

De: ccruz@fiduecuador.com
Enviado el: miércoles, 18 de septiembre de 2019 11:49
Para: aherrera@cartimex.com
CC: sarmendariz@fiduecuador.com
Asunto: FID. CARTIMEX- Balance Mensual
Datos adjuntos: Rendición de Cuentas.pdf

Estimada

Por medio del presente adjunto el Balance correspondiente al periodo **01-02-2019 al 31-08-2019**, como lo expresa en el contrato de constitución del Fideicomiso.

Saludos Cordiales,

Carla Cruz

Asistente Administrativa

Teléfono: ☎ (593-2) 2266-400 Ext: 220

Av. República de El Salvador N34-229 y Moscú, Edif. San Salvador, Torre1, Piso 7.

Quito-Ecuador



 FIDUECUADOR S.A. <small>ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS</small>	RENDICIÓN DE CUENTAS E INFORME DE GESTIÓN				Código: STC0601
	FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACION DE CARTERA CARTIMEX				
	Período desde:	01/02/2019	Hasta:	31/08/2019	

Quito, 15 de septiembre de 2019

Sr.
 José Antonio Luna Jijón
 Gerente General
 Cartimex S.A.
 Presente. -

De nuestra consideración:

**Ref.: FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA
TITULARIZACION DE CARTERA CARTIMEX**

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 CNV, adjunto a la presente se servirá encontrar un informe detallado de rendición de cuentas de la administración del fideicomiso en referencia correspondiente al período comprendido entre el 1 de febrero de 2019 al 31 de agosto de 2019.

En caso de tener alguna observación a las cuentas presentadas, por favor háganos llegar por escrito en el plazo de diez días calendario contados desde la fecha de recepción, caso contrario entenderemos que la rendición de cuentas ha sido aceptada en todas sus partes.

Para Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos es muy grato poder ofrecerle nuestros servicios fiduciarios y esperamos continuar con esta labor durante todo el tiempo que sea necesario, para apoyarles en el cumplimiento de los fines que ustedes se han propuesto.

Aprovechamos la oportunidad para expresarles nuestros sentimientos de consideración y estima.

Atentamente,



Sindy Armendariz Y.
Administradora Fiduciaria
FIDUECUADOR S.A.

	RENDICIÓN DE CUENTAS E INFORME DE GESTIÓN			Código: STC0601
	FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACIÓN DE CARTERA CARTIMEX			
	Período desde:	01/02/2019	Hasta:	

1. DATOS GENERALES DEL NEGOCIO FIDUCIARIO

Nombre:	Fideicomiso Mercantil Primera Titularización De Cartera Cartimex		
RUC:	1792961785001		
Plazo:	Hasta cumplir con el objeto del contrato sin que pueda exceder el plazo máximo permitido por la Ley de Mercado de Valores		
Fecha Constitución:	07 de febrero de 2019	Fecha de Inscripción de la Superintendencia de Compañías	27 de mayo de 2019
Fecha Reg. Merc. de Valores – Fideicomiso	27 de mayo de 2019	Fecha Reg. Merc. De Valores - Valores	27 de mayo de 2019
Originador: Cartimex S.A.			
Beneficiario: Cartimex S.A..			
Agente de Manejo: Fiduciaria Ecuador Fidecuador S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos			
Agente Pagador: Deposito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE.			
Calificador de Riesgo: Class International Rating Calificadora de Riesgos S.A.			
Estructurador Financiero: Plusbursátil Casa de Valores			

1.1 CARACTERÍSTICAS DE LA EMISION Y DE LOS VALORES

Monto de la Titularización	USD 6'000,000.00														
Monto colocado	USD 2'500,000.00														
Características de los Títulos Valores	Desmaterializados														
Valor Nominal por título	USD 1,00														
Fecha Emisión	17 de junio de 2019														
Plazo del Título	540 días														
Derecho de Contenido Crediticio:	Derecho a percibir la restitución del capital invertido más una tasa de interés de ocho por ciento (8%) fija trimestral, la que permanecerá fija e inalterable durante el Plazo de vigencia.														
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Clase</th> <th>Monto a Emitir</th> <th>Plazo</th> <th>Tasa de Interés Anual</th> <th>Tipo</th> <th>Pago de Intereses</th> <th>Amortización de Capital</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>2,500,000.00</td> <td>540 días</td> <td>8.00%</td> <td>Fija</td> <td>Trimestral</td> <td>Trimestral</td> </tr> </tbody> </table>	Clase	Monto a Emitir	Plazo	Tasa de Interés Anual	Tipo	Pago de Intereses	Amortización de Capital	1	2,500,000.00	540 días	8.00%	Fija	Trimestral	Trimestral
Clase	Monto a Emitir	Plazo	Tasa de Interés Anual	Tipo	Pago de Intereses	Amortización de Capital									
1	2,500,000.00	540 días	8.00%	Fija	Trimestral	Trimestral									
Amortización:	Interés y Capital Trimestral.														

Calificación de Riesgo: AAA otorgada por parte de Class International Rating, fecha de calificación inicial 24/07/2013, fecha de revisión 31/03/2014. Y en Comité reunido en sesión No.047/2015 del 31/03/2015, se ratifica la calificación AAA.

El Comité de Calificación reunido en sesión No. 127/2019 del 30 de agosto de 2019 decidió otorgar la calificación de "AAA" (Triple A) al Primer Tramo del Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Fideicomiso Mercantil

	RENDICIÓN DE CUENTAS E INFORME DE GESTIÓN				Código: STC0601
	FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACIÓN DE CARTERA CARTIMEX				
	Período desde:	01/02/2019	Hasta:	31/08/2019	

1.1 CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN Y DE LOS VALORES

Primera

Titularización de Cartera CARTIMEX – CARTIMEX S.A, por un monto de hasta dos millones quinientos mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 2.500.000,00).

Categoría AAA: “Corresponde al patrimonio autónomo que tiene excelente capacidad de generar los flujos de fondos esperados o proyectados y de responder por las obligaciones establecidas en los contratos de emisión”.

Mecanismos de Garantía:

1) Sobrecolateralización de cartera:

Consiste en titularizar una cartera que, por un lado, excede el valor de la emisión, de tal forma que la cartera, en saldo, siempre esté por encima del saldo de los valores a emitirse; y, por otro, también incluye la cobertura de los flujos esperados de la cartera sobre el flujo a pagar a los inversionistas.

- La sobrecolateralización en este proceso consiste en aportar una cartera equivalente a un saldo de capital de \$3'897.589,17 (incluyendo las cuotas en mora), conformada por 4.824 pagarés, lo que permitirá mantener en todo momento la sobrecolateralización, tal como se mostró anteriormente.

2) Sustitución de cartera:

Consiste en sustituir trimestralmente cartera aportada que se haya deteriorado significativamente. El deterioro significativo consiste en créditos con cualquiera de las siguientes características al cierre de cada trimestre:

- Créditos que tengan desde las 8 últimas cuotas impagas.
- Créditos pre cancelados.

Los pagarés relacionados a dichos créditos serán restituidos al Originador, y éste deberá aportar pagarés con las siguientes características mínimas:

- Plazo por vencer no menor al del pagaré restituido, y con máximo 4 meses más de plazo que el pagaré reemplazado.
- Capital original del pagaré no menor al del pagaré restituido.

La sustitución se realiza de forma trimestral.

1.2 DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la cláusula **DECIMA** del contrato de fideicomiso, Fiduciaria Ecuador Fideuecuador S.A. en su calidad de Fiduciaria realizó las siguientes instrucciones:

Nº	Instrucción	Gestión Realizada
10.1	Registrar contablemente como de propiedad del FIDEICOMISO el dinero transferido a la suscripción del CONTRATO DE CONSTITUCIÓN DEL FIDEICOMISO; el DERECHO DE COBRO MANTA; y, el DERECHO DE COBRO QUEVEDO. A futuro, registrar los FLUJOS y todos los demás bienes que se transfieran al FIDEICOMISO y todos los activos, pasivos y contingentes que	Con fecha 07 de febrero de 2019, se registra contablemente el Fondo Rotativo por un valor de \$10.000. La Fiduciaria ha registrado los flujos y todos los activos, pasivos y contingentes que se han

	RENDICIÓN DE CUENTAS E INFORME DE GESTIÓN				Código: STC0601
	FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACIÓN DE CARTERA CARTIMEX				
	Periodo desde:	01/02/2019	Hasta:	31/08/2019	

1.2 DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la cláusula **DECIMA** del contrato de fideicomiso, Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. en su calidad de Fiduciaria realizó las siguientes instrucciones:

Nº	Instrucción	Gestión Realizada
	se generen durante la vigencia del FIDEICOMISO;	generado hasta el momento.
	<p>Contratar los siguientes servicios:</p> <p>10.2.1. Calificación de Riesgo: El AGENTE DE MANEJO contratará los servicios de Class International Rating Calificadora de Riesgos S.A, de acuerdo con las instrucciones del ORIGINADOR, respecto de los informes de actualización semestral de los valores emitidos, durante el PLAZO de vigencia de estos. Para los fines antes señalados, se aclara que la emisión del informe inicial será contratada directamente por el ORIGINADOR y posteriormente el FIDEICOMISO contratará los servicios señalados.</p> <p>Previa decisión del COMITÉ DE VIGILANCIA, el AGENTE DE MANEJO estará facultado para dar por terminado el Contrato de Calificación de Riesgo, y contratar los servicios de otra empresa calificadora de riesgo acreditada en el mercado ecuatoriano, que será designada por el ORIGINADOR en el plazo de cinco días hábiles siguientes. Vencido dicho plazo, el AGENTE DE MANEJO tendrá derecho para seleccionar y contratar los servicios de la nueva calificadora de riesgos.</p> <p>10.2.2. Colocación de Valores: El AGENTE DE MANEJO contratará los servicios de PLUSBURSATIL CASA DE VALORES S.A. para que realice la colocación de los VALORES en el mercado, de acuerdo con las instrucciones del ORIGINADOR.</p> <p>10.2.3. Auditoría Externa: El AGENTE DE MANEJO contratará a la firma de Auditores Externos de conformidad con lo permitido por la legislación vigente y aplicable sobre la materia. Para el presente ejercicio</p>	<p>Con fecha 18 de octubre de 2018, se suscribe el contrato entre la Compañía Cartimex S.A, y la Compañía Class International Rating Calificadora de Riesgos S.A.</p> <p>Esta instrucción no aplica hasta el momento.</p> <p>Se convocado a la Asamblea para determinar el Comité de Vigilancia, pero hasta el corte de esta rendición no se ha podido cumplir por falta de quorum.</p> <p>Con fecha 16 de enero de 2019, se suscribe el contrato de prestación de servicios profesionales Estructuración y Colocación de Titularización de Cartera a emitirse en el MV entre la compañía Plusbursátil Casa de Valores S.A. y la compañía Cartimex S.A.</p> <p>Esta instrucción al corte de esta rendición no aplica hasta el momento.</p>

	RENDICIÓN DE CUENTAS E INFORME DE GESTIÓN				Código: STC0601
	FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACION DE CARTERA CARTIMEX				
	Período desde:	01/02/2019	Hasta:	31/08/2019	

1.2 DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la cláusula **DECIMA** del contrato de fideicomiso, Fiduciaria Ecuador Fidecuador S.A. en su calidad de Fiduciaria realizó las siguientes instrucciones:

Nº	Instrucción	Gestión Realizada
	<p>fiscal, el AGENTE DE MANEJO utilizará los servicios de la firma AUDIASSURANCE CIA. LTDA. A su vez, previa decisión del COMITÉ DE VIGILANCIA, el AGENTE DE MANEJO, estará facultado para dar por terminado los servicios de Auditoría Externa y contratar los servicios de una nueva firma auditora acreditada en el mercado ecuatoriano que determine el ORIGINADOR en el plazo de cinco días hábiles siguientes. Vencido dicho plazo, el AGENTE DE MANEJO tendrá el derecho para seleccionar y contratar los servicios de la nueva firma auditora.</p> <p>10.2.4. Administrador de Cartera: El ORIGINADOR realizará la cobranza y recaudación de la CARTERA, quien no cobrará honorario alguno por su gestión, para lo cual suscribirá un contrato de administración de cartera con el FIDEICOMISO.</p> <p>En caso de incumplimiento de las obligaciones asumidas por el ADMINISTRADOR DE CARTERA, el AGENTE DE MANEJO, previa decisión en ese sentido del COMITÉ DE VIGILANCIA estará facultada para dar por terminado el Contrato y contratar a la firma especializada que escoja el COMITÉ DE VIGILANCIA para realizar las labores de Administrador de Cartera. Si el COMITÉ DE VIGILANCIA, en el plazo máximo de 5 días no se ha pronunciado, el AGENTE DE MANEJO podrá designar, Administrador de Cartera y, por ende, instruir al FIDEICOMISO la suscripción del Contrato correspondiente.</p> <p>10.2.5. AGENTE PAGADOR: El AGENTE PAGADOR de la presente TITULARIZACION será el Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A. La actuación del Agente Pagador</p>	<p>Con fecha 16 de enero de 2019, se suscribe el contrato de prestación de recaudación de los flujos, entre la Compañía Cartimex S.A. y Fiduciaria Ecuador Fidecuador S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos.</p> <p>Con fecha 16 de enero de 2019, se suscribe el contrato de administración de cartera, entre la Compañía Cartimex S.A. y Fiduciaria Ecuador Fidecuador S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos.</p> <p>Con fecha 07 de marzo de 2019, se suscribe el Contrato de servicios emisión desmaterializada y Agente de Pago entre la Compañía Fiduciaria Ecuador Fidecuador S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos y Depósito Centralizado</p>

	RENDICIÓN DE CUENTAS E INFORME DE GESTIÓN				Código: STC0601
	FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACIÓN DE CARTERA CARTIMEX				
	Período desde:	01/02/2019	Hasta:	31/08/2019	

1.2 DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la cláusula **DECIMA** del contrato de fideicomiso, Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. en su calidad de Fiduciaria realizó las siguientes instrucciones:

Nº	Instrucción	Gestión Realizada
	<p>no implica ni constituye garantía alguna sobre la generación de los flujos futuros. En tal sentido, el Agente Pagador no garantiza rendimiento o retorno alguno, ni a los INVERSIONISTAS ni al ORIGINADOR.</p> <p>Previa decisión del COMITÉ DE VIGILANCIA, el AGENTE PAGADOR podrá ser notificado con la terminación de sus servicios y cumplir las disposiciones del COMITÉ DE VIGILANCIA dentro de los cinco días hábiles siguientes a su resolución, para contratar otro Agente Pagador. Vencido dicho plazo, el ORIGINADOR tendrá el derecho para seleccionar y luego instruir al AGENTE DE MANEJO para contratar los servicios del nuevo Agente Pagador.</p>	<p>de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.</p> <p>Con fecha 07 de marzo de 2019, se suscribe el Contrato de Anexo de Servicios Custodia Física entre la Compañía Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos y Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.</p> <p>Con fecha 07 de marzo de 2019, se suscribe el Contrato de Deposito entre la Compañía Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos y Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.</p>
10.3.	Revisar y suscribir en conjunto con el ORIGINADOR y la Casa de Valores contratada, el correspondiente Reglamento de Gestión.	<p>El Reglamento de Gestión consta como habilitante en la escritura de constitución de fecha 07 de febrero de 2019.</p> <p>Con fecha 23 de abril de 2019, se realiza la modificatoria al contrato de constitución.</p>
10.4.	Revisar y suscribir en conjunto con el ORIGINADOR y la Casa de Valores contratada, el correspondiente Prospecto de Oferta Pública	El Prospecto de Oferta Pública (POP), fue aprobado con fecha 27 de mayo de 2019 en la Superintendencia de Compañías.
10.5.	Obtener la información y/o documentación que pudiera requerirse para obtener las autorizaciones correspondientes para la TITULARIZACION;	El originador y el estructurador entregaron la información requerida a los entes de control para efectos de esta Titularización.
10.6	Presentar las solicitudes para las autorizaciones e inscripciones que determina la ley.	Esta instrucción se cumple
10.7.	Solicitar la inscripción del Fideicomiso y los Valores en el Catastro Público del Mercado de	Se encuentran solicitadas y obtenidas por parte del estructurador todas las autorizaciones a los

 FIDUECUADOR S.A. <small>ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN</small>	RENDICIÓN DE CUENTAS E INFORME DE GESTIÓN				Código: STC0601
	FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACIÓN DE CARTERA CARTIMEX				
	Período desde:	01/02/2019	Hasta:	31/08/2019	

1.2 DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la cláusula **DECIMA** del contrato de fideicomiso, Fiduciaria Ecuador Fideucador S.A. en su calidad de Fiduciaria realizó las siguientes instrucciones:

Nº	Instrucción	Gestión Realizada
	Valores, y Bolsas de Valores del Ecuador, respectivamente.	organismos de control para efectos de esta Titularización. El Castro Publico de Mercado de Valores emitió la resolución de inscripción según oficio No. IRQ-DRMV-SAR-2019-00004289 con fecha 27 de mayo del 2019 por el proceso de titularización por la suma de USD 6'000.000.00 así como emitir valores "VTC- PRIMERA-1-CARTIMEX" del primer tramo correspondiente a los USD 2'500.000.00.
10.8.	<p>Instrucciones aplicables a cada uno de los TRAMOS:</p> <p>10.8.1. Suscribir con el ORIGINADOR, mediante escritura pública, el ACTA DE EMISION con las especificaciones del caso, para efectos de cada TRAMO.</p> <p>10.8.2. Registrar contablemente como de propiedad del FIDEICOMISO, dentro de la SUBCUENTA que corresponda, los siguientes bienes y derechos, cuando sean transferidos y aportados por el ORIGINADOR a título de fideicomiso mercantil irrevocable, o provistos por el ORIGINADOR, según corresponda:</p> <p>10.8.2.1. La suma de US\$ 10.000 para integrar el FONDO ROTATIVO del TRAMO respectivo. Esta suma deberá ser aportada en dinero en efectivo por el ORIGINADOR. En caso de que la FIDUCIARIA tenga que acudir a los recursos del FONDO ROTATIVO, éste deberá ser repuesto por el ORIGINADOR hasta su monto base.</p> <p>10.8.2.2. La CARTERA (INSTRUMENTOS DE CREDITO) del TRAMO correspondiente que, en saldo de capital, cubra íntegramente el MONTO TITULARIZADO.</p>	<p>Se firmo el acta del primer tramo con fecha 22 de febrero del 2019.</p> <p>Esta instrucción se cumple.</p> <p>El originador transfirió al fideicomiso el monto de los \$ 10.000 al fideicomiso se procedió a registrar con fecha 08 de marzo del 2019.</p> <p>Esta instrucción se cumple</p>
10.9.	<p>Mientras los VALORES no se emitan:</p> <p>10.9.1. Mantener registrados contablemente, como propiedad del FIDEICOMISO, dentro de cada SUBCUENTA, la CARTERA y el FONDO ROTATIVO, transferidos y aportados</p>	Esta instrucción se cumple.

 FIDUECUADOR S.A. <small>ADMINISTRADORA DE FIDUCIARIAS Y FIDEICOMISOS</small>	RENDICIÓN DE CUENTAS E INFORME DE GESTIÓN				Código: STC0601
	FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACIÓN DE CARTERA CARTIMEX				
	Período desde:	01/02/2019	Hasta:	31/08/2019	

1.2 DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la cláusula **DECIMA** del contrato de fideicomiso, Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. en su calidad de Fiduciaria realizó las siguientes instrucciones:

Nº	Instrucción	Gestión Realizada
	<p>por el ORIGINADOR para conformar el TRAMO respectivo.</p> <p>10.9.2. Efectuar canjes de cartera con el ORIGINADOR, cuando los DEUDORES prepaguen íntegramente el saldo de capital adeudado de los INSTRUMENTOS DE CREDITO.</p> <p>10.9.3. Salvo que sea necesario reponer el FONDO ROTATIVO, o que se haya acordado algún procedimiento especial dentro del ACTA DE EMISION de cada TRAMO, restituir al ORIGINADOR la totalidad de los FLUJOS generados por la CARTERA del TRAMO correspondiente.</p>	<p>Esta se cumple hasta el momento.</p> <p>Hasta el corte de esta rendición se ha realizado la reposición con normalidad del Fondo Rotativo.</p>
10.10	<p>Emitir VALORES con cargo al TRAMO respectivo hasta por el total nominal definido en el ACTA DE EMISION del TRAMO, en las Series, FECHA DE EMISION, PLAZO y TASA DE INTERES definidas por el ORIGINADOR, lo que constará expresamente señalado en la escritura pública contentiva del ACTA DE EMISION del TRAMO correspondiente. El FIDEICOMISO emitirá todos los VALORES del TRAMO en una misma fecha y que será aquella que corresponda a la primera colocación, lo que constituye la FECHA DE EMISION. A partir de la FECHA DE EMISION se contará el respectivo PLAZO aplicable a cada uno de los VALORES del TRAMO que corresponda. Los VALORES que no se hayan colocado en la FECHA DE EMISION, quedarán en tesorería del FIDEICOMISO para posterior colocación. Si tales VALORES no colocados, que se encuentran en tesorería del FIDEICOMISO, van dando lugar al pago de dividendos, los recursos así generados por dichos VALORES deberán ser entregados en restitución al ORIGINADOR.</p>	<p>El Fideicomiso ha cumplido con todos los requisitos para poder emitir los Valores.</p>
10.11	<p>Recibir el producto neto de la colocación de los VALORES del TRAMO respectivo y entregarlo al ORIGINADOR, en el plazo de 48 horas contado a partir de la fecha en que el AGENTE DE MANEJO haya recibido con</p>	<p>Se ha recibido sin ningún problema el producto neto de la colocación de los valores y se ha entregado al Originador máximo al día hábil inmediato posterior a la fecha en que el</p>

 FIDUECUADOR S.A. <small>EMPRESA DE FIDUCIARIA Y FIDUCIARIO</small>	RENDICIÓN DE CUENTAS E INFORME DE GESTIÓN				Código: STC0601
	FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACIÓN DE CARTERA CARTIMEX				
	Período desde:	01/02/2019	Hasta:	31/08/2019	

1.2 DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la cláusula **DECIMA** del contrato de fideicomiso, Fiduciaria Ecuador Fidecuador S.A. en su calidad de Fiduciaria realizó las siguientes instrucciones:

Nº	Instrucción	Gestión Realizada
	<p>relación a este FIDEICOMISO, los recursos efectivizados producto de la colocación; y, los documentos de soporte necesarios de parte de la Casa de Valores que haya efectuado la colocación, una vez realizadas las deducciones de gastos, comisiones y otros. En caso de que el proceso de colocación de los VALORES de cada TRAMO lleve más de un día, la entrega del producto de la colocación al ORIGINADOR se hará hasta el día hábil inmediato posterior a la fecha en que la FIDUCIARIA haya recibido los recursos efectivizados y los soportes mencionados en el primer párrafo del presente numeral.</p>	<p>fideicomiso recibió los recursos efectivizados, producto de la colocación y contando con todos los documentos de soporte necesarios</p>
10.12	<p>Convocar a los INVERSIONISTAS a una ASAMBLEA en la que se elijan a los correspondientes miembros del COMITÉ DE VIGILANCIA; y, en general convocar a la ASAMBLEA y al COMITÉ DE VIGILANCIA cuando se requiera, de conformidad a lo dispuesto en el CONTRATO DE CONSTITUCIÓN DEL FIDEICOMISO;</p>	<p>Con fecha 17 de julio de 2019 se convocó a la primera Asamblea Ordinaria de Inversionistas, el cual no tubo quorum.</p> <p>En caso de que la Asamblea no pudiese reunirse en primera convocatoria por falta de quórum, el AGENTE DE MANEJO, dentro de los treinta (30) días calendarios posteriores a la fecha señalada para la primera convocatoria, efectuará una segunda convocatoria cumpliendo con las disposiciones de publicación antes establecidas, en lo que fuere aplicable.</p> <p>La Fiduciaria nuevamente convoco a una SEGUNDA convocatoria con fecha 06 de agosto de 2019 el cual no tubo quorum.</p> <p>Si por cualquier motivo no puede reunirse la ASAMBLEA en segunda convocatoria, el AGENTE DE MANEJO, dentro de los treinta (30) días calendarios posteriores a la fecha señalada para la segunda convocatoria, efectuará una tercera y última convocatoria cumpliendo con las disposiciones de publicación antes establecidas, en lo que fuere aplicable. A su vez, la ASAMBLEA podrá válidamente reunirse y decidir con el número de INVERSIONISTAS presentes, y además la presencia y asistencia del representante del AGENTE DE MANEJO, debiendo constar expresamente este particular en la publicación de la tercera convocatoria</p>

	RENDICIÓN DE CUENTAS E INFORME DE GESTIÓN				Código: STC0601
	FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACIÓN DE CARTERA CARTIMEX				
	Período desde:	01/02/2019	Hasta:	31/08/2019	

1.2 DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la cláusula **DECIMA** del contrato de fideicomiso, Fiduciaria Ecuador Fideucador S.A. en su calidad de Fiduciaria realizó las siguientes instrucciones:

Nº	Instrucción	Gestión Realizada
		La Fiduciaria nuevamente convoco a una TERCERA convocatoria con fecha 30 de agosto de 2019 el cual no tubo quorum.
10.13	<p>Desde el momento en que se coloquen los VALORES de cada TRAMO y durante el PLAZO de estos:</p> <p>10.13.1. Mantener registrados contablemente, como propiedad del FIDEICOMISO, dentro de cada SUBCUENTA, la CARTERA, y el FONDO ROTATIVO, transferidos y aportados por el ORIGINADOR para conformar cada TRAMO. Como consecuencia de lo anterior, los FLUJOS generados por la CARTERA de cada TRAMO serán de propiedad del FIDEICOMISO.</p> <p>10.13.2. Recibir del ORIGINADOR, en su calidad de ADMINISTRADOR CARTERA, como producto de la cobranza de la CARTERA de cada TRAMO, hasta el día hábil inmediato posterior a la finalización de la quincena de recaudación, la totalidad de los FLUJOS generados, en dicha quincena, por la CARTERA del TRAMO respectivo, para destinarlos a: (i) aprovisionar las sumas necesarias para pagar, en el período trimestral correspondiente, los PASIVOS CON INVERSIONISTAS que hayan adquirido VALORES del TRAMO respectivo;; (ii) reponer el FONDO ROTATIVO del TRAMO respectivo, en caso de que haya disminuido de su monto base y no haya sido repuesto por el ORIGINADOR; y (iii) reponer la PROVISION PERMANENTE del TRAMO respectivo, en caso de que haya disminuido de su monto base y no haya sido repuesto por el ORIGINADOR. Las Tablas de Amortización de los PASIVOS CON INVERSIONISTAS de cada TRAMO, preparadas por el Estructurador Financiero, constarán incorporadas en el ACTA DE EMISION de cada TRAMO.</p> <p>10.13.3. Realizar un cruce de información con el ORIGINADOR, en su calidad de</p>	<p>Esta instrucción se cumple.</p> <p>Los flujos han sido transferidos al fideicomiso y registrados.</p> <p>El originador ha cumplido con la instrucción hasta el momento el flujo reportado de la cobranza de la cartera se ha depositado en la cuenta.</p>

 FIDUECUADOR S.A. <small>ADMINISTRADORA DE FIDUCIARIA Y FIDEICOMISOS</small>	RENDICIÓN DE CUENTAS E INFORME DE GESTIÓN				Código: STC0601
	FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACION DE CARTERA CARTIMEX				
	Período desde:	01/02/2019	Hasta:	31/08/2019	

1.2 DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la cláusula **DECIMA** del contrato de fideicomiso, Fiduciaria Ecuador Fideucador S.A. en su calidad de Fiduciaria realizó las siguientes instrucciones:

Nº	Instrucción	Gestión Realizada
	<p>ADMINISTRADOR DE CARTERA, dentro de los cinco primeros días calendario de cada mes, durante la vigencia de los VALORES del TRAMO o los TRAMOS que se emitan, a fin de determinar: (i) la totalidad de los FLUJOS recaudados por el ADMINISTRADOR DE CARTERA en el mes inmediato anterior, con cargo a la CARTERA del TRAMO respectivo, incluyendo, por ende, la recaudación proveniente del MONTO TITULARIZADO en relación con los recursos destinados para pagar cabal y oportunamente los PASIVOS CON INVERSIONISTAS del correspondiente TRAMO; y (ii) la totalidad de los FLUJOS entregados por el ADMINISTRADOR DE CARTERA al FIDEICOMISO en el mes inmediato anterior respecto de la CARTERA del TRAMO respectivo.</p> <p>10.13.4. Mensualmente, el ADMINISTRADOR DE CARTERA y el AGENTE DE MANEJO deberán determinar si, luego de haber practicado lo dispuesto en el numeral 10.13.3. de la cláusula décima del FIDEICOMISO, existen excedentes de FLUJOS generados por la CARTERA del TRAMO respectivo, en cuyo caso dichos excedentes serán restituidos al ORIGINADOR.</p> <p>10.13.5. Administrar los MECANISMOS DE GARANTIA de cada TRAMO de la siguiente manera:</p> <p>10.13.6 Realizar canjes de CARTERA con el ORIGINADOR, cuando los DEUDORES prepaguen íntegramente el saldo de capital adeudado de los INSTRUMENTOS DE CREDITO del TRAMO correspondiente. El ORIGINADOR tiene la obligación de realizar canjes de cartera con el FIDEICOMISO. En los casos en que, si proceda un canje de CARTERA con cargo a uno de los TRAMOS, el ORIGINADOR deberá transferir al FIDEICOMISO, CARTERA integrada por INSTRUMENTOS DE CREDITO que reúnan las siguientes características:</p> <p>10.13.6.1. Que, en cuanto a sus montos, plazos y tasas de interés, no afecten negativamente la generación de FLUJOS</p>	<p>La instrucción se cumple.</p> <p>Hasta el momento no ha existido remante para devolver al originador, los flujos depositados han estado cubriendo la cuota quincenal para pagar a los inversionistas.</p> <p>Hasta la fecha de este informe la información tanto de la Fiduciaria como del Originador ha estado cruzada, sin existir ninguna observación al respecto</p> <p>Hasta el momento no ha incurrido ningún interés el primero pago se realizará el 17 de septiembre del 2019.</p>

 FIDUECUADOR S.A. <small>ASOCIACIÓN DE FIDUCIARIAS E INVERSIÓN</small>	RENDICIÓN DE CUENTAS E INFORME DE GESTIÓN			Código: STC0601
	FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACIÓN DE CARTERA CARTIMEX			
	Periodo desde:	01/02/2019	Hasta:	

1.2 DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la cláusula **DECIMA** del contrato de fideicomiso, Fiduciaria Ecuador Fideuecuador S.A. en su calidad de Fiduciaria realizó las siguientes instrucciones:

Nº	Instrucción	Gestión Realizada
	<p>suficiente y necesaria para pagar los PASIVOS CON INVERSIONISTAS del TRAMO respectivo.</p> <p>10.13.6.2 Que al momento de la transferencia por parte del ORIGINADOR al FIDEICOMISO, de los INSTRUMENTOS DE CREDITO integrantes de la CARTERA, tengan las siguientes características: (i) ser suscritos por DEUDORES; (ii) ser materia de una operación de crédito otorgada por el ORIGINADOR, y siempre aprobada conforme las políticas crediticias generales del ORIGINADOR; (iii) en caso de tener calificación interna, deberá ser SLC, A, B o C; (iv) tener al menos 8 cuotas por vencer; (v) Que el valor inicial del crédito esté entre USD 400,00 y USD 2.000,00; (vi) Que tenga máximo 2 cuotas vencidas.</p> <p>10.13.6.3. Que sean distintos y adicionales a los INSTRUMENTOS DE CREDITO integrantes de la CARTERA que sirve para cubrir el MONTO TITULARIZADO. Inmediatamente después de que el ORIGINADOR haya cumplido con su obligación de canjear CARTERA, el FIDEICOMISO transferirá al ORIGINADOR los INSTRUMENTOS DE CREDITO prepagados y los recursos correspondientes a tales prepagos, aclarando expresamente que dicha entrega de recursos será únicamente a nivel de registro contable, sin que proceda la entrega física o real de recursos, pues éstos, ya se encontrarán en posesión del ORIGINADOR. Opcionalmente, si el ORIGINADOR lo considera, en aquellos casos en que si proceda un canje de cartera, el ORIGINADOR podrá transferir al FIDEICOMISO: (i) en lugar de CARTERA, recursos en dinero efectivo que cubran íntegramente el capital y los intereses futuros estipulados en los correspondientes INSTRUMENTOS DE CREDITO prepagados, de tal manera que no se afecte negativamente la generación de FLUJOS necesaria para honrar los PASIVOS CON INVERSIONISTAS; o (ii) en parte CARTERA, y en otra parte recursos en dinero efectivo, con el objeto de que entre ambos se cubran íntegramente el capital y los intereses futuros estipulados en los correspondientes INSTRUMENTOS DE</p>	<p>Esta instrucción se cumple.</p> <p>Esta instrucción se cumple.</p>

 FIDUECUADOR S.A. <small>FINANCIERA DE INVERSIÓN Y FIDUCIARIA</small>	RENDICIÓN DE CUENTAS E INFORME DE GESTIÓN				Código: STC0601
	FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACION DE CARTERA CARTIMEX				
	Período desde:	01/02/2019	Hasta:	31/08/2019	

1.2 DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la cláusula **DECIMA** del contrato de fideicomiso, Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. en su calidad de Fiduciaria realizó las siguientes instrucciones:

Nº	Instrucción	Gestión Realizada
	CREDITO prepagados, de tal manera que no se afecte negativamente la generación de FLUJOS necesaria para honrar los PASIVOS CON INVERSIONISTAS. Por su parte, el FIDEICOMISO transferirá al ORIGINADOR los INSTRUMENTOS DE CREDITO prepagados y los recursos correspondientes a tales prepagos, aclarando expresamente que dicha entrega de recursos será únicamente a nivel de registro contable, sin que proceda la entrega física o real de recursos, pues éstos ya se encontrarán en posesión del ORIGINADOR.	
10.13.7.	Monitorear la existencia de SOBRECOTERIZACION, es decir, que el saldo de la cartera titularizada sea, superior al saldo de los valores emitidos. El control deber realizarse al inicio de cada periodo trimestral de los valores.	Se cumple con esta instrucción se ha verificado junto con el ORIGINADOR que exista la sobrecotización.
10.13.8.	Conformar y reponer, con el EXCESO DE FLUJOS DE FONDOS la PROVISION PERMANENTE, con el valor que se haya establecido para cada TRAMO en el informe de estructuración financiera; utilizarlo en caso de ser requerido para cubrir los PASIVOS CON INVERSIONISTAS.	De los flujos ingresados se ha cubierto la provisión permanente que estable el contrato de constitución.
10.13.9.	Pagar los PASIVOS CON INVERSIONISTAS que hayan adquirido VALORES del cada TRAMO, con cargo a los FLUJOS generados por la CARTERA correspondiente al MONTO TITULARIZADO del TRAMO respectivo y, de ser éstos insuficientes, con los recursos que se obtengan de los MECANISMOS DE GARANTIA del TRAMO correspondiente. El pago de los PASIVOS CON INVERSIONISTAS de cada TRAMO se hará conforme lo señalado en los numerales 10.13.2. de la cláusula décima del FIDEICOMISO, según corresponda y se lo realizará de acuerdo con las Tablas de Amortización de los PASIVOS CON INVERSIONISTAS del cada TRAMO,	El primero pago a los inversionistas es el 17 de septiembre del 2019.

FIDEICOMISO MERCANTIL DE PRIMERA TITULARIZACION DE CARTERA									
Fecha	Saldo	Total a Pagar Capital	Intereses	Capital	Saldo Capital	Estado			
17-jun-19	\$ 210,000.00	\$ 33,000.00	\$ 33,000.00	\$ 210,000.00	\$ 210,000.00	PENDIENTE			
17-sep-19	\$ 210,000.00	\$ 42,000.00	\$ 42,000.00	\$ 210,000.00	\$ 210,000.00	PENDIENTE			
17-dic-19	\$ 210,000.00	\$ 51,000.00	\$ 51,000.00	\$ 210,000.00	\$ 210,000.00	PENDIENTE			
17-mar-20	\$ 210,000.00	\$ 60,000.00	\$ 60,000.00	\$ 210,000.00	\$ 210,000.00	PENDIENTE			
17-jun-20	\$ 210,000.00	\$ 69,000.00	\$ 69,000.00	\$ 210,000.00	\$ 210,000.00	PENDIENTE			
17-sep-20	\$ 210,000.00	\$ 78,000.00	\$ 78,000.00	\$ 210,000.00	\$ 210,000.00	PENDIENTE			
TOTAL	\$ 2,100,000.00	\$ 2,673,000.00	\$ 2,673,000.00	\$ 2,100,000.00	\$ 2,100,000.00				

 FIDUECUADOR S.A. <small>AGENCIADORA DE FIDUCIARIA E INVERSIÓN</small>	RENDICIÓN DE CUENTAS E INFORME DE GESTIÓN				Código: STC0601
	FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACIÓN DE CARTERA CARTIMEX				
	Período desde:	01/02/2019	Hasta:	31/08/2019	

1.2 DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la cláusula **DECIMA** del contrato de fideicomiso, Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. en su calidad de Fiduciaria realizó las siguientes instrucciones:

N°	Instrucción	Gestión Realizada
	<p>preparadas por el Estructurador Financiero, que constarán incorporadas en el ACTA DE EMISION del TRAMO correspondiente. El pago de los PASIVOS CON INVERSIONISTAS de cada TRAMO deberá cubrir la amortización del capital de los VALORES del TRAMO respectivo, así como el pago de interés calculado en base a la TASA DE INTERES del TRAMO respectivo, con amortización lineal, base de 360 días y pagaderos por período vencido.</p> <p>Los pagos para efectuar por el FIDEICOMISO respecto de los VALORES de cada TRAMO se realizarán por períodos trimestrales vencidos, en el mismo día calendario de la FECHA DE EMISION del TRAMO respectivo. Si dicho día coincide con un día no-hábil, el pago se realizará el día hábil inmediato posterior, sin que en ese pago se reconozcan intereses adicionales por los días no-hábiles. El pago de los PASIVOS CON INVERSIONISTAS que hayan adquirido VALORES de cada TRAMO se lo hará en Dólares de los Estados Unidos de América, salvo que por alguna norma que entre a regir en la República del Ecuador, los DEUDORES puedan o deban realizar sus pagos en una moneda distinta al Dólar de los Estados Unidos de América, en cuyo caso el FIDEICOMISO cancelará los PASIVOS CON INVERSIONISTAS en la misma moneda en que haya recibido los FLUJOS de parte de los 2019 DEUDORES o en la misma moneda en que haya recibido los recursos de parte del ADMINISTRADOR DE CARTERA, aplicando el tipo de cambio fijado en la norma que determinó tal modificación.</p>	
10.14.	<p>Cada una de las disposiciones contenidas en el numeral 10.13 de la cláusula décima del FIDEICOMISO son aplicables, en lo que corresponda, a todos los TRAMOS de esta TITULARIZACIÓN, debiendo destacar que la emisión y colocación de VALORES con cargo a aquellos posteriores TRAMOS, únicamente procederá cuando se haya cumplido con todas las condiciones estipuladas en la cláusula décima del FIDEICOMISO.</p>	<p>Esta instrucción se cumple con la entrega de la presente rendición de cuentas.</p>

1.2 DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la cláusula **DECIMA** del contrato de fideicomiso, Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. en su calidad de Fiduciaria realizó las siguientes instrucciones:

Nº	Instrucción	Gestión Realizada																																																																																																																																																												
10.15.	Mientras los recursos recibidos por el FIDEICOMISO no deban destinarse para sus respectivos fines, deberán permanecer depositadas o invertidas a nombre del FIDEICOMISO en una institución financiera de acuerdo con la instrucción del ORIGINADOR.	<p>La fiduciaria procedió a invertir los flujos recibidos en el banco Internacional.</p> <table border="1" data-bbox="917 651 1485 724"> <thead> <tr> <th colspan="12">INVERSIÓN DE FIDEICOMISO</th> </tr> <tr> <th colspan="12">PORTAFOLIO DE INVERSIÓN</th> </tr> <tr> <th>TIPO</th> <th>INSTRUMENTO</th> <th>VALOR</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>Deposito</td> <td>10000000</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>Deposito</td> <td>20000000</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Deposito</td> <td>30000000</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>Deposito</td> <td>40000000</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>Deposito</td> <td>50000000</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>Deposito</td> <td>60000000</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>Deposito</td> <td>70000000</td> </tr> <tr> <td>8</td> <td>Deposito</td> <td>80000000</td> </tr> <tr> <td>9</td> <td>Deposito</td> <td>90000000</td> </tr> <tr> <td>10</td> <td>Deposito</td> <td>100000000</td> </tr> </tbody> </table>	INVERSIÓN DE FIDEICOMISO												PORTAFOLIO DE INVERSIÓN												TIPO	INSTRUMENTO	VALOR	1	Deposito	10000000	10000000	10000000	10000000	10000000	10000000	10000000	10000000	10000000	10000000	2	Deposito	20000000	20000000	20000000	20000000	20000000	20000000	20000000	20000000	20000000	20000000	3	Deposito	30000000	30000000	30000000	30000000	30000000	30000000	30000000	30000000	30000000	30000000	4	Deposito	40000000	40000000	40000000	40000000	40000000	40000000	40000000	40000000	40000000	40000000	5	Deposito	50000000	50000000	50000000	50000000	50000000	50000000	50000000	50000000	50000000	50000000	6	Deposito	60000000	60000000	60000000	60000000	60000000	60000000	60000000	60000000	60000000	60000000	7	Deposito	70000000	70000000	70000000	70000000	70000000	70000000	70000000	70000000	70000000	70000000	8	Deposito	80000000	80000000	80000000	80000000	80000000	80000000	80000000	80000000	80000000	80000000	9	Deposito	90000000	90000000	90000000	90000000	90000000	90000000	90000000	90000000	90000000	90000000	10	Deposito	100000000	100000000	100000000	100000000	100000000	100000000	100000000	100000000	100000000	100000000									
INVERSIÓN DE FIDEICOMISO																																																																																																																																																														
PORTAFOLIO DE INVERSIÓN																																																																																																																																																														
TIPO	INSTRUMENTO	VALOR	VALOR	VALOR	VALOR	VALOR	VALOR	VALOR	VALOR	VALOR	VALOR																																																																																																																																																			
1	Deposito	10000000	10000000	10000000	10000000	10000000	10000000	10000000	10000000	10000000	10000000																																																																																																																																																			
2	Deposito	20000000	20000000	20000000	20000000	20000000	20000000	20000000	20000000	20000000	20000000																																																																																																																																																			
3	Deposito	30000000	30000000	30000000	30000000	30000000	30000000	30000000	30000000	30000000	30000000																																																																																																																																																			
4	Deposito	40000000	40000000	40000000	40000000	40000000	40000000	40000000	40000000	40000000	40000000																																																																																																																																																			
5	Deposito	50000000	50000000	50000000	50000000	50000000	50000000	50000000	50000000	50000000	50000000																																																																																																																																																			
6	Deposito	60000000	60000000	60000000	60000000	60000000	60000000	60000000	60000000	60000000	60000000																																																																																																																																																			
7	Deposito	70000000	70000000	70000000	70000000	70000000	70000000	70000000	70000000	70000000	70000000																																																																																																																																																			
8	Deposito	80000000	80000000	80000000	80000000	80000000	80000000	80000000	80000000	80000000	80000000																																																																																																																																																			
9	Deposito	90000000	90000000	90000000	90000000	90000000	90000000	90000000	90000000	90000000	90000000																																																																																																																																																			
10	Deposito	100000000	100000000	100000000	100000000	100000000	100000000	100000000	100000000	100000000	100000000																																																																																																																																																			
10.16.	<p>Será obligación, del ORIGINADOR que, en caso de que uno o varios INSTRUMENTOS DE CREDITO integrantes de la CARTERA registren una morosidad de más de 70 días en cualquier dividendo, sustituir el o los INSTRUMENTOS DE CREDITO en mora, por INSTRUMENTOS DE CREDITO que reúnan las características referidas en el numeral 10.13.6.2. de la cláusula décima del FIDEICOMISO. En caso de que el ORIGINADOR, a su solo criterio y discreción, haya resuelto efectuar esta sustitución, deberá transferir al FIDEICOMISO, CARTERA integrada por INSTRUMENTOS DE CREDITO que, en cuanto a sus montos, plazos y tasas de interés, no afecten negativamente la generación de FLUJOS necesaria para honrar los PASIVOS CON INVERSIONISTAS; por su parte, el FIDEICOMISO transferirá al ORIGINADOR los INSTRUMENTOS DE CREDITO en mora, materia de la sustitución. La CARTERA para transferir por el ORIGINADOR para este fin, deberá ser distinta y adicional a la CARTERA que sirve para cubrir el MONTO TITULARIZADO, así como también distinta y adicional a la CARTERA correspondiente a los canjes por prepago.</p>	Esta no aplica hasta el momento.																																																																																																																																																												
10.17.	Transferir al Agente Pagador de la presente TITULARIZACIÓN, esto es, al Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A., con al menos 24 horas de anticipación al vencimiento de cada dividendo de los valores colocados, los recursos necesarios para el pago a los INVERSIONISTAS. los honorarios, costos y gastos correspondientes al Agente Pagador	Esta instrucción no se aplica hasta el momento.																																																																																																																																																												

 FIDUECUADOR S.A. <small>ADMINISTRADORA DE FIDEICOMISOS Y FIDUCIARIAS</small>	RENDICIÓN DE CUENTAS E INFORME DE GESTIÓN			Código: STC0601
	FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACIÓN DE CARTERA CARTIMEX			
	Período desde:	01/02/2019	Hasta:	

1.2 DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la cláusula **DECIMA** del contrato de fideicomiso, Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. en su calidad de Fiduciaria realizó las siguientes instrucciones:

N°	Instrucción	Gestión Realizada
	serán cancelados con cargo al FONDO ROTATIVO.	
10.18.	<p>En caso de que haya vencido el plazo máximo de autorización de oferta pública conferido por la Superintendencia de Compañías, y sin que se haya obtenido prórroga de dicho plazo solicitada por la FIDUCIARIA a petición expresa del ORIGINADOR, la FIDUCIARIA restituirá CARTERA al ORIGINADOR, por un saldo de capital equivalente a aquella porción de VALORES que no hayan sido colocados entre INVERSIONISTAS.</p> <p>Se aclara de manera expresa que, en estos casos, la recepción de FLUJOS deberá cumplirse de manera proporcional al monto agregado de VALORES colocados entre INVERSIONISTAS.</p>	Esta instrucción no se aplica hasta el momento
10.19.	Efectuar una REDENCION ANTICIPADA de los VALORES en los casos, términos y condiciones estipulados en la cláusula décimo sexta del FIDEICOMISO.	Esta instrucción no se aplica hasta el momento.
10.20.	Preparar información y ponerla a disposición de los INVERSIONISTAS, de la Superintendencia de Compañías y de las Bolsas de Valores, en los términos constantes en el REGLAMENTO DE GESTION.	<p>Se ha procedido a publicar la rendición de cuentas y el informe a los inversionistas en la pagina web de la Fiduciaria.</p> <p>www.fiduecuador.com.</p>
10.21.	Consignar ante un Juez de lo Civil, los bienes que les pudieren corresponder a los INVERSIONISTAS u ORIGINADOR. Esta consignación se hará luego de transcurridos seis (6) meses calendario contados a partir de la fecha en que haya nacido para el FIDEICOMISO la última obligación de reconocer derechos a favor de los INVERSIONISTAS u ORIGINADOR.	Esta instrucción no se aplica hasta el momento.
10.22.	Una vez que un DEUDOR haya cancelado íntegra y cabalmente su respectivo INSTRUMENTO DE CREDITO, entregar al ORIGINADOR, dicho INSTRUMENTO DE	Esta instrucción no se aplica hasta el momento.

 FIDUECUADOR S.A. <small>ADMINISTRADORA DE FIDUCIARIAS Y FIDEICOMISOS</small>	RENDICIÓN DE CUENTAS E INFORME DE GESTIÓN				Código: STC0601
	FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACIÓN DE CARTERA CARTIMEX				
	Período desde:	01/02/2019	Hasta:	31/08/2019	

1.2 DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la cláusula **DECIMA** del contrato de fideicomiso, Fiduciaria Ecuador Fideucador S.A. en su calidad de Fiduciaria realizó las siguientes instrucciones:

Nº	Instrucción	Gestión Realizada
	CREDITO (con la referencia de "cancelado"). En tal sentido, el ORIGINADOR será el único responsable de devolver documentación y garantías a los DEUDORES, sin que la FIDUCIARIA ni el FIDEICOMISO tengan ninguna responsabilidad por estos conceptos.	
10.23.	Una vez atendidos todos los derechos de los INVERSIONISTAS y cancelados todos los PASIVOS del TRAMO correspondiente, restituir al ORIGINADOR: (i) la CARTERA remanente en el FIDEICOMISO, correspondientes al TRAMO respectivo, (ii) los recursos dinerarios remanentes en el FIDEICOMISO, correspondientes al TRAMO respectivo, y (iii) cualquier otro bien remanente en el FIDEICOMISO, correspondiente al TRAMO respectivo.	Esta instrucción no se aplica hasta el momento
10.24.	Una vez atendidos todos los derechos de los INVERSIONISTAS y cancelados todos los PASIVOS de todos los TRAMOS, restituir al ORIGINADOR cualquier remanente, de existir, y liquidar el FIDEICOMISO en los términos y condiciones señalados en la cláusula vigésimo, quinta del mismo FIDEICOMISO.	Esta instrucción no se aplica hasta el momento
10.25.	Realizar todos los actos y suscribir todos los contratos necesarios para el cabal y oportuno cumplimiento de las instrucciones fiduciarias antes estipuladas, de tal manera que no sea la falta de instrucciones expresas, las que de alguna manera impidan el cumplimiento integral del objeto de la presente TITULARIZACIÓN.	<p>Hasta el corte de este informe la Fiduciaria a firmado los siguientes contratos:</p> <p>Con fecha 18 de octubre de 2018, se suscribe el contrato entre la Compañía Cartimex S.A, y la Compañía Class International Rating Calificadora de Riesgos S.A.</p> <p>Con fecha 16 de enero de 2019, se suscribe el contrato de prestación de servicios profesionales Estructuración y Colocación de Titularización de Cartera a emitirse en el MV entre la compañía Plusbursátil Casa de Valores S.A. y la compañía Cartimex S.A.</p> <p>Con fecha 16 de enero de 2019, se suscribe el contrato de prestación de recaudación de los flujos, entre la Compañía Cartimex S.A. y</p>

 FIDUECUADOR S.A. <small>ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS</small>	RENDICIÓN DE CUENTAS E INFORME DE GESTIÓN			Código: STC0601
	FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACIÓN DE CARTERA CARTIMEX			
	Período desde:	01/02/2019	Hasta:	

1.2 DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la cláusula **DECIMA** del contrato de fideicomiso, Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. en su calidad de Fiduciaria realizó las siguientes instrucciones:

Nº	Instrucción	Gestión Realizada
		<p>Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos.</p> <p>Con fecha 16 de enero de 2019, se suscribe el contrato de administración de cartera, entre la Compañía Cartimex S.A. y Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos.</p> <p>Con fecha 07 de marzo de 2019, se suscribe el Contrato de servicios emisión desmaterializada y Agente de Pago entre la Compañía Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos y Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.</p> <p>Con fecha 07 de marzo de 2019, se suscribe el Contrato de Anexo de Servicios Custodia Física entre la Compañía Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos y Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.</p> <p>Con fecha 07 de marzo de 2019, se suscribe el Contrato de Deposito entre la Compañía Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos y Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.</p>

1.3 ESTADO ACTUALIZADO DE LA SITUACIÓN JURÍDICA DE LOS BIENES FIDEICOMITIDOS:

Mediante escritura pública celebrada el 07 de febrero de 2019 ante el Dr. Carlos Homero Lopez Notario Vigésimo Sexto del Cantón Quito se realizó la constitución del Fideicomiso Mercantil Primera Titularización de Cartera Cartimex se constituyó el patrimonio autónomo con el aporte de los siguientes valores:

- \$20.000.00 correspondientes al Fondo Rotativo.
- \$ 60.000.00 conformar un fondo de provisión permanente

Mediante escritura pública celebrada el 23 de abril de 2019 ante el Dr. Carlos Homero Lopez Notario Vigésimo Sexto del Cantón Quito se realizó la modificatoria al contrato de constitución del Fideicomiso Mercantil Primera Titularización de Cartera Cartimex.

El número de Registro Único de Contribuyentes del Fideicomiso Mercantil Primera Titularización de Cartera Cartimex es 1792961785001

 FIDUECUADOR S.A. <small>ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS</small>	RENDICIÓN DE CUENTAS E INFORME DE GESTIÓN				Código: STC0601
	FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACIÓN DE CARTERA CARTIMEX				
	Período desde:	01/02/2019	Hasta:	31/08/2019	

1.3 ESTADO ACTUALIZADO DE LA SITUACIÓN JURÍDICA DE LOS BIENES FIDEICOMITIDOS:

Con fecha 27 de mayo de 2019 se realiza la Inscripción del Fideicomiso en el Registro de Mercado de Valores en la Superintendencia de Compañías.

Con fecha 27 de mayo de 2019 la Bolsa de Valores de Quito resolvió aprobar el proceso de titularización de cartera por un monto de \$ 6'000.000.000, así como autorizó la oferta pública de los valores que se emitan dentro del referido proceso de titularización. También resolvió disponer que se inscriban en el Registro de Mercado de Valores, al fideicomiso mercantil denominado Fideicomiso Mercantil Primera Titularización de Cartera Cartimex.

Hasta el corte de este informe la Fiduciaria a firmado los siguientes contratos:

Con fecha 18 de octubre de 2018, se suscribe el contrato entre la Compañía Cartimex S.A, y la Compañía Class International Rating Calificadora de Riesgos S.A.

Con fecha 16 de enero de 2019, se suscribe el contrato de prestación de servicios profesionales Estructuración y Colocación de Titularización de Cartera a emitirse en el MV entre la compañía Plusbursátil Casa de Valores S.A. y la compañía Cartimex S.A.

Con fecha 16 de enero de 2019, se suscribe el contrato de prestación de recaudación de los flujos, entre la Compañía Cartimex S.A. y Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos.

Con fecha 16 de enero de 2019, se suscribe el contrato de administración de cartera, entre la Compañía Cartimex S.A. y Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos.

Con fecha 07 de marzo de 2019, se suscribe el Contrato de servicios emisión desmaterializada y Agente de Pago entre la Compañía Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos y Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.

Con fecha 07 de marzo de 2019, se suscribe el Contrato de Anexo de Servicios Custodia Física entre la Compañía Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos y Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.

Con fecha 07 de marzo de 2019, se suscribe el Contrato de Deposito entre la Compañía Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A.

Administradora de Fondos y Fideicomisos y Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.

Hasta la fecha de corte de la presente rendición de cuentas se han recibido de manera oportuna los flujos respectivos provenientes de la cartera transferidos por el ORIGINADOR al Fideicomiso tanto para provisionar y pagar los valores a favor de los inversionistas.

Se detalla la tabla de amortización para los pagos correspondientes al Primer Tramo:

FIDEICOMISO MERCANTIL DE PRIMERA TITULARIZACIÓN DE CARTERA

Plazo	540	Total a Pagar Capital	\$ 2.500.000,00
Tasa	8,00%	Total a Pagar Intereses	\$ 157.000,00
	\$ 2.500.000,00		\$
Monto	00	Total Pagos	\$ 2.657.000,00

 FIDUECUADOR S.A. <small>ASIGNATRIZ DE FONDOS Y FIDEICOMISOS</small>	RENDICIÓN DE CUENTAS E INFORME DE GESTIÓN				Código: STC0601
	FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACIÓN DE CARTERA CARTIMEX				
	Período desde:	01/02/2019	Hasta:	31/08/2019	

1.3 ESTADO ACTUALIZADO DE LA SITUACIÓN JURÍDICA DE LOS BIENES FIDEICOMITIDOS:

Clase D

Valor nominal 2.500.000

Pago #	Fecha de emisión	Vencimiento	% Valor amortizar	% Valor interés	Capital	Intereses	Flujo	Saldo	Estado
1	17-jun-19	17-sep-19	20,000000 00000	2,000000	\$ 500.000,00	\$50.000,00	\$ 550.000	\$2.000.000,00	Pendiente
2	17-sep-19	17-dic-19	20,000000 00000	1,600000	\$ 500.000,00	\$40.000,00	\$ 540.000	\$1.500.000,00	Pendiente
3	17-dic-19	17-mar-20	20,000000 00000	1,200000	\$ 500.000,00	\$30.000,00	\$ 530.000	\$1.000.000,00	Pendiente
4	17-mar-20	17-jun-20	16,000000 00000	0,800000	\$ 400.000,00	\$20.000,00	\$ 420.000	\$ 600.000,00	Pendiente
5	17-jun-20	17-sep-20	14,000000 00000	0,480000	\$ 350.000,00	\$12.000,00	\$ 362.000	\$ 250.000,00	Pendiente
6	17-sep-20	17-dic-20	10,000000 00000	0,200000	\$ 250.000,00	\$ 5.000,00	\$ 255.000	\$ -	Pendiente
					\$2.500.000,00	\$157.000,	\$2.657.000		

1.4 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPRENDIDOS A LA FECHA DEL PERÍODO DEL INFORME:

Adjunto remitimos copia de los siguientes informes financieros del Fideicomiso, con corte al: **31 de agosto de 2019**:

✓ Estado de Situación

Para su total tranquilidad, le informamos que la fiduciaria ha reportado mensualmente la información requerida por la Superintendencia de Compañías, Organismos de Control y por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha de corte del presente informe.

1.5 ESTADO DE RESULTADOS:

Adjunto sírvase encontrar el estado de resultados comprendido desde el **07 de febrero de 2019** hasta el **31 de agosto de 2019**.

1.6 INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA:

De acuerdo a la Normativa establecida en la Codificación expedida por el Consejo Nacional de Valores, este fideicomiso debe contratar los servicios de auditoría externa. La Fiduciaria contratara para la auditoria de los estados financieros del Fideicomiso para el año 2019 a la compañía **PAEZ FLORENCIANA & CO CIA, TLDA.**, en cumplimiento de la normativa vigente al respecto que señala que todos los Fideicomisos Mercantiles administrados por una misma Administradora de Fondos y Fideicomisos deben ser auditados por la misma compañía auditora.

 FIDUECUADOR S.A. <small>ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN</small>	RENDICIÓN DE CUENTAS E INFORME DE GESTIÓN				Código: STC0601
	FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACIÓN DE CARTERA CARTIMEX				
	Período desde:	01/02/2019	Hasta:	31/08/2019	

1.6 INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA:

2. INFORMACIÓN ADICIONAL – MECANISMO DE GARANTIA

2.1 Sobrecolateralización de cartera:

Consiste en titularizar una cartera que, por un lado, excede el valor de la emisión, de tal forma que la cartera, en saldo, siempre esté por encima del saldo de los valores a emitirse; y, por otro, también incluye la cobertura de los flujos esperados de la cartera sobre el flujo a pagar a los inversionistas.

- La sobrecolateralización en este proceso consiste en aportar una cartera equivalente a un saldo de capital de \$3'897.589,17 (incluyendo las cuotas en mora), conformada por 4.824 pagarés, lo que permitirá mantener en todo momento la sobrecolateralización, tal como se mostró anteriormente.

2.2 Sustitución de Cartera

Es un mecanismo de garantía que tiene como objetivo sustituir los créditos que han producido desviaciones o distorsiones en el flujo, a fin de incorporar al FIDEICOMISO, en lugar de los créditos que han producido dichas desviaciones o distorsiones, otra CARTERA de iguales características. La CARTERA nueva debe ser provista por el ORIGINADOR, debiéndosele transferir a cambio, los activos sustituidos.

Consiste en sustituir trimestralmente cartera aportada que se haya deteriorado significativamente. El deterioro significativo consiste en créditos con cualquiera de las siguientes características al cierre de cada trimestre:

- Créditos que tengan desde las 8 últimas cuotas impagas.
- Créditos pre cancelados.

Los pagarés relacionados a dichos créditos serán restituidos al Originador, y éste deberá aportar pagarés con las siguientes características mínimas:

- Plazo por vencer no menor al del pagaré restituido, y con máximo 4 meses más de plazo que el pagaré reemplazado.
- Capital original del pagaré no menor al del pagaré restituido.

La sustitución se realiza de forma trimestral.

3. GESTIONES:

3.1 PROGRAMADAS:

A continuación, se detallan las gestiones programadas:

- Cancelar el 17 de septiembre de 2019 a los inversionistas.
- Recibir los flujos para seguir realizar las provisiones.

	RENDICIÓN DE CUENTAS E INFORME DE GESTIÓN				Código: STC0601
	FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACION DE CARTERA CARTIMEX				
	Periodo desde:	01/02/2019	Hasta:	31/08/2019	

Atentamente,



Sindy Armendariz Y.
Administradora Fiduciaria
Fiduciaria Ecuador FIDUECUADOR S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos.

**FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACIÓN DE CARTERA
CARTIMEX**

**ESTADO DE SITUACIÓN
Al 31 de Agosto de 2019**

Moneda del Producto: Dólar Moneda del Reporte: Dólar

ACTIVO

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
1	ACTIVO	6,842,837.80
101	ACTIVO CORRIENTE	6,842,837.80
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	190,865.35
1010103	INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	190,865.35
101010301	BANCO INTERNACIONAL CTA. CTE 520616	190,865.35
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	6,651,972.45
1010203	ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HAST	4,107,464.27
101020302	RENTA FIJA	4,107,464.27
10102030208	CERTIFICADOS DE DEPOSITO	329,063.49
10102030218	PAGARES	3,778,400.78
1010203021801	CARTERA CARTIMEX	3,400,136.85
1010203021802	INTERESES CARTIMEX	378,263.93
1010205	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO	2,544,508.18
101020501	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENER	1,394.14
10102050102	CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A TER	1,394.14
1010205010201	CERTIFICADOS DE DEPOSITO	1,394.14
101020502	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GE	2,543,114.04
10102050203	CUENTAS POR COBRAR AL ORIGINADOR	2,543,114.04
1010205020301	GASTOS PARA REPOSICION	2,002.93
101020502030103	COMISIONES FIDUCIARIAS	1,064.00
101020502030104	GASTOS BANCARIOS	17.61
101020502030115	DEUDORES VARIOS	921.32
1010205020303	CUENTAS POR COBRAR COLOCACIONES	2,541,111.11
101020502030301	CUENTAS POR COBRAR COLOCACIONES	2,500,000.00
101020502030302	CUENTAS POR COBRAR INTERESES COLOCA	41,111.11
TOTAL DE ACTIVO		6,842,837.80

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
2	PASIVO	6,832,637.80
201	PASIVO CORRIENTE	6,832,637.80
20101	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONAB	2,541,111.11
2010101	VALORES	2,541,111.11
201010101	VALORES DE TITULARIZACION TRAMÓ 1	2,541,111.11
20101010101	CAPITAL POR PAGAR TRAMO 1	2,500,000.00
20101010102	INTERESES POR PAGAR TRAMO 1	41,111.11
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	4,291,707.69
2010301	LOCALES	4,291,707.69
201030103	OTRAS	4,291,707.69
20103010301	CARTERA	4,290,070.59
2010301030101	CARTERA CARTIMEX	4,290,070.59
20103010302	OTROS POR PAGAR	1,394.14
2010301030202	INGRESOS FINANCIEROS POR ENTREGAR	1,394.14
20103010303	PROVEEDORES	242.96
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	19.00
2010701	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	19.00
201070101	RETENCION EN LA FUENTE	19.00
20107010102	RETENCIONES 2%	19.00
TOTAL DE PASIVO		6,832,637.80

PATRIMONIO

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
3	PATRIMONIO NETO	10,000.00
301	CAPITAL	10,000.00
30104	PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIAR	10,000.00
3010401	APORTES CONSTITUYENTES	10,000.00
301040101	CARTIMEX S.A.	10,000.00

RESULTADO DEL EJERCICIO

PATRIMONIO NETO 10,000.00

TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO 6,842,837.80

ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de Agosto de 2019

Moneda del Producto: Dólar Moneda del Reporte: Dólar

INGRESOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
4	CUENTAS DE RESULTADOS ACREEDORAS	0.00
TOTAL DE INGRESOS		0.00

GASTOS

Cuenta Contable	Nombre de 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

