A partir de la suscripción del contrato de constitución y de la apertura de la cuenta de acumulación de efectivo los derechos de cobro que desde ya el Originador cede y transfiere sin ningún tipo de reserva ni limitación de ninguna clase, que corresponden a al menos al 25% de los ingresos brutos de Hoteles Decameron S.A. provenientes del Programa Todo Incluido Decameron en la forma establecida en el contrato y en el Reglamento de Gestión; Los derechos



de cobro del Programa Todo Incluido Decameron abarcan los derechos económicos de activos que se espera que existan que se derivan de los paquetes vacacionales, transporte (aéreo, terrestre o fluvial), tour operadores, convenciones, transporte (Explorer) de pasajeros desde los puertos hacia/desde los hoteles que es comercializado por la empresa Decameron a nivel mundial y en especial el historial y las proyecciones de ocupación del Programa Todo Incluido Decameron (Royal Decameron Mompiche y proyección de Royal Decameron Punta Centinela).

2.3 Patrimonio actual

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

| PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO | VALOR |
|-----------------------------|---------------------|
| Aporte inicial | 5,000.00 |
| Aportes en efectivo | 8,200.00 |
| Aportes Recaudadora | 62,921.14 |
| Aporte Derechos de cobro | 35,488,525.57 |
| Aportes Originador | 1,125,178.81 |
| Restituciones Patrimoniales | -27,842,918.33 |
| Resultados 2012 | -399,720.35 |
| Resultados 2013 | -1,688,160.50 |
| Resultados 2014 | -1,511,471.69 |
| Resultados 2015 | -1,338,884.29 |
| Resultados 2016 | -1,102,897.56 |
| Resultados 2017 | -812,831.22 |
| Resultados 2018 | -505,857.05 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1,487,084.53 |

3. APROBACIONES DEL PROCESO DE TITULARIZACIÓN

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

4. INFORMACIÓN A LOS INVERSIONISTAS

4.1 Estado de la Emisión:

Fecha de Emisión: 9 de octubre de 2012
 Fecha de Corte: 30 de abril de 2019



Estado de la Emisión
 Al 30 de Abril de 2019

Rep
 Usu
 Fe
 Pág

| | | | | | | | | |
|----------------------------|---|------------------------|---------------|--------------------|--------------------|---------------|----------------------|-------------|
| Producto: | FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR | | | | | | | |
| Nombre de la Emisión: | TIT. 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 |



4.2 Detalle de Inversionistas

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

4.3 Valores Cancelados

El 9 de abril de 2019 venció el décimo tercer dividendo a favor de los inversionistas, cuyo estado de pago se encuentra al 100%.

Al cierre del presente informe los valores cancelados a favor de los inversionistas, son los siguientes:

| BENEFICARIO | Suma de Valor Capital | Suma de Valor Interés | Suma de Valor Cuota |
|--|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL | 7,200,000.00 | 2,865,444.44 | 10,065,444.44 |
| CORPORACION FINANCIERA NACIONAL | 9,000,000.00 | 3,601,875.00 | 12,601,875.00 |
| SERVICIO DE CESANTIA DE LA POLICIA NACIONAL | 2,250,000.00 | 897,222.22 | 3,147,222.22 |
| Total general | 18,450,000.00 | 7,364,541.66 | 25,814,541.66 |

El 9 de octubre del 2019 vence el décimo cuarto dividendo (dividendo final) a cancelar a los inversionistas, valores que serán cancelados según el siguiente detalle:

| BENEFICARIO | Suma de Valor Capital | Suma de Valor Interés | Suma de Valor Cuota |
|--|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL | 800,000.00 | 34,000.00 | 834,000.00 |
| CORPORACION FINANCIERA NACIONAL | 1,000,000.00 | 42,500.00 | 1,042,500.00 |
| SERVICIO DE CESANTIA DE LA POLICIA NACIONAL | 250,000.00 | 10,625.00 | 260,625.00 |
| Total general | 2,050,000.00 | 87,125.00 | 2,137,125.00 |

4.4 Saldo de los Pasivos con Inversionistas en los Sigüientes Vencimientos

| BENEFICARIO | Suma de Valor Capital | Suma de Valor Interés | Suma de Valor Cuota |
|--|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL | 800,000.00 | 34,000.00 | 834,000.00 |
| CORPORACION FINANCIERA NACIONAL | 1,000,000.00 | 42,500.00 | 1,042,500.00 |
| SERVICIO DE CESANTIA DE LA POLICIA NACIONAL | 250,000.00 | 10,625.00 | 260,625.00 |
| Total general | 2,050,000.00 | 87,125.00 | 2,137,125.00 |

4.5 Saldo de los Pasivos con Terceros Distintos de los Inversionistas

Al 30 de abril de 2019, los saldos pendientes de pagar respecto a los pasivos con terceros distintos de los inversionistas corresponden a Retenciones en la Fuente corrientes.

5. ASAMBLEA



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

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

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

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

6. COMITÉ DE VIGILANCIA

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

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

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

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

El Comité de Vigilancia del mencionado Fideicomiso está conformado por:

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

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

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

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

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

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

Los miembros del Comité de Vigilancia por unanimidad resuelven tomar conocimiento de la explicación proporcionada la Compañía Hoteles Decameron Ecuador en relación al ingreso de los flujos semanales a favor del Fideicomiso y acuerdan mantener reuniones mensuales en las oficinas de la Fiduciaria a fin de monitorear el cumplimiento de las transferencias correspondientes al 25% de los ingresos por ventas que deben ser realizadas al Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador además solicitan a la Fiduciaria que realice las respectivas convocatorias mensuales al Comité de Vigilancia a partir del día 15 de cada mes.

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

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

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

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

7. GESTIÓN ADMINISTRATIVA

7.1 Cuentas Bancarias

Conforme a las instrucciones establecidas en el contrato de Fideicomiso, se procedió con la apertura de las siguientes cuentas bancarias, respecto de las cuales se cuenta con los siguientes saldos al 30 de abril de 2019.

| Tipo de cuenta | Institución | Monto |
|-----------------------------------|--------------------------|-----------------|
| Cuenta garantía | Pichincha No. 2100016010 | US \$ 0.00 |
| Cuenta de acumulación de efectivo | Pichincha No. 2100016039 | US \$ 55,24 |
| Cuenta de uso operativo | Pichincha No. 2100009233 | US\$ 532.135,70 |
| Cuenta operativa DCB | BCE No. 1500045 | US\$ 1.660,52 |

7.2 Obligaciones ante la Superintendencia de Compañías

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

Con fecha 14 de junio de 2018, el Fideicomiso procedió con el pago de la Contribución Anual por mantenimiento de inscripción a favor de la Superintendencia de Compañías por el valor de US\$ 2.000,00.

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

7.3 Obligaciones del Fideicomiso ante el Servicio de Rentas Internas

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

7.4 Honorarios de Administración Fiduciaria

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

7.5 Auditoría Externa

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

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

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

“En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador, al 31 de diciembre de 2018 y el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

8. ESTADOS FINANCIEROS

Se adjunta al presente informe los Estados Financieros al 30 de abril de 2019, cabe indicar que de conformidad a la Resolución No. 08.G.DSC.010. emitida por la Superintendencia de Compañías, las Administradoras de Fondos y Fideicomisos están obligadas a aplicar las Normas Internacionales de Contabilidad NIIF'S desde el año 2009 con balances comparativo año 2008, en tal virtud los balances se encuentra presentados bajo esta consideración.

HECHOS RELEVANTES DEL PERÍODO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TEMAS PENDIENTES

- A la fecha de elaboración del presente informe, se encuentra pendiente por parte de Hoteles Decameron Ecuador S.A., transferir el saldo de los flujos correspondientes al recaudo del mes de marzo y abril de 2019 por el valor de US\$ 732.407,98

Mediante correos electrónicos de fecha 7 de marzo de 2018, 3 de abril de 2018 y 14 de mayo de 2018, 12 de diciembre de 2018, 17 de diciembre de 2018, 26 de diciembre de 2018 y comunicaciones escritas No. AFFV-KLB-1307-18062018 del 11 de junio de 2018, No. AFFV-KLB-1372-27112018 del 27 de noviembre de 2018, No. AFFV-KLB-1385 del 9 de enero de 2019, No. AFFV-KLB-1423 del 14 de febrero de 2019, No. AFFV-KLB-1514 del 9 de mayo la Fiduciaria ha solicitado al Originador se cumpla con la transferencia semanal del flujo pendiente conforme lo estipulado contractualmente.

Adicionalmente en reuniones de Comité de Vigilancia que se llevaron a cabo con fecha 2 de agosto de 2018, 23 de enero de 2019 y 27 de febrero de 2019 el Originador manifestó su compromiso de realizar las transferencias semanales correspondientes al 25% de los ingresos por ventas en cumplimiento a lo establecido en el contrato de constitución del Fideicomiso, de igual forma se mantendrán de acuerdo a lo resuelto por el Comité de Vigilancia, se mantendrán reuniones

mensuales de Comité de Vigilancia a fin de monitorear el cumplimiento de las transferencias correspondientes al 25% de los ingresos por ventas a favor del Fideicomiso.

Insistimos en señalar al Originador, que las transferencias de recursos por concepto del 25% de los ingresos de HOTELES DECAMERON S.A deben realizarse a la cuenta operativa del fideicomiso de manera semanal a fin de cumplir con la periodicidad establecida en el contrato de constitución.

ACEPTACIÓN

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

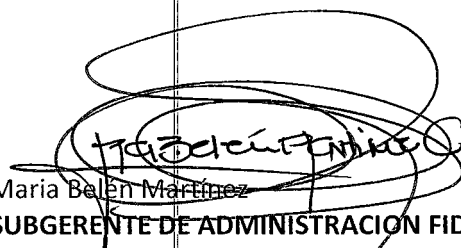
Toda la documentación soporte se encuentra a disposición en caso de que sea requerida en las oficinas de Fideval S.A. ubicadas en la Av. Coruña N 28-14 y Manuel Iturrey.

Atentamente,
FIDEVAL S.A.



Karla León B.

ADMINISTRADOR FIDUCIARIO



Maria Belén Martínez
SUBGERENTE DE ADMINISTRACION FIDUCIARIA





FIDEVAL
FONDOS Y FIDEICOMISOS

FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACIÓN DE FLUJOS FUTUROS

DECAMERON ECUADOR

ESTADO DE SITUACIÓN

Al 30 de Abril de 2019

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES

Reporte: BG_R0031
Usuario: GESTOR_FDV_USR
Fecha: 14/05/2019
Página: 1 de 2
Nivel: 9



FDV BSI TTT19 30042019

ACTIVOS

| Cuenta Contable | Nombre de Cuenta Contable | Saldo Moneda Reporte |
|---|---|----------------------|
| 1 | ACTIVO | 3,452,652.62 |
| 101 | ACTIVO CORRIENTE | 3,452,652.62 |
| 101.01 | EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO | 533,851.46 |
| 101.01.02 | INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS | 1,660.52 |
| 101.01.02.01 | BANCO CENTRAL DEL ECUADOR | 1,660.52 |
| 101.01.02.01.01 | Banco Central del Ecuador No.1500045 | 1,660.52 |
| 101.01.03 | INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS | 532,190.94 |
| 101.01.03.01 | BANCO PICHINCHA | 532,190.94 |
| 101.01.03.01.01 | Banco Pichincha No.2100009233 | 532,135.70 |
| 101.01.03.01.03 | Banco Pichincha No 2100016039 | 55.24 |
| 101.02 | ACTIVOS FINANCIEROS | 2,918,801.16 |
| 101.02.01 | ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS | 1,073,250.52 |
| 101.02.01.02 | RENTA FIJA | 1,073,250.52 |
| 101.02.01.02.08 | CERTIFICADOS DE DEPÓSITO | 1,073,250.52 |
| 101.02.01.02.08.01 | Capital Certificados Depósito | 1,068,562.20 |
| 101.02.01.02.08.02 | Intereses Certificados Depósito | 4,688.32 |
| 101.02.05 | DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS | 1,845,550.64 |
| 101.02.05.02 | DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES | 1,845,550.64 |
| 101.02.05.02.03 | CUENTAS POR COBRAR AL ORIGINADOR | 1,845,550.64 |
| 101.02.05.02.03.02 | CUENTA POR COBRAR DERECHOS DE COBRO | 732,407.99 |
| 101.02.05.02.03.02.01 | Cuenta por Cobrar Recaudaciones | 732,407.99 |
| 101.02.05.02.03.03 | CUENTAS POR COBRAR VARIAS | 1,113,142.65 |
| 101.02.05.02.03.03.03 | Cuenta por cobrar rendimientos | 678.51 |
| 101.02.05.02.03.03.05 | Cuenta por cobrar Valores de Titularización | 1,112,464.14 |
| TOTAL DE ACTIVOS | | 3,452,652.62 |
| TOTAL DE CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS | | 112,245.40 |
| TOTAL GENERAL DEL ACTIVO Y GASTOS | | 3,564,898.02 |

PASIVOS

| Cuenta Contable | Nombre de Cuenta Contable | Saldo Moneda Reporte |
|-------------------------|---|----------------------|
| 2 | PASIVOS | 2,060,651.28 |
| 201 | PASIVO CORRIENTE | 2,050,002.67 |
| 201.06 | PORCIÓN CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS | 2,049,949.67 |
| 201.06.03 | VALORES DE TITULARIZACIÓN | 2,049,949.67 |
| 201.06.03.01 | VALORES DE TITULARIZACIÓN SERIE A | 2,049,949.67 |
| 201.06.03.01.01 | Capital por pagar VT serie A | 2,049,949.67 |
| 201.07 | OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES | 30.00 |
| 201.07.01 | CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA | 30.00 |
| 201.07.01.01 | RETENCIONES EN LA FUENTE | 30.00 |
| 201.07.01.01.02 | Retención 2% | 30.00 |
| 201.13 | OTROS PASIVOS CORRIENTES | 23.00 |
| 201.13.12 | OTROS | 23.00 |
| 201.13.12.02 | ACREEDORES VARIOS | 23.00 |
| 201.13.12.02.99 | Acreeedores varios | 23.00 |
| 202 | PASIVO NO CORRIENTE | 10,648.61 |
| 202.05 | PORCIÓN NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS | 10,648.61 |
| 202.05.05 | INTERESES POR PAGAR | 10,648.61 |
| 202.05.05.01 | INTERESES VALORES DE TITULARIZACIÓN | 10,648.61 |
| 202.05.05.01.01 | Intereses por pagar VT serie A | 10,648.61 |
| TOTAL DE PASIVOS | | 2,060,651.28 |

PATRIMONIO

| Cuenta Contable | Nombre de Cuenta Contable | Saldo Moneda Reporte |
|-----------------|---|----------------------|
| 3 | PATRIMONIO | |
| 301 | CAPITAL | 1,487,084.53 |
| 301.04 | PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS | 8,846,907.19 |

[Handwritten signature and date]



FIDEVAL
FONDOS Y FIDEICOMISOS

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

Al 30 de Abril de 2019

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES

Reporte: BG_R0031
Usuario: GESTOR_FDV_USR
Fecha: 14/05/2019
Página: 2 de 2
Nivel: 9

PATRIMONIO

| Cuenta Contable | Nombre de Cuenta Contable | Saldo Moneda Reporte |
|---|-----------------------------------|----------------------|
| 301.04.01 | APORTES PATRIMONIALES | 36,689,825.52 |
| 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 | 36,613,704.38 |
| 301.04.01.02.01 | Aporte Derecho de cobro | 35,488,525.57 |
| 301.04.01.02.02 | Aportes Originador | 1,125,178.81 |
| 301.04.02 | RESTITUCIONES PATRIMONIALES | -27,842,918.33 |
| 301.04.02.01 | RESTITUCIONES APORTES | -9,392,918.33 |
| 301.04.02.01.01 | Restituciones Recaudadora | -9,392,918.33 |
| 301.04.02.02 | RESTITUCIONES BENEFICIOS | -18,450,000.00 |
| 301.04.02.02.01 | Restituciones por pago dividendos | -18,450,000.00 |
| 306 | RESULTADOS ACUMULADOS | -7,359,822.66 |
| 306.02 | (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS | -7,359,822.66 |
| 306.02.07 | Resultados año 2012 | -399,720.35 |
| 306.02.08 | Resultados año 2013 | -1,688,160.50 |
| 306.02.09 | Resultados año 2014 | -1,511,471.69 |
| 306.02.10 | Resultados año 2015 | -1,338,884.29 |
| 306.02.11 | Resultado del Ejercicio 2016 | -1,102,897.56 |
| 306.02.12 | Resultados año 2017 | -812,831.22 |
| 306.02.13 | Resultados año 2018 | -505,857.05 |
| TOTAL DE PATRIMONIO | | 1,487,084.53 |
| TOTAL DE CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS | | 17,162.21 |
| TOTAL GENERAL DE PASIVO, PATRIMONIO E INGRESOS | | 3,564,898.02 |

GERENTE

CONTADOR
FIDEVAL
FONDOS Y FIDEICOMISOS
SANTIAGO VALLEJO
REGISTRO Nº 17 - 4604



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

Del 01 de Enero de 2019 al 30 de Abril de 2019

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES

Reporte: CG_R0053
Usuario: GESTOR_FDV_USR
Fecha: 14/05/2019
Página: 1 de 1
Nivel: 9



FDV BRE TIT10 30042019

INGRESOS

| Cuenta Contable | Nombre de Cuenta Contable | Saldo Moneda Reporte |
|--------------------------|--|----------------------|
| 4 | CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS | 17,162.21 |
| 401 | INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | 17,162.21 |
| 401.10 | INGRESOS FINANCIEROS | 17,199.72 |
| 401.10.02 | INTERESES FINANCIEROS | 17,199.72 |
| 401.10.02.01 | INTERESES POR INVERSIONES | 17,199.72 |
| 401.10.02.01.01 | Intereses en Certificados de Depósitos | 17,199.72 |
| 401.12 | (-) DESCUENTO EN VENTAS | -37.51 |
| 401.12.01 | Descuento en venta Títulos Serie A | -37.51 |
| TOTAL DE INGRESOS | | 17,162.21 |

GASTOS

| Cuenta Contable | Nombre de Cuenta Contable | Saldo Moneda Reporte |
|------------------------|---|----------------------|
| 5 | CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS | 112,245.40 |
| 502 | GASTOS | 112,245.40 |
| 502.02 | GASTOS ADMINISTRATIVOS | 6,727.35 |
| 502.02.29 | OTROS GASTOS | 6,727.35 |
| 502.02.29.01 | Honorarios de Administración Fiduciaria | 6,720.00 |
| 502.02.29.10 | Gastos bancarios | 7.35 |
| 502.03 | GASTOS FINANCIEROS | 105,518.05 |
| 502.03.01 | INTERESES | 105,518.05 |
| 502.03.01.02 | INTERESES PROCESO DE TITULARIZACION | 105,518.05 |
| 502.03.01.02.01 | Intereses VT Serie A | 105,518.05 |
| TOTAL DE GASTOS | | 112,245.40 |

TOTAL DE INGRESOS MENOS GASTOS

-95,083.19

OTROS RESULTADOS INTEGRALES

| Cuenta Contable | Nombre de Cuenta Contable | Saldo Moneda Reporte |
|-----------------|-----------------------------------|----------------------|
| 6 | ORI (OTROS RESULTADOS INTEGRALES) | |

TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

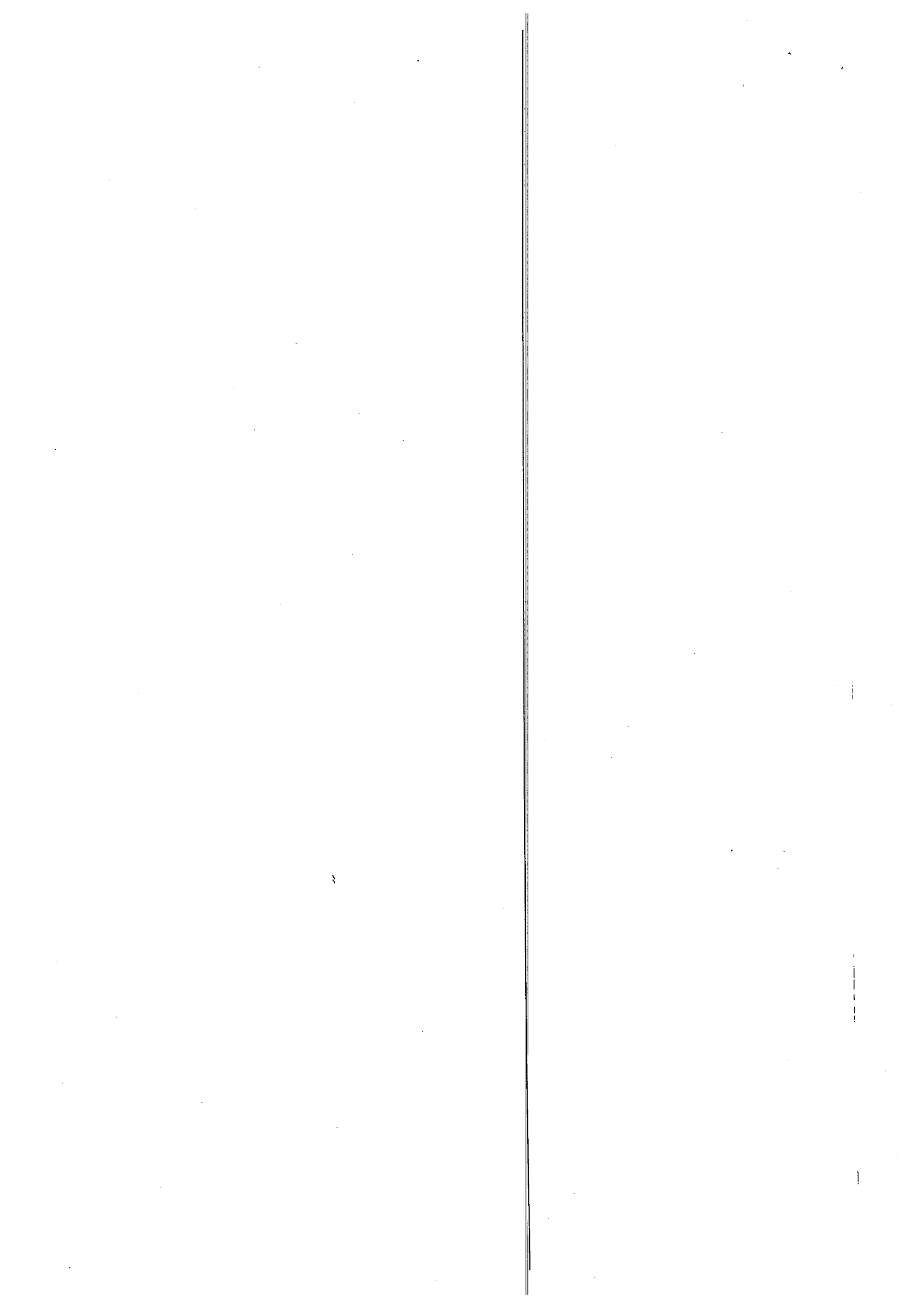
0.00

TOTAL DE INGRESOS MENOS GASTOS (+)(-) ORI

-95,083.19

GÉRENTE

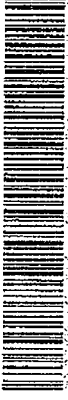
FIDEVAL
FONDOS Y FIDEICOMISOS
SANTIAGO VALLEJO
RECONTADOR
17-001



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

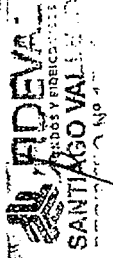
Balance de Comprobación

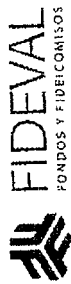
Desde el 01 de Abril de 2019 hasta el 30 de Abril de 2019



FDV BCO-TIT-10-30042019

| Número de la Cuenta | Cuenta Contable | Nombre de la Cuenta | Saldo Inicial | | Sumas | | Saldo Actual |
|-----------------------|--|---------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | | | Debe | Haber | Debe | Haber | |
| 101-01-01-01-01 | Caja General | | 0.00 | | 2,084,250.00 | | 0.00 |
| 101-01-02-01-01 | Banco Central del Ecuador No.1500045 | | 141,660.52 | | 2,084,250.00 | | 1,660.52 |
| 101-01-03-01-01 | Banco Pichincha No.210009233 | | 2,324,204.94 | | 1,362,425.86 | | 532,135.70 |
| 101-01-03-01-03 | Banco Pichincha No 2100016039 | | 55.24 | | 0.00 | | 55.24 |
| 101-02-01-02-08-01 | Capital Certificadas Depósito | | 1,112,125.02 | | 1,068,562.20 | | 1,068,562.20 |
| 101-02-05-02-03-02-01 | Intereses Certificados Depósito | | 25,300.84 | | 4,688.32 | | 4,688.32 |
| 101-02-01-02-08-02 | Cuenta por Cobrar Recaudaciones | | 472,798.57 | | 484,611.42 | | 732,407.99 |
| 101-02-05-02-03-03-03 | Cuenta por cobrar rendimientos | | 678.51 | | 0.00 | | 678.51 |
| 101-02-05-02-03-03-05 | Cuenta por cobrar Valores de Titularizac | | 2,050,000.00 | | 2,050,000.00 | | 1,112,464.14 |
| 102-06-03-02-03-03-05 | Cuentas por cobrar Valores de Titulariza | | 1,112,464.14 | | 0.00 | | 0.00 |
| | | | 7,238,285.78 | 11,987,885.10 | 8,201,251.94 | 11,987,885.10 | 3,452,662.62 |
| 201-06-03-01-01 | Capital por pagar VT serie A | | -2,050,000.00 | | 50.33 | | -2,049,949.67 |
| 201-07-01-01-02 | Retención 2% | | -30.00 | | 30.00 | | -30.00 |
| 201-13-12-01-01 | Proveedores por pagar | | 0.00 | | 1,650.00 | | 0.00 |
| 201-13-12-02-99 | Acreedores varios | | -23.00 | | 0.00 | | -23.00 |
| 202-05-03-01-01 | Capital por pagar VT serie A | | -2,049,940.30 | | 2,050,000.00 | | 0.00 |
| 202-05-05-01-01 | Intereses por pagar VT serie A | | -186,505.56 | | 174,250.00 | | -10,648.61 |
| | | | -4,266,498.86 | 20,132.75 | 2,225,980.33 | 20,132.75 | -2,060,651.28 |
| 301-04-01-01-01 | Aporte Inicial | | -5,000.00 | | 0.00 | | -5,000.00 |
| 301-04-01-01-02 | Aportes en efectivo | | -8,200.00 | | 0.00 | | -8,200.00 |
| 301-04-01-01-03 | Aportes Recaudadora | | -62,921.14 | | 0.00 | | -62,921.14 |
| 301-04-01-02-01 | Aporte Derecho de cobro | | -35,003,914.15 | | 0.00 | | -35,488,525.57 |
| 301-04-01-02-02 | Aportes Originador | | -1,125,178.81 | | 484,611.42 | | -1,125,178.81 |
| 301-04-02-01-01 | Restituciones Recaudadora | | 9,392,918.33 | | 0.00 | | 9,392,918.33 |
| 301-04-02-02-01 | Restituciones por pago dividendos | | 16,400,000.00 | | 0.00 | | 18,450,000.00 |
| 306-02-07 | Resultados año 2012 | | 399,720.35 | | 0.00 | | 399,720.35 |
| 306-02-08 | Resultados año 2013 | | 1,688,160.50 | | 0.00 | | 1,688,160.50 |
| 306-02-09 | Resultados año 2014 | | 1,511,471.69 | | 0.00 | | 1,511,471.69 |
| 306-02-10 | Resultados año 2015 | | 1,338,884.29 | | 0.00 | | 1,338,884.29 |
| 306-02-11 | Resultado del Ejercicio 2016 | | 1,102,897.56 | | 0.00 | | 1,102,897.56 |
| 306-02-12 | Resultados año 2017 | | 812,831.22 | | 0.00 | | 812,831.22 |
| 306-02-13 | Resultados año 2018 | | 505,857.05 | | 0.00 | | 505,857.05 |
| | | | -3,052,473.11 | 484,611.42 | 2,050,000.00 | 484,611.42 | -1,487,084.53 |
| 401-10-02-01-01 | Intereses en Certificados de Depósitos | | -12,511.40 | | 0.00 | | -12,511.40 |
| 401-12-01 | Descuento en venta Títulos Serie A | | 28.14 | | 9.37 | | 37.51 |
| | | | -12,483.26 | 4,688.32 | 9.37 | 4,688.32 | -17,162.21 |
| 502-02-29-01 | Honorarios de Administración Fiduciaria | | 5,040.00 | | 1,680.00 | | 6,720.00 |
| 502-02-29-10 | Gastos bancarios | | 4.45 | | 2.90 | | 7.35 |
| 502-03-01-02-01 | Intereses VT Serie A | | 87,125.00 | | 18,393.05 | | 105,518.05 |
| | | | 92,169.45 | 0.00 | 20,075.95 | 0.00 | 112,245.40 |
| | Totales de la Comprobación: | | 0.00 | 12,497,317.59 | 12,497,317.59 | 12,497,317.59 | 0.00 |





FIDEVAL S.A.
FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS
DECAMERON ECUADOR
Balance de Comprobación

Desde el 01 de Abril de 2019 hasta el 30 de Abril de 2019

Usuario: GESTOR_FDV_L
 Fecha: 14-05-2019
 Página: 2 de 2



FDV BCO TIT 0 30042019

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

 GERENTE

 CONTADOR

EVOLUCION PATRIMONIAL

FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE



FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE

Desde: 01/04/2019

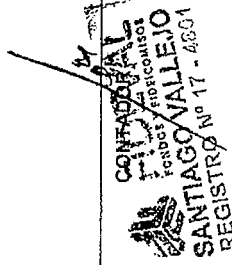
Hasta: 30/04/2019

Usuario: MVALLEJO

Fecha: 14/05/2019 17:15:49

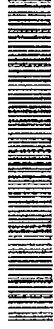
| Descripción | PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS | PATRIMONIO DEL FONDO ADMINISTRADO | RESERVAS | SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES | GANANCIAS ACUMULADAS | (-) PERDIDAS ACUMULADAS |
|---|--|-----------------------------------|------------|--|--|--|----------------------|-------------------------|
| | Valor | Valor | Valor | Valor | Valor | Valor | Valor | Valor |
| SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR | 10,412,295.77 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | -7,359,822.66 |
| Aumento (disminución) de Capital Social | -1,565,388.58 | | | | | | | |
| Incremento (decremento) Reserva por Valuación | | | | 0.0 | | | | |
| Incremento (decremento) Reserva por Valuación | | | | | 0.0 | | | |
| Incremento (decremento) Reserva por Valuación | | | | | | 0.0 | | |
| Ganancia del periodo | | | | | | | 0.0 | 0.0 |
| TOTAL | 8,846,907.19 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | -7,359,822.66 |

GERENTE



EVOLUCION PATRIMONIAL

FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE



FDVEEP TIT10 300-2019

Usuario: MVALLEJO

Fecha: 14/05/2019 17:15:49

Hasta: 30/04/2019

Desde: 01/04/2019

| Descripcion | GANANCIA NETA DEL (+) PERDIDA NETA DEL PERIODO | | TOTAL |
|---|--|------------|---------------------|
| | Valor | Valor | |
| SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR | 0.0 | 0.0 | 3,052,473.11 |
| Aumento (disminución) de Capital Social | | | -1,565,388.58 |
| Incremento (decremento) Reserva por Valuación | | | 0.0 |
| Incremento (decremento) Reserva por Valuación | | | 0.0 |
| Incremento (decremento) Reserva por Valuación | | | 0.0 |
| Ganacia del periodo | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| TOTAL | 0.0 | 0.0 | 1,487,084.53 |

GERENTE

CONTADOR

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

DESDE: 01/04/2019

HASTA: 30/04/2019

Moneda: DOLARES



FDV EFE TIT10 30042019

Actividades de Operación

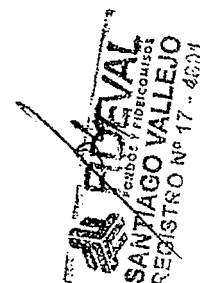
| | |
|--|---------------------|
| Efectivo Provisto Cuentas por cobrar | 1,790,388.58 |
| Efectivo Utilizado Proveedores | -1,682.90 |
| Efectivo Neto Provisto Actividades de Operación | 1,788,705.68 |

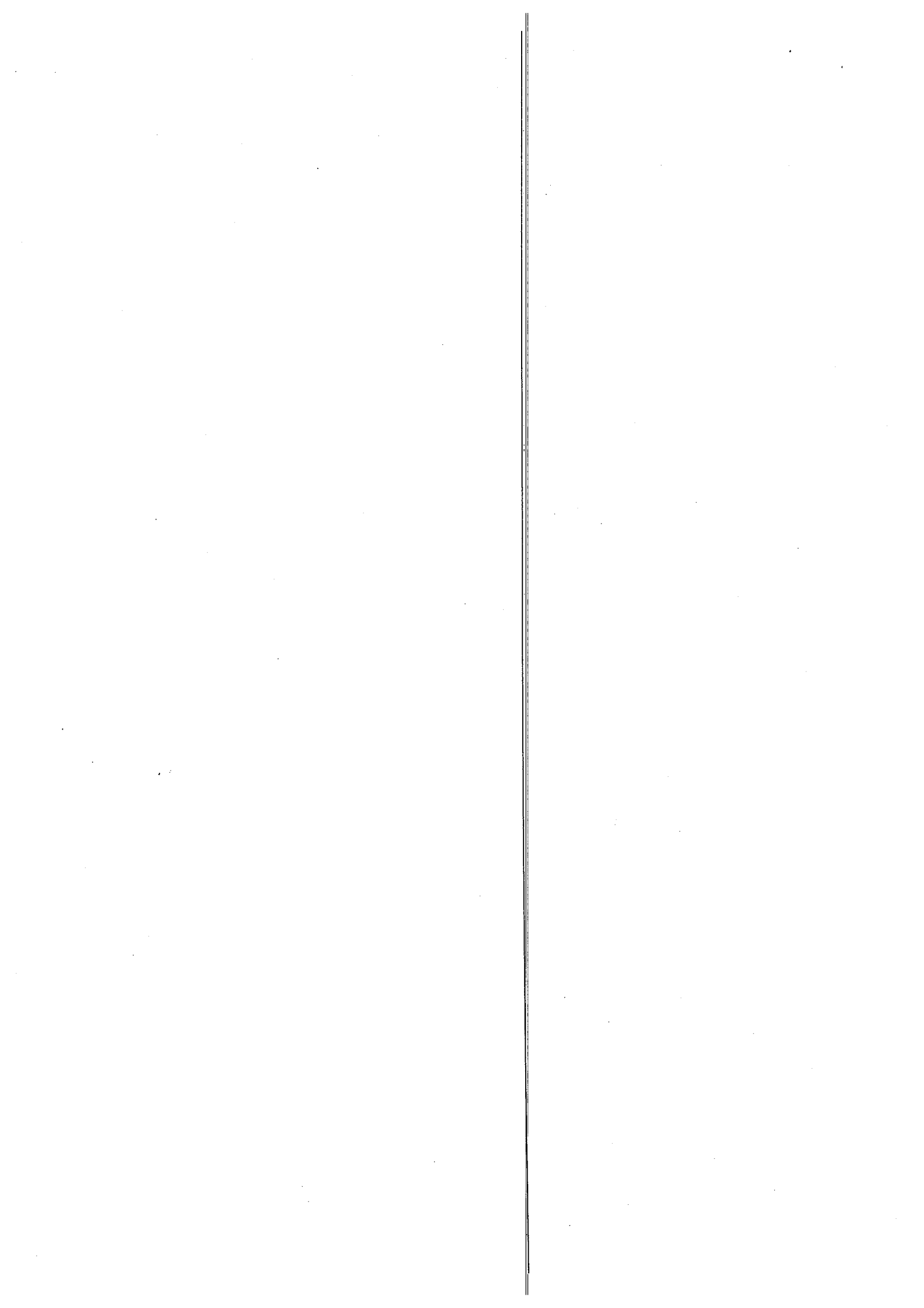
Actividades de Inversión

| | |
|--|------------------|
| Efectivo Provisto Fair value con cargo a resultados | 64,165.97 |
| Efectivo Provisto Mantenedas hasta el vencimiento | 4,688.32 |
| Efectivo Neto Provisto Actividades de Inversión | 68,854.29 |

Actividades de Financiamiento

| | |
|--|----------------------|
| Efectivo Utilizado Aportes Constituyentes | -1,565,388.58 |
| Efectivo Utilizado Valores de Titularización | -2,224,240.63 |
| Efectivo Neto Utilizado Actividades de Financiamiento | -3,789,629.21 |

DISMINUCION NETA DE EFECTIVO EN EL PERIODO -1,932,069.24**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO** 2,465,920.70**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO** 533,851.46





FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON
ECUADOR

CONCILIACION DE MOVIMIENTOS POR CUENTA BANCARIA

Desde: 01-ABR-2019 Hasta: 30-ABR-2019

Reporte: TESR_032
Usuario: GESTOR_FDV_USR

Fecha: 14/05/2019

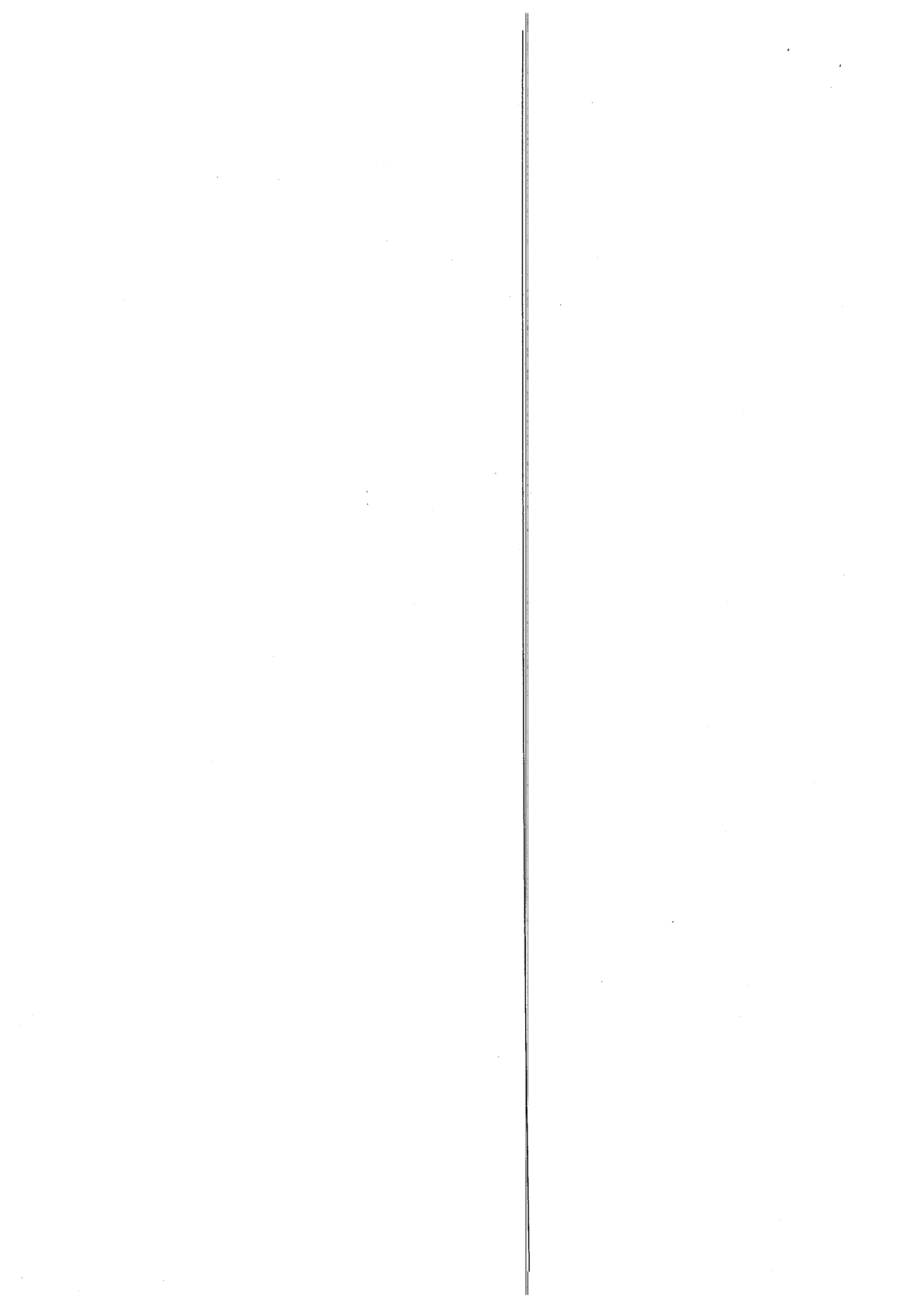
Página: 1 de 1



FDY CON TTT10-30042019

| | | | |
|-----------------|------------|-------|-------------------|
| Cuenta Bancaria | | | |
| Número: | 2100016039 | | |
| Emisor: | PICHINCHA | | |
| Moneda: | DOLARES | | |
| Fecha | I/E | # I/E | F. Pago # Comprob |
| | | | Beneficiario |
| | | | Tipo: Corriente |

| Fecha | I/E | # I/E | F. Pago # Comprob | Beneficiario | Descripción | Ingresos | Egresos | Saldo Inicial: | Saldo |
|-------|-----|-------|-------------------|--------------|-------------|-----------------------------------|---------|----------------|-------|
| | | | | | | Resumen de valores | | Saldo Inicial: | 55.24 |
| | | | | | | | | + Ingresos: | 0.00 |
| | | | | | | | | - Egresos: | 0.00 |
| | | | | | | | | = Saldo Final: | 55.24 |
| | | | | | | Resumen de la conciliación | | Conciliado: | 55.24 |
| | | | | | | | | No Conciliado: | 0.00 |





FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON
ECUADOR

CONCILIACION DE MOVIMIENTOS POR CUENTA BANCARIA

Desde: 01-ABR-2019 Hasta: 30-ABR-2019

Reporte: TESR_032
Usuario: GESTOR_FDV_USR
Fecha: 14/05/2019
Página: 1 de 1



FDY CON TIT10:30042019

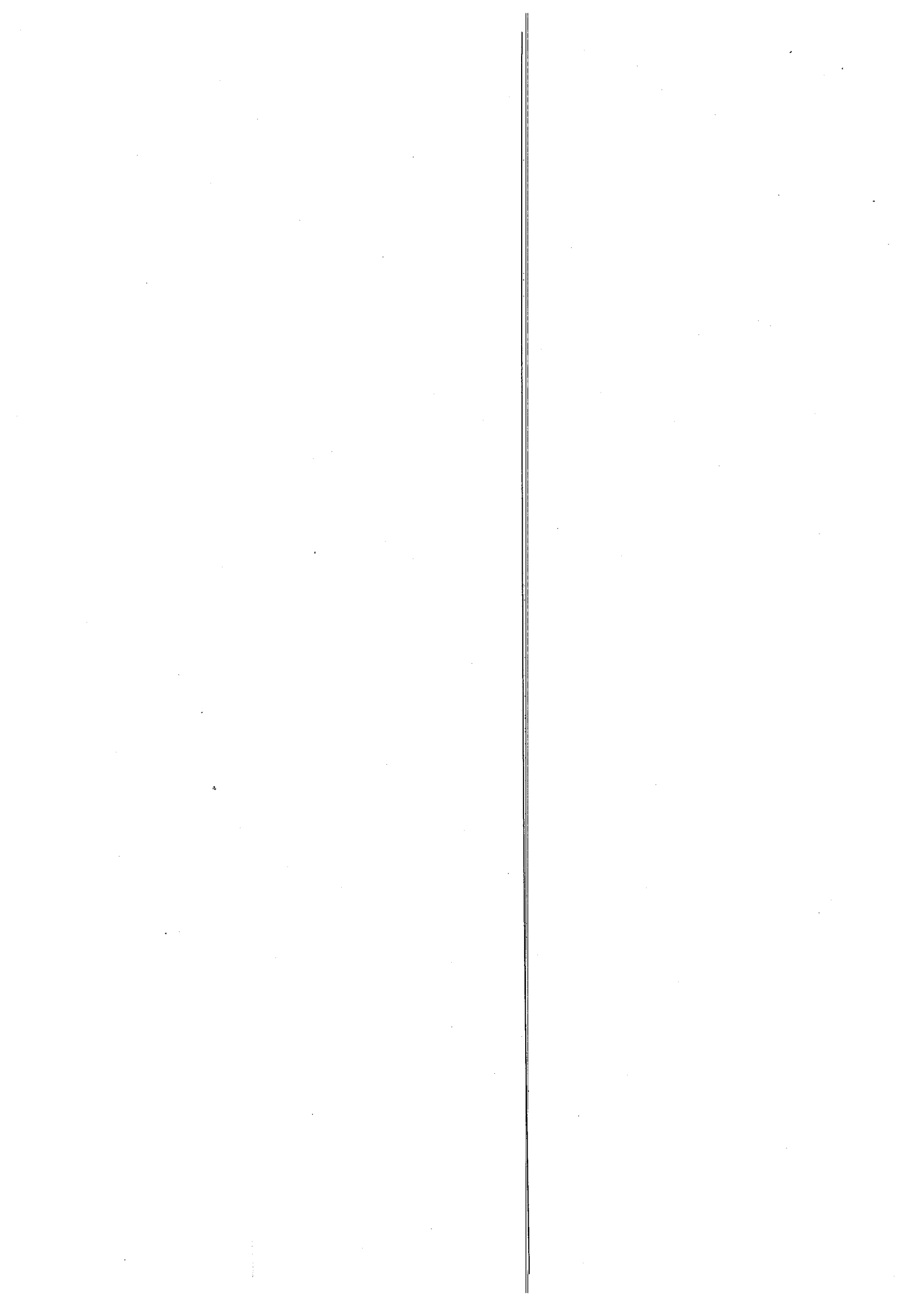
Cuenta Bancaria
Número: 1500045
Emisor: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
Moneda: DOLARES

Tipo: Corriente

| Fecha | I/E | # I/E | F. Pago | # Comprob | Beneficiario | Descripción | Ingresos | Egresos | Saldo Inicial | Saldo |
|------------|-----|-------|---------|-----------|---|---|--------------|--------------|---------------|--------------|
| 05/04/2019 | I | 311 | EFE | 383614 | FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR | Transferencias a través del SPL | 2,084,250.00 | | 141,660.52 | 2,225,910.52 |
| 09/04/2019 | E | 959 | EFE | | CORPORACION FINANCIERA NACIONAL | Pago de cupones de títulos emitidos, Emisión: TFFUTDECAM - TIT. DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON | | 1,085,000.00 | 1,140,910.52 | |
| 09/04/2019 | E | 960 | EFE | | SERVICIO DE CESANTIA DE LA POLICIA NACIONAL | Pago de cupones de títulos emitidos, Emisión: TFFUTDECAM - TIT. DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON | | 271,250.00 | 869,660.52 | |
| 09/04/2019 | E | 961 | EFE | | BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL | Pago de cupones de títulos emitidos, Emisión: TFFUTDECAM - TIT. DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON | | 868,000.00 | 1,660.52 | |

| Resumen de Valores | |
|--------------------|--------------|
| Saldo Inicial: | 141,660.52 |
| + Ingresos: | 2,084,250.00 |
| - Egresos: | 2,224,250.00 |
| = Saldo Final: | 1,660.52 |

| Resumen de Conciliación | |
|-------------------------|----------|
| Conciliado: | 1,660.52 |
| No Conciliado: | 0.00 |





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

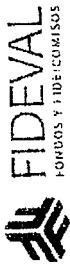
Reporte: TESR_032
 Usuario: GESTOR_FDV_USR
 Fecha: 14/05/2019
 Página: 1 de 2

CONCILIACION DE MOVIMIENTOS POR CUENTA BANCARIA
 Desde: 01-ABR-2019 Hasta: 30-ABR-2019



Cuenta Bancaria
 Número: 2100009233
 Emisor: PICHINCHA
 Moneda: DOLARES

| Fecha | IFE | # IFE | F. Pago | # Comprob | Beneficiario | Descripción | Ingresos | Egresos | Saldo Inicial | Saldo |
|------------|-----|-------|---------|-----------|---|---|--------------|--------------|---------------|--------------|
| 01/04/2019 | I | 307 | EFE | | BANCO PICHINCHA C.A. | Cobro de Inversión de Renta Fija a su Vencimiento: CERTIFICADO DE DEPOSITO, Emisor: PICHINCHA, # Compra: 11, # Vencido: 102702 | 1,137,425.86 | | 2,324,204.84 | 3,461,630.80 |
| 04/04/2019 | I | 308 | EFE | 8699381 | FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR | 44595454-HOTELES DECAMER-RT-179238215700 | 125,000.00 | | | 3,586,630.80 |
| 04/04/2019 | E | 948 | TF | | FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR | TRANSFERENCIAS ENTRE CUENTAS (a fin de ejecutar los pagos de dividendos de la Titularización de Flujos Futuros Decamerón) | | 2,084,250.00 | | 1,502,380.80 |
| 04/04/2019 | E | 949 | EFE | | BANCO PICHINCHA C.A. | Pago por Compra de Inversión de Renta Fija: CERTIFICADO DE DEPOSITO, Emisor: PICHINCHA, # Operación: 14, Hora Operación: 12:00:00, Operador: OMLURRIAGUI | | 1,088,562.20 | | 433,818.60 |
| 05/04/2019 | E | 953 | ND | | FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR | COMISIONES CANJES 1328874 USD | | 1.92 | | 433,816.68 |
| 05/04/2019 | E | 954 | ND | | FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR | IVA COMISIONES CANJES 1328874 USD | | 0.23 | | 433,816.45 |
| 09/04/2019 | E | 950 | TF | | ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR | COMISION POR ADMINISTRACION del Producto FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR correspondiente al mes de: abril de 2019 | | 1,650.00 | | 432,166.45 |
| 11/04/2019 | E | 955 | ND | | FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR | 44780972-COSTO IVA CASH-PT-179238215700 | | 0.05 | | 432,166.40 |
| 11/04/2019 | E | 956 | ND | | FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR | 44780972-COSTO OPER CASH-PT-179238215700 | | 0.40 | | 432,166.00 |
| 15/04/2019 | I | 309 | EFE | 22108075 | FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR | 44899420-HOTELES DECAMER-RT-179238215700 | 50,000.00 | | | 482,166.00 |



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

Reporte: TESR_032
 Usuario: GESTOR_FDV_USR
 Fecha: 14/05/2019
 Página: 2 de 2

CONCILIACION DE MOVIMIENTOS POR CUENTA BANCARIA
 Desde: 01-ABR-2019 Hasta: 30-ABR-2019

Cuenta Bancaria
 Número: 2100009233
 Emisor: PICHINCHA
 Moneda: DOLARES

| Fecha | I/E | # I/E | I/F Pago | # Comprob | Beneficiario | Descripción | Ingresos | Egresos | Saldo |
|------------|-----|-------|----------|-----------|--|--|-----------|---------|------------|
| | | | | | DECAMERON ECUADOR | | | | |
| 16/04/2019 | E | 951 | ND | | SERVICIO DE RENTAS PAGO RETENCIONES MENSUALES INTERNAS | | 30.00 | | 482,136.00 |
| 22/04/2019 | E | 957 | ND | | FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR | COSTO IVA CASH | 0.03 | | 482,135.97 |
| 22/04/2019 | E | 958 | ND | | FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR | COSTO OPER CASH | 0.27 | | 482,135.70 |
| 25/04/2019 | I | 310 | EFE | 10435381 | FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DECAMERON ECUADOR | 45149256-HOTELES DECAMER-RT-179238215700 | 50,000.00 | | 532,135.70 |

| Resumen de Valores | |
|--------------------|--------------|
| Saldo Inicial: | 2,324,204.94 |
| + Ingresos: | 1,362,425.86 |
| - Egresos: | 3,154,495.10 |
| = Saldo Final: | 532,135.70 |

| Resumen de la Conciliación | |
|----------------------------|------------|
| Conciliado: | 532,135.70 |
| No Conciliado: | 0.00 |

CORTE DE ESTADO DE CUENTA

CUENTA: 2100009233

EMPRESA: FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS

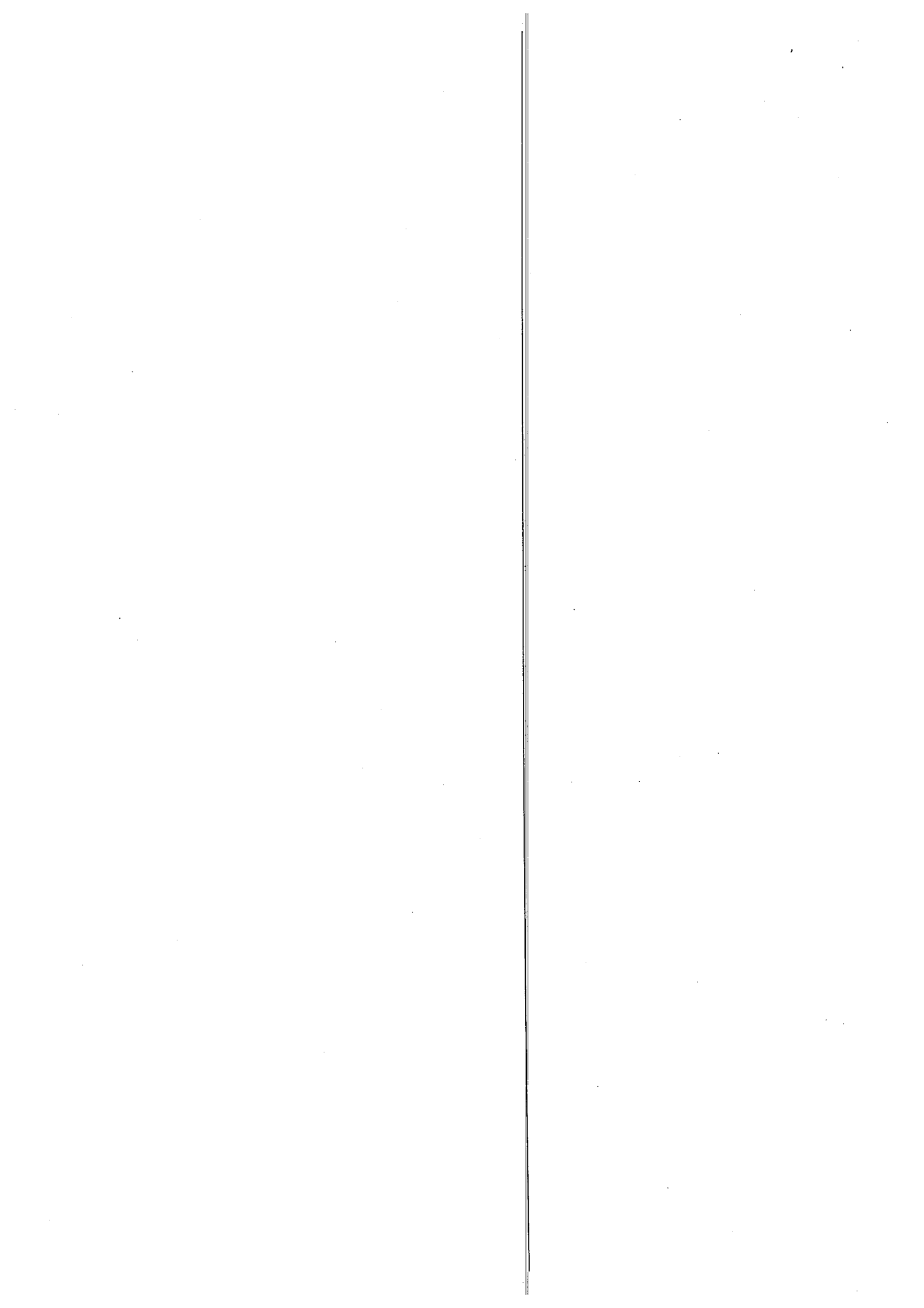
TIPO DE CONSULTA: Movimientos por Rango de Fechas

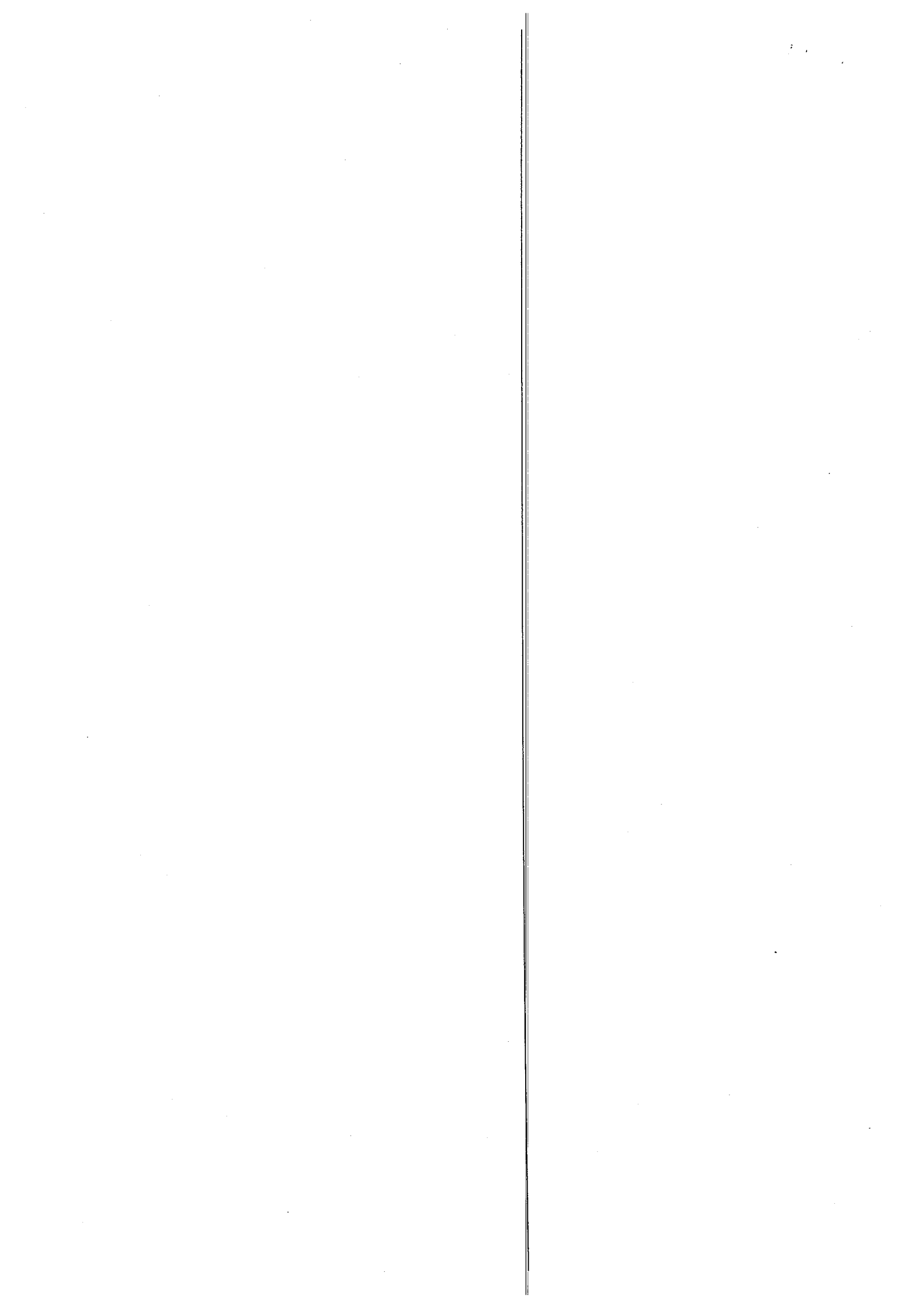
Fecha desde: 01/04/2019

Fecha hasta: 30/04/2019

SALDO: \$530,065.20

| Fecha | Código | Concepto | Tipo | Documento | Oficina | Monto | Saldo Contable |
|------------|--------|--|------|-----------|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| 25/04/2019 | 001045 | 45149256-HOTELES DECAMER-RT-179238215700 | C | 10435381 | AG. NORTE | \$ 50,000.00 | \$ 532,135.70 |
| 22/04/2019 | 001055 | 45073660-SRI -NI0466700254 | D | 28541928 | CENTRO SERVIC. OPERAT. SS. QTO | \$ 30.00 | \$ 482,135.70 |
| 22/04/2019 | 001050 | COSTO IVA CASH | D | 28541928 | CENTRO SERVIC. OPERAT. SS. QTO | \$ 0.03 | \$ 482,165.70 |
| 22/04/2019 | 001066 | COSTO OPER CASH | D | 28541928 | CENTRO SERVIC. OPERAT. SS. QTO | \$ 0.27 | \$ 482,165.73 |
| 15/04/2019 | 001045 | 44899420-HOTELES DECAMER-RT-179238215700 | C | 22108075 | AG. NORTE | \$ 50,000.00 | \$ 482,166.00 |
| 11/04/2019 | 001055 | 44780972-COSTO IVA CASH-PT-179238215700 | D | 281534 | SERVICIOS CENTRALE(S) | \$ 0.05 | \$ 432,166.00 |
| 11/04/2019 | 001055 | 44780972-COSTO OPER CASH-PT-179238215700 | D | 281495 | SERVICIOS CENTRALE(S) | \$ 0.40 | \$ 432,166.05 |
| 10/04/2019 | 001055 | 44780972-FIDEICOMISO -PT-PAGO A FIDEVAL | D | 8811032 | AG. NORTE | \$ 1,650.00 | \$ 432,166.45 |
| 05/04/2019 | 001055 | C102703.00.00 CAP-APERTURA INVERSION | D | 13006390 | CENTRO SERVIC. OPERAT. SS. QTO | \$ 1,068,562.20 | \$ 433,816.45 |
| 05/04/2019 | 001055 | COMISIONES CANJES 1328874 USD | D | 7670285 | TESORERIA | \$ 1.92 | \$ 1,502,378.65 |
| 05/04/2019 | 001055 | TRANSFERENCIAS 1328874 USD | D | 7670197 | TESORERIA | \$ 2,084,250.00 | \$ 1,502,380.57 |
| 05/04/2019 | 001055 | IVA COMISIONES CANJES 1328874 USD | D | 7670127 | TESORERIA | \$ 0.23 | \$ 3,586,630.57 |
| 04/04/2019 | 001045 | 44595454-HOTELES DECAMER-RT-179238215700 | C | 8699381 | AG. NORTE | \$ 125,000.00 | \$ 3,586,630.80 |
| 01/04/2019 | 001045 | 02061926 CAN-CANCELACION | C | 27145188 | CENTRO SERVIC. OPERAT. SS. QTO | \$ 1,137,425.86 | \$ 3,461,630.80 |





REPORTE TITULARIZACIONES
FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DEC

AI 30/04/2019



FDVRCITIT1030042019

| Fecha Corte | Tipo Emisión | Emisión | Núm. Serie | Título | Beneficiario | Fecha Expedición | Int. Día | Int. Acu | Max. Fec. Pag | Int. Pag | Interés Cuadre | Cap. Cont. | Cap. Pag. | Descuento | Desc. Devengado | Prima Devengado | Capital Cuadre |
|-----------------|--------------|-----------------|--------------|---|---|------------------|----------|--------------|---------------|-----------|----------------|---------------|---------------|-----------|-----------------|-----------------|----------------|
| 30/04/2019 | TIT | TFFLUTD ECAM | 0000000 1 | CORPORACION FINANCIERA NACIONAL | CORPORACION FINANCIERA NACIONAL | 118.05 | 118.05 | 5,000,000.00 | | 2,597.22 | 2,597.22 | 5,000,000.00 | 4,500,000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 500,000.00 |
| 30/04/2019 | TIT | TFFLUTD ECAM | 0000000 3 | CORPORACION FINANCIERA NACIONAL | CORPORACION FINANCIERA NACIONAL | 118.05 | 118.05 | 5,000,000.00 | | 2,597.22 | 2,597.22 | 5,000,000.00 | 4,500,000.00 | 208.75 | 195.55 | 0.00 | 499,985.00 |
| 30/04/2019 | TIT | TFFLUTD ECAM | 0000000 2 | SERVICIO DE CESANTIA DE LA POLICIA NACIONAL | SERVICIO DE CESANTIA DE LA POLICIA NACIONAL | 59.03 | 59.03 | 2,500,000.00 | 903.125.00 | 1,298.61 | 1,298.61 | 2,500,000.00 | 2,250,000.00 | 115.30 | 108.01 | 0.00 | 249,992.71 |
| 30/04/2019 | TIT | TFFLUTD ECAM | 0000000 4 | BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL | BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL | 94.45 | 94.45 | 4,000,000.00 | | 2,077.78 | 2,077.78 | 4,000,000.00 | 3,600,000.00 | 235.85 | 220.73 | 0.00 | 399,985.08 |
| 30/04/2019 | TIT | TFFLUTD ECAM | 0000000 5 | BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL | BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL | 94.45 | 94.45 | 4,000,000.00 | | 2,077.78 | 2,077.78 | 4,000,000.00 | 3,600,000.00 | 235.85 | 220.73 | 0.00 | 399,985.08 |
| TOTALES: | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | 484.03 | | | 10,648.61 | 10,648.61 | 20,500,000.00 | 18,450,000.00 | 795.35 | 745.02 | 0.00 | 2,049,943.67 |

