

**FIDEICOMISO MERCANTIL "SEGUNDA TITULARIZACION DE  
FLUJOS FUTUROS TECOPESCA"  
INFORME A LOS INVERSIONISTAS  
CON CORTE AL 29 DE FEBRERO DE 2016**

En cumplimiento a lo dispuesto en el Contrato de Fideicomiso, en la Ley de Mercado de Valores y a la Codificación de Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

**DATOS GENERALES DEL NEGOCIO FIDUCIARIO**

|  |   |
|--|---|
| Denominación del Fideicomiso:              | Fideicomiso Mercantil "Segunda Titularización de Flujos Futuros Tecopesca"  |
| RUC:                                       | 1792423899001   |
| Plazo:                                     | Hasta cumplir con el objeto del contrato o hasta que se produzca una causal de terminación, pero en ningún caso se excederá el plazo máximo permitido por la Ley de Mercado de Valores. |
| Fecha Constitución:                        | 6 de marzo de 2013  |
| Fecha Autorización Superintendencia Cías.: | 4 de septiembre de 2013   |
| Fecha Reg. Merc. de Valores – Fideicomiso: | 4 de septiembre de 2013   |
| Fecha Reg. Merc. de Valores – Valores:     | 12 de septiembre de 2013  |
| Originador:                                | Técnica y Comercio de la Pesca C.A. Tecopesca   |
| Beneficiario:                              | Técnica y Comercio de la Pesca C.A. Tecopesca   |
| Agente de Manejo y Agente de Pago:         | Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos   |
| Auditora Externa:                          | Audiassurance Cía. Ltda. – Auditor Externo  |
| Objeto del Fideicomiso:                    | La presente Titularización que el Originador implementa a través del fideicomiso tiene por objeto:  |

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 constitutivo y el Reglamento de Gestión.

Conforme lo estipula el Contrato de Constitución del Fideicomiso, a continuación los siguientes aspectos a conocer:

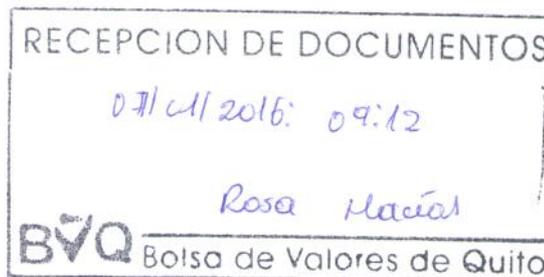
**1. INFORMACION Y CARACTERISTICAS DE LOS TITULOS EMITIDOS**

**MONTO DE LA TITULARIZACION**

Conforme a lo previsto contractualmente, el FIDEICOMISO emitió valores por un monto total de USD 20'000.000,00 (veinte millones de dólares de los Estados Unidos de América) de acuerdo a los términos y condiciones estipulados en el Informe de Estructuración Financiera.

**2. CALIFICACION DE RIESGO**

La Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A. mediante certificado de 28 de octubre de 2015 acordó asignar la calificación A al Fideicomiso Mercantil "Segunda Titularización de Flujos Futuros Tecopesca":





**PCR** | PACIFIC  
CREDIT  
RATING  
"Prestigio, Rapidez y Experiencia"

**CERTIFICA**

Que el Comité de Calificación de Riesgo No. 274-2015 celebrado el 28 de Octubre de 2015, con el análisis de la información financiera al 21 de Agosto de 2015, acordó asignar la siguiente categoría de calificación al **Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Segunda Titularización de Flujos Futuros – TECOPESCA"**

**"A"**

**Categoría A:** Corresponde al patrimonio autónomo que tiene buena capacidad de generar los flujos de fondos esperados o proyectados, y de responder por las obligaciones establecidas en los contratos de la emisión.

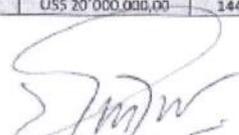
La categoría de calificación descenta puede incluir signos más (+) o menos (-). El signo más (+) indicará que la calificación podrá subir hacia su inmediata superior, mientras que el signo menos (-) advertirá descenso a la categoría inmediata inferior.

**CARACTERÍSTICAS DEL FIDEICOMISO:**

**Emisor:** Técnica y Comercio de la Pesca C.A. TECOPESCA  
**Instrumento a Calificar:** Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Segunda Titularización de Flujos Futuros TECOPESCA"  
**Característica:**

| CALIFICACIÓN | MONTO              | PLAZO     |
|--------------|--------------------|-----------|
| A            | US\$ 20'000.000,00 | 1440 días |

En Quito, a los 28 días del mes de Octubre de 2015

  
**Ing. Luis López**  
Gerente General

La información expresada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de PCR - PACIFIC CREDIT RATING constituyen una evaluación sobre el riesgo asociado y una opinión sobre la calidad financiera, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio.

**3. ASAMBLEA DE INVERSIONISTAS**

En cumplimiento a lo estipulado contractualmente, mediante publicación de prensa realizada con fecha 21 de marzo de 2014 en Diario El Telégrafo, se realizó la Convocatoria a la Asamblea Ordinaria de Inversionistas del Fideicomiso Mercantil que se celebró el 1 de abril de 2014.

Mediante convocatoria de fecha 16 de noviembre de 2015 se convocó a la Asamblea que se celebró el 26 de noviembre de 2015. En dicha Asamblea se aprobó la reforma al Fideicomiso consistente en que el originador, ante la situación de los cobros de sus ventas a Venezuela que devino en la baja de calificación de riesgo, aportó al patrimonio autónomo del FIDEICOMISO el cien por ciento (100%) de los derechos de cobro que corresponden a las cuentas por cobrar de los CLIENTES ADICIONALES (Ivory & Ledoux Limited; Sea Kings Representing S.L. y Soc Europeenne).

**4. RECAUDACION DE FLUJOS (Derechos de Cobro)**

A continuación se detallan los valores recaudados en la cuenta del FIDEICOMISO entre el 1 de septiembre de 2015 y el 29 de febrero de 2016, fecha de corte del presente informe:

| Semana Provisión | Valor transferencia de originador |
|------------------|-----------------------------------|
| Septiembre 2015  | 6.615,53                          |
| Octubre 2015     | 1'192.726,03                      |
| Noviembre 2015   | 594.111,33                        |
| Diciembre 2015   | 1'130.624,80                      |

|              |                     |
|--------------|---------------------|
| Enero 2016   | 594.111,33          |
| Febrero 2016 | 594.111,33          |
| <b>TOTAL</b> | <b>2'981.675,55</b> |

**5. RESTITUCION DE FLUJOS (Derechos de Cobro) AL ORIGINADOR**

Conforme a lo estipulado en la Sección Cuarta numeral Cuatro punto Dieciocho del contrato de constitución se deberá cumplir con la siguiente instrucción que textualmente dice: "Transferir hasta el día hábil inmediato posterior a la fecha en que reciben los flujos efectivizados en la cuenta del fideicomiso, al ORIGINADOR el remanente de los flujos una vez que se hayan evacuado los pagos y provisiones que correspondan al pago de capital e intereses de los VALORES emitidos y los demás establecidos en el orden de prelación, en la forma señalada en el contrato y en el Reglamento de Gestión.

Es así que durante el periodo comprendido entre el 1 de septiembre de 2015 y el 29 de febrero de 2016 el FIDEICOMISO realizó las restituciones de flujos al ORIGINADOR conforme al siguiente detalle:

| Semana Provisión | Valor transferencia al originador |
|------------------|-----------------------------------|
| Septiembre 2015  | 0,00                              |
| Octubre 2015     | 0,00                              |
| Noviembre 2015   | 0,00                              |
| Diciembre 2015   | 536.513,47                        |
| Enero 2016       | 0,00                              |
| Febrero 2016     | 594.111,33                        |
| <b>TOTAL</b>     | <b>1'130.624,48</b>               |

**6. SALDOS DE PASIVOS CON INVERSIONISTAS**

A la fecha de corte del presente informe el FIDEICOMISO registra un saldo por pagar a los INVERSIONISTAS que asciende a USD 10'782.809,37 correspondiente a capital.

**7. FONDO ROTATIVO**

Conforme a lo dispuesto en la cláusula Sección Segunda de la Escritura de Constitución el ORIGINADOR transfirió y aportó al FIDEICOMISO, sin reserva ni limitación alguna, la suma de US\$ 10.000 (Diez mil dólares de los Estados Unidos de América). Dicha suma de dinero sirvió para integrar el FONDO ROTATIVO, conforme lo estipulado contractualmente.

**8. PASIVOS CON TERCEROS DISTINTOS DE LOS INVERSIONISTAS**

A la fecha de corte del presente informe el FIDEICOMISO no registra ningún pasivo con terceros distintos a los inversionistas, a excepción de las obligaciones tributarias.

**9. PROVISIONES PARA PAGO A INVERSIONISTAS**

Conforme a lo estipulado en la Sección Cuarta numeral Cuatro punto Dieciséis del contrato de constitución se deberá cumplir con la siguiente instrucción que textualmente dice: "Realizar las provisiones y pagar a los INVERSIONISTAS, en la forma señalada en el contrato y en el Reglamento de Gestión".

Es así que hasta la fecha de corte del presente informe se ha provisionado la suma de USD 2'970.556,55 correspondiente al dividendo a ser cancelado el 16 de marzo de 2016, recursos que se encuentran en las cuentas corrientes del FIDEICOMISO y en inversiones en entidades financieras.

La Asamblea celebrada el 26 de noviembre de 2015 aprobó la reforma al Fideicomiso consistente en que el originador, ante la situación de los cobros de sus ventas a Venezuela que devino en la baja de calificación de riesgo, aportó al

patrimonio autónomo del FIDEICOMISO el cien por ciento (100%) de los derechos de cobro que corresponden a las cuentas por cobrar de los CLIENTES ADICIONALES (Ivory & Ledoux Limited; Sea Kings Representing S.L. y Soc Europeenne).

Mediante Escritura Pública celebrada el 11 de diciembre de 2015 ante la Abogada Patricia Mendoza Briones, Notaria Pública Segunda del Cantón Manta, se celebró una reforma al Fideicomiso Segunda Titularización de Flujos Futuros Tecopesca. Mediante la reforma el constituyente aportó los flujos provenientes de sus ventas a los clientes adicionales Ivory & Ledoux Limited, Sea Kings Representing S.L. y Soc Europeenne a partir del 1 de diciembre de 2015.

Mediante Escritura Pública celebrada el 1 de marzo de 2016 ante la Abogada Patricia Mendoza Briones, Notaria Pública Segunda del Cantón Manta, y a fin de dar cumplimiento a las observaciones contenidas en el oficio No.SCV.IRQ.DRMV.SAR.2016.087.1261 de fecha 21 de enero de 2016 se celebró una reforma y aclaratoria al Fideicomiso Segunda Titularización de Flujos Futuros Tecopesca aclarando que el aporte adicional consiste en que en caso de que los recursos efectivamente recibidos por el FIDEICOMISO en virtud del aporte mencionado en el numeral que antecede, sean insuficientes para realizar los pagos y provisiones previstas en este contrato, el ORIGINADOR aportará de pleno derecho al patrimonio autónomo del FIDEICOMISO el cien por ciento (100%) de los derechos de cobro que corresponden a las cuentas por cobrar de los CLIENTES ADICIONALES. Los clientes adicionales son Ivory & Ledoux Limited, Sea Kings Representing S.L. y Soc Europeenne. En la misma escritura pública se realizó una reforma al reglamento de gestión en lo que tiene que ver a los clientes adicionales que no se contemplaban a la constitución del Fideicomiso.

A la fecha de corte del presente informe se encuentra en proceso la aprobación de las reformas al Fideicomiso celebradas el 11 de diciembre de 2015 y el 1 de marzo de 2016 (en esta última se incluyó una reforma al reglamento de gestión de la titularización) así como también el adendum al prospecto de oferta pública de la titularización.

## **10. INFORME DE LA SITUACION DE LOS MECANISMOS DE GARANTIA**

### **10.1. EXCESO DE FLUJO DE FONDOS**

Es uno de los MECANISMOS DE GARANTIA de la presente TITULARIZACION. El EXCESO DE FLUJO DE FONDOS consiste en que los FLUJOS que se proyecta que sean generados por el DERECHO DE COBRO sean superiores a los montos requeridos por el FIDEICOMISO para pagar los PASIVOS CON INVERSIONISTAS, todo ello de conformidad con el INFORME DE ESTRUCTURACION FINANCIERA. En la presente TITULARIZACION el EXCESO DE FLUJO DE FONDOS comporta la existencia de un DEPOSITO DE GARANTIA, el cual se integrará y repondrá de conformidad a lo establecido en el Contrato.

A la fecha de corte del presente informe este mecanismo de garantía ascendió a USD 380.202,00.

### **10.2. FIANZA SOLIDARIA**

Es uno de los MECANISMOS DE GARANTIA de la presente TITULARIZACION. 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.

## **11. CUENTA BANCARIA**

A la fecha de corte del presente informe, el saldo de las cuentas bancarias del FIDEICOMISO en los Bancos Internacional y del Pacifico ascienden a USD 596.954,82.

## **12. ESTADOS FINANCIEROS DEL FIDEICOMISO**

Se adjunta los Estados Financieros con corte al 29 de febrero de 2016.

## **13. AUDITORIA EXTERNA**

Según lo establecido en el artículo 21 sección I capítulo I Título V de la "CODIFICACION DE RESOLUCIONES EXPEDIDAS POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES" (Registro Oficial Edición Especial No. 1 del 8 de marzo del 2007) y conforme lo establece la escritura de constitución, el presente FIDEICOMISO está obligado a contratar auditoría externa.

Actualmente la firma Moore Stephens está realizando la auditoría externa del ejercicio económico 2015.

**14. PAGO DE IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a la normativa vigente el FIDEICOMISO tiene la obligación de liquidar y pagar el Impuesto a la Renta en caso de generarse beneficios o rendimientos dentro de los plazos normados por el Servicio de Rentas Internas.

**15. HONORARIOS DE ADMINISTRACION FIDUCIARIA**

La Fiduciaria tiene derecho a cobrar por honorarios de administración del Fideicomiso la suma de USD 650,00 + IVA desde marzo de 2013 hasta la emisión de los valores –en forma mensual- y USD 1.100,00 más IVA desde la inscripción de los títulos en la Bolsa de Valores –en forma mensual- hasta su liquidación así como también un honorario equivalente al 0,10% sobre el monto total pagado en cada semestre a favor de los INVERSIONISTAS.

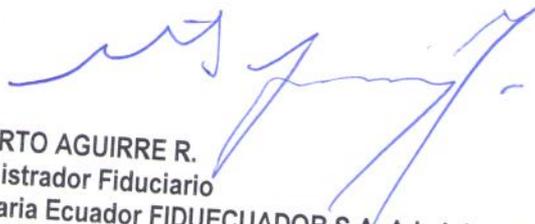
Hasta la fecha de corte del presente informe no existen valores impagos por este concepto.

**16. CUMPLIMIENTO**

Durante el período de este informe, Fiduciaria Ecuador FIDUECUADOR S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos ha cumplido con lo estipulado contractualmente.

Atentamente,

Quito, 5 de abril de 2016



**ROBERTO AGUIRRE R.**  
Administrador Fiduciario  
Fiduciaria Ecuador FIDUECUADOR S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos  
Representante legal del Fideicomiso Mercantil "Segunda Titularización de Flujos Futuros Tecopesca"



**FIDEICOMISO SEGUNDA TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS TECOPESCA**  
**ESTADO DE SITUACIÓN**  
Al 29 de Febrero de 2016

Moneda del Producto: Dólar      Moneda del Reporte: Dólar

| ACTIVOS                 |  |                      |
|-------------------------|--|----------------------|
| Cuenta Contable         | Nombre de Cuenta Contable  | Saldo Moneda Reporte |
| 1                       | ACTIVO   |                      |
| 101                     | ACTIVO CORRIENTE   |                      |
| 101.01                  | EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO  | 15.168.230,09        |
| 101.01.02               | INSTITUCIONES FINANCIERAS PUBLICAS   | 15.168.230,09        |
| 101.01.02.01            | BANCO CENTRAL DEL ECUADOR CTA #1750077   | 596.954,82           |
| 101.01.03               | INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS   | 632,01               |
| 101.01.03.01            | BANCO INTERNACIONAL CTA. CTE CORP. # 7000623034  | 632,01               |
| 101.01.03.01.01         | BANCO INTERNACIONAL CORP. APORTES DE CARTERA   | 596.322,81           |
| 101.01.03.02            | BANCO PACIFICO CTA. CTE. No.07465459   | 594.113,97           |
| 101.01.03.02.01         | BANCO PACIFICO CORP. APORTES DE CARTERA  | 594.113,97           |
| 101.01.03.02.02         | BANCO DEL PACIFICO CORP. PAGO DE DIVIDENDOS  | 2.208,84             |
| 101.02                  | ACTIVOS FINANCIEROS  | 1.848,45             |
| 101.02.01               | ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS                                    | 360,39               |
| 101.02.01.02            | RENTA FIJA   | 14.571.275,27        |
| 101.02.01.02.08         | CERTIFICADOS DE DEPOSITO   | 3.393.078,84         |
| 101.02.01.02.08.01      | CERTIFICADOS DE DEPOSITO   | 3.393.078,84         |
| 101.02.01.02.08.02      | INTERESES POR COBRAR CERTIFICADOS DE DEPOSITO  | 3.350.758,55         |
| 101.02.05               | DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES | 42.320,29            |
| 101.02.05.02            | CUENTAS POR COBRAR AL ORIGINADOR   | 11.178.196,43        |
| 101.02.05.02.03         | GASTOS PARA REPOSICION   | 11.178.196,43        |
| 101.02.05.02.03.01      | GASTOS BANCARIOS   | 24,84                |
| 101.02.05.02.03.01.04   | CUENTAS POR COBRAR COLOCACIONES  | 24,84                |
| 101.02.05.02.03.02      | CUENTAS POR COBRAR INTERESES COLOCACIONES  | 11.178.171,59        |
| 101.02.05.02.03.02.01   |  | 10.782.759,99        |
| 101.02.05.02.03.02.02   |  | 395.411,60           |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b> |  | <b>15.168.230,09</b> |

| PASIVOS Y CAPITAL       |                                       |                      |
|-------------------------|---------------------------------------|----------------------|
| Cuenta Contable         | Nombre de Cuenta Contable             | Saldo Moneda Reporte |
| 2                       | PASIVO                                |                      |
| 201                     | PASIVO CORRIENTE                      |                      |
| 201.03                  | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR        | 15.158.230,09        |
| 201.03.01               | LOCALES                               | 15.158.230,09        |
| 201.03.01.03            | OTRAS                                 | 3.980.032,09         |
| 201.03.01.03.01         | CARTERA                               | 3.980.032,09         |
| 201.03.01.03.01.01      | CARTERA TECOPESCA                     | 3.936.737,14         |
| 201.03.01.03.01.02      | FONDO DE GARANTIA TECOPESCA           | 3.556.535,14         |
| 201.03.01.03.02         | OTROS POR PAGAR                       | 380.202,00           |
| 201.03.01.03.02.02      | INGRESOS FINANCIEROS POR ENTREGAR     | 43.294,95            |
| 201.06                  | PORCION CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS | 43.294,95            |
| 201.06.03               | VALORES DE TITULARIZACION             | 11.178.171,60        |
| 201.06.03.01            | CAPITAL POR PAGAR INVERSIONISTAS VT   | 11.178.171,60        |
| 201.06.03.02            | INTERESES POR PAGAR INVERSIONISTAS VT | 10.782.760,00        |
| 201.07                  | OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES         | 395.411,60           |
| 201.07.01               | CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA      | 26,40                |
| 201.07.01.01            | RETENCION EN LA FUENTE                | 26,40                |
| 201.07.01.01.02         | RETENCIONES 2%                        | 26,40                |
| 201.07.01.01.03         | RETENCIONES 8%                        | 22,00                |
| 201.07.01.01.05         | RETENCION 100% IVA                    | 1,76                 |
| <b>TOTAL DE PASIVOS</b> |                                       | <b>15.158.230,09</b> |

| PATRIMONIO                             |  |                      |
|--|--|----------------------|
| Cuenta Contable                        | Nombre de Cuenta Contable              | Saldo Moneda Reporte |
| 3                                      | PATRIMONIO NETO                        |                      |
| 301                                    | CAPITAL                                | 10.000,00            |
| 301.04                                 | PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS | 10.000,00            |
| 301.04.01                              | APORTES CONSTITUYENTES                 | 10.000,00            |
| 301.04.01.01                           | APORTE FONDO ROTATIVO                  | 10.000,00            |
| <b>GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACUMULADAS</b> |  | <b>10.000,00</b>     |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                 |  | <b>0,00</b>          |
|  |  | <b>10.000,00</b>     |

FIDEICOMISO SEGUNDA TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS TECOPESCA

ESTADO DE SITUACIÓN

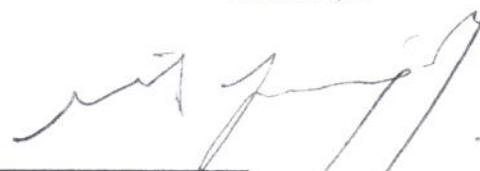
Al 29 de Febrero de 2016

Moneda del Producto: Dólar Moneda del Reporte: Dólar

TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL

15.166.230,09

  
\_\_\_\_\_  
Contador

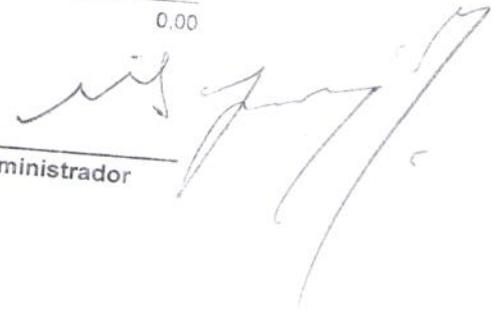
  
\_\_\_\_\_  
Administrador

IDEICOMISO SEGUNDA TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS TECOPESC  
ESTADO DE RESULTADOS

Del 01 de Enero de 2015 al 29 de Febrero de 2016  
Moneda del Producto: Dólar Moneda del Reporte: Dólar

| INGRESOS                       |                                  | Saldo Moneda Reporte |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Cuenta Contable                | CUENTAS DE RESULTADOS ACREEDORAS |                      |
| 4                              |                                  | 0,00                 |
| TOTAL DE INGRESOS              |                                  | 0,00                 |
| GASTOS                         |                                  | Saldo Moneda Reporte |
| Cuenta Contable                | CUENTAS DE RESULTADOS DEUDORAS   |                      |
| 5                              |                                  | 0,00                 |
| TOTAL DE GASTOS                |                                  | 0,00                 |
| TOTAL DE INGRESOS MENOS GASTOS |                                  | 0,00                 |

  
\_\_\_\_\_  
Contador

  
\_\_\_\_\_  
Administrador

