FIDUECUADOR S.A.
ADMINISTRADORA DE FONDOS & FIDEICOMISOS

FIDEICOMISO MERCANTIL "SEGUNDA TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS TECOPESCA" INFORME A LOS INVERSIONISTAS CON CORTE AL 31 DE AGOSTO 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
Fecha reforma contrato y reglamento gestión:	1 de marzo de 2016
Aprobación adendum prospecto oferta pública:	23 de marzo de 2016
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:	Moore Stephens Auditores. – Auditor Externo
Objeto del Fideicomiso:	La presente Titularización que el Originador implementa a través del fideicomiso tiene por objeto:

RECEPCION DE DOCUMENTOS
'16 OCT 4 11:06:56
Bolsa de Valores de Quito

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 ICRE DEL ECUADOR CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.. en Comité de Calificación No. 2016-05-14 celebrado el 31 de mayo de 2016 acordó asignar la calificación AA- al Fideicomiso Mercantil "Segunda Titularización de Flujos Futuros Tecopesca":

3. ASAMBLEA DE INVERSIONISTAS

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 marzo de 2016 y el 31 de agosto de 2016, fecha de corte del presente informe:

Período Provisión	Valor transferencia de originador
Marzo 2016	0,00
Abril 2016	594.111,33
Mayo 2016	594.111,33
Junio 2016	616.796,50
Julio 2016	637.971,40
Agosto 2016	621.400,00
TOTAL	**3'064.390,56**

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 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
Marzo 2016	0,00
Abril 2016	0,00
Mayo 2016	0,00
Junio 2016	19.381,75
Julio 2016	42.583,30
Agosto 2016	26.022,66
TOTAL	**87.987,71**

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 8'243.565,10 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 adéndum 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 260.870,79.

12. ESTADOS FINANCIEROS DEL FIDEICOMISO

Se adjunta los Estados Financieros con corte al 31 de agosto 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.

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.

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, 3 de octubre de 2016

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"

FIDUECUADOR S.A.
ADMINISTRADORA DE FONDOS & FIDEICOMISOS

FIDEICOMISO SEGUNDA TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS TECOPESCA

ESTADO DE SITUACIÓN

Al 31 de Agosto de 2016

Moneda del Producto: Dólar Moneda del Reporte: Dólar

ACTIVOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
1	ACTIVO	11.602.998,45
101	ACTIVO CORRIENTE	11.602.998,45
101.01	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	260.870,79
101.01.02	INSTITUCIONES FINANCIERAS PUBLICAS	624,80
101.01.02.01	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR CTA #1750077	624,80
101.01.03	INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	260.245,99
101.01.03.01	BANCO INTERNACIONAL CTA. CTE CORP. # 7000623034	256.684,78
101.01.03.01.01	BANCO INTERNACIONAL CORP. APORTES DE CARTERA	256.684,78
101.01.03.02	BANCO PACIFICO CTA. CTE. No.07465459	3.561,21
101.01.03.02.01	BANCO PACIFICO CORP. APORTES DE CARTERA	3.200,82
101.01.03.02.02	BANCO DEL PACIFICO CORP. PAGO DE DIVIDENDOS	360,39
101.02	ACTIVOS FINANCIEROS	11.342.127,66
101.02.01	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	2.795.277,47
101.02.01.02	RENTA FIJA	2.795.277,47
101.02.01.02.08	CERTIFICADOS DE DEPOSITO	2.795.277,47
101.02.01.02.08.01	CERTIFICADOS DE DEPOSITO	2.754.524,62
101.02.01.02.08.02	INTERESES POR COBRAR CERTIFICADOS DE DEPOSITO	40.752,85
101.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	8.546.850,19
101.02.05.02	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	8.546.850,19
101.02.05.02.03	CUENTAS POR COBRAR AL ORIGINADOR	8.546.850,19
101[illegible]5.02.03.01	GASTOS PARA REPOSICION	985,24
101.[illegible]5.02.03.01.01	FACTURAS REEMBOLSO DE GASTOS	912,00
101.02.05.02.03.01.04	GASTOS BANCARIOS	73,24
101.02.05.02.03.02	CUENTAS POR COBRAR COLOCACIONES	8.545.864,95
101.02.05.02.03.02.01	CUENTAS POR COBRAR COLOCACIONES	8.243.565,10
101.02.05.02.03.02.02	CUENTAS POR COBRAR INTERESES COLOCACIONES	302.299,85
TOTAL DE ACTIVOS		11.602.998,45

PASIVOS Y CAPITAL

PASIVOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
2	PASIVO	11.592.998,45
201	PASIVO CORRIENTE	11.592.998,45
201.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	3.047.095,50
201.03.01	LOCALES	3.047.095,50
201.03.01.03	OTRAS	3.047.095,50
201.03.01.03.01	CARTERA	3.002.941,87
201.03.01.03.01.01	CARTERA TECOPESCA	2.622.739,87
201.03.01.03.01.02	FONDO DE GARANTIA TECOPESCA	380.202,00
201.03.01.03.02	OTROS POR PAGAR	43.257,63
201.03.01.03.02.02	INGRESOS FINANCIEROS POR ENTREGAR	43.257,63
201.03.01.03.03	PROVEEDORES	896,00
201	PORCION CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	8.545.864,95
201.06.03	VALORES DE TITULARIZACION	8.545.864,95
201.06.03.01	CAPITAL POR PAGAR INVERSIONISTAS VT	8.243.565,10
201.06.03.02	INTERESES POR PAGAR INVERSIONISTAS VT	302.299,85
201.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	38,00
201.07.01	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	38,00
201.07.01.01	RETENCION EN LA FUENTE	38,00
201.07.01.01.02	RETENCIONES 2%	38,00
TOTAL DE PASIVOS		11.592.998,45

PATRIMONIO

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
3	PATRIMONIO NETO	10.000,00
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
GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACUMULADAS		0,00
PATRIMONIO NETO		10.000,00

FIDUECUADOR S.A.
ADMINISTRADORA DE FONDOS & FIDEICOMISOS

IDEICOMISO SEGUNDA TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS TECOPESC

ESTADO DE RESULTADOS

Del 01 de Enero de 2015 al 31 de Agosto de 2016

Moneda del Producto: Dólar Moneda del Reporte: Dólar

INGRESOS

Cuenta Contable		Saldo Moneda Reporte
4	CUENTAS DE RESULTADOS ACREEDORAS	0,00
TOTAL DE INGRESOS		0,00

GASTOS

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

Contador

Administrador