

FIDEICOMISO MERCANTIL MUTUALISTA PICHINCHA 4, FIMUPI 4

RENDICIÓN ANUAL DE CUENTAS

Del 1 de Enero al 31 de Julio del 2016

1 de 6

QUITO Dirección : Checoslovaquia E 10-195 y Av. Eloy Alfaro, Edificio Cuarzo 5to piso, oficina 4
Teléfonos : (02) 3324 400 Fax: (02) 3324 400

GUAYAQUIL Dirección : Junin 114 y Panamá, Edificio Torres del Río 4to piso oficina 6
Teléfono : (04) 6024 006 Fax: (04) 6024 006

INFORME DE GESTIÓN FIDUCIARIA Y RENDICIÓN ANUAL DE CUENTAS

Nombre del Fideicomiso Mercantil:	Fideicomiso Mercantil Mutualista Pichincha 4, FIMUPI 4
Tipo de Fideicomiso:	Titularización
Fecha de Constitución:	13 de julio del 2007
Sustitución Fiduciaria:	Con fecha 01 de septiembre 2015 Anefi sustituyó a CTH como Agente de Manejo para ejercer la Representación Legal del Fideicomiso.
Registro Único de Contribuyentes:	0992520213001
Constituyente u Originador:	Mutualista Pichincha
Beneficiario:	Mutualista Pichincha
Duración:	Hasta el día en que el último pago de capital de cada Clase de los Títulos Valores es exigible y que se encuentra determinado en los títulos emitidos y en el Prospecto de Oferta Pública.
Administrador Fiduciario:	ANEFI S.A.

OBJETO:

Desarrollar un proceso de titularización acorde con lo dispuesto en la Ley de Mercado de Valores, adquirir créditos respaldados con garantía hipotecaria, emitir valores de contenido crediticio y con el producto de la emisión, pagar el precio pactado por la compra de los créditos.

1. A continuación las actividades más relevantes que se han gestionado durante el presente periodo, para dar cumplimiento con la finalidad del Fideicomiso Mercantil Mutualista Pichincha 4, FIMUPI 4.

1.1. Ejercer la representación legal del Fideicomiso de Titularización en los términos establecidos en la ley, en el presente contrato de Fideicomiso de Titularización y en el Reglamento de Gestión.

Cumplida.- Durante el presente período la fiduciaria ha ejercido la representación legal del fideicomiso en los términos establecidos en la ley y en el presente contrato.



Administradora de
Negocios Fiduciarios

1.2. Pagar con recursos del Fideicomiso de Titularización los Gastos de Constitución y los Gastos de Operación.

Cumplida.- Durante el presente período la fiduciaria ha cancelado con los recursos del Fideicomiso los gastos generados de operación del mismo.

1.3. Celebrar todo tipo de contratos, convenios y otorgar escrituras públicas relativos al Fideicomiso de Titularización.

Cumplida.- Durante el presente período la fiduciaria ha celebrado los siguientes contratos:

- Agente Pagador
- Custodio
- Auditoría Externa
- Calificación de Riesgos

1.4. Administrar e invertir los recursos y demás Activos del Fideicomiso de Titularización, previa autorización escrita, según el caso, del Beneficiario o el Comité de Vigilancia.

La recaudación de la cartera del fideicomiso mercantil es depositada dos veces por semana en la cuenta de ahorros del Fideicomiso en Produbanco.

1.5. Preparar información y ponerla a disposición de los INVERSIONISTAS y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en los términos constantes en el REGLAMENTO DE GESTIÓN.

Cumplida.- De acuerdo a lo que establece el Reglamento de Gestión se ha proporcionado a los inversionistas con una periodicidad mensual en la página web del Agente de Manejo sobre el comportamiento de los créditos hipotecarios que garantizan la emisión e información necesaria para calcular el pago de los Títulos Valores a través del Reporte de Pagos y Declaración de Pago de Títulos.

Adicionalmente, la fiduciaria entrega mensualmente la información requerida en la Ley de Mercado de Valores; y la información contable del fideicomiso tanto a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros como al Servicio de Rentas Internas.

1.6. Asamblea de Inversionistas.

Durante el presente período no se ha llevado a cabo asambleas.

1.7. Comité de Vigilancia.

Durante el presente período se ha llevado a cabo cinco Comités de Vigilancia, de acuerdo al siguiente detalle:

CONSULTA / ACTIVIDAD REALIZADA	DECISIÓN TOMADA
1. Se solicitó un refinanciamiento de crédito ya que por el momento tiene inconvenientes de pago con su empleador, esto le dificulta seguir cumpliendo normalmente con su obligación. Solicita se refinance su operación a 132 meses plazo. Rivas Zambrano Jessenia Ramona	El 11 de enero del 2016 se aprobó el refinanciamiento del crédito
2. Se solicitó realizar un convenio de pagos para ponerse al día con sus obligaciones, puede cancelar cuotas de hasta 400. Estado del juicio: Crédito demandado, embargado. Valdiviezo Rojas Pedro Abdon	El 24 de febrero del 2016 se aprobó el convenio de pagos y la firma del acta transaccional del crédito.
3. Se solicitó una reestructuración de su crédito ya que sus ingresos han disminuido, esto le dificulta seguir cumpliendo normalmente con su obligación. Solicita se reestructure su operación a 24 meses plazo. Chacon Villarreal Gladys Marcela	El 23 de febrero del 2016 se aprobó la reestructuración del crédito
4. Se solicitó un refinanciamiento de su crédito ya que se divorció y ahora no cuenta con la ayuda de su ex pareja, disminuyeron sus ingresos esto le dificulta seguir cumpliendo normalmente con su obligación. Solicita se refinance su operación a 180 meses plazo. Andrade Godoy Maria Mercy	El 01 de marzo del 2016 se aprobó el refinanciamiento del crédito
5. Se solicitó una reestructuración de su crédito ya que por problemas de salud sus ingresos han disminuido, esto le dificulta seguir cumpliendo normalmente con su obligación. Solicita se reestructure su operación a 36 meses plazo. Flores Paladines Dolores Servelia	El 28 de junio del 2016 se aprobó la reestructuración del crédito

1.8. La rendición de cuentas, a cargo del Agente de Manejo, se efectuará anualmente, hasta el treinta y uno de marzo de cada año y siguiendo los principios y los requerimientos de información establecidos en el presente instrumento, en la Ley de Mercado de Valores y en la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, sin perjuicio del derecho del Originador o del Beneficiario Principal, mientras sea Beneficiario del Fideicomiso de Titularización, de solicitar en cualquier momento la información que consideren necesaria respecto a la Cartera Hipotecaria, los ingresos y gastos en el proceso de titularización.

Cumplido.- De conformidad con lo dispuesto en el contrato de Fideicomiso Mercantil, anualmente la Fiduciaria envía un reporte de su gestión, cumpliendo así la obligación de rendir cuentas con una periodicidad anual. La última rendición de cuentas fue entregada el 05 de febrero del 2016 con corte al 31 de diciembre del 2015, la cual fue entregada al Sr. Juan Carlos Alarcón. La presente rendición de cuentas corresponde al período del 01 de enero 2016 al 31 de julio del 2016 que por esta única ocasión se realiza con esta periodicidad en función de una



Administradora de
Negocios Fiduciarios

disposición emitida por el ente de control en la cual dispone que las Rendiciones de Cuentas deberá ser presentada con corte a la fecha de constitución del negocio. Es así que a partir del presente año, la Rendición de Cuentas del Fideicomiso Mercantil Mutualista Pichincha 4, FIMUPI 4, se entregará los meses de julio con corte al mes de junio de cada año.

1.9. Créditos Cancelados.

Durante el presente período se cancelaron 64 créditos.

1.10. Cobro litigioso de cartera y ejecución de garantías fiduciarias.

Durante el presente período se entregó la documentación legal para inicio de la demanda judicial de 6 créditos por incumplimiento de obligaciones de los deudores hipotecarios.

1.11. Pago a inversionistas.

Durante el presente período se realizaron oportunamente los pagos correspondientes a los inversionistas, según el detalle que se adjunta presentado por CTH S.A. en calidad de Agente de Pago.

2. ESTADO ACTUALIZADO DE LA SITUACIÓN JURÍDICA DE LA CARTERA TITULARIZADA

La Cartera Hipotecaria titularizada es de propiedad de FIMUPI4 y fue adquirida por compra al Originador. La cartera hipotecaria que se encuentra en custodia de CTH, luego de las pre-cancelaciones y recompras que se han producido, a la presente fecha se mantuvo en un número de 572 créditos hipotecarios.

3. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADO.

Se adjunta al presente informe el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados al 31 de Julio 2016.

4. INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA

Toda vez que este fideicomiso es un Fideicomiso de Titularización inscrito en el Registro del Mercado de Valores y, en virtud de lo dispuesto en la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, la contratación de una firma auditora es obligatoria.

Para la auditoría a los Estados Financieros del año 2015, el fideicomiso contrató a la empresa Pricewaterhouse Coopers del Ecuador Cia. Ltda., para que realice la auditoría externa del mismo.

5. CUMPLIMIENTO Y ACEPTACIÓN

Durante el periodo de esta rendición de cuentas, Anefi S.A. ha cumplido con lo estipulado en el contrato del Fideicomiso.

Una vez transcurridos 8 días calendario, a partir de la fecha de entrega de esta Rendición de cuentas, se dará por aceptada la misma.

Quito, a los 05 días del mes de agosto del 2016.

Atentamente,



Dra. Ma. Fernanda Rocha
APODERADA ESPECIAL



Ing. Erika Pérez
ADMINISTRADOR FIDUCIARIO

FIDEICOMISO MERCANTIL MUTUALISTA PICHINCHA 4 FIMUPI 4

Con información al: 31 de julio de 2016

1. Cuadro - Saldo Títulos Valores por clase

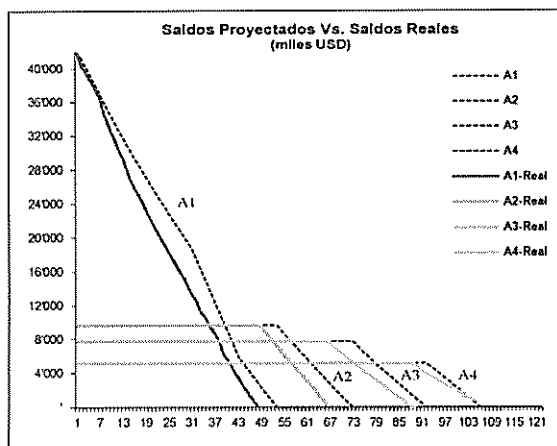
Clase	Saldo	Calificación
A1	Cancelado	
A2	Cancelado	
A3	Cancelado	
A4	734,790	A+
A5	1	A+
Total	734,791	

*Calificación a Febrero-2016

2. Cuadro - Calificación de la cartera que respalda la emisión

CALIFICACION CARTERA	
A1	3,366,850
A2	854,849
A3	456,012
B1	504,627
B2	202,246
C1	79,969
C2	64,761
D	158,863
E	463,497
Total	6,151,674

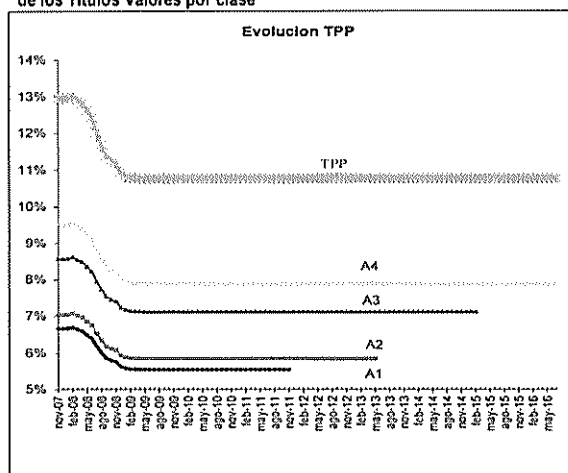
3. Gráfico - Saldos proyectados vs. Saldos Reales por clase



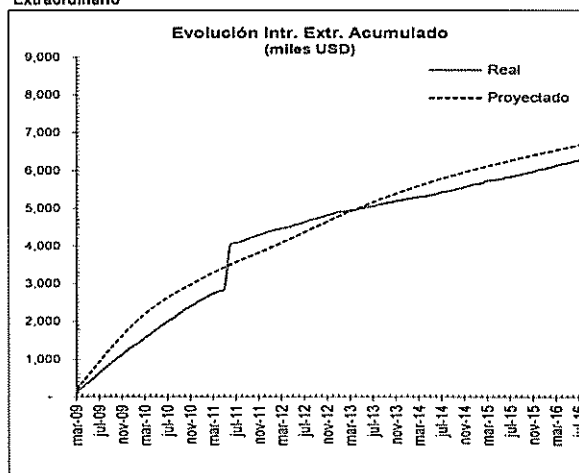
4. Cuadro - Evolución en porcentajes del Saldo de los Títulos Valores (en amortización)

Periodo	Saldo Capital			
	A1	A2	A3	A4
Ago-15	Cancelado	Cancelado	Cancelado	67.68%
Sept-15	Cancelado	Cancelado	Cancelado	62.45%
Oct-15	Cancelado	Cancelado	Cancelado	57.83%
Nov-15	Cancelado	Cancelado	Cancelado	52.47%
Dic-15	Cancelado	Cancelado	Cancelado	48.62%
Ene-16	Cancelado	Cancelado	Cancelado	44.04%
Feb-16	Cancelado	Cancelado	Cancelado	39.23%
Mar-16	Cancelado	Cancelado	Cancelado	34.13%
Abr-16	Cancelado	Cancelado	Cancelado	25.90%
May-16	Cancelado	Cancelado	Cancelado	22.16%
Jun-16	Cancelado	Cancelado	Cancelado	18.76%
Jul-16	Cancelado	Cancelado	Cancelado	14.24%

5. Gráfico - Evolución de las tasas de interés de los Títulos Valores por clase



6. Gráfico y datos estadísticos de la evolución del Interés Extraordinario



CIFRAS	
a. Ren. generado clase A5	6,277,104
b. Premio Pagado por Amortizar	245,420
c. Ren. clase A5	6,031,684
d. Siniestralidad esperada	1,596,500
e. Siniestralidad real	-



**FIDEICOMISO MERCANTIL MUTUALISTA
PICHINCHA 4, FIMUPI4**

ESTADO DE SITUACION

Fecha: 31-07-2016

Usuario: KJACOME

Fecha: 05-08-2016

Página: 1 de 3

Nivel: Máximo

Moneda del Producto: DOLARES

Moneda del Reporte: DOLARES

Código	Cuenta	Saldo
1	ACTIVO	7,354,250.53
101	ACTIVO CORRIENTE	2,565,200.73
101.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	615,648.52
101.01.03	INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	615,648.52
101.01.03.01	MUT PICHINCHA CTA AH 2068570-2	132,683.25
101.01.03.02	PRODUBANCO CTA AH 12005494457	482,965.27
101.02	ACTIVOS FINANCIEROS	1,969,552.21
101.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	1,069,552.21
101.02.05.01	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENEREN INTERESES	1,465,614.78
101.02.05.01.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A TERCEROS	1,465,614.78
101.02.05.01.02.01	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	1,193,201.00
101.02.05.01.02.01.01	DE 1 A 30 DIAS	154,355.03
101.02.05.01.02.01.02	DE 31 A 90 DIAS	230,239.53
101.02.05.01.02.01.03	DE 91 A 180 DIAS	509,897.45
101.02.05.01.02.01.04	DE 181 A 360 DIAS	238,708.99
101.02.05.01.02.02	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REFINANCIADA POR VENCER	461.61
101.02.05.01.02.02.01	DE 1 A 30 DIAS	36.60
101.02.05.01.02.02.02	DE 31 A 90 DIAS	74.19
101.02.05.01.02.02.03	DE 91 A 180 DIAS	113.82
101.02.05.01.02.02.04	DE 181 A 360 DIAS	237.00
101.02.05.01.02.03	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUC. X VENCER	4,431.64
101.02.05.01.02.03.01	DE 1 A 30 DIAS	351.41
101.02.05.01.02.03.02	DE 31 A 90 DIAS	712.32
101.02.05.01.02.03.03	DE 91 A 180 DIAS	1,092.66
101.02.05.01.02.03.04	DE 181 A 360 DIAS	2,275.25
101.02.05.01.02.04	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA VENCIDA	297,520.53
101.02.05.01.02.04.02	DE 31 A 90 DIAS	26,412.71
101.02.05.01.02.04.03	DE 91 A 270 DIAS	80,214.34
101.02.05.01.02.04.04	DE 271 A 360 DIAS	21,704.13
101.02.05.01.02.04.05	DE 361 A 720 DIAS	54,132.33
101.02.05.01.02.04.06	DE MAS DE 720 DIAS	115,057.02
101.02.05.02	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	473,937.43
101.02.05.02.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A TERCEROS	437,050.90
101.02.05.02.02.01	CARTERA DE CREDITOS QUE NO DEVENGA INTERESES	355,800.67
101.02.05.02.02.01.01	DE 1 A 30 DIAS	86,049.20
101.02.05.02.02.01.02	DE 31 A 90 DIAS	55,410.60
101.02.05.02.02.01.03	DE 91 A 180 DIAS	79,729.90
101.02.05.02.02.01.04	DE 181 A 360 DIAS	133,818.83
101.02.05.02.02.10	CUENTAS POR COBRAR DEUDORES CARTERA	63,581.00
101.02.05.02.02.10.01	CUENTAS POR COBRAR CARTERA	63,581.00
101.02.05.02.02.11	CUENTAS POR COBRAR ADMINISTRADOR DE CARTERA	17,561.23
101.02.05.02.16	RENDIMIENTO POR COBRAR INTERESES	36,686.53
101.02.05.02.16.01	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CREDITOS	36,813.04
101.02.05.02.16.02	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CREDITOS REFINANCIADA	25.40

**FIDEICOMISO MERCANTIL MUTUALISTA
PICHINCHA 4, FIMUPI4**

ESTADO DE SITUACION

Fecha 31-07-2016

Usuario KJACOME

Fecha 05-08-2016

Página 2 de 3

Nivel Máximo

Moneda del Producto DOLARES

Moneda del Reporte DOLARES

Código	Cuenta	Saldo
101 02 05 02 16 03	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CREDITOS RESTRUCTURADA	46.09
102	ACTIVOS NO CORRIENTES	4,769,049.80
102.08	ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	4,300,250.59
102.08 03	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	4,300,250.59
102 08 03 01	CARTERA DE CREDITOS POR VENCER MAS 360 DIAS	3,450,349.86
102 08 03 02	CARTERA DE CREDITOS REFINANCIADA POR VENCER MAS DE 360 DIAS	8,037.31
102 08 03 03	CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADA POR VENCER MAS 360 DIAS	3,229.98
102 08 03 04	CARTERA DE CREDITOS QUE NO DEVENGA INTERESES MAS 360 DIAS	820,633.46
102.08	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	468,799.21
102.08.11	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	468,799.21
102.08.11.01	OTROS ACTIVOS	468,799.21
102 08 11 01 01	PRIMA EN CARTERA COMPRADA	245,420.42
102.08.11.01.02	BIENES ADJUDICADOS POR PAGO	223,378.79
102 08 11 01 02 01	ALIAGA SANTINI LUIS ROBERTO	201,651.88
102 08 11 01 02 03	CEDEÑO MACIAS ANA	21,726.91
TOTAL ACTIVO		7,354,260.53
2	PASIVO	7,353,250.53
201	PASIVO CORRIENTE	1,078,146.47
201.05	PORCIÓN CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	974,704.60
201.05.03	VALORES DE TITULARIZACIÓN	974,704.60
201.05.03.01	OBLIGACIONES INMEDIATAS	239,913.33
201 05 03 01 01	OBLIGACIONES INMEDIATAS - CAPITAL	233,522.69
201 05 03 01 02	OBLIGACIONES INMEDIATAS - INTERESES	6,390.64
201.05.03.02	VALORES EMITIDOS	734,791.17
201 05 03 02 04	TCIMUPI4 CLASE A4	734,700.17
201 05 03 02 05	TCIMUPI4 CLASE A5	1.00
201.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	101,441.97
201.07.01	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	124.67
201 07 01 01	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO. 100%	30.70
201 07 01 05	2% RETENCION EN LA FUENTE	75.97
201 07 01 00	8% RETENCION EN LA FUENTE	18.00
201.07.07	OTROS	101,317.30
201 07 07 02	CUENTAS POR PAGAR CARTERA	101,317.30
202	PASIVO NO CORRIENTE	6,277,104.06
202.05	PORCIÓN NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	6,277,104.06
202.05.05	INTERESES POR PAGAR	6,277,104.06
202 05 05.01	RENDIMIENTO CLASE A5	6,277,104.06
TOTAL PASIVO		7,353,250.53
3	PATRIMONIO NETO	1,000.00
301	CAPITAL	1,000.00
301.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	1,000.00
301 01 04	PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS	1,000.00
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,000.00

**FIDEICOMISO MERCANTIL MUTUALISTA
PICHINCHA 4, FIMUPI4
ESTADO DE SITUACION**

Fecha 31-07-2016

Usuario: KJACOML

Fecha: 05-08-2016

Página: 3 de 3

Nivel: Máximo

Moneda del Producto: DOLARES

Moneda del Reporte: DOLARES

Utilidad:	0.00
Pasivo + Patrimonio+Utilidad:	7,354,250.53

Código	Cuenta	Saldo
900 01	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	16.121.117,17
900 01 01	VALORES Y BIENES PROPIOS EN PODER DE TERCEROS	15.182.805,58
900 01 01 01	VALORES EN GARANTIA	15.182.805,58
900 01 01 01 01	GARANTIA DE CARTERA - DOCUMENTOS	15.182.805,58
900 01 04	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	938.311,59
900 01 04 03	CARTERA DE CREDITOS EN DEMANDA JUDICIAL	728.550,39
900 01 04 04	INTERESES, COMISIONES E INGRESOS EN SUSPENSO	209.761,20
900 01 04 04 01	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	209.761,20
900 02	ACREEDORAS POR EL CONTRA	16.121.117,17
900 02 01	ACREEDORAS POR EL CONTRA	16.121.117,17
900 02 01 01	VALORES Y BIENES PROPIOS EN PODER DE TERCEROS	15.182.805,58
900 02 01 03	CARTERA DE CREDITOS EN DEMANDA JUDICIAL	728.550,39
900 02 01 04	INTERESES EN SUSPENSO	209.761,20
900 04	ACREEDORAS	30.776.132,91
900 04 01	VALORES Y BIENES RECIBIDOS DE TERCEROS	30.776.132,91
900 04 01 01	EN GARANTIA	30.776.132,91
900 04 01 01 04	BIENES INMUEBLES EN GARANTIA	30.776.132,91
900 05	DEUDORES POR EL CONTRA	30.776.132,91
900 05 01	VALORES Y BIENES RECIBIDOS DE TERCEROS	30.776.132,91
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		0.00

f)  Gerente

f)  Contador

**FIDEICOMISO MERCANTIL MUTUALISTA
PICHINCHA 4, FIMUPI4**

ESTADO DE RESULTADO

Fecha 31-07-2016

Usuario KJACOME

Fecha 05-09-2016

Página 1 de 2

Nivel Máximo

Moneda del Producto DOLARES

Moneda del Reporte DOLARES

Código	Cuenta	Valor
4	INGRESOS	460,781.90
401	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	442,499.01
401.10	INGRESOS FINANCIEROS	442,497.94
401.10.02	INTERESES FINANCIEROS	440,665.97
401.10.02.01	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	431,545.29
401.10.02.02	CARTERA DE CREDITOS REFINANCIADA	490.23
401.10.02.03	CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADA	354.42
401.10.02.04	INTERESES DE MORA	8,276.03
401.10.06	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	1,831.97
401.10.06.01	DEPOSITOS EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FIN	1,831.97
401.11	OTROS INGRESOS ORDINARIOS	0.07
401.11.03	OTROS	0.07
401.11.03.99	OTROS	0.07
403	OTROS INGRESOS	18,283.89
403.01	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	18,283.89
403.01.90	OTROS	18,283.89
403.01.90.09	OTROS	18,283.89
TOTAL		460,781.90
5	GASTOS	460,781.90
502	GASTOS	460,781.90
502.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	3,446.75
502.02.05	HONORARIOS COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NAT	89.60
502.02.19	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O ME	356.78
502.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	250.00
502.02.28	SUMINISTROS Y MATERIALES	140.84
502.02.29	OTROS GASTOS	2,608.53
502.02.29.01	HONORARIOS AUDITORIA	2,573.76
502.02.29.02	GASTOS BANCARIOS	32.75
502.02.29.99	OTROS GASTOS	0.02
502.03	GASTOS FINANCIEROS	428,234.69
502.03.01	INTERESES	333,712.71
502.03.01.01	INTERESES TITULOS EMITIDOS	333,712.71
502.03.01.01.04	INTERES CLASE A4	79,305.69
502.03.01.01.05	RENDIMIENTO CLASE A5	254,407.02
502.03.02	COMISIONES	417.13
502.03.02.01	COMISIONES PAGADAS POR INTERMEDIACIÓN DE VALO	417.13
502.03.02.01.06	POR MANTENIMIENTO DE INSCRIPCIÓN	417.13
502.03.03	POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	34,970.65
502.03.03.04	TITULARIZACIÓN	31,050.65
502.03.03.04.01	AGENTE DE MANEJO	3,940.00
502.03.03.04.02	ADMINISTRACIÓN DE CARTERA	1,172.35
502.03.03.04.03	AGENTE PAGADOR	5,581.65
502.03.03.04.04	AGENTE CUSTODIO	4,569.65
502.03.03.04.06	OTROS	15,760.00
502.03.03.07	POR CALIFICACION DE RIESGO	3,920.00
502.03.12	OTROS GASTOS FINANCIEROS	59,134.20
502.03.12.01	PRIMA EN CARTERA COMPRADA	59,134.20
502.04	OTROS GASTOS	29,101.48
502.04.02	OTROS	29,101.48
502.04.02.01	INTERESES DEVENGADOS EJERCICIOS ANTERIORES	9,473.43

FIDEICOMISO MERCANTIL MUTUALISTA
PICHINCHA 4, FIMUPI4

ESTADO DE RESULTADO

Fecha 31-07-2016

Usuario KJACOME

Fecha 05-09-2016

Página 2 de 2

Nivel Máximo

Moneda del Producto DOLARES

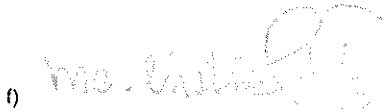
Moneda del Reporte DOLARES

Código	Cuenta	Valor
502 04 02 99	OTRAS PERDIDAS	19 628 03
TOTAL		460,781.90

Utilidad:	0.00
-----------	------

f) 

Gerente

f) 

Contador

