

	RENDICIÓN DE CUENTAS	
	FIDEICOMISO PRIMERA TITULARIZACIÓN CARTERA FACTORPLUS	
	PERIODO: DEL 01 DE MARZO AL 31 DE MAYO DE 2020	PAG. 1 de 16

Quito, 29 de junio 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 al **Fideicomiso Primera Titularización Cartera Factorplus** del periodo comprendido entre el **01 de marzo de 2020 al 31 de mayo de 2020**.

1. DATOS GENERALES DEL FIDEICOMISO.-

Nombre del Fideicomiso:	Fideicomiso Primera Titularización Cartera Factorplus
RUC:	1792872766001
Plazo:	Es el período de vigencia de los valores, aplicable según las características de los valores de cada tramo. No obstante, lo anterior, en todos los casos, el respectivo plazo se contará a partir de la correspondiente fecha de emisión del tramo del que se trate.
Fecha de otorgamiento:	28 de mayo de 2018.
Notaría:	Segunda – Dra. Paola Delgado Loor.
Fecha de inscripción en el Registro de Mercado de Valores:	20 de julio de 2018
Resolución No.	SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018-00006310
Fecha aprobado negociación Bolsa de Valores:	02 de agosto de 2018
Originador:	Factorplus S.A.
Beneficiario:	Factorplus S.A.
Agente de Manejo:	Fiduamericas S.A.
Estructurador Legal:	Profilegal S.A.

	RENDICIÓN DE CUENTAS	
	FIDEICOMISO PRIMERA TITULARIZACIÓN CARTERA FACTORPLUS	
	PERIODO: DEL 01 DE MARZO AL 31 DE MAYO DE 2020	PAG. 2 de 16

Estructurador Financiero:	Banrio Casa de Valores S.A.
Agente Colocador:	Banrio Casa de Valores S.A.
Agente Pagador:	Decevale S.A.
Calificadora de Riesgo:	Class International Rating
Calificación de Riesgo Clase A:	11 de junio de 2018 - AAA
Calificación de Riesgo Clase B:	11 de junio de 2018 - AA+
No. de Rendición de Cuentas:	8va. Rendición de Cuentas
Periodo de la Rendición:	01 de marzo de 2020 al 31 de mayo de 2020.
Administrador Fiduciario:	Paola A. Rocha R.
Correo Electrónico:	procha@fiduamericas.com
Contador:	Mariana Tipán
Correo Electrónico:	mtipan@fiduamericas.com

OBJETO Y FINALIDAD.-

Tiene por objeto, que el Originador sea el Beneficiario del producto neto de la colocación de los valores de los distintos tramos. Con tales recursos el Originador logrará una fuente alterna de financiamiento para la ampliación de las operaciones propias de su giro ordinario, con un costo financiero y un plazo razonables.

Respetando y siguiendo el orden de prelación aplicable a cada tramo, que se paguen los pasivos con inversionistas del tramo correspondiente, con cargo a los flujos generados por la cartera titularizada del respectivo tramo y, de ser éstos insuficientes, con cargo a la ejecución de los mecanismos de garantía del tramo correspondiente.

2. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES A EMITIRSE.-

MONTO TOTAL: USD\$ 18,000,000.00

MONTO PRIMER TRAMO: USD\$ 3,000,000.00

VALORES HA SER EMITIDOS DEL PRIMER TRAMO		
Monto primer tramo	USD 3,000,000.00	
	Serie A Principal USD 2,100,000.00	Serie B Subordinada USD 900,000.00
Plazo	1080 días	



RENDICIÓN DE CUENTAS

FIDEICOMISO PRIMERA TITULARIZACIÓN CARTERA FACTORPLUS

PERIODO: DEL 01 DE MARZO AL 31 DE MAYO DE 2020

PAG.

3 de 16

Tasa de interés fija nominal anual	Serie A 7.5%	Serie B TAR *+ 7 p.b
Forma de pago de capital	Serie A Trimestral	Serie B Semestral
Forma de pago de intereses	Serie A Trimestral	Serie B Semestral
Monto mínimo de la inversión	Los valores son desmaterializados y están representados en anotaciones en cuenta. El valor nominal mínimo es de USD \$1 dólar.	
Índice de siniestralidad	1.23%	
Activo Titularizado	Desde el inicio de sus operaciones en junio de 2016 hasta abril de 2018 Factorplus S.A. ha negociado USD 42,59 millones, en facturas que ha comprado a empresas y personas naturales de diversos sectores económicos. El plazo promedio ponderado de la cartera histórica es de 78 días y el monto promedio de las 6.530 operaciones analizadas es de USD 6.521,76. El Originador aportará facturas al Primer Tramo de la Titularización por USD 3,53 millones, con un plazo promedio ponderado por vencer de 87 días, un valor promedio de la cartera de USD 4.578,11, que corresponden a 25 clientes en 770 operaciones de una sola cuota pagadera al vencimiento, que corresponden principalmente al sector fabricación de muebles con el 25,21%, servicios de apoyo a la elaboración de pescados 14,87% y fabricación de productos farmacéuticos 11,58%, entre otros.1.23%	
Rendición Anticipada	<p>Consiste en el derecho, mas no en la obligación de que, una vez producidas una o varias de las causales señaladas en el contrato del Fideicomiso, la Fiduciaria pueda abonar o cancelar anticipadamente los valores de un tramo determinado.</p> <p>Para tal efecto, la Fiduciaria podrá acudir: (i) a los flujos recaudados de la cartera titularizada del tramo correspondiente; (ii) a los recursos existentes en la cuenta de reserva del tramo correspondiente; y/o, (iii) a los recursos obtenidos producto del descuento (venta) de la cartera titularizada del tramo correspondiente.</p> <p>Dado que podrán existir uno o varios tramos, la redención anticipada de los valores de un tramo, no necesariamente conllevará la redención anticipada de otro u otros tramos.</p> <p>Se aclara de manera expresa que la redención anticipada de un tramo determinado, no</p>	

	RENDICIÓN DE CUENTAS	
	FIDEICOMISO PRIMERA TITULARIZACIÓN CARTERA FACTORPLUS	
	PERIODO: DEL 01 DE MARZO AL 31 DE MAYO DE 2020	PAG. 4 de 16

	constituye el vencimiento anticipado de los valores de dicho tramo. Considerando que podrán existir uno o varios tramos, en la respectiva subcuenta se registrará la redención anticipada del tramo correspondiente.
Mecanismos de Garantía:	Cuenta de Reserva, Sustitución de Cartera y Subordinación.
Destino de los Recursos:	En un 100% para la ampliación de las operaciones propias de su giro ordinario.

2.1 Colocación de Valores.-

Con fecha 20 de agosto de 2018, se realizó la primera colocación de los títulos correspondientes a la "VTC-Primera-1-Factorplus-Serie A", hasta el 28 de febrero de 2019 se colocó el 100% de la serie.

Con fecha 20 de noviembre de 2019, se realizó la primera colocación de los valores correspondientes a la "VTC-Primera-1-Factorplus-Serie B", hasta el 19 de diciembre de 2019 se colocó el 100% de la serie.

FECHA COLOCACION	FECHA VENCIMIENTO	PLAZO	V. NOMINAL ORIGINAL	N. NOMINAL ACTUAL	V. EFECTIVO
28/9/2018	20/8/2021	1080	\$81.890,00	\$81.890,00	\$81.886,52
20/8/2018	20/8/2021	1080	\$258.572,00	\$258.572,00	\$258.572,00
21/8/2018	20/8/2021	1080	\$80.000,00	\$80.000,00	\$79.999,85
21/8/2018	20/8/2021	1080	\$100.000,00	\$100.000,00	\$99.999,81
27/8/2018	20/8/2021	1080	\$35.000,00	\$35.000,00	\$34.999,56
27/8/2018	20/8/2021	1080	\$4.500,00	\$4.500,00	\$4.499,94
30/8/2018	20/8/2021	1080	\$27.630,00	\$27.630,00	\$27.629,53
3/9/2018	20/8/2021	1080	\$120.000,00	\$120.000,00	\$119.997,42
4/9/2018	20/8/2021	1080	\$19.916,00	\$19.916,00	\$19.915,55
2/10/2018	20/8/2021	1080	\$24.060,00	\$24.060,00	\$24.058,96
3/10/2018	20/8/2021	1080	\$5.401,00	\$5.401,00	\$5.400,77
29/10/2018	20/8/2021	1080	\$1.100.000,00	\$1.100.000,00	\$1.099.965,67
31/10/2018	20/8/2021	1080	\$1.813,94	\$1.813,94	\$1.813,89
31/10/2018	20/8/2021	1080	\$96.652,00	\$96.652,00	\$96.649,09
7/11/2018	20/8/2021	1080	\$4.915,00	\$4.915,00	\$4.914,89
7/11/2018	20/8/2021	1080	\$33.335,95	\$33.335,95	\$33.335,23
8/11/2018	20/8/2021	1080	\$12.410,00	\$12.410,00	\$12.409,75
12/11/2018	20/8/2021	1080	\$10.676,00	\$10.676,00	\$10.675,85
13/11/2018	20/8/2021	1080	\$4.550,00	\$4.550,00	\$4.549,94
30/11/2018	20/8/2021	1080	\$56.205,04	\$51.521,29	\$51.520,40
4/12/2018	20/8/2021	1080	\$14.087,00	\$12.913,08	\$12.912,79
5/12/2018	20/8/2021	1080	\$8.386,07	\$7.687,23	\$7.687,05
TOTAL VTA SERIE A			\$2.100.000,00	\$2.093.443,49	\$2.093.394,46

	RENDICIÓN DE CUENTAS	
	FIDEICOMISO PRIMERA TITULARIZACIÓN CARTERA FACTORPLUS	
	PERIODO: DEL 01 DE MARZO AL 31 DE MAYO DE 2020	PAG. 5 de 16

FECHA COLOCACION	FECHA VENCIMIENTO	PLAZO	V. NOMINAL ORIGINAL	N. NOMINAL ACTUAL	V. EFECTIVO
20/11/2019	20/11/2022	1080	\$400.000,00	\$400.000,00	\$400.000,00
29/11/2019	20/11/2022	1080	\$50.000,00	\$50.000,00	\$49.993,05
12/12/2019	20/11/2022	1080	\$90.900,00	\$90.900,00	\$90.871,42
12/12/2019	20/11/2022	1080	\$212.078,00	\$212.078,00	\$212.011,32
18/12/2019	20/11/2022	1080	\$50.711,00	\$50.711,00	\$50.711,00
19/12/2019	20/11/2022	1080	\$96.311,00	\$96.311,00	\$96.311,00
TOTAL VTAS SERIE B			\$900.000,00	\$900.000,00	\$899.897,79

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 28 de mayo de 2018, se constituyó el Primera Titularización Cartera Factorplus.
- 2.- Con fecha 28 de mayo de 2018, se registra como propiedad del Fideicomiso la suma de mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1.000,00), como aporte inicial.



- 3.- Con fecha 28 de mayo de 2018, el Originador, transfiere y aporta al Fideicomiso, por documento separado, a título de fideicomiso mercantil irrevocable, para efectos del primer tramo, cartera inicial (facturas), por un saldo de capital cortado a Mayo 28 de 2018 que asciende a la suma de US\$ 3'525.145,90 (Tres millones quinientos veinticinco mil ciento cuarenta y cinco con 90/100 dólares de los Estados Unidos de América).
- 4.- Con fecha 30 de mayo de 2018, se obtiene el Registro Único de Contribuyente.
- 5.- Con fecha 30 de mayo de 2018, se suscribe contrato de Administración General de Cartera entre Factorplus S.A. y el Fideicomiso Primera Titularización Cartera Factorplus.
- 6.- Con fecha 31 de mayo de 2018, se registra como propiedad del Fideicomiso la suma de cuatro mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 4.000,00), con el que se entrega en su totalidad el Fondo rotativo del Primer Tramo.

	RENDICIÓN DE CUENTAS	
	FIDEICOMISO PRIMERA TITULARIZACIÓN CARTERA FACTORPLUS	
	PERIODO: DEL 01 DE MARZO AL 31 DE MAYO DE 2020	PAG. 6 de 16



7.- Con fecha 06 de junio de 2018, el Fideicomiso Primera Titularización Cartera Factorplus, suscribió con la compañía Deposito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A., un contrato de depósito y un anexo de Servicio de Emisión desmaterializada y Agente de pago.

8.- Con fecha 26 de julio de 2019, se convoca por cuarta ocasión a la Asamblea de Inversionistas, a través de la página web de la Fiduciaria, con el propósito de revisar los siguientes puntos del orden del día:

1. Designación de tres miembros para que integren el COMITÉ DE VIGILANCIA, en representación de los Inversionistas en Valores del primer tramo;
2. Asignación de funciones de Presidente, Vicepresidente y Secretario COMITÉ DE VIGILANCIA;

La Asamblea de Inversionistas se reunió con la concurrencia de la Abogada Ximena Cano Escobar con C.I. 0401055306, en representación del 100% de inversionistas. En la misma que fue designada como presidente del COMITÉ DE VIGILANCIA.

9.- Con fecha 04 de mayo de 2020, se convoca a Asamblea de Inversionistas, a través de la página web de la Fiduciaria y correos electrónicos, con el propósito de tratar el siguiente orden del día:

1.- Conocer y resolver sobre la propuesta de diferimiento de los pagos de capital de los Valores en circulación correspondientes al Primer Tramo (Series "A" y "B") de la "Primera Titularización Cartera Factorplus".

**Se adjuntan los siguientes documentos:*

- *Propuesta diferimiento de los pagos de capital;*
- *Anexo No. 1 Tabla de amortización;*
- *Anexo No. 2 Informe de Auditoría y Estados Financieros Auditados al 31 de Diciembre de 2019 de Factorplus S.A.*
- *Anexo No. 3 Información Financiera al 31 de Marzo de 2020 de Factorplus S.A.*
- *Anexo No. 4 Plan de Contingencia de Factorplus S.A.;*

	RENDICIÓN DE CUENTAS	
	FIDEICOMISO PRIMERA TITULARIZACIÓN CARTERA FACTORPLUS	
	PERIODO: DEL 01 DE MARZO AL 31 DE MAYO DE 2020	PAG. 7 de 16

- *Anexo No. 5 Información Financiera al 31 de Marzo de 2020 del Fideicomiso “Primera Titularización Cartera Factorplus” e información de la sectorización de la cartera.*

En la ciudad de Quito, a los trece (13) días del mes de mayo de 2020, a las 10h10, en la ciudad de Quito, República del Ecuador, y través de medios telemáticos se instala la Asamblea de Inversionistas de la “Primera Titularización Cartera Factorplus”, con la presencia de los señores los señores Inversionistas, que representan el porcentaje del cien por ciento (100%) y el porcentaje del noventa y cinco por ciento (95%) de los Valores en circulación correspondientes a las Series “A” y “B”, respectivamente, del Primer Tramo de la Titularización anteriormente mencionada.

Resoluciones:

En lo relativo al Primer Tramo de la Titularización Cartera Factorplus, los Inversionistas de las Series “A” y “B”, por unanimidad (100%) y por mayoría de votos (95%), respectivamente, y por medios reconocidos por la Ley de Comercio Electrónico, Firmas Electrónicas y Mensajes de Datos, expresaron su conformidad con la propuesta de diferimiento, en virtud de lo cual resolvieron lo siguiente:

- 1) Aprobar la propuesta presentada por la compañía Factorplus S.A., en su calidad de Originador, para el diferimiento de los pagos de capital de los Valores en circulación correspondientes a las Series “A” y “B” del Primer Tramo de la “Primera Titularización Cartera Factorplus”.
- 2) Autorizar la reforma del “Acta para Emisión y Definición de Términos para la Emisión del Primer Tramo de Valores “VTC-Primera-I-Factorplus” y precisamente, la modificación al numeral 5.5) de la cláusula quinta de dicha Acta, correspondiente a “Definiciones para el Primer Tramo”, en lo referente a las “Tablas de Amortización”.
- 3) Autorizar a Fiduciaria de las Américas Fiduuméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. para que realice todos los actos y suscriban todos los documentos, solicitudes, notificaciones, contratos, adendums y reformas que sean necesarias, a efectos de implementar las resoluciones adoptadas por la Asamblea de Inversionistas.

Una vez concluido el temario propuesto, el señor Presidente dispone un receso mientras Secretaría elabora el proyecto de Acta de la presente Asamblea de Inversionistas.

Reinstalada la sesión, se procede a la lectura de tal proyecto, el mismo que es aprobado unánimemente por los señores Inversionistas presentes.

10.- El Fideicomiso Primera Titularización Cartera Factorplus, ha registrado los siguientes aportes de Cartera:

**RENDICIÓN DE CUENTAS****FIDEICOMISO PRIMERA TITULARIZACIÓN CARTERA FACTORPLUS**PERIODO: DEL 01 DE MARZO AL 31 DE MAYO DE
2020

PAG.

8 de 16

MES	VALOR APORTE
may-18	3.525.145,90
jun-18	3.525.145,36
jul-18	3.525.145,97
ago-18	3.494.487,36
sep-18	3.460.832,79
oct-18	3.447.931,89
nov-18	3.196.268,61
dic-18	3.163.887,84
ene-19	3.047.833,14
feb-19	3.003.495,99
Mar-19	2.961.926,34
Abr-19	2.868.409,28
May-19	2.808.244,53
Jun-19	2.767.338,29
Jul-19	2.689.280,90
Ago-19	2.592.549,17
Sep-19	2.552.298,58
Oct-19	2.491.923,57
Nov-19	2.381.566,18
Dic-19	2.335.330,20
Ene-20	2.273.677,70
Feb-20	2.066.623,84
Mar-20	2.052.665,16
Abr-20	2.104.584,39
May-20	2.104.571,48

11.- Con corte al 30 de noviembre de 2018, se ha conformado la Cuenta de Reserva, por un valor de USD 100.000,00, valor que cubre el 34,4% del promedio de los dividendos de la emisión.

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

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



RENDICIÓN DE CUENTAS

FIDEICOMISO PRIMERA TITULARIZACIÓN CARTERA FACTORPLUS

PERIODO: DEL 01 DE MARZO AL 31 DE MAYO DE
2020

PAG.

9 de 16

4. RELACION DE LOS FLUJOS PROYECTADOS Y RECIBIDOS POR EL FIDEICOMISO.-

FECHA	RECAUDACION	FUJO PROYECTADO (Escenario Teórico)
18/6/2018	\$ 122.541,52	
25/6/2018	\$ 441.363,24	
28/6/2018	\$ 353.571,86	
TOTAL	\$ 917.476,62	\$ 1.236.982,56
9/7/2018	\$ 283.340,69	
16/7/2018	\$ 92.629,55	
23/7/2018	\$ 53.532,44	
30/7/2018	\$ 223.395,41	
30/7/2018	\$ 317.446,37	
30/7/2018	\$ 201.967,66	
31/7/2018	\$ 1.673,83	
TOTAL	\$ 1.173.985,95	\$ 1.110.922,37
6/8/2018	\$ 11.333,47	
13/8/2018	\$ 27.510,15	
20/8/2018	\$ 157.647,70	
27/8/2018	\$ 576.427,09	
31/8/2018	\$ 186.047,33	
TOTAL	\$ 958.965,74	\$ 1.867.412,19
10/9/2018	\$ 277.316,81	
17/9/2018	\$ 716.791,52	
24/9/2018	\$ 262.295,25	
28/9/2018	\$ 740.870,39	
TOTAL	\$ 1.997.273,97	\$ 1.225.585,42
9/10/2018	\$ 27.719,28	
15/10/2018	\$ 245.808,59	
22/10/2018	\$ 173.853,38	
29/10/2018	\$ 656.766,91	
31/10/2018	\$ 154.855,42	
TOTAL	\$ 1.259.003,58	\$ 1.672.692,45



RENDICIÓN DE CUENTAS

FIDEICOMISO PRIMERA TITULARIZACIÓN CARTERA FACTORPLUS

PERIODO: DEL 01 DE MARZO AL 31 DE MAYO DE 2020

PAG.

10 de 16

FECHA	RECAUDACION	FUJO POR YECTADO (Escenario Teórico)
12/11/2018	\$ 137.889,41	
19/11/2018	\$ 581.586,73	
26/11/2018	\$ 332.908,46	
30/11/2018	\$ 502.601,42	
TOTAL	\$ 1.554.986,02	\$ 1.672.764,51
10/12/2018	\$ 370.129,49	
21/12/2018	\$ 377.363,44	
28/12/2018	\$ 438.302,77	
TOTAL	\$ 1.185.795,70	\$ 1.926.446,10
07/01/2019	\$ 29.588,70	
14/01/2019	\$ 343.569,33	
21/01/2019	\$ 443.234,82	
28/01/2019	\$ 246.901,12	
31/01/2019	\$ 569.216,68	
TOTAL	\$ 1.632.510,65	\$ 1.831.034,94
11/02/2019	\$ 418.636,58	
18/2/2019	\$ 85.907,63	
25/2/2019	\$ 249.689,94	
TOTAL	\$ 754.234,15	\$ 1.616.836,90
6/3/2019	\$ 421.451,54	
11/3/2019	\$ 156.983,64	
18/3/2019	\$ 566.568,69	
25/3/2019	\$ 168.658,65	
TOTAL	\$ 1.313.662,52	\$ 2.409.830,35
1/4/2019	\$ 213.997,33	
8/4/2019	\$ 96.542,80	
15/4/2019	\$ 251.456,06	
22/4/2019	\$ 172.151,00	
29/4/2019	\$ 958.478,44	
TOTAL	\$ 1.692.625,63	\$ 2.297.232,13
6/5/2019	\$ 98.166,26	
13/5/2019	\$ 297.073,58	
20/5/2019	\$ 366.157,03	
27/5/2019	\$ 464.558,66	
TOTAL	\$ 1.225.955,53	\$ 877.457,68
3/6/2019	\$ 12.965,24	
10/6/2019	\$ 228.612,99	
17/6/2019	\$ 288.487,64	
24/6/2019	\$ 151.341,35	
TOTAL	\$ 681.407,22	\$ 1.236.982,56



RENDICIÓN DE CUENTAS

FIDEICOMISO PRIMERA TITULARIZACIÓN CARTERA FACTORPLUS

PERIODO: DEL 01 DE MARZO AL 31 DE MAYO DE 2020

PAG.

11 de 16

1/7/2019	\$ 431.384,37	
8/7/2019	\$ 817.092,70	
15/7/2019	\$ 218.634,85	
22/7/2019	\$ 248.847,22	
29/7/2019	\$ 316.194,16	
TOTAL	\$ 2.032.153,30	\$ 1.110.922,37
5/8/2019	\$ 265.222,12	
12/8/2019	\$ 148.336,97	
19/8/2019	\$ 655.083,90	
26/8/2019	\$ 259.189,26	
30/8/2019	\$ 338.992,33	
TOTAL	\$ 1.666.824,58	\$ 1.867.412,19
9/9/2019	\$ 298.098,76	
16/9/2019	\$ 357.401,46	
23/9/2019	\$ 334.511,89	
30/9/2019	\$ 318.501,45	
TOTAL	\$ 1.308.513,56	\$ 1.225.585,42
7/10/2019	\$ 287.985,23	
14/10/2019	\$ 215.729,35	
21/10/2019	\$ 263.839,91	
28/10/2019	\$ 282.713,51	
TOTAL	\$ 1.050.268,00	\$ 1.672.692,45
5/11/2019	\$ 86.830,37	
11/11/2019	\$ 308.052,71	
18/11/2019	\$ 389.538,99	
25/11/2019	\$ 251.948,40	
29/11/2019	\$ 328.269,26	
TOTAL	\$ 1.364.639,73	\$ 1.672.764,51
9/12/2019	\$ 308.172,55	
16/12/2019	\$ 333.932,12	
23/12/2019	\$ 236.526,70	
TOTAL	\$ 878.631,37	\$ 1.926.446,10
6/1/2020	\$ 43.675,22	
13/1/2020	\$ 385.521,72	
20/1/2020	\$ 227.503,54	
27/1/2020	\$ 236.883,07	
TOTAL	\$ 893.583,55	\$ 1.831.034,94
3/2/2020	\$ 363.834,53	
10/2/2020	\$ 466.345,82	
17/2/2020	\$ 357.474,31	
28/2/2020	\$ 275.415,34	
TOTAL	\$ 1.463.070,00	\$ 1.616.836,90
9/3/2020	\$ 392.483,02	
16/3/2020	\$ 202.373,80	
31/3/2020	\$ 30.496,76	
TOTAL	\$ 625.353,58	\$ 2.409.830,35
29/4/2020	\$ 1.155.522,51	
TOTAL	\$ 1.155.522,51	\$ 2.297.232,13
18/5/2020	\$ 299.504,95	
26/5/2020	\$ 367.859,98	
29/5/2020	\$ 95.596,38	
TOTAL	\$ 762.961,31	\$ 877.457,68
TOTAL RECAUDACIÓN	\$ 29.549.404,77	



RENDICIÓN DE CUENTAS

FIDEICOMISO PRIMERA TITULARIZACIÓN CARTERA FACTORPLUS

PERIODO: DEL 01 DE MARZO AL 31 DE MAYO DE 2020

PAG.

12 de 16

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

Con corte al 31 de mayo de 2020, se han cancelado los cupones de la SERIE A detallados a continuación de acuerdo a lo establecido en la tabla de amortización:

FECHA DE PAGO	SERIE	Nº CUPÓN	VALOR
20-11-2018	A	1	\$206.343,34
20-02-2019	A	2	\$211.093,76
20-05-2019	A	3	\$207.812,50
19-08-2019	A	4	\$204.531,34
20-11-2019	A	5	\$201.250,14
20-02-2020	A	6	\$197.968,75
20-05-2020	A	7	\$19.687,50

Monto: 2,100,000.00

Clase: I Serie: A

Plazo: 1080 Per. Interés: 90 Metodo Reajuste:
 Base Num: 360 Per. Capital: 90 Momento Reajuste:
 Base Den: 360 Gracia Cap.: 0 Tasa Base: FIJ

Cupon	Inicio	Vcto.	Plazo	% Tasa	Interés	Capital	Flujo Total
1	20/08/2018	20/11/2018	90	7.50	39375.00	175000.00	214375.00
2	20/11/2018	20/02/2019	90	7.50	36093.75	175000.00	211093.75
3	20/02/2019	20/05/2019	90	7.50	32812.50	175000.00	207812.50
4	20/05/2019	20/08/2019	90	7.50	29531.25	175000.00	204531.25
5	20/08/2019	20/11/2019	90	7.50	26250.00	175000.00	201250.00
6	20/11/2019	20/02/2020	90	7.50	22968.75	175000.00	197968.75

Nota: El cupón 7 se canceló considerando la propuesta de diferimiento aprobada en la asamblea celebrada con fecha 13 de mayo de 2020.

SERIE "A"

FLUJO PROPUESTO

SALDO X AMORTIZAR	\$ 1.050.000,00	20-ago-20	26.250,00
EMISION	20-ago-18	20-nov-20	70.000,00
VCTO	20-ago-21	20-feb-21	78.750,00
CUPON	7,50%		175.000,00
PAGO A DIFERIR	175.000,00		

pago diferido

Vecimiento del Cupón	CAPITAL	INTERESES	FLUJO	SALDO CAPITAL
20/05/2020	-	19.687,50	19.687,50	1.050.000,00
20/08/2020	201.250,00	19.687,50	220.937,50	848.750,00
20/11/2020	245.000,00	15.914,06	260.914,06	603.750,00
20/02/2021	253.750,00	11.320,31	265.070,31	350.000,00
20/05/2021	175.000,00	6.562,50	181.562,50	175.000,00
20/08/2021	175.000,00	3.281,25	178.281,25	0,00
	\$ 1.050.000,00	\$ 76.453,13	\$ 1.126.453,12	



RENDICIÓN DE CUENTAS

FIDEICOMISO PRIMERA TITULARIZACIÓN CARTERA FACTORPLUS

PERIODO: DEL 01 DE MARZO AL 31 DE MAYO DE 2020

PAG.

13 de 16

Con corte al 31 de mayo de 2020, se han cancelado los cupones de la SERIE B detallados a continuación de acuerdo a lo establecido en la tabla de amortización:

FECHA DE PAGO	SERIE	Nº CUPÓN	VALOR
20-05-2020	B	1	\$70.560,00

A partir del cupón 1, se canceló a inversionistas considerando la propuesta de diferimiento aprobada en la asamblea celebrada con fecha 13 de mayo de 2020.

SERIE B - PROPUESTA DIFERIMIENTO DE PAGO MAYO 20, 2020

MONTO	900.000,00	<u>pago diferido</u>		
EMISION	20-nov-19	20-nov-20	15.000,00	135.000,00
VCTO	20-nov-22	20-may-21	37.500,00	97.500,00
CUPON*	15,68%	20-nov-21	97.500,00	-
	\$ 150.000,00		150.000,00	

Vecimiento del Cupón	PAGO DE CAPITAL	INTERESES	FLUJO	SALDO CAPITAL
20/05/2020	-	70.560,00	70.560,00	900.000,00
20/11/2020	165.000,00	70.560,00	235.560,00	735.000,00
20/05/2021	187.500,00	57.624,00	245.124,00	547.500,00
20/11/2021	247.500,00	42.924,00	290.424,00	300.000,00
20/05/2022	150.000,00	23.520,00	173.520,00	150.000,00
20/11/2022	150.000,00	11.760,00	161.760,00	-
TOTAL	\$ 900.000,00	\$ 276.948,00	\$ 1.176.948,00	

6. RELACION DE LOS MECANISMOS DE GARANTÍA.-

MECANISMOS DE GARANTÍA:	
1. Cuenta de reserva (efectivo o garantía bancaria)	<p>Consiste en un fondo de liquidez integrado con recursos dinerarios, libres y disponibles, que tiene como objetivo respaldar a los inversionistas, a prorrata de su inversión en valores del tramo correspondiente, cuando el Fideicomiso enfrente eventuales insuficiencias en la recaudación de flujos. Para el Primer Tramo es igual a USD 100.000,00 durante toda la emisión, valor que cubre el 34,4% del promedio de los dividendos de la emisión.</p> <p>Al 28 de febrero de 2019 el mecanismo de garantía Cuenta de reserva, no ha tenido necesidad de ser utilizado.</p>
2. Subordinación	<p>Subordinación de series: se considera un 30% del monto de la emisión del Tramo I como serie subordinada es decir USD</p>

	RENDICIÓN DE CUENTAS	
	FIDEICOMISO PRIMERA TITULARIZACIÓN CARTERA FACTORPLUS	
	PERIODO: DEL 01 DE MARZO AL 31 DE MAYO DE 2020	PAG. 14 de 16

	900,000. la cual se cancelará una vez cancelados los dividendos (k+I) de la serie A o principal en el período que corresponda. En caso de insuficiencia de recursos para la serie A o principal, se tomará lo provisionado de la serie B o subordinada.
3. Sustitución de cartera	<p>Sustitución de facturas en caso que las facturas incluidas en el Tramo I de esta titularización sean pre-canceladas. FACTORPLUS S.A. realizará un canje del 100% de dichas pre-cancelaciones por nuevas facturas de similares características.</p> <p>Sustitución de facturas en el caso que deudores de facturas incluidas en el Tramo I de la titularización caigan en mora en un plazo de 10 días o más, el originador reemplazará al fideicomiso hasta el 5% del monto del Tramo I. Este porcentaje será calculado a partir de la fecha de emisión de los valores del Tramo I.</p> <p>Al 28 de febrero de 2019 el mecanismo de garantía Sustitución de cartera, no ha tenido necesidad de ser utilizado.</p>
RELACIÓN DE COBERTURA	
Relación de cobertura mensual mínima Saldo final del fideicomiso/saldo insoluto (capital – amortizaciones de capital)	>1.0

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

Con fecha 28 de mayo de 2018, se registra como propiedad del Fideicomiso la suma de mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1.000,00), como aporte inicial.

Con fecha 28 de mayo de 2018, el Originador, transfiere y aporta al Fideicomiso, por documento separado, a título de fideicomiso mercantil irrevocable, para efectos del primer tramo, cartera inicial (facturas), por un saldo de capital cortado a Mayo 28 de 2018 que asciende a la suma de US\$ 3'525.145,90 (Tres millones quinientos veinticinco mil ciento cuarenta y cinco con 90/100 dólares de los Estados Unidos de América).

	RENDICIÓN DE CUENTAS	
	FIDEICOMISO PRIMERA TITULARIZACIÓN CARTERA FACTORPLUS	
	PERIODO: DEL 01 DE MARZO AL 31 DE MAYO DE 2020	PAG. 15 de 16

Con fecha 31 de mayo de 2018, se registra como propiedad del Fideicomiso la suma de cuatro mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 4.000,00), con el que se integra en su totalidad el Fondo rotativo del Primer Tramo.

Con corte al 30 de noviembre de 2018, se ha conformado la Cuenta de Reserva, por un valor de USD 100.000,00, valor que cubre el 34,4% del promedio de los dividendos de la emisión.

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

MES	VALOR APORTE
may-18	3.525.145,90
jun-18	3.525.145,36
jul-18	3.525.145,97
ago-18	3.494.487,36
sep-18	3.460.832,79
oct-18	3.447.931,89
nov-18	3.196.268,61
dic-18	3.163.887,84
ene-19	3.047.833,14
feb-19	3.003.495,99
Mar-19	2.961.926,34
Abr-19	2.868.409,28
May-19	2.808.244,53
Jun-19	2.767.338,29
Jul-19	2.689.280,90
Ago-19	2.592.549,17
Sep-19	2.552.298,58
Oct-19	2.491.923,57
Nov-19	2.381.566,18
Dic-19	2.335.330,20
Ene-20	2.273.677,70
Feb-20	2.066.623,84
Mar-20	2.052.665,16
Abr-20	2.104.584,39
May-20	2.104.571,48

8. ESTADOS FINANCIEROS.-

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

	RENDICIÓN DE CUENTAS	
	FIDEICOMISO PRIMERA TITULARIZACIÓN CARTERA FACTORPLUS	
	PERIODO: DEL 01 DE MARZO AL 31 DE MAYO DE 2020	PAG. 16 de 16

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.

ACTIVO

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
1	ACTIVO	2,083,561.76
1.01	ACTIVO CORRIENTE	2,083,561.76
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	143,352.55
1.01.01.03	INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	143,352.55
1.01.01.03.01	CTA. CTE. MONEDA DE CURSO LEGAL	143,352.55
1.01.01.03.01.07	BANCO DE LOJA	143,352.55
1.01.01.03.01.07.01	Banco de Loja Cta Cte. 2902322651	143,352.55
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	1,940,199.91
1.01.02.05	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTA	1,940,093.00
1.01.02.05.02	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GE	1,940,093.00
1.01.02.05.02.03	CUENTAS POR COBRAR AL ORIGINADOR	1,940,093.00
1.01.02.05.02.03.01	Cuentas por Cobrar Cartera FactorPI	1,940,093.00
1.01.02.06	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR REL	106.91
1.01.02.06.04	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONAD	106.91
1.01.02.06.04.02	CUENTAS POR COBRAR AL ORIGINADOR	106.91
1.01.02.06.04.02.03	Descuento en Venta de Títulos	106.91
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	9.30
1.01.05.02	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EM	9.30
1.01.05.02.01	IMPUESTO A LA RENTA	9.30
1.01.05.02.01.01	Impuesto Renta Retenido	9.30
TOTAL DE ACTIVO		2,083,561.76

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
2	PASIVO	2,231,944.64
2.01	PASIVO CORRIENTE	806,944.64
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	101,100.00
2.01.03.01	LOCALES	101,100.00
2.01.03.01.02	PROVEEDORES	1,100.00
2.01.03.01.02.01	PROVEEDORES	1,100.00
2.01.03.01.02.01.01	Proveedores	1,100.00
2.01.03.01.03	OTRAS	100,000.00
2.01.03.01.03.01	OTRAS	100,000.00
2.01.03.01.03.01.02	Fondo de Garantia	100,000.00
2.01.06	PORCIÓN CORRIENTE DE VALORES EMITID	531,717.55
2.01.06.03	VALORES DE TITULARIZACIÓN	524,999.49
2.01.06.03.01	VALORES DE TITULARIZACIÓN	524,999.49
2.01.06.03.01.01	Capital por Pagar VT Serie A	524,999.49
2.01.06.05	INTERESES POR PAGAR	6,718.06
2.01.06.05.01	INTERESES POR PAGAR	6,718.06
2.01.06.05.01.01	Intereses por Pagar VT Serie A	2,406.06
2.01.06.05.01.02	Intereses por Pagar VT Serie B	4,312.00
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	64.35
2.01.07.01	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	64.35
2.01.07.01.02	RETENCIONES	64.35
2.01.07.01.02.02	RETENCIONES FUENTE IR	64.35
2.01.07.01.02.02.07	Retenciones 2.75%	64.35
2.01.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES	174,062.74
2.01.13.04	POR ADMINISTRACIÓN	79,510.45
2.01.13.04.03	Cuentas por Pagar por Flujos Recibi	11,177.31
2.01.13.04.06	Fondo Rotativo	31,419.12
2.01.13.04.08	PROVISIONES PARA PAGO INVERSIONISTA	36,914.02
2.01.13.04.08.01	Provisión Serie A	19,250.02
2.01.13.04.08.02	Provisión Serie B	17,664.00
2.01.13.12	OTROS	94,552.29
2.01.13.12.01	ACREEDORES VARIOS	94,552.29
2.01.13.12.01.02	Otras Cuentas por Pagar CD	1,438.57
2.01.13.12.01.03	Descuento por Devengar	93,113.72

PRIMERA TITULARIZACION CARTERA FACTORPLUS

ESTADO DE SITUACIÓN

Al 31 de Mayo de 2020

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES

Reporte: BG_R0031b
 Usuario: CONGEN
 Fecha: 24/06/2020
 Página: 2 de 2
 Nivel: 7

PASIVO

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
2.02	PASIVO NO CORRIENTE	1,425,000.00
2.02.05	PORCIÓN NO CORRIENTE DE VALORES EMI	1,425,000.00
2.02.05.03	VALORES DE TITULARIZACIÓN	1,425,000.00
2.02.05.03.01	VALORES DE TITULARIZACIÓN	1,425,000.00
2.02.05.03.01.01	Capital por Pagar VT	525,000.00
2.02.05.03.01.02	Capital por Pagar VT Serie B	900,000.00
TOTAL DE PASIVO		2,231,944.64

PATRIMONIO

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
3	PATRIMONIO	-58,986.15
3.01	CAPITAL	5,000.00
3.01.04	PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIAR	5,000.00
3.01.04.01	APORTES PATRIMONIALES	5,000.00
3.01.04.01.01	APORTES EN EFECTIVO	5,000.00
3.01.04.01.01.01	Aporte Inicial	1,000.00
3.01.04.01.01.02	Aporte Fondo Rotativo	4,000.00
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS	-63,986.15
3.06.02	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	-63,986.15
3.06.02.01	PERDIDAS ACUMULADAS	-63,986.15
3.06.02.01.01	PERDIDAS ACUMULADAS	-63,986.15
3.06.02.01.01.01	Pérdida Año 2018	-54,349.62
3.06.02.01.01.02	Pérdida Año 2019	-9,636.53
RESULTADO DEL EJERCICIO		-89,396.73
PATRIMONIO NETO		-148,382.88
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		2,083,561.76

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
9.00.01	DEUDORAS	1,961,638.12
9.00.01.04	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	1,961,638.12
9.00.01.04.01	Entrega Venta de Títulos	1,950,460.81
9.00.01.04.02	Cuentas por Pagar por Flujos Recibi	11,177.31
9.00.02	ACREEDORES POR CONTRA	-1,961,638.12
9.00.02.01	ACREEDORES POR CONTRA	-1,961,638.12
9.00.02.01.01	Aporte de Cartera	-2,104,571.48
9.00.02.01.02	Pago Cupones	1,043,444.01
9.00.02.01.03	Entrega Venta VT	-900,510.65
TOTAL DE N/N		0.00



FIRMA AUTORIZADA



CONTADOR

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES

INGRESOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
4	INGRESOS	17,382.55
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	17,382.55
4.01.11	OTROS INGRESOS	17,382.55
4.01.11.03	OTROS	17,382.55
4.01.11.03.04	INGRESO POR DESCUENTO EN CARTERA	17,382.55
4.01.11.03.04.01	Descuento en Cartera	17,382.55
TOTAL DE INGRESOS		17,382.55

GASTOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
5	GASTOS	106,779.28
5.02	GASTOS	106,779.28
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS	106,749.63
5.02.03.01	INTERESES	93,398.97
5.02.03.01.02	INTERESES PROCESO DE TITULARIZACION	93,398.97
5.02.03.01.02.01	Intereses en Titularización	93,398.97
5.02.03.03	POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN Y MANEJO	13,104.00
5.02.03.03.05	FIDEICOMISOS MERCANTILES	13,104.00
5.02.03.03.05.01	Comisión Administración Fiduciaria	13,104.00
5.02.03.04	CUSTODIA, REGISTRO, COMPENSACION Y LIQUIDACION	225.00
5.02.03.04.04	OTROS	225.00
5.02.03.04.04.01	Gestión de Pago	225.00
5.02.03.09	PERDIDA EN VENTA DE TITULOS VALORES	21.66
5.02.03.09.01	PERDIDA EN VENTA DE TITULOS VALORES	21.66
5.02.03.09.01.01	Pérdida en Venta de Títulos Valores	21.66
5.02.04	OTROS GASTOS	29.65
5.02.04.02	OTROS	29.65
5.02.04.02.01	GASTOS GENERALES	29.65
5.02.04.02.01.05	Gastos Bancarios	9.65
5.02.04.02.01.11	Gastos Varios	20.00
TOTAL DE GASTOS		106,779.28
TOTAL DE INGRESOS MENOS GASTOS		-89,396.73



FIRMA AUTORIZADA



CONTADOR