Quito, 21 de abril de 2020.

SEÑORES
INVERSIONISTAS
PRESENTE.-

De mis consideraciones:

Con el objeto de dar cumplimiento a la normativa vigente dispuesta en el artículo 128 de la Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico Monetario Financiero), nos permitimos presentarle la siguiente Rendición de Cuentas, correspondiente a la ***Primera Titularización Cartera Microcrédito Insotec*** del periodo comprendido entre el **06 de septiembre de 2019 al 31 de marzo de 2020.**

1. DATOS GENERALES DEL FIDEICOMISO.-

Nombre del Fideicomiso:	Primera Titularización Cartera Microcrédito Insotec
RUC:	1793017932001
Plazo:	Es el período de vigencia de los valores, aplicable según las características de los valores de cada serie. No obstante, lo anterior, en todos los casos, el respectivo plazo se contará a partir de la correspondiente fecha de emisión de la serie de la que se trate.
Fecha de otorgamiento:	06 de septiembre de 2019.
Notaría:	Septuagésima Primera – Dra. María Elena Altamirano Palacios.
Fecha de inscripción en el Registro de Mercado de Valores:	21 de noviembre de 2019
Resolución No.	SCVS-IRQ-DRMV-2019-00037695
Fecha aprobado negociación Bolsa de Valores	25 de noviembre de 2019
Originador:	Instituto de Investigaciones Socioeconómicas y Tecnológicas Insotec.
Beneficiario:	Instituto de Investigaciones Socioeconómicas y Tecnológicas Insotec.
Agente de Manejo:	Fiduamericas S.A.
Estructurador Legal:	Profilegal S.A.
Estructurador Financiero:	Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Agente Colocador:	Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Agente Pagador:	Decevale S.A.

Calificadora de Riesgo:	Class International Rating
Calificación de Riesgo Titularización:	31 de marzo de 2020 / AAA (Información cortada al 31 de enero de 2020)
No. de Rendición de Cuentas:	1ra. Rendición de Cuentas
Periodo de la Rendición:	06 de septiembre de 2019 al 31 de marzo de 2020.
Directora Negocios Fiduciarios:	Paola A. Rocha R.
Administrador Fiduciario:	Ibeth E. Gómez M.
Correo Electrónico:	igomez@fiduamericas.com
Contador:	Mariana Tipán
Correo Electrónico:	mtipan@fiduamericas.com

OBJETO Y FINALIDAD.-

El fideicomiso se constituye con la finalidad de que el ORIGINADOR sea el BENEFICIARIO del producto neto de la colocación de los VALORES. Con tales recursos el ORIGINADOR logrará una fuente alterna de fondeo para el otorgamiento de nuevas operaciones de microcrédito como parte de las operaciones propias de su giro ordinario, con un costo financiero y un plazo razonables.

2. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES A EMITIRSE.-

MONTO TOTAL: USD$ 5,000,000.00

VALORES A SER EMITIDOS					
Monto total a emitir	USD 5,000,000.00				
	VTC- Serie A USD 1,000,000.00	VTC- Serie B USD 1,000,000.00	VTC- Serie C USD 1,000,000.00	VTC- Serie D USD 1,000,000.00	VTC- Serie E USD 1,000,000.00
Plazo	720 días	720 días	900 días	1080 días	1080 días
Tasa de interés fija nominal anual	Serie A 8,00%	Serie B 8,00%	Serie C 8,25%	Serie D 8,50%	Serie E 8,50%
Forma de pago de capital	Serie A Trimestral	Serie B Trimestral	Serie C Trimestral	Serie D Trimestral	Serie E Trimestral
Forma de pago de intereses	Serie A Trimestral	Serie B Trimestral	Serie C Trimestral	Serie D Trimestral	Serie E Trimestral
Monto mínimo de la inversión	Los valores son desmaterializados y están representados en anotaciones en cuenta. El valor nominal mínimo es de USD $1.000 dólares.				

Índice de siniestralidad	5,53%
Activo Titularizado	Es el saldo de capital de cartera aportado por el originador a favor del fideicomiso, que permite sustentar la emisión de valores hasta por el monto total a emitir. A la fecha de emisión de cualquiera de los valores, el saldo de capital de la cartera titularizada será, como mínimo, la suma de US$ 5´000.000,00 conforme consta del informe de estructuración financiera. La cartera titularizada forma parte de la cartera inicial y se repondrá, de ser necesario y procedente, a través de la cartera de reposición. Los valores se emiten únicamente con cargo a la cartera titularizada, mas no con cargo a la cartera sobrecolateral. A medida que el capital de los valores se vaya amortizando, y así mismo los intereses de los valores se vayan cancelando, el monto de cartera titularizada irá decreciendo proporcionalmente, pero siempre debiendo existir cartera titularizada suficiente, en propiedad del fideicomiso, para respaldar y pagar los pasivos con inversionistas.
Rendición Anticipada	Corresponde a la terminación o extinción anticipada de los valores emitidos, por las causales previstas en el Reglamento de Gestión. La redención anticipada será total.
Mecanismos de Garantía:	Cuenta de Reserva o Fondo de Reserva, Sustitución por mora, Canjes por prepago, Sobrecolaterización.
Destino de los Recursos:	Constituirá una fuente alterna de fondeo para el otorgamiento de nuevas operaciones de microcrédito como parte de las operaciones propias de su giro ordinario.

2.1 Colocación de Valores. -

Con fecha 28 de noviembre de 2019, se realizó la primera colocación de los títulos correspondientes a la "VTC-SERIE A" y "VTC – SERIE E", con fecha 30 de enero de 2020 se colocó el 100% de la emisión.

Clase	# Venta	Fecha Valor	Valor Nominal Venta	Valor Nominal Original	Valor Efectivo	Interés Transcurrido	Valor Comisiones	Valor Efectivo Neto
A	1	28-nov-19	$ 400.000,00	$ 400.000,00	$ 400.000,00	$ -	$ 2.508,80	$ 397.491,20
E	2	28-nov-19	$ 1.000.000,00	$ 1.000.000,00	$ 1.000.000,00	$ -	$ 2.548,00	$ 997.452,00
C	1	3-dic-19	$ 270.000,00	$ 270.000,00	$ 270.000,00	$ -	$ 1.693,44	$ 268.306,56
C	3	11-dic-19	$ 100.000,00	$ 100.000,00	$ 99.998,30	$ 183,33	$ 627,19	$ 99.554,44
B	1	6-ene-20	$ 500.000,00	$ 500.000,00	$ 500.000,00	$ -	$ 3.136,00	$ 496.864,00
B	2	8-ene-20	$ 250.000,00	$ 250.000,00	$ 249.998,93	$ 111,11	$ 1.567,99	$ 248.542,05
C	4	9-ene-20	$ 100.000,00	$ 100.000,00	$ 99.994,95	$ 825,00	$ 627,17	$ 100.192,78
D	1	9-ene-20	$ 400.000,00	$ 400.000,00	$ 400.000,00	$ -	$ 2.508,80	$ 397.491,20
A	3	10-ene-20	$ 600.000,00	$ 600.000,00	$ 599.970,43	$ 5.600,00	$ 3.763,01	$ 601.807,42
C	6	24-ene-20	$ 530.000,00	$ 530.000,00	$ 529.972,59	$ 6.194,38	$ 3.323,99	$ 532.842,98
D	2	24-ene-20	$ 600.000,00	$ 600.000,00	$ 599.981,43	$ 2.125,00	$ 3.763,08	$ 598.343,35
B	3	30-ene-20	$ 250.000,00	$ 250.000,00	$ 249.990,33	$ 1.333,33	$ 1.567,94	$ 249.755,72
TOTAL			**$ 5.000.000,00**	**$ 5.000.000,00**	**$ 4.999.906,96**	**$ 16.372,15**	**$ 27.635,41**	**$ 4.988.643,70**

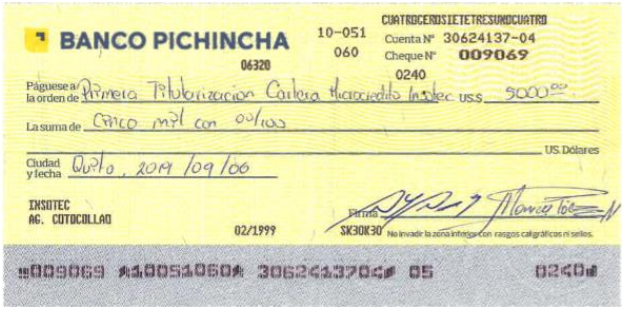
3. DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS.-

Durante el periodo objeto de la presente rendición de cuentas FIDUAMERICAS atendió las obligaciones contraídas en el contrato fiduciario realizando las siguientes actividades:

1.- Con fecha 06 de septiembre de 2019, se constituyó la Primera Titularización Cartera Microcrédito Insotec.

2.- Con fecha 06 de septiembre de 2019, se registran como propiedad del Fideicomiso los siguientes valores:

- La suma de cinco mil dólares de los Estados Unidos de América (US$ 5.000,oo), como aporte inicial.


BANCO PICHINCHA
06320
10-051
060
CUATROCIENTOS SIETE TRESUNOCUATRO
Cuenta N° 30624137-04
Cheque N° 009069
0240
Páguese a la orden de Primera Titularización Cartera Microcrédito Insotec US$ 5000.00
La suma de Cinco mil con 00/100
US. Dólares
Ciudad y fecha Quito, 2019/09/06
INSOTEC
AG. CUTOCOLLAO
02/1999
Firma
SK30K30
No invade la zona interior con rasgos caligráficos ni sellos.
⑈009069 ⑆10051060⑆ 30624137 04⑈ 05 0240⑈

3.- Con fecha septiembre de 2019, se suscribe contrato de Recaudación de Flujos entre el originador y la Primera Titularización Cartera Microcrédito Insotec.

4.- Con fecha 06 de septiembre de 2019, se obtiene el Registro Único de Contribuyente.

5.- Con fecha noviembre de 2019, la Primera Titularización Cartera Microcrédito Insotec, suscribió con la compañía Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A., los siguientes contratos:

- Contrato de depósito,
- Anexo de Servicio de Emisión desmaterializada y Agente de pago,
- Anexo de Servicios Custodia Física.

6.- Con fecha 25 de septiembre de 2019, el Originador, transfiere a título de fideicomiso mercantil irrevocable, cartera inicial (pagarés), por los siguientes valores:

- *Cartera titularizada:* US$ 5´000.018,47 (Cinco millones dieciocho mil con 47/100 dólares de los Estados Unidos de América).

- *Cartera sobrecolateral:* US$ 750.291,58 (Setecientos cincuenta mil doscientos noventa y uno con 58/100 dólares de los Estados Unidos de América).

7.- Con fecha 28 de noviembre de 2019, se realizó la primera colocación de los títulos correspondientes a la "VTC- SERIE A" y "VTC – SERIE E", con fecha 30 de enero de 2020 se colocó el 100% de la emisión.

Clase	# Venta	Fecha Valor	Valor Nominal Venta	Valor Nominal Original	Valor Efectivo	Interés Transcurrido	Valor Comisiones	Valor Efectivo Neto	Descuento vta títulos
A	1	28-nov-19	$ 400.000,00	$ 400.000,00	$ 400.000,00	$ -	$ 2.508,80	$ 397.491,20	$ -
E	2	28-nov-19	$ 1.000.000,00	$ 1.000.000,00	$ 1.000.000,00	$ -	$ 2.548,00	$ 997.452,00	$ -
A	3	10-ene-20	$ 600.000,00	$ 600.000,00	$ 599.970,43	$ 5.600,00	$ 3.763,01	$ 601.807,42	$ 29,57
C	1	3-dic-19	$ 270.000,00	$ 270.000,00	$ 270.000,00	$ -	$ 1.693,44	$ 268.306,56	$ -
C	3	11-dic-19	$ 100.000,00	$ 100.000,00	$ 99.998,30	$ 183,33	$ 627,19	$ 99.554,44	$ 1,70
C	4	9-ene-20	$ 100.000,00	$ 100.000,00	$ 99.994,95	$ 825,00	$ 627,17	$ 100.192,78	$ 5,05
C	6	24-ene-20	$ 530.000,00	$ 530.000,00	$ 529.972,59	$ 6.194,38	$ 3.323,99	$ 532.842,98	$ 27,41
B	1	6-ene-20	$ 500.000,00	$ 500.000,00	$ 500.000,00	$ -	$ 3.136,00	$ 496.864,00	$ -
B	2	8-ene-20	$ 250.000,00	$ 250.000,00	$ 249.998,93	$ 111,11	$ 1.567,99	$ 248.542,05	$ 1,07
D	1	9-ene-20	$ 400.000,00	$ 400.000,00	$ 400.000,00	$ -	$ 2.508,80	$ 397.491,20	$ -
D	2	24-ene-20	$ 600.000,00	$ 600.000,00	$ 599.981,43	$ 2.125,00	$ 3.763,08	$ 598.343,35	$ 18,57
B	3	30-ene-20	$ 250.000,00	$ 250.000,00	$ 249.990,33	$ 1.333,33	$ 1.567,94	$ 249.755,72	$ 9,67
TOTAL			**$ 5.000.000,00**	**$ 5.000.000,00**	**$ 4.999.906,96**	**$ 16.372,15**	**$ 27.635,41**	**$ 4.988.643,70**	**$ 93,04**

8.- Con fecha 17 de marzo de 2020, debido a la emergencia sanitaria ocasionada por la pandemia COVID-2019, la Primera Titularización Cartera Microcrédito Insotec suscribió con el Instituto De Investigaciones Socioeconomicas Y Tecnologicas Insotec, un Acuerdo de Custodia Provisional, de la cartera aportada a la titularización, para que sea custodiada en cada una de las agencias del originador, hasta que termine el estado de excepción en el país.

9.- El Fideicomiso Primera Titularización Cartera Microcrédito Insotec, ha registrado los siguientes aportes de Cartera a la fecha de corte de la presente rendición:

FECHA APORTE	DETALLE	VALOR
25/9/2019	CARTERA TITULARIZADA	$ 5.000.018,47
2/10/2019	CARTERA TITULARIZADA	$ 15.068,32
28/10/2019	CARTERA TITULARIZADA	$ 244.659,71
18/11/2019	CARTERA TITULARIZADA	$ 197.841,37
27/12/2019	CARTERA TITULARIZADA	$ 317.184,46
29/1/2020	CARTERA TITULARIZADA	$ 396.757,30
27/2/2020	CARTERA TITULARIZADA	$ 153.512,57
26/3/2020	CARTERA TITULARIZADA	$ 412.065,37
TOTAL APORTES AL 31/03/2020		**$ 6.737.107,57**

FECHA APORTE	DETALLE	VALOR
25/9/2019	CARTERA SOBRECOLATERAL	$ 750.291,58
2/10/2019	CARTERA SOBRECOLATERAL	$ 7.276,35
28/10/2019	CARTERA SOBRECOLATERAL	$ 18.103,57
18/11/2019	CARTERA SOBRECOLATERAL	$ 52.766,11
27/12/2019	CARTERA SOBRECOLATERAL	$ 32.551,63
29/1/2020	CARTERA SOBRECOLATERAL	$ 55.558,88
27/2/2020	CARTERA SOBRECOLATERAL	$ 9.565,10
26/3/2020	CARTERA SOBRECOLATERAL	$ 40.454,10
TOTAL APORTES AL 31/03/2020		**$ 966.567,32**

10.- Al 31 de marzo de 2020 los saldos de la cartera aportada al fideicomiso son:

TIPO CARTERA	SALDO 31/03/2020	
CARTERA TITULARIZADA	$	4.355.184,84
CARTERA SOBRECOLATERAL	$	622.167,32
TOTAL	**$**	**4.977.352,16**

11.- De manera mensual, la Fiduciaria remite al Originador los Estados financieros del Fideicomiso.

12.- La Fiduciaria ha cumplido con todas sus obligaciones tributarias ante el Servicio de Rentas Internas.

4. RELACIÓN DE LOS FLUJOS PROYECTADOS DE RECAUDACIÓN Y RECIBIDOS POR EL FIDEICOMISO. –

Fecha	Recaudación	Flujo Proyectado (Escenario Teórico)
oct-19	$ 339.883,99	$ 204.379,34
nov-19	$ 357.064,91	$ 204.379,34
dic-19	$ 359.411,89	$ 204.379,34
ene-20	$ 354.081,83	$ 214.311,61
feb-20	$ 392.323,75	$ 214.311,61
mar-20	$ 319.294,73	$ 214.311,61
TOTAL	**$ 2.122.061,10**	**$ 1.256.072,85**

5. DETALLE DEL SALDO POR PAGAR A LOS INVERSIONISTAS.-

Con corte al 31 de marzo de 2020, el fideicomiso ha provisionado la suma de $350.299,64; para el pago del primer cupón (SERIES B y D) y segundo cupón (SERIES A, C y E), de acuerdo a las tablas de amortización respectivas:

SERIE A

Emisor:	PRIMERA TITULARIZACION CARTERA MICROCREDITO INSOTEC	# Emisión:	1
Titulo:	VALORES TITULARIZACION CREDITICIA	# tramo:	1
Monto:	1,000,000.00		
Clase:	UNICA	Serie:	A

Plazo:	720	Per.	90	Metodo Reajuste:	
Base	1	Per.	90	Momento	
Base Den:	2	Gracia	0	Tasa Base:	FIJ

Cupon	Inicio	Vcto.	Plazo	% Tasa	Interés	Capital	Flujo Total	Saldo Amortizado
1	28/11/2019	28/02/2020	90	8.00	20000.00	70900.00	90900.00	929,100.00
2	28/02/2020	28/05/2020	90	8.00	18582.00	122200.00	140782.00	806,900.00
3	28/05/2020	28/08/2020	90	8.00	16138.00	78900.00	95038.00	728,000.00
4	28/08/2020	28/11/2020	90	8.00	14560.00	149500.00	164060.00	578,500.00
5	28/11/2020	28/02/2021	90	8.00	11570.00	156000.00	167570.00	422,500.00
6	28/02/2021	28/05/2021	90	8.00	8450.00	166200.00	174650.00	256,300.00
7	28/05/2021	28/08/2021	90	8.00	5126.00	162000.00	167126.00	94,300.00
8	28/08/2021	28/11/2021	90	8.00	1886.00	94300.00	96186.00	0.00

SERIE B

Emisor: PRIMERA TITULARIZACION CARTERA MICROCREDITO INSOTEC # Emisión: 2
Titulo: VALORES TITULARIZACION CREDITICIA # tramo: 2
Monto: **1,000,000.00**
Clase: UNICA Serie: B

Plazo: 720 Per. 90 Metodo Reajuste:
Base 1 Per. 90 Momento
Base Den: 2 Gracia 0 Tasa Base: FIJ

Cupon	Inicio	Vcto.	Plazo	% Tasa	Interés	Capital	Flujo Total	Saldo Amortizado
1	06/01/2020	06/04/2020	90	8.00	20000.00	13000.00	33000.00	987,000.00
2	06/04/2020	06/07/2020	90	8.00	19740.00	125400.00	145140.00	861,600.00
3	06/07/2020	06/10/2020	90	8.00	17232.00	130700.00	147932.00	730,900.00
4	06/10/2020	06/01/2021	90	8.00	14618.00	149500.00	164118.00	581,400.00
5	06/01/2021	06/04/2021	90	8.00	11628.00	165100.00	176728.00	416,300.00
6	06/04/2021	06/07/2021	90	8.00	8326.00	160000.00	168326.00	256,300.00
7	06/07/2021	06/10/2021	90	8.00	5126.00	162000.00	167126.00	94,300.00
8	06/10/2021	06/01/2022	90	8.00	1886.00	94300.00	96186.00	0.00

SERIE C

Emisor: PRIMERA TITULARIZACION CARTERA MICROCREDITO INSOTEC # Emisión: 3
Titulo: VALORES TITULARIZACION CREDITICIA # tramo: 3
Monto: **1,000,000.00**
Clase: UNICA Serie: C

Plazo: 900 Per. 90 Metodo Reajuste:
Base 1 Per. 90 Momento
Base Den: 2 Gracia 0 Tasa Base: FIJ

Cupon	Inicio	Vcto.	Plazo	% Tasa	Interés	Capital	Flujo Total	Saldo Amortizado
1	03/12/2019	03/03/2020	90	8.25	20625.00	149900.00	170525.00	850,100.00
2	03/03/2020	03/06/2020	90	8.25	17533.31	99500.00	117033.31	750,600.00
3	03/06/2020	03/09/2020	90	8.25	15481.13	143300.00	158781.13	607,300.00
4	03/09/2020	03/12/2020	90	8.25	12525.56	105300.00	117825.56	502,000.00
5	03/12/2020	03/03/2021	90	8.25	10353.75	111200.00	121553.75	390,800.00
6	03/03/2021	03/06/2021	90	8.25	8060.25	116000.00	124060.25	274,800.00
7	03/06/2021	03/09/2021	90	8.25	5667.75	96800.00	102467.75	178,000.00
8	03/09/2021	03/12/2021	90	8.25	3671.25	88800.00	92471.25	89,200.00
9	03/12/2021	03/03/2022	90	8.25	1839.75	61000.00	62839.75	28,200.00
10	03/03/2022	03/06/2022	90	8.25	581.63	28200.00	28781.63	0.00

SERIE D

Emisor: PRIMERA TITULARIZACION CARTERA MICROCREDITO INSOTEC # Emisión: 4
Titulo: VALORES TITULARIZACION CREDITICIA # tramo: 4
Monto: **1,000,000.00**
Clase: UNICA Serie: D

Plazo: 1080 Per. 90 Metodo Reajuste:
Base 1 Per. 90 Momento
Base Den: 2 Gracia 0 Tasa Base: FIJ

Cupon	Inicio	Vcto.	Plazo	% Tasa	Interés	Capital	Flujo Total	Saldo Amortizado
1	09/01/2020	09/04/2020	90	8.50	21250.00	138100.00	159350.00	861,900.00
2	09/04/2020	09/07/2020	90	8.50	18315.38	101700.00	120015.38	760,200.00
3	09/07/2020	09/10/2020	90	8.50	16154.25	119600.00	135754.25	640,600.00
4	09/10/2020	09/01/2021	90	8.50	13612.75	107000.00	120612.75	533,600.00
5	09/01/2021	09/04/2021	90	8.50	11339.00	112900.00	124239.00	420,700.00
6	09/04/2021	09/07/2021	90	8.50	8939.88	117400.00	126339.88	303,300.00
7	09/07/2021	09/10/2021	90	8.50	6445.13	97900.00	104345.13	205,400.00
8	09/10/2021	09/01/2022	90	8.50	4364.75	70900.00	75264.75	134,500.00
9	09/01/2022	09/04/2022	90	8.50	2858.13	62500.00	65358.13	72,000.00
10	09/04/2022	09/07/2022	90	8.50	1530.00	40600.00	42130.00	31,400.00
11	09/07/2022	09/10/2022	90	8.50	667.25	25000.00	25667.25	6,400.00
12	09/10/2022	09/01/2023	90	8.50	136.00	6400.00	6536.00	0.00

SERIE E

Emisor: PRIMERA TITULARIZACION CARTERA MICROCREDITO INSOTEC # Emisión: 5
Titulo: VALORES TITULARIZACION CREDITICIA # tramo: 5
Monto: **1,000,000.00**
Clase: UNICA Serie: E

Plazo: 1080 Per. 90 Metodo Reajuste:
Base 1 Per. 90 Momento
Base Den: 2 Gracia 0 Tasa Base: FIJ

Cupon	Inicio	Vcto.	Plazo	% Tasa	Interés	Capital	Flujo Total	Saldo Amortizado
1	28/11/2019	28/02/2020	90	8.50	21250.00	138100.00	159350.00	861,900.00
2	28/02/2020	28/05/2020	90	8.50	18315.38	101700.00	120015.38	760,200.00
3	28/05/2020	28/08/2020	90	8.50	16154.25	119600.00	135754.25	640,600.00
4	28/08/2020	28/11/2020	90	8.50	13612.75	107000.00	120612.75	533,600.00
5	28/11/2020	28/02/2021	90	8.50	11339.00	112900.00	124239.00	420,700.00
6	28/02/2021	28/05/2021	90	8.50	8939.88	117400.00	126339.88	303,300.00
7	28/05/2021	28/08/2021	90	8.50	6445.13	97900.00	104345.13	205,400.00
8	28/08/2021	28/11/2021	90	8.50	4364.75	70900.00	75264.75	134,500.00
9	28/11/2021	28/02/2022	90	8.50	2858.13	62500.00	65358.13	72,000.00
10	28/02/2022	28/05/2022	90	8.50	1530.00	40600.00	42130.00	31,400.00
11	28/05/2022	28/08/2022	90	8.50	667.25	25000.00	25667.25	6,400.00
12	28/08/2022	28/11/2022	90	8.50	136.00	6400.00	6536.00	0.00

6. RELACION DE LOS MECANISMOS DE GARANTÍA. -

MECANISMOS DE GARANTÍA:	
1. Cuenta de Reserva o Fondo de Reserva	Consiste en un fondo integrado con recursos dinerarios, libres y disponibles, o en cartera, que tiene como objetivo respaldar a los inversionistas, a prorrata de su inversión en valores, cuando el fideicomiso enfrente eventuales insuficiencias en la recaudación de flujos. Durante los primeros noventa (90) días calendario contados a partir de la primera fecha de emisión de cualquiera de los valores: con cargo a los flujos recibidos por el fideicomiso y aplicando el orden de prelación provisional, la fiduciaria, provisionará, hasta completar, por cada serie, la cuenta de reserva por la suma equivalente al 40.00% del dividendo trimestral inmediato posterior de los valores de dicha serie específica
2. Sustitución por mora	La sustitución de cartera consiste en que, si uno o varios de los instrumentos de crédito integrantes de la cartera titularizada o cartera sobrecolateral, según corresponda, registran una morosidad de treinta (30) días o más en cualquier dividendo, la fiduciaria y el originador aplicarán, dentro de los diez (10) primeros días hábiles del mes inmediato posterior, la sustitución de cartera como mecanismo de garantía, consistente en la obligación del originador de transferir y aportar al fideicomiso, en sustitución de aquella cartera morosa, otra cartera que, al momento de su aporte al fideicomiso, reúna los requisitos señalados en la cláusula séptima del fideicomiso, hasta por un monto que no exceda del 5.00% del saldo de capital de los valores efectivamente colocados entre inversionistas.
3. Canjes por prepago	Cuando uno o varios de los deudores prepaguen íntegramente el saldo de capital de los instrumentos de crédito (tanto de la cartera titularizada como de la cartera sobrecolateral) operará los canjes por prepago de la siguiente manera: en este caso, el originador se encuentra obligado a transferir y aportar cartera de reposición a favor del fideicomiso, en reemplazo de aquellos instrumentos de crédito que hayan sido prepagados íntegramente. Por su parte, el fideicomiso entregará, en restitución, a favor del originador, aquellos instrumentos de crédito que hayan sido prepagados íntegramente.
4. Sobrecolaterización	A la fecha de emisión y durante la vigencia de los valores, el saldo mínimo de capital de la cartera sobrecolateral equivaldrá al 15.00% del saldo de capital de los valores efectivamente colocados entre inversionistas, lo que, a su vez, equivale a una cobertura de 2.57 veces el índice de siniestralidad calculado sobre el saldo de capital de los

	valores efectivamente colocados entre inversionistas, conforme consta del informe de estructuración financiera. Se aclara de manera expresa que el saldo mínimo de capital de la cartera sobrecolateral se ajustará a través del tiempo.
RELACIÓN DE COBERTURA	
Índice de Siniestralidad Ponderado	5.53%

7. ESTADO ACTUALIZADO DE LA SITUACIÓN JURÍDICA DE LOS BIENES FIDEICOMITIDOS. –

Con fecha 06 de septiembre de 2019, se registran como propiedad del Fideicomiso los siguientes valores:

- La suma de cinco mil dólares de los Estados Unidos de América (US$ 5.000,oo), como aporte inicial.

Con fecha 25 de septiembre de 2019, el Originador, transfiere a título de fideicomiso mercantil irrevocable, cartera inicial (pagarés), por los siguientes valores:

- *Cartera titularizada:* US$ 5´000.018,47 (Cinco millones dieciocho mil con 47/100 dólares de los Estados Unidos de América).
- *Cartera sobrecolateral:* US$ 750.291,58 (Setecientos cincuenta mil doscientos noventa y uno con 58/100 dólares de los Estados Unidos de América).

Con corte al 31 de marzo de 2020, se registra los siguientes aportes de cartera.

FECHA APORTE	DETALLE		VALOR
25/9/2019	CARTERA TITULARIZADA	$	5.000.018,47
2/10/2019	CARTERA TITULARIZADA	$	15.068,32
28/10/2019	CARTERA TITULARIZADA	$	244.659,71
18/11/2019	CARTERA TITULARIZADA	$	197.841,37
27/12/2019	CARTERA TITULARIZADA	$	317.184,46
29/1/2020	CARTERA TITULARIZADA	$	396.757,30
27/2/2020	CARTERA TITULARIZADA	$	153.512,57
26/3/2020	CARTERA TITULARIZADA	$	412.065,37
TOTAL APORTES AL 31/03/2020		**$**	**6.737.107,57**

FECHA APORTE	DETALLE		VALOR
25/9/2019	CARTERA SOBRECOLATERAL	$	750.291,58
2/10/2019	CARTERA SOBRECOLATERAL	$	7.276,35
28/10/2019	CARTERA SOBRECOLATERAL	$	18.103,57
18/11/2019	CARTERA SOBRECOLATERAL	$	52.766,11
27/12/2019	CARTERA SOBRECOLATERAL	$	32.551,63
29/1/2020	CARTERA SOBRECOLATERAL	$	55.558,88
27/2/2020	CARTERA SOBRECOLATERAL	$	9.565,10
26/3/2020	CARTERA SOBRECOLATERAL	$	40.454,10
TOTAL APORTES AL 31/03/2020		**$**	**966.567,32**

8. ESTADOS FINANCIEROS.-

Adjunto remitimos copia de los Estados Financieros del Fideicomiso con corte al 31 de marzo de 2020.

9. AUDITORÍA EXTERNA.-

Con fecha 26 de septiembre de 2019, se suscribió el contrato de Auditoría Externa período 2019, con MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

Certifico expresamente sobre la veracidad de la información presentada.

Atentamente,

Juan Francisco Andrade Dueñas
GERENTE GENERAL
FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

* En caso de tener cualquier observación a la presente Rendición de Cuentas o a los documentos adjuntos a la presente; sírvase remitirla por escrito a las oficinas de FIDUCIARIA DE LAS AMERICAS FIDUAMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A. En caso de no recibir ninguna comunicación escrita de su parte, dentro del plazo máximo de 10 días calendarios contados desde la fecha de recepción de la presente Rendición de Cuentas se entenderá totalmente aceptada.

PRIMERA TITULARIZACION CARTERA MICROCREDITO INSOTEC

ESTADO DE SITUACIÓN

Al 31 de Marzo de 2020

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES

ACTIVO

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
1	ACTIVO	5,968,466.41
1.01	ACTIVO CORRIENTE	3,281,915.87
1.01.01	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	617,526.18
1.01.01.03	INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	617,526.18
1.01.01.03.01	CTA. CTE. MONEDA DE CURSO LEGAL	617,526.18
1.01.01.03.01.08	BANCO PROCREDIT	617,526.18
1.01.01.03.01.08.01	Banco ProCredit No. 019037812295	5,914.15
1.01.01.03.01.08.02	Banco Procredit FlexSave No.0190101	611,612.03
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	2,664,336.47
1.01.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO	3,569.44
1.01.02.05.02	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GE	3,569.44
1.01.02.05.02.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A TER	3,569.44
1.01.02.05.02.02.02	Intereses por Cobrar (Vta Titulos-T	3,569.44
1.01.02.06	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR REL	2,660,767.03
1.01.02.06.04	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONAD	2,660,767.03
1.01.02.06.04.01	CUENTAS POR COBRAR A TERCEROS	2,388,993.81
1.01.02.06.04.01.01	Capital Cartera Titularizada	2,056,043.01
1.01.02.06.04.01.02	Intereses por Cobrar Cartera Tit.	90,755.00
1.01.02.06.04.01.03	Capital Cartera Sobrecolateral	234,758.61
1.01.02.06.04.01.04	Intereses por Cobrar Cartera Sobrec	7,437.19
1.01.02.06.04.02	CUENTAS POR COBRAR AL ORIGINADOR	271,773.22
1.01.02.06.04.02.04	Descuento en Venta de Titulos	84.53
1.01.02.06.04.02.05	Cuenta por Cobrar Insotec (cartera)	13,501.98
1.01.02.06.04.02.06	Cuenta x Cobrar Créditos Renovados	258,186.71
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	53.22
1.01.05.02	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EM	53.22
1.01.05.02.01	IMPUESTO A LA RENTA	53.22
1.01.05.02.01.01	Impuesto Renta Retenido	53.22
1.02	ACTIVOS NO CORRIENTES	2,686,550.54
1.02.06	ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	2,686,550.54
1.02.06.03	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	2,686,550.54
1.02.06.03.01	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONAD	2,686,550.54
1.02.06.03.01.01	CUENTAS POR COBRAR A TERCEROS	2,686,550.54
1.02.06.03.01.01.01	Capital LP Cartera Titularizada	2,299,141.83
1.02.06.03.01.01.02	Capital LP Cartera Sobrecolateral	387,408.71
TOTAL DE ACTIVO		**5,968,466.41**

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
2	PASIVO	5,918,917.25
2.01	PASIVO CORRIENTE	5,918,917.25
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	720,359.51
2.01.03.01	LOCALES	720,359.51
2.01.03.01.03	OTRAS	720,359.51
2.01.03.01.03.01	CUENTA POR PAGAR DE CARTERA AL ORIG	720,359.51
2.01.03.01.03.01.02	Interés Cartera Titularizada por Pa	90,755.00
2.01.03.01.03.01.04	Capital Cartera Sobrecolateral por	622,167.32
2.01.03.01.03.01.05	Interés Cartera Sobrecolateral por	7,437.19
2.01.06	PORCIÓN CORRIENTE DE VALORES EMITID	4,698,333.85
2.01.06.03	VALORES DE TITULARIZACIÓN	4,641,100.00
2.01.06.03.01	VALORES DE TITULARIZACIÓN	4,641,100.00
2.01.06.03.01.01	Capital por Pagar VT Serie A	929,100.00
2.01.06.03.01.02	Capital por Pagar VT Serie B	1,000,000.00
2.01.06.03.01.03	Capital por Pagar VT Serie C	850,100.00
2.01.06.03.01.04	Capital por Pagar VT Serie D	1,000,000.00
2.01.06.03.01.05	Capital por Pagar VT Serie E	861,900.00
2.01.06.05	INTERESES POR PAGAR	57,233.85
2.01.06.05.01	INTERESES POR PAGAR	57,233.85
2.01.06.05.01.01	Intereses por Pagar VT Serie A	6,813.40

PRIMERA TITULARIZACION CARTERA MICROCREDITO INSOTEC

ESTADO DE SITUACIÓN

Al 31 de Marzo de 2020

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES

PASIVO

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
2.01.06.05.01.02	Intereses por Pagar VT Serie B	18,888.88
2.01.06.05.01.03	Intereses por Pagar VT Serie C	5,454.82
2.01.06.05.01.04	Intereses por Pagar VT Serie D	19,361.11
2.01.06.05.01.05	Intereses por Pagar VT Serie E	6,715.64
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	46.79
2.01.07.01	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	46.79
2.01.07.01.02	RETENCIONES	46.79
2.01.07.01.02.02	RETENCIONES FUENTE IR	46.79
2.01.07.01.02.02.02	Retenciones 2%	46.79
2.01.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES	500,177.10
2.01.13.04	POR ADMINISTRACIÓN	248,286.07
2.01.13.04.01	Proveedor Varios por Pagar	894.44
2.01.13.04.07	CTA X PG PROVISION PAGO INVERSIONIS	247,391.63
2.01.13.04.07.01	Provision Serie A	40,733.32
2.01.13.04.07.02	Provision Serie B	13,000.00
2.01.13.04.07.03	Provision Serie C	33,166.68
2.01.13.04.07.04	Provision Serie D	126,591.63
2.01.13.04.07.05	Provision Serie E	33,900.00
2.01.13.12	OTROS	251,891.03
2.01.13.12.01	OTROS	251,891.03
2.01.13.12.01.01	Fondo de Garantia	251,891.03
TOTAL DE PASIVO		**5,918,917.25**

PATRIMONIO

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
3	PATRIMONIO	49,549.16
3.01	CAPITAL	8,016.13
3.01.04	PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIAR	8,016.13
3.01.04.01	APORTES PATRIMONIALES	8,016.13
3.01.04.01.01	APORTES EN EFECTIVO	8,016.13
3.01.04.01.01.01	Aporte Inicial	5,000.00
3.01.04.01.01.02	Aporte Fondo Rotativo	3,016.13
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS	41,533.03
3.06.01	GANANCIAS ACUMULADAS	41,533.03
3.06.01.01	GANANCIAS ACUMULADAS	41,533.03
3.06.01.01.01	GANANCIAS ACUMULADAS	41,533.03
3.06.01.01.01.01	Utilidad Año 2019	41,533.03
RESULTADO DEL EJERCICIO		**0.00**
PATRIMONIO NETO		**49,549.16**
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		**5,968,466.41**

FIRMA AUTORIZADA

CONTADOR

FIDUAMÉRICAS
FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS

PRIMERA TITULARIZACION CARTERA MICROCREDITO INSOTEC
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Marzo de 2020

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES

INGRESOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
4	INGRESOS	129,827.52
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	129,827.52
4.01.06	INTERESES	127,281.59
4.01.06.03	OTROS INTERESES GENERADOS	127,281.59
4.01.06.03.01	OTROS INTERESES	127,281.59
4.01.06.03.01.01	Intereses Cartera Titularizada	127,281.59
4.01.10	INGRESOS FINANCIEROS	2,545.93
4.01.10.02	INTERESES FINANCIEROS	2,545.93
4.01.10.02.01	INTERESES GANADOS	2,545.93
4.01.10.02.01.03	OTROS INTERESES GANADOS	2,545.93
4.01.10.02.01.03.01	Intereses ganados Bco Procredit 019037812295	2,545.93
TOTAL DE INGRESOS		129,827.52

GASTOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
5	GASTOS	129,827.52
5.02	GASTOS	129,827.52
5.02.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	14.56
5.02.02.28	SUMINISTROS Y MATERIALES	14.56
5.02.02.28.01	SUMINISTROS Y MATERIALES	14.56
5.02.02.28.01.01	Suministros Oficina	14.56
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS	129,135.56
5.02.03.01	INTERESES	102,623.57
5.02.03.01.02	INTERESES PROCESO DE TITULARIZACIÓN	102,623.57
5.02.03.01.02.01	Intereses Serie A	23,880.07
5.02.03.01.02.02	Intereses Serie B	17,444.44
5.02.03.01.02.03	Intereses Serie C	23,888.98
5.02.03.01.02.04	Intereses Serie D	17,236.11
5.02.03.01.02.05	Intereses Serie E	20,173.97
5.02.03.02	COMISIONES	20,671.42
5.02.03.02.01	COMISIONES PAGADAS POR INTERMEDIACION DE VALORES:	20,671.42
5.02.03.02.01.01	COMISIONES POR OPERACIONES BURSATILES	20,671.42
5.02.03.02.01.01.01	Comisión Bolsa de Valores	2,906.92
5.02.03.02.01.01.02	Comisión Casa de Valores	17,764.50
5.02.03.03	POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN Y MANEJO	5,040.00
5.02.03.03.05	Fideicomisos Mercantiles	5,040.00
5.02.03.04	CUSTODIA, REGISTRO, COMPENSACION Y LIQUIDACION	792.10
5.02.03.04.01	CUSTORIA VALORES MATERIALIZADOS	772.10
5.02.03.04.01.01	Custodia Decevale	772.10
5.02.03.04.04	OTROS	20.00
5.02.03.04.04.01	Gestión de Pago	20.00
5.02.03.09	PERDIDA EN VENTA DE TITULOS VALORES	8.47
5.02.03.09.01	PERDIDA EN VENTA DE TITULOS VALORES	8.47
5.02.03.09.01.01	Pérdida en Venta de Títulos Valores	8.47
5.02.04	OTROS GASTOS	677.40
5.02.04.02	OTROS	677.40
5.02.04.02.01	GASTOS GENERALES	677.40
5.02.04.02.01.01	Honorarios por Auditoría Externa	672.00
5.02.04.02.01.05	Gastos Bancarios	5.40
TOTAL DE GASTOS		129,827.52
TOTAL DE INGRESOS MENOS GASTOS		0.00

PRIMERA TITULARIZACION CARTERA MICROCREDITO INSOTEC

ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de Marzo de 2020

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES

_____ _____

FIRMA AUTORIZADA **CONTADOR**