





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 2016 y el 28 de febrero de 2017, fecha de corte del presente informe:

<b>Período Provisión</b>	<b>Valor transferencia de originador</b>
Septiembre 2016	685.173,96
Octubre 2016	624.500,00
Noviembre 2016	600.000,00
Diciembre 2016	594.111,33
Enero 2017	597.653,25
Febrero 2017	595.388,68
<b>TOTAL</b>	<b>3'696.827,22</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 período comprendido entre el 1 de septiembre de 2016 y el 28 de febrero de 2017 el FIDEICOMISO realizó las restituciones de flujos al ORIGINADOR conforme al siguiente detalle:

<b>Semana Provisión</b>	<b>Valor transferencia al originador</b>
Septiembre 2016	680.371,04
Octubre 2016	29.054,91
Noviembre 2016	3.730,38
Diciembre 2016	0,00
Enero 2017	0,04
Febrero 2017	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>713.156,37</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 5'602.751,07 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 septiembre 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.

Con fecha 23 de marzo de 2016 se aprobaron por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 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, del Pacífico y Banco Central del Ecuador ascendían a USD 504.954,33.

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

Se adjunta los Estados Financieros con corte al 28 de febrero de 2017.

#### **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.

La firma Moore Stephens realizó la auditoría externa del ejercicio económico 2015 habiendo emitido su opinión en el sentido de que los estados financieros del Fideicomiso reflejaban de manera razonable su situación financiera al 31 de diciembre de 2015. Para el ejercicio económico 2016 se contrató a la compañía Consultora Jiménez Espinosa Cia. Ltda.

#### **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.

Quito, 27 de abril de 2017

Atentamente,

**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"

**ACTIVOS**

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
	<b>ACTIVO</b>	<b>9,096,719.60</b>
101	ACTIVO CORRIENTE	9,096,719.60
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	504,954.33
1010102	INSTITUCIONES FINANCIERAS PUBLICAS	600.23
101010201	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR CTA #1750077	600.23
1010103	INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	504,354.10
101010301	BANCO INTERNACIONAL CTA. CTE CORP. # 7000623034	418,574.07
10101030101	BANCO INTERNACIONAL CORP. APORTES DE CARTERA	418,574.07
101010302	BANCO PACIFICO CTA. CTE. No.07465459	85,780.03
10101030201	BANCO PACIFICO CORP. APORTES DE CARTERA	85,419.64
10101030202	BANCO DEL PACIFICO CORP. PAGO DE DIVIDENDOS	360.39
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	8,591,765.27
1010201	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	2,783,540.76
101020102	RENTA FIJA	2,783,540.76
10102010208	CERTIFICADOS DE DEPOSITO	2,783,540.76
1010201020801	CERTIFICADOS DE DEPOSITO	2,752,424.62
1010201020802	INTERESES POR COBRAR CERTIFICADOS DE DEPOSITO	31,116.14
1010205	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	5,808,224.51
101020502	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	5,808,224.51
101020503	CUENTAS POR COBRAR AL ORIGINADOR	5,808,224.51
10102050301	GASTOS PARA REPOSICION	4.68
1010205030104	GASTOS BANCARIOS	4.68
1010205020302	CUENTAS POR COBRAR COLOCACIONES	5,808,219.83
101020502030201	CUENTAS POR COBRAR COLOCACIONES	5,602,765.10
101020502030202	CUENTAS POR COBRAR INTERESES COLOCACIONES	205,454.73
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>9,096,719.60</b>

**PASIVOS Y CAPITAL**

**PASIVOS**

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
2	<b>PASIVO</b>	<b>9,086,719.60</b>
201	PASIVO CORRIENTE	9,086,719.60
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	3,278,477.77
2010301	LOCALES	3,278,477.77
201030103	OTRAS	3,278,477.77
20103010301	CARTERA	3,247,361.63
2010301030101	CARTERA TECOPESCA	2,867,159.63
2010301030102	FONDO DE GARANTIA TECOPESCA	380,202.00
20103010302	OTROS POR PAGAR	31,116.14
2010301030202	INGRESOS FINANCIEROS POR ENTREGAR	31,116.14
20106	PORCION CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	5,808,219.83
201060302	VALORES DE TITULARIZACION	5,808,219.83
201060302	CAPITAL POR PAGAR INVERSIONISTAS VT	5,602,765.10
201060302	INTERESES POR PAGAR INVERSIONISTAS VT	205,454.73
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	22.00
2010701	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	22.00
201070101	RETENCION EN LA FUENTE	22.00
20107010102	RETENCIONES 2%	22.00
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>9,086,719.60</b>

**PATRIMONIO**

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
3	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>10,000.00</b>
301	CAPITAL	10,000.00
30104	PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS	10,000.00
3010401	APORTES CONSTITUYENTES	10,000.00
301040101	APORTE FONDO ROTATIVO	10,000.00
		0.00
<b>GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACUMULADAS</b>		<b>10,000.00</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>10,000.00</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL</b>		<b>9,096,719.60</b>

**IDEICOMISO SEGUNDA TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS TECOPESC**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

Del 01 de Enero de 2017 al 28 de Febrero de 2017

Moneda del Producto: Dólar      Moneda del Reporte: Dólar

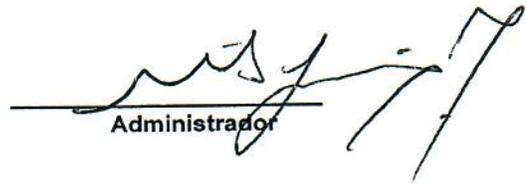
**INGRESOS**

<u>Cuenta Contable</u>		<u>Saldo Moneda Reporte</u>
4	CUENTAS DE RESULTADOS ACREEDORAS	0.00
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b>0.00</b>

**GASTOS**

<u>Cuenta Contable</u>		<u>Saldo Moneda Reporte</u>
5	CUENTAS DE RESULTADOS DEUDORAS	0.00
<b>TOTAL DE GASTOS</b>		<b>0.00</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS MENOS GASTOS</b>		<b>0.00</b>

  
\_\_\_\_\_  
Contador

  
\_\_\_\_\_  
Administrador