

ccruz@fiduecuador.com

De: ccruz@fiduecuador.com
Enviado el: miércoles, 18 de septiembre de 2019 12:04
Para: aherrera@cartimex.com
CC: sarmendariz@fiduecuador.com
Asunto: FID. CARTIMEX- Informe a Inversionistas
Datos adjuntos: Informe a Inversionistas Cartimex con corte Agosto 2019.pdf

Estimada

Por medio del presente adjunto el Informe de Inversionistas con corte al **31-07-2019**, 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



**FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACION DE
CARTERA CARTIMEX
INFORME A LOS INVERSIONISTAS
CON CORTE AL 31 DE AGOSTO DE 2019**

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 De 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:	7 de febrero de 2019
Fecha Autorización Super Cias.:	27 de mayo del 2019
Fecha Reg. Merc. de Valores – Fideicomiso:	27 de mayo del 2019
Fecha Reg. Merc. De Valores – Valores:	27 de mayo del 2019
Originador:	Cartimex S.A
Beneficiario:	Cartimex S.A
Agente de Manejo	Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos
Agente de Pago:	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE
Auditora Externa:	Paez Florenciana & CO Cia. Ltda. – Auditor Externo
Objeto del Fideicomiso:	El objeto del FIDEICOMISO es desarrollar una titularización de flujos futuros.

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 2'500.0000, 00 de acuerdo con los términos y condiciones estipulados en el Informe de Estructuración Financiera y cuyo detalle se presenta a continuación:

Monto de la Titularización	USD 6'000.000.00
Monto colocado	USD 2'500,000.00
Características de los Títulos Valores	Desmaterializados

Fecha Emisión	17 de junio del 2019
Plazo del Título	540 días

El detalle de la titularización es el siguiente;

DETALLE DE LA COLOCACION DE TITULOS

Valor Nominal Total Para Emitir	USD \$ 3.500.000,00
Valor Nominal de cada una de las clases	CLASE A: USD 1.100.000,00
Moneda	Dólares de los Estados Unidos de América
Tipo de Oferta	Oferta Pública
Plazo de Emisión	540 días
Tasa de Interés	8%
Denominación y Representación	VTC-CARTIMEX
Amortización Capital	Interés y Capital Trimestral, El primer dividendo se pagará a los 90 días contados a partir de la fecha de emisión.
Forma Pago Interés	Trimestral

2. CALIFICACION DE RIESGO

La Calificadora de Riesgos Class International Rating, con fecha 28 de febrero del 2019 acordó asignar la calificación "AAA" al Fideicomiso De Mercantil Primera Titularización De Cartera Cartimex

La Calificadora de Riesgos Class International Rating, con fecha 30 de agosto del 2019 acordó ratificar la calificación "AAA" al Fideicomiso De Mercantil Primera Titularización De Cartera Cartimex.

3. ASAMBLEA DE INVERSIONISTAS

Con fecha 17 de julio de 2019 se convocó a la primera Asamblea Ordinaria de Inversionistas, el cual no tubo quorum.

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.

La Fiduciaria nuevamente convoco a una SEGUNDA convocatoria con fecha 06 de agosto de 2019 el cual no tubo quorum.

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

La Fiduciaria nuevamente convoco a una TERCERA convocatoria con fecha 30 de agosto de 2019 el cual no tubo quorum.

4. RECAUDACION DE FLUJOS (Derechos de Cobro)

A continuación, se detallan los valores recaudados en la cuenta del FIDEICOMISO entre el 03 de julio de 2019 al 30 de agosto de 2019, fecha de corte del presente informe:

FECHA PROVISION	VALOR TRANSFERENCIA ORIGINADOR
03-07-19-mié	\$ 68.863.70
26-07-19-mié	\$ 192458.20
09-08-19-mié	\$ 67.742.19
23-08-19-mié	\$ 183.851.88
TOTAL	\$

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

Durante el período comprendido entre el 03 de julio de 2019 al 30 de agosto de 2019 el FIDEICOMISO NO ha realizó las restituciones de flujos al ORIGINADOR conforme al siguiente detalle:

FECHA PROVISION	RESTITUCION DE FLUJOS AL ORIGINADOR
N/A	N/A
TOTAL	\$

6. SALDOS DE PASIVOS CON INVERSIONISTAS

A la fecha de este informe se detalla la tabla de amortización por los valores a cancelar que están pendientes.

FIDEICOMISO MERCANTIL DE PRIMERA TITULARIZACION DE CARTERA

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

Valor nominal 2.500.000,00

Pago #	Fecha de emision	Vencimiento	% Valor amortizar	% Valor interés	Capital	Intereses	Flujo	Saldo	Estado
1	17-jun-19	17-sep-19	20,000000000000	2,000000	\$ 500.000,00	\$50.000,00	\$ 550.000,00	\$2.000.000,00	Pendiente
2	17-sep-19	17-dic-19	20,000000000000	1,600000	\$ 500.000,00	\$ 40.000,00	\$ 540.000,00	\$1.500.000,00	Pendiente
3	17-dic-19	17-mar-20	20,000000000000	1,200000	\$ 500.000,00	\$ 30.000,00	\$ 530.000,00	\$1.000.000,00	Pendiente
4	17-mar-20	17-jun-20	16,000000000000	0,800000	\$ 400.000,00	\$ 20.000,00	\$ 420.000,00	\$ 600.000,00	Pendiente
5	17-jun-20	17-sep-20	14,000000000000	0,480000	\$ 350.000,00	\$ 12.000,00	\$ 362.000,00	\$ 250.000,00	Pendiente
6	17-sep-20	17-dic-20	10,000000000000	0,200000	\$ 250.000,00	\$ 5.000,00	\$ 255.000,00	\$ -	Pendiente
							\$2.500.000,00	\$157.000,00	\$2.657.000,00

7. FONDO ROTATIVO

Conforme a lo dispuesto en la cláusula sexta: transferencia de bienes al Fideicomiso, contemplada en la escritura de constitución y amparado en lo dispuesto en el Art. 109 de la Ley de Mercado de Valores el ORIGINADOR transfirió y aportó al FIDEICOMISO, sin reserva ni limitación alguna, la suma de US\$ 10.000, 00 (Diez mil dólares de los Estados Unidos de América). Dicha suma de dinero sirvió para integrar inicialmente 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 cuentas por pagar a terceros distintos de los inversionistas a excepción de \$19.00 por obligaciones a la administración tributaria.

9. PROVISIONES PARA PAGO A INVERSIONISTAS

De acuerdo con el informe de estructuración financiera el siguiente detalle corresponde a las provisiones que se deben realizar para cancelar a los inversionistas:

TABLA DE PROVISIONES Y FECHAS

QUIN CENA	FECHAS DE CORTE	INTERESES	CAPITAL	FLUJO	SALDO	FECHA DE REPORTES DE VCTOS Y COBROS	PROVISION TEMPORAL QUINCENAL	PROVISION ACUMULADA	FECHA TRANSF A DECEVALE	Plazo
0	17-06-19-lun				2.500.000,00					
1	30-06-19-dom					01-07-19-lun	110.000,00	110.000,00		70
2	15-07-19-lun			-	2.500.000,00	16-07-19-mar	110.000,00	220.000,00		49
3	31-07-19-mié					01-08-19-jue	110.000,00	330.000,00		35
4	15-08-19-jue				2.500.000,00	16-08-19-vie	110.000,00	440.000,00		21
5	31-08-19-sáb					02-09-19-lun	110.000,00	550.000,00		7
6	17-09-19-mar	50.000,00	500.000,00	550.000,00	2.000.000,00	16-09-19-lun	-	550.000,00	13-09-19-vie	

7	30-09-19-lun					01-10-19-mar	108.000,00	108.000,00		63
8	15-10-19-mar			-	2.000.000,00	16-10-19-mié	108.000,00	216.000,00		49
9	31-10-19-jue					01-11-19-vie	108.000,00	324.000,00		35
10	15-11-19-vie			-	2.000.000,00	18-11-19-lun	108.000,00	432.000,00		21
11	30-11-19-sáb					02-12-19-lun	108.000,00	540.000,00		7
12	17-12-19-mar	40.000,00	500.000,00	540.000,00	1.500.000,00	16-12-19-lun	-	540.000,00	13-12-19-vie	
13	31-12-19-mar					01-01-20-mié	106.000,00	106.000,00		63
14	15-01-20-mié			-	1.500.000,00	16-01-20-jue	106.000,00	212.000,00		49
15	31-01-20-vie					03-02-20-lun	106.000,00	318.000,00		35
16	15-02-20-sáb			-	1.500.000,00	17-02-20-lun	106.000,00	424.000,00		21
17	28-02-20-vie					02-03-20-lun	106.000,00	530.000,00		7
18	17-03-20-mar	30.000,00	500.000,00	530.000,00	1.000.000,00	16-03-20-lun	-	530.000,00	13-03-20-vie	
19	31-03-20-mar					01-04-20-mié	84.000,00	84.000,00		64
20	15-04-20-mié			-	1.000.000,00	16-04-20-jue	84.000,00	168.000,00		50
21	30-04-20-jue					01-05-20-vie	84.000,00	252.000,00		36
22	15-05-20-vie			-	1.000.000,00	18-05-20-lun	84.000,00	336.000,00		22
23	31-05-20-dom					01-06-20-lun	84.000,00	420.000,00		8
24	17-06-20-mié	20.000,00	400.000,00	420.000,00	600.000,00	16-06-20-mar	-	420.000,00	15-06-20-lun	
25	30-06-20-mar					01-07-20-mié	72.400,00	72.400,00		65
26	15-07-20-mié			-	600.000,00	16-07-20-jue	72.400,00	144.800,00		51
27	31-07-20-vie					03-08-20-lun	72.400,00	217.200,00		37
28	15-08-20-sáb			-	600.000,00	17-08-20-lun	72.400,00	289.600,00		23
29	31-08-20-lun					01-09-20-mar	72.400,00	362.000,00		9
30	17-09-20-jue	12.000,00	350.000,00	362.000,00	250.000,00	16-09-20-mié	-	362.000,00	15-09-20-mar	
31	30-09-20-mié					01-10-20-jue	51.000,00	51.000,00		65
32	15-10-20-jue			-	250.000,00	16-10-20-vie	51.000,00	102.000,00		51
33	31-10-20-sáb					02-11-20-lun	51.000,00	153.000,00		37
34	15-11-20-dom			-	250.000,00	16-11-20-lun	51.000,00	204.000,00		23
35	30-11-20-lun					01-12-20-mar	51.000,00	255.000,00		9
36	17-12-20-jue	5.000,00	250.000,00	255.000,00	-	16-12-20-mié	-	255.000,00	15-12-20-mar	

10. INFORME DE LA SITUACION DE LOS MECANISMOS DE GARANTIA

10.1. SOBRECOTERIZACIÓN 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 Sobrecotización 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.

10.2. 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:

- a. Créditos que tengan desde las 8 últimas cuotas impagas.
- b. Créditos precancelados.

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

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

La sustitución se realiza de forma trimestral.

11. CUENTA BANCARIA

A la fecha de corte del presente informe, el saldo de la cuenta bancaria del FIDEICOMISO asciende a USD 190.865.35

12. ESTADOS FINANCIEROS DEL FIDEICOMISO

Se adjunta los Estados Financieros con corte al **31 de agosto de 2019**.

13. AUDITORIA EXTERNA:

Según lo que establece la Codificación de Resoluciones del C.N.V., cuyo artículo se transcribe a continuación:

Art. 21.- Obligatoriedad de contratar auditoría externa. - Deberán contar con auditoría externa de una auditora inscrita en el Registro del Mercado de Valores, los negocios fiduciarios que tienen la obligación de inscribirse en dicho registro.

También deberán contar con auditoría externa de una auditora inscrita o no en el Registro del Mercado de Valores, aquellos negocios fiduciarios que reciban recursos de personas distintas a los constituyentes iniciales, tales como promitentes compradores; los que prevean contar con constituyentes adherentes; y, aquellos casos en los que el constituyente hubiere ordenado contractualmente que el fideicomiso se someta a auditoría externa. Adicionalmente, cuando el constituyente fuere una institución del sistema financiero, la firma auditora externa también deberá ser calificada por la Superintendencia de Bancos y Seguro.

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.

14. PAGO DE IMPUESTO A LA RENTA

En el caso del Fideicomiso De Mercantil Primera Titularización De Cartera Cartimex, no aplica cancelar impuesto a la renta.

15. HONORARIOS DE ADMINISTRACION FIDUCIARIA

La Fiduciaria tiene derecho a cobrar por honorarios de administración del Fideicomiso la suma de USD950, 00 más IVA durante la vigencia del presente contrato y pagaderos desde la inscripción de los títulos en bolsa –en forma mensual- hasta su liquidación.

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

16. CUMPLIMIENTO

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

Una vez transcurrido 8 días calendarios, a partir de la fecha de entrega del presente informe, se dará por aceptado el contenido del mismo.

Quito, 17 de septiembre de 2019

Atentamente,



Sindy Armendariz Y.
Apoderada Especial
Administradora Fiduciaria
Fiduciaria Ecuador FIDUECUADOR S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos
Representante legal del Fideicomiso De Mercantil Primera Titularización De Cartera
Cartimex

FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACION 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	190,265.35
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	6,832,837.80
201	PASIVO CORRIENTE	6,832,837.80
20101	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONAB	2,541,111.11
2010101	VALORES	2,541,111.11
201010101	VALORES DE TITULARIZACION TRAMO 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		6,832,837.80

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

0.00

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

