
**FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACIÓN
“FIDEICOMISO GM HOTEL”**

**RENDICIÓN ANUAL DE CUENTAS
DEL 1 DE ENERO DE 2023 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

▼ **Quito - Matriz**
(593 2) 294 7100
Av. 12 de Octubre y Luis cordero,
Edif. World Trade Center,
Torre A, Piso 1

▼ **Quito - Fondos de Inversión**
(593 2) 380 9940
Av. 12 de Octubre y Luis cordero,
Edif. World Trade Center,
Torre A, Piso 13

▼ **Guayaquil**
(593 4) 372 2400
Av. Rodrigo Chávez,
Parque Empresarial Colón
Edif. Corporativo2, Piso 4

▼ **Cuenca**
(593 7) 415 1200
Inés Salcedo y Federico Proaño
Edif. El Arupo. Planta Baja, Local 2

**FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACIÓN
“FIDEICOMISO GM HOTEL”
RENDICIÓN ANUAL DE CUENTAS**

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO: Del 1 de enero del 2023 al 31 de diciembre del 2023

FECHA DE CONSTITUCIÓN DEL FIDEICOMISO: 20 de febrero del 2008

AGENTE DE MANEJO:

- ❑ Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles

AGENTE PAGADOR:

- ❑ Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles

ORIGINADOR:

- ❑ PROMOTORES INMOBILIARIOS PRONOBIS S.A.

RUC FIDEICOMISO:

- ❑ 0992547855001

FECHA DE INSCRIPCIÓN EN EL CATASTRO PÚBLICO DEL MERCADO DE VALORES:

- ❑ Inscrito el 18 de abril del 2008, inscrito bajo el No. 08-G-IMV-0002195.

**FIDEICOMISO MERCANTIL DE TITULARIZACIÓN
FIDEICOMISO GM HOTEL
RENDICIÓN ANUAL DE CUENTAS**

A. ANTECEDENTES:

Mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Suplente Trigésima del Cantón Guayaquil, Ab. Wendy Vera Ríos, con fecha 20 de febrero de 2008, se constituyó el fideicomiso mercantil irrevocable denominado “**FIDEICOMISO GM HOTEL**”, en adelante FIDEICOMISO.

Mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Suplente Trigésima del Cantón Guayaquil, Ab. Wendy Vera Ríos, con fecha 8 de Abril de 2008 el FIDEICOMISO fue reformado, sustituyendo: 1) El numeral 7.1.3 relacionada con el pago de las acciones de la compañía que registraba la propiedad del terreno. 2) El numeral 15.1.1 relacionada a la comunicación de los hechos relevantes a la Superintendencia de Compañías en un plazo máximo de 3 días. 3) La cláusula octava relacionada a la vigencia del Fideicomiso hasta por el plazo máximo permitido por la Ley de Mercado de Valores. 4) Sustituir el Anexo A que corresponde al presupuesto de construcción. 5) Sustituir el Anexo H que corresponde al Reglamento de Gestión. 6) Sustituir el Anexo G que corresponde a la Estructuración Financiera.

El 18 de enero del 2018, mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Sexta del Cantón Guayaquil, Ab. Olga Baldeón Martínez el FIDEICOMISO fue reformado por segunda vez. Se reformaron las siguientes cláusulas: 1) Se sustituyó el numeral 3.4 relacionado a conocer y resolver respecto a la terminación del contrato de operación. 2) Añadir el numeral 14.14 con el cual se podría invertir los recursos de caja en producto de inversión de instituciones financieras y fondos de inversión. 3) Composición del Comité de Vigilancia

El 19 de Febrero del 2020 se reforma el Fideicomiso ante la Notaria Sexta del Cantón Guayaquil, Ab. Olga Baldeón Martínez. Reformándose las siguientes cláusulas: 1) Glosario de términos en los numerales 2.24, 2.37.1, 2.37.2. 2) Cláusula 10.3. en relación a la Convocatoria a Asambleas a través de la página web de los inversionistas 3) Numeral 13.2 en la parte correspondiente al medio a través del cual se realiza la convocatoria a Directorio. 4) Cláusula 14 respecto a la remoción de los miembros del Directorio por incumplimiento al Reglamento Interno del Directorio y/o al Código de Buen Gobierno Corporativo y/o cualquiera de sus obligaciones legales.

A partir del 1 de abril del 2021, la compañía SIX STAR HOTELS SSH S.A opera el Hotel Tryp By Wyndham y su Galería Comercial por un plazo de 10 años, en función del contrato suscrito previa aprobación de la Asamblea Extraordinaria de Inversionistas celebrada el 23 de Octubre del 2020.

B. OBJETO DEL FIDEICOMISO:

El proceso de TITULARIZACIÓN que el ORIGINADOR implementa a través del presente FIDEICOMISO tiene por objeto: (i) Que de alcanzarse el PUNTO DE EQUILIBRIO, se desarrolle el PROYECTO INMOBILIARIO, es decir que se construya y equipe el HOTEL, el cual será operado y administrado a través de los OPERADORES, y cuyos FLUJOS DE OPERACIÓN, luego de deducir todos los costos, gastos, pasivos, depreciaciones y provisiones necesarios para la adecuada operación del HOTEL, sean distribuidos entre los INVERSIONISTAS a prorrata de su participación sobre los VALORES, salvo decisión en contrario del DIRECTORIO, y de acuerdo a lo estipulado en el numeral 7.3.7) de la cláusula séptima y en el numeral 14.10) de la cláusula décima cuarta del FIDEICOMISO; o, (ii) que de no alcanzarse el PUNTO DE EQUILIBRIO, el FIDEICOMISO restituya a los INVERSIONISTAS, los recursos que hayan pagado por los VALORES adquiridos y al ORIGINADOR cualquier remanente que exista en el patrimonio autónomo una vez cancelados todos los costos, gastos, honorarios y tributos generados por la constitución, administración, cumplimiento de instrucciones fiduciarias y liquidación del FIDEICOMISO.

| FIDEICOMISO TITULARIZACIÓN GM HOTEL | |
|--|--|
| Monto de la Emisión | USD 20.000.000,00 |
| Valor Nominal | USD 5.000,00 |
| Tipo de emisión | Títulos materializados |
| Originador | Promotores Inmobiliarios Pronobis S.A. |
| Administrador del Proyecto | Promotores Inmobiliarios Pronobis S.A. |
| Fecha de Emisión | 27 de octubre de 2005 |
| Agente de Manejo y Pagador | FIDUCIA S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles |
| Estructurador Financiero | Casa de Valores Adfin S.A. |
| Activo Titularizado | Son "Valores de Titularización de Participación" en virtud de los cuales los inversionistas adquieren una alícuota en el Fideicomiso de Titularización, a prorrata de su inversión, con lo cual participan de los resultados, sea utilidades o pérdidas que arroje esta Titularización durante la Fase III. Los valores están representados en títulos nominativos emitidos a nombre de los inversionistas. Cada uno de los títulos tiene un valor nominal de USD 5.000. |
| Destino de los Recursos | Financiamiento de la construcción del Proyecto HOTEL SONESTA en Guayaquil. |

C. DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS:

En la cláusula séptima numeral tres del contrato del Fideicomiso se detallan las siguientes instrucciones fiduciarias relativas a la fase de operación, respecto a las cuales se realizaron las actividades y acciones detalladas a continuación:

| INSTRUCCIONES FIDUCIARIAS – FASE III | DETALLE DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS |
|--|---|
| <p>7.3.1 Una vez que se hayan desarrollado y concluido todas y cada una de las actividades referidas en los numerales 7.2.1) al 7.2.19) de la cláusula séptima del FIDEICOMISO, disponer que el OPERADOR HOTELERO inicie las actividades de operación y administración del HOTEL (excluido locales) dirigida al público en general, así como que el OPERADOR DE LOS LOCALES inicie las actividades de operación y administración de los locales con los que contará el HOTEL dirigida al público en general. En la operación y administración del HOTEL y de los locales con los que contará el HOTEL, los OPERADORES deberán: (i) Someterse a los parámetros generales establecidos en el Anexo F del FIDEICOMISO; (ii) Aplicar el Presupuesto de Operación y el Plan Estratégico del HOTEL, aprobados anualmente por el DIRECTORIO; y, (iii) Aplicar y mejorar, en lo posible, el Modelo Financiero que forma parte de la Estructuración Financiera de esta TITULARIZACION realizada por Casa de Valores Adfin S.A. y que consta del Anexo G del FIDEICOMISO. Se deja expresa constancia, que dentro de la administración y operación normal del HOTEL, y siempre y usando el DIRECTORIO lo autorice, se podrán suscribir nuevos contratos de concesión sobre determinadas áreas del HOTEL con las personas designadas por el OPERADOR HOTELERO y bajo los términos y condiciones establecidos por el DIRECTORIO; de igual manera se deja expresa constancia, que dentro de la administración y operación normal de los locales con los que contará el HOTEL, y siempre y cuando el DIRECTORIO lo autorice, se podrán suscribir nuevos CONTRATOS DE CONCESION sobre los locales del HOTEL con las personas designadas por el OPERADOR DE LOS LOCALES y bajo los términos y condiciones establecidos por el DIRECTORIO.</p> | <p>En abril 2011, el Hotel inició la fase de pre – operación, habiendo concluido todas las actividades requeridas para iniciar las actividades de operación y administración del Hotel y los Locales Comerciales, en Julio 2011 el FIDEICOMISO inicia la operación a través de la compañía Operadora Internacional Hotelera S.A. Operinter como operador del Hotel y la compañía Inmobiliaria de del Sol S.A. Mobisol como operadora de los Locales Comerciales.</p> <p>La Asamblea Extraordinaria de Inversionistas del Fideicomiso celebrada el 23 de Octubre del 2020, conoció y resolvió la contratación de la compañía SIX STAR HOTELS SSH S.A. como Operador del Hotel y de los Locales Comerciales a partir del 1 de Abril del 2021.</p> |
| <p>7.3.2 Contratar una póliza de seguro contra todo riesgo sobre el HOTEL y sus equipos, con cargo a los recursos del FIDEICOMISO. La compañía aseguradora y la prima de la póliza deberán ser aprobados por el DIRECTORIO.</p> | <p>El 20 de diciembre 2022, el Directorio conoció y resolvió la contratación de los Seguros Generales y Accidentes Personales del Fideicomiso los cuales se mantendrán vigentes hasta diciembre 2023.</p> |

Adicionalmente y una vez transcurridos seis (6) meses desde la fecha de suscripción de las respectivas Actas de entrega-recepción provisionales del HOTEL referidas en el numeral 7.2.16) de la cláusula séptima del FIDEICOMISO, recibirá del FISCALIZADOR, un informe definitivo que contenga su opinión sobre el cumplimiento de los puntos que quedaron pendientes de ser regularizados en las Actas de Entrega-Recepción Provisionales del Hotel referidas en el numeral 7.2.16) de la cláusula séptima del FIDEICOMISO, el FIDEICOMISO, representado por la FIDUCIARIA, suscribirá: (i) un Acta de Entrega-Recepción Definitiva de la construcción del Hotel con los CONSTRUCTORES, y (ii) un Acta de Entrega-Recepción Definitiva del equipamiento del HOTEL con el GERENTE DE PROYECTO. Si el informe del FISCALIZADOR no fuera favorable, la FIDUCIARIA solicitará a los CONSTRUCTORES y/o al GERENTE DE PROYECTO, según corresponda, para que absuelvan y/o atiendan las observaciones formuladas por el FISCALIZADOR.

La Junta de fideicomiso celebrada el 21 de marzo del 2011 aprobó que la duración de la etapa de pre-operación sea de tres meses siendo la fecha de inicio el 1 de abril del 2011, por lo que la Operación Hotelera iniciaría el 1 de Julio del 2011.

Con fecha 30 de marzo del 2011 se suscribe entre el FIDEICOMISO, la Gerencia de Proyectos, el Operador Hotelero y la Fiscalización, el Acta de Entrega -Recepción Provisional del Equipamiento del “Hotel Sonesta – Guayaquil”.

AL 31 de marzo del 2011 la fiscalización informa que las instalaciones del Edificio “Hotel Sonesta” fueron concluidas en su totalidad, cumpliendo con los requisitos establecidos en el Prospecto de Oferta Pública, y se encuentran en condiciones operativas.

Al 31 de marzo del 2011 la Gerencia de Proyecto informa en cuanto a la Dotación que esta cumple con todos los estándares técnicos y comerciales demandados por la franquicia y por el mercado por lo que esta cumple con lo ofrecido en el Prospecto de Oferta Pública.

Con fecha 14 de junio del 2011 se suscribe entre el FIDEICOMISO, la Gerencia de Proyectos, el Operador Hotelero y la Fiscalización, el Acta de Entrega- Recepción del Área Comercial del “Hotel Sonesta- Guayaquil”.

Habiendo recibido a entera satisfacción el HOTEL, inicia su etapa de operación bajo el nombre de HOTEL SONESTA y por resolución de la Asamblea Extraordinaria de Inversionistas a partir del 1 de abril

| | |
|---|--|
| | del 2021, el HOTEL opera bajo el nombre de TRYP BY WYNDHAM GUAYAQUIL |
| <p>7.3.3 Recibir, en propiedad del FIDEICOMISO, todos los FLUJOS DE OPERACIÓN que se generen por la operación y administración del HOTEL, así como por los CONTRATOS DE CONCESION suscritos, los cuales deberá ser íntegramente recaudados por los OPERADORES y entregados al FIDEICOMISO, en la cuenta informada por la FIDUCIARIA, dentro de las veinticuatro (24) horas siguientes a la fecha de recaudo. En tal sentido, se aclara que, en lo relativo a los FLUJOS DE OPERACIÓN, los OPERADORES cumplirán las funciones de recaudadores de tales FLUJOS DE OPERACIÓN, sin que ingresen dichos FLUJOS DE OPERACIÓN a los Estados Financieros, ni a los Estados de Resultados de los OPERADORES. Por el contrario, los OPERADORES asumirán sus propios costos, gastos e impuestos, en los cuales deberán incurrir, a efectos de prestar cabal y oportunamente sus servicios al FIDEICOMISO conforme los CONTRATOS DE OPERACIÓN correspondientes.</p> | <p>El Fideicomiso registra en disponible al 31 de Diciembre 2023, el valor de \$ 342,319.99. Registrando además, en las cuentas que el Fideicomiso mantiene en Banco de la Producción Produbanco S.A, yBanco Internacionallos flujos de operación tanto del Hotel como de los provenientes de los contratos de arriendo o concesión.</p> |
| <p>7.3.4 Recibir, con periodicidad mensual, reportes de parte de los OPERADORES sobre el desenvolvimiento de las actividades de operación y administración del HOTEL y sus locales.</p> | <p>Mensualmente el Directorio se reúne para conocer y resolver respecto a los resultados del mes inmediatamente anterior, presentados por el Operador tanto de los locales comerciales como del Hotel.</p> |
| <p>7.3.5 Con cargo a los FLUJOS DE OPERACIÓN del FIDEICOMISO cubrir todos los costos, gastos, pasivos, depreciaciones, provisiones e impuestos que se requieran para la operación del HOTEL o que se produzcan por la misma, así como para la administración del FIDEICOMISO. Expresamente quedan excluidos de lo señalado en el párrafo anterior, aquellos costos, gastos, pasivos e impuestos en los que deban incurrir los OPERADORES, en su propio giro ordinario, a efectos de prestar sus servicios al FIDEICOMISO, conforme lo señalado en el último párrafo del numeral 7.3.3) de la cláusula séptima del FIDEICOMISO.</p> | <p>El Fideicomiso registra todos los costos, gastos, pasivos, depreciaciones, provisiones e impuestos; lo cual se puede apreciar en los Estados Financieros, en las diferentes cuentas contables, Anexo #1 del presente informe.</p> |
| <p>7.3.6 Reconocer y otorgar a favor de los INVERSIONISTAS, y PROVEEDORES INVERSIONISTAS, los BENEFICIOS COLATERALES. Durante la FASE I y la FASE II, los BENEFICIOS COLATERALES podrán ser establecidos y modificados, de tiempo en tiempo, por resolución de la JUNTA DEL FIDEICOMISO, mediante decisión adoptada según lo estipulado en los numerales 12.16) y 12.17) de la cláusula duodécima del FIDEICOMISO. Durante la FASE III, los</p> | <p>En coordinación con el Directorio, los beneficios colaterales planteados para los Inversionistas son los siguientes:</p> <p>Descuentos del 15% en consumos de alimentos y bebidas soft en el restaurante Olmedo Gastro Bar.</p> <p>Descuentos del 10% en eventos sociales en el Hotel.</p> <p>Descuentos del 10% en eventos sociales en JALEO</p> |

BENEFICIOS COLATERALES podrán ser establecidos y modificados, de tiempo en tiempo, por resolución del DIRECTORIO, mediante decisión adoptada según lo estipulado en los numerales 14.4) y 14.5) de la cláusula décimo cuarta del FIDEICOMISO. Al efecto, se aclara de manera expresa lo siguiente: 7.3.6.1) Los BENEFICIOS COLATERALES se establecen única y exclusivamente a favor de: (i) INVERSIONISTAS -Personas naturales (incluyendo PROVEEDORES INVERSIONISTAS- Personas naturales); y, (ii) INVERSIONISTAS- Personas jurídicas/Entes dotados de personalidad jurídica (incluyendo PROVEEDORES INVERSIONISTAS- Personas jurídicas), quienes por cada VTP de su propiedad podrán designar, expresamente y por escrito, a una persona natural como usuaria de tales BENEFICIOS COLATERALES, a excepción del BENEFICIO COLATERAL establecido en el numeral 7.2.17.3) de la cláusula séptima del FIDEICOMISO, el cual será entregado directamente al INVERSIONISTA-Persona Jurídica, si así lo autoriza la JUNTA DEL FIDEICOMISO.

7.3.6.2) Los BENEFICIOS COLATERALES alcanzarán única y exclusivamente: (i) A la Persona Natural que sea propietaria de un VTP, así como su conyugue e hijos menores de dieciocho (18) años; y, (ii) A la persona natural que haya sido designada expresamente y por escrito por una Persona Jurídica/ Ente dotado de Personalidad Jurídica que sea propietaria de un VTP, así como a su conyugue e hijos menores de dieciocho (18) años.

7.3.7 Ejecutar las decisiones que periódicamente adopte el DIRECTORIO, en cuanto al destino de los resultados anuales derivados de la operación del HOTEL, así como al destino de los remanentes anuales del FIDEICOMISO, siempre que con tales decisiones no se afecten ni atenten contra el objeto y la finalidad del FIDEICOMISO y de la TITULARIZACION. El monto de los resultados y remanentes anuales serán aprobados por el DIRECTORIO y se obtendrán de restar los FLUJOS DE OPERACIÓN anuales menos todos los costos, gastos, pasivos, egresos y depreciaciones anuales generados por la administración y operación del HOTEL y concesión de los locales con los que cuenta el HOTEL, así como las provisiones que sean consideradas como necesarias por el DIRECTORIO para la adecuada operación del HOTEL y concesión de los locales con los que cuenta el HOTEL. Salvo decisión en sentido contrario del DIRECTORIO, los resultados anuales y/o remanentes serán distribuidos, año a año, entre los

Acceso previa reserva y coordinación a las áreas recreativas.

Beneficio de cumpleaños.

Tarifa especial a inversionistas de \$ 70 en habitación estándar y \$ 90 en el piso ejecutivo.

Descuento a inversionistas del 30% de descuento en la contratación de stands en ferias, sujeto a disponibilidad y previa reserva.

Descuentos en establecimientos seleccionados de las Galerías

Desde que el Fideicomiso inició su operación y habiendo obtenido resultados anuales positivos, el Directorio ha recomendado a la Asamblea de Inversionistas la distribución de los resultados de cada ejercicio económico.

Al 31 de Diciembre de 2023, los Estados Financieros del Fideicomiso registran una utilidad que el Directorio ha reconocido como preliminar dado que el proceso de Auditoría Externa no ha concluido, por lo que cuando la firma auditora emita el informe de auditoría externa respectivo recomendará la distribución de los resultados 2023.

| | |
|--|---|
| <p>INVERSIONISTAS, a prorrata de su inversión en VALORES.</p> | |
| <p>7.3.8 En caso de que el DIRECTORIO haya resuelto la distribución de resultados anuales y/o remanentes entre los INVERSIONISTAS, a prorrata de su inversión en VALORES, la FIDUCIARIA actuará como Agente Pagador de la presente TITULARIZACION, incluyendo la posibilidad de subcontratar con un tercero la prestación de este servicio. En cualquier caso, los costos y gastos a ser incurridos en la gestión de pago serán cancelados con cargo al FIDEICOMISO. Se aclara que los honorarios por la función de Agente Pagador no implica ni constituye garantía alguna de parte de la FIDUCIARIA ni del FIDEICOMISO sobre la generación de FLUJOS DE OPERACIÓN. En tal sentido, la FIDUCIARIA y el FIDEICOMISO no garantizan ni aseguran retorno ni rendimiento alguno a favor de los INVERSIONISTAS ni al ORIGINADOR. La función de Agente Pagador podrá ser cumplida por la FIDUCIARIA a través del OPERADOR HOTELERO, particular que deberá constar previsto en el CONTRATO DE OPERACIÓN HOTELERA.</p> | <p>La distribución de los resultados es resuelta por la Asamblea Ordinaria de Inversionistas que se celebra anualmente y el Agente Pagador ha sido la fiduciaria a través del Operador Hotelero, quien maneja las cuentas del Fideicomiso a través de la cual se realiza los pagos.</p> |
| <p>7.3.9 Ejecutar las decisiones que adopte la ASAMBLEA, siempre que sean tomadas según lo estipulado en la cláusula décimo tercera del FIDEICOMISO, y siempre que no afecten ni atenten contra el objeto y la finalidad del FIDEICOMISO y de la TITULARIZACION.</p> | <p>El Fideicomiso a través de su Operador, Fiduciaria y Directorio ha cumplido con las instrucciones impartidas por la Asamblea de Inversionistas.</p> |
| <p>7.3.10 Ejecutar las decisiones que periódicamente adopte el DIRECTORIO, siempre que sean tomadas según lo estipulado en la cláusula décimo cuarta del FIDEICOMISO, y siempre que no afecten ni atenten en contra del objeto y la finalidad del FIDEICOMISO y de la TITULARIZACION.</p> | <p>El Fideicomiso a través de su operador y la Fiduciaria ha cumplido con las decisiones adoptadas por el Directorio.</p> |
| <p>7.3.11 En caso de incumplimiento de las obligaciones asumidas por cualquiera de los OPERADORES, la ASAMBLEA podrá resolver sobre el reemplazo del OPERADOR correspondiente, conforme lo señalado en el numeral 13.4) de la cláusula décimo tercera del FIDEICOMISO, en cuyo caso la FIDUCIARIA procederá con la suscripción de la documentación correspondiente.</p> | <p>A la fecha de corte de la presente rendición, el Fideicomiso no ha conocido de incumplimiento de las obligaciones asumidas por los Operadores. El Fideicomiso y la compañía SIX STAR HOTELS SSH S.A suscribieron un contrato de operación y administración con fecha el 1 de abril del 2021.</p> |
| <p>7.3.12 En caso de incumplimiento de las obligaciones asumidas por la CALIFICADORA DE RIESGOS, la ASAMBLEA podrá resolver sobre el reemplazo de la CALIFICADORA DE RIESGOS conforme lo señalado en el numeral 13.5) de la cláusula décimo tercera del</p> | <p>A la fecha de corte de la presente rendición, el Fideicomiso no ha conocido de incumplimiento de las obligaciones asumidas por la Calificadora de Riesgos. El Fideicomiso y la compañía Globalratings Calificadora de Riesgos S.A suscribieron el contrato</p> |

| | |
|--|--|
| <p>FIDEICOMISO, en cuyo caso la FIDUCIARIA procederá con la suscripción de la documentación correspondiente.</p> | <p>de calificación de riesgos con fecha 1 de septiembre del 2023.</p> <p>El Informe de calificación semestral del Fideicomiso emitido por Globalrating Calificadora de Riesgos vigente durante el periodo octubre 2023 – abril 2024, presenta una calificación AAA a la titularización.</p> |
| <p>7.3.13 En caso de incumplimiento de las obligaciones asumidas por la AUDITORIA EXTERNA o por principios de renovación y alternabilidad, la ASAMBLEA podrá resolver sobre el reemplazo de la AUDITORIA EXTERNA, conforme lo señalado en el numeral 13.6) de la cláusula décimo tercera del FIDEICOMISO, en cuyo caso la FIDUCIARIA procederá con la suscripción de la documentación correspondiente.</p> | <p>A la fecha de corte de la presente rendición, el Fideicomiso no ha conocido de incumplimiento de las obligaciones asumidas por los Auditores Externos.</p> <p>El Fideicomiso y la compañía Grant Thornton Dbrag Ecuador Cía. Ltda. suscribieron el contrato de auditoría externa con fecha 11 de septiembre del 2023, para el ejercicio económico 2023.</p> <p>El Informe de Auditoría Externa del ejercicio económico 2023 fue conocido y aprobado por la Asamblea Ordinaria de Inversionistas celebrada el 25 de Abril del 2023</p> |
| <p>7.3.14 Preparar información y ponerla a disposición de los INVERSIONISTAS, de la Superintendencia de Compañías y de las Bolsas de Valores, en los términos constantes en el REGLAMENTO DE GESTION.</p> | <p>La información semestral es publicada en la página de los inversionistas y la información anual es publicada en la página de Fiducia S.A Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles.</p> |
| <p>7.3.15 Consignar ante un Juez de lo Civil, los bienes que les pudieren corresponder a los INVERSIONISTAS u ORIGINADOR. Esta consignación se podrá hacer luego de transcurridos seis (6) meses calendario contados a partir de la fecha en que haya nacido para el FIDEICOMISO la última obligación de reconocer derechos a favor de los INVERSIONISTAS u ORIGINADOR.</p> | <p>Los valores correspondientes a las utilidades distribuidas a los inversionistas, se encuentran disponibles en el Hotel para el retiro de los mismos.</p> |
| <p>7.3.16 Una vez vencido el plazo máximo permitido por la Ley para la duración del FIDEICOMISO, o producida una o más de las causales de terminación estipuladas en la cláusula décimo novena del FIDEICOMISO, la FIDUCIARIA: (i) Dará a los activos, pasivos y patrimonio del FIDEICOMISO, el destino resuelto por la ASAMBLEA, a cuyo efecto la resolución deberá ser adoptada según lo estipulado en la cláusula décimo tercera del FIDEICOMISO; y; (ii) Liquidará el FIDEICOMISO en los términos y condiciones señalados en la cláusula vigésima del FIDEICOMISO.</p> | <p>El Fideicomiso constituido en el año 2008 no alcanza el plazo máximo permitido por la Ley para su duración, habiendo transcurrido hasta el momento 15 años de administración.</p> |

7.3.17 Realizar todos los actos y suscribir todos los contratos necesarios para el cabal y oportuno cumplimiento de las instrucciones fiduciarias antes estipuladas, de tal manera que no sea la falta de instrucciones expresas, las que de alguna manera impidan el cumplimiento integral del objeto de la presente TITULARIZACION. La FIDUCIARIA en representación del FIDEICOMISO, podrá contratar créditos que permitan cubrir deficiencias temporales de liquidez que pudieren presentarse, previa aprobación de la JUNTA DEL FIDEICOMISO durante la FASE II y del directorio durante la FASE III y bajo los términos y condiciones fijados por dichos organismos. Se deja expresa constancia de que durante la FASE I, no se podrá contratar crédito alguno.

El Fideicomiso ha suscrito todos los contratos y actos requeridos para el cumplimiento de las instrucciones fiduciarias

D. ESTADO ACTUAL Y SITUACIÓN JURÍDICA DE LOS BIENES OBJETO DEL FIDEICOMISO:

PATRIMONIO AUTÓNOMO

El Fideicomiso registra en sus Estados Financieros un patrimonio al corte del 31 de Diciembre 2023, de \$ 18,921,208.95

PASIVO CON INVERSIONISTAS

Los valores por entregar a los Inversionistas del Fideicomiso, producto de utilidades distribuidas, pero no cobradas suman un total de \$ 841,526.37

E. ESTADOS FINANCIEROS:

Se adjuntan los estados financieros del fideicomiso con corte a diciembre del 2023 en el **ANEXO #1**.

F. INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA:

De acuerdo con la norma legal vigente este fideicomiso SI requiere contar con Auditoría Externa.

Para el análisis de los estados financieros cortados a diciembre del año inmediato anterior, la firma auditora contratada por el FIDEICOMISO es Grant Thornton Dbrag Ecuador Cía. Ltda, cuyo contrato fue suscrito el 11 de septiembre de 2023.

El informe de auditoría externa por el ejercicio económico 2022 emitido por la referida firma fue presentado a la Asamblea Ordinaria de Inversionistas del FIDEICOMISO con fecha 25 de Abril de 2023.

NOTA IMPORTANTE:

Toda la documentación soporte se encuentra a disposición en caso de que sea requerida en las oficinas de Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles ubicadas en el Parque Empresarial Colón, Edificio Corporativo 2, Oficinas 403- 404.

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 FIDUCIA S.A. administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles con atención a la Econ. María Eugenia Olmedo T o a la dirección de correo electrónico molmedo@fiducia.com.ec. En caso de no recibir ninguna comunicación escrita de su parte, dentro del plazo máximo de 10 días hábiles contados desde la fecha de recepción del presente informe, la presente Rendición de Cuentas se entenderá totalmente aceptada.

Nos permitimos recordarle su obligación de actualizar su información personal o de su representada, al menos de forma anual. Al efecto, le agradecemos se sirva realizar esta actualización a través del Formulario de Información Básica (FIB) que podrá descargarlo en de nuestra página web www.fiducia.com.ec (<http://www.fiducia.com.ec/formularios/>) y deberá ser remitido a nuestras oficinas de Quito o Guayaquil o al siguiente correo electrónico fiducia@fiducia.com.ec. De no recibir esta información asumiremos que su información personal o de su representada permanece inalterable.

**Por FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES
FIDUCIARIA DEL “FIDEICOMISO TITULARIZACIÓN GM HOTEL”**

| | |
|--|--|
| <p>KARINA LUISANA RODRIGUEZ SANTANA</p> <p>Firmado digitalmente por KARINA LUISANA RODRIGUEZ SANTANA Fecha: 2024.03.27 09:17:56 -05'00'</p> <p>Ab. Karina Rodriguez Santana APODERADA ESPECIAL</p> | <p>MARIA EUGENIA OLMEDO TAMAYO</p> <p>Firmado digitalmente por MARIA EUGENIA OLMEDO TAMAYO Fecha: 2024.03.27 09:08:21 -05'00'</p> <p>Econ. Ma. Eugenia Olmedo Tamayo. ADMINISTRADOR FIDUCIARIO</p> |
|--|--|

ANEXO #1
ESTADOS FINANCIEROS

▼ **Quito - Matriz**
(593 2) 294 7100
Av. 12 de Octubre y Luis cordero,
Edif. World Trade Center,
Torre A, Piso 1

▼ **www.fiducia.com.ec**

▼ **Quito - Fondos de Inversión**
(593 2) 380 9940
Av. 12 de Octubre y Luis cordero,
Edif. World Trade Center,
Torre A, Piso 13

▼ **Guayaquil**
(593 4) 372 2400
Av. Rodrigo Chávez,
Parque Empresarial Colón
Edif. Corporativo2, Piso 4

▼ **Cuenca**
(593 7) 415 1200
Inés Salcedo y Federico Proaño
Edif. El Arupo. Planta Baja, Local 2

FIDEICOMISO GM HOTEL
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Dic 31 de 2023

| Cuenta | Descripcion | GALERIA | | | CONSOLIDADO | CTAS NIIF FIDUCIARIA |
|----------|-----------------------------------|-----------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | | FASE II | COMERCIAL | HOTEL | | |
| 1 | ACTIVO | 17,270,086.49 | 972,918.27 | 3,031,189.27 | 21,274,194.03 | 1 |
| 11 | DISPONIBLE | - | 103,338.31 | 238,981.68 | 342,319.99 | 1.0. |
| 1105 | CAJA | - | - | 9,793.89 | 9,793.89 | 1.0.01. |
| 1110 | BANCOS | - | 102,238.31 | 182,064.88 | 284,303.19 | 1.0.03. |
| 1115 | TARJETAS DE CREDITO | - | 1,100.00 | 47,122.91 | 48,222.91 | |
| 12 | INVERSIONES | - | 727,978.88 | 1,846,296.73 | 2,574,275.61 | 1.1. |
| 1225 | CERTIFICADOS | - | 727,978.88 | 1,846,296.73 | 2,574,275.61 | 1.1.01. |
| 13 | DEUDORES | 1,607,373.37 | 82,772.55 | -986,703.25 | 703,442.67 | 1.2. |
| 1305 | CLIENTES | - | 458,862.29 | 134,954.46 | 593,816.75 | 1.2.01. |
| 1330 | ANTICIPOS Y AVANCES | - | - | 20,810.31 | 20,810.31 | 1.2.02. |
| 1360 | LARGO PLAZO (VIC) | - | 21,065.42 | - | 21,065.42 | 1.2.06. |
| 1380 | DEUDORES VARIOS | - | 11,333.80 | 6,625.06 | 17,958.86 | 1.2.07. |
| 1390 | DEUDAS DE DIFICIL COBRO | - | - | 7,825.04 | 7,825.04 | |
| 1355 | ANTICIPO IMPTOS CONTRIBUC | 1,607,373.37 | -408,488.96 | -1,156,918.12 | 41,966.29 | 1.2.08. |
| 14 | INVENTARIOS | - | - | 99,992.61 | 99,992.61 | 1.4. |
| 1405 | MATERIAS PRIMAS | - | - | 31,244.15 | 31,244.15 | 1.4.01. |
| 1410 | LICORES Y CIGARRILLOS | - | - | 34,201.77 | 34,201.77 | 1.4.03. |
| 1415 | SUMINISTROS | - | - | 28,932.42 | 28,932.42 | 1.4.04. |
| 1455 | ALMACEN DE MATERIALES REP | - | - | 5,614.27 | 5,614.27 | 1.4.05. |
| 15 | PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 15,662,713.12 | 49,084.18 | 1,688,017.78 | 17,399,815.08 | 1.7. |
| 1504 | TERRENOS | 1,730,604.79 | - | - | 1,730,604.79 | 1.7.02. |
| 1516 | CONSTRUCIONES Y EDIFICIO | 7,658,705.67 | - | 2,326,980.77 | 9,985,686.44 | 1.7.02.02 |
| 1520 | MAQUINARIA Y EQUIPO | 273,664.84 | 23,946.47 | 991,074.04 | 1,288,685.35 | 17.02.03 |
| 1524 | EQUIPO DE OFICINA | 688,252.72 | 42,997.81 | 425,255.85 | 1,156,506.38 | 1.7.02.04 |
| 1528 | EQUIPO DE COMPUTACION Y C | 110,890.66 | 5,136.32 | 68,189.83 | 184,216.81 | 1.7.02.05 |
| 1536 | EQUIPOS DE HOTELES Y REST | 256,165.96 | - | -104,576.01 | 151,589.95 | 1.7.02.05 |
| 1540 | FLOTA Y EQUIPO DE TRANSPO | - | - | 52,239.22 | 52,239.22 | |
| 1548 | PROPIEDADES DE INVERSION | 4,944,428.48 | 80,952.57 | - | 5,025,381.05 | |
| 1592 | DEPRECIACION ACUMULADA | - | -103,948.99 | -2,071,145.92 | -2,175,094.91 | 1.7.03 |
| 17 | DIFERIDOS | - | - | 56,167.06 | 56,167.06 | 1.8. |
| 1705 | GASTOS PAGADOS POR ANTICI | - | - | 56,167.06 | 56,167.06 | |
| 18 | OTROS ACTIVOS NO CORRIENT | - | 7,744.35 | 49,243.89 | 56,988.24 | |
| 1805 | CONCESIONARIOS | - | 2,744.35 | - | 2,744.35 | |
| 1810 | ACTIVOS POR IMPUESTOS DIF | - | - | 49,243.89 | 49,243.89 | |
| 1815 | INVERSIONES L/P | - | 5,000.00 | - | 5,000.00 | |
| 19 | OTROS ACTIVOS FIJOS | - | 2,000.00 | 39,192.77 | 41,192.77 | 1.7.02. |
| 1995 | OTROS ACTIVOS FIJOS NO DEPREC | - | 2,000.00 | 39,192.77 | 41,192.77 | |
| 2 | PASIVOS | - | -359,795.30 | -1,993,189.78 | -2,352,985.08 | 2. |
| 22 | PROVEEDORES | - | - | -187,921.34 | -187,921.34 | 2.1. |
| 2205 | NACIONALES | - | - | -187,921.34 | -187,921.34 | |
| 23 | CUENTAS POR PAGAR | - | 73,402.17 | -287,122.49 | -213,720.32 | 2.1.02. |
| 2335 | COSTOS Y GASTOS POR PAGAR | - | 73,402.17 | -243,241.54 | -169,839.37 | |
| 2365 | RETENCION EN LA FUENTE | - | - | -8,105.92 | -8,105.92 | |
| 2370 | RETENCIONES Y APORTES DE | - | - | -35,590.75 | -35,590.75 | |
| 2380 | ACREEDORES VARIOS | - | - | -184.28 | -184.28 | |
| 24 | IMPUESTOS, GRAVAMENOS Y TA | - | -153,689.83 | -129,477.98 | -283,167.81 | |
| 2404 | DE RENTA Y COMPLEMENTARIO | - | -131,219.28 | -67,313.17 | -198,532.45 | |
| 2408 | IMPUESTO A LAS VENTAS X P | - | -22,470.55 | -62,164.81 | -84,635.36 | |
| 25 | OBLIGACIONES LABORALES | - | - | -84,720.85 | -84,720.85 | |
| 2505 | SALARIOS POR PAGAR | - | - | -84,720.85 | -84,720.85 | |
| 26 | PASIVOS ESTIMADOS Y PROVI | - | -149,376.68 | -381,370.70 | -530,747.38 | 2.1.03 |
| 2605 | PARA COSTOS Y GASTOS | - | - | -13,430.71 | -13,430.71 | |
| 2610 | PARA OBLIGACIONES LABORAL | - | -149,376.68 | -367,939.99 | -517,316.67 | |
| 28 | OTROS PASIVOS | - | -130,130.96 | -922,576.42 | -1,052,707.38 | 2.2. |
| 2805 | ANTICIPOS Y AVANCES RECIB | - | -130,130.96 | -916,746.42 | -1,046,877.38 | |
| 2815 | INGRESOS RECIBIDOS PARA TERCER | - | - | -5,830.00 | -5,830.00 | |
| 3 | PATRIMONIO | -17,405,251.87 | -477,957.59 | -1,037,999.49 | -18,921,208.95 | 3.1. |
| 31 | PATRIMONIO DEL FIDEICOMIS | -20,858,525.04 | - | - | -20,858,525.04 | |
| 3115 | APORTE CONSTITUYENTE | -858,525.04 | - | - | -858,525.04 | |
| 3120 | APORTE INVERSIONISTAS | -20,000,000.00 | - | - | -20,000,000.00 | |
| 34 | AJUSTES DE PATRIMONIO | - | 189,652.26 | - | 189,652.26 | |
| 3405 | AJUSTES POR IMPLEMET NIIF | - | 189,652.26 | - | 189,652.26 | |

| | | | | |
|--|---------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| 35 UTILIZACION DEL PATRIMONI | 1,121,800.37 | - | - | 1,121,800.37 |
| 3510 ENTREGA DE FONDOS | 26,535.04 | - | - | 26,535.04 |
| 3515 TITULOS VENTA A CREDITO | 1,095,265.33 | - | - | 1,095,265.33 |
| 36 RESULTADOS DEL EJERCICIO | 188,932.03 | -669,725.36 | -976,239.26 | -1,457,032.59 |
| 3605 RENDIMIENTOS PARTICIPES Y | 188,932.03 | - | -188,932.03 | - |
| 3610 UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERC | - | -669,725.36 | -787,307.23 | -1,457,032.59 |
| 37 RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTER | 2,142,540.77 | 2,115.51 | -61,760.23 | 2,082,896.05 |
| 3705 UTILIDADES O EXCEDENTES A | | | - | - |
| 3710 RESULTADOS ACUMULADOS | 2,142,540.77 | 2,115.51 | -61,760.23 | 2,082,896.05 |

| | | | | |
|------------|----------------|-------------|---------------|----------------|
| ACTIVO | 17,270,086.49 | 972,918.27 | 3,031,189.27 | 21,274,194.03 |
| PASIVO | - | -359,795.30 | -1,993,189.78 | -2,352,985.08 |
| PATRIMONIO | -17,405,251.87 | -477,957.59 | -1,037,999.49 | -18,921,208.95 |
| DIFERENCIA | -135,165.38 | 135,165.38 | - | - |



Firmado electrónicamente por:
HUGO FEDERICO
RIVERA BARRETO

Hugo Rivera Barreto
Apoderado Especial
Fideicomiso GM Hotel



Firmado electrónicamente por:
BRIGITTE AZUCENA
ANDRADE LUCAS

Brigitte Andrade L.
Contadora General
Fideicomiso GM Hotel

FIDEICOMISO GM HOTEL
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Dic 31 de 2023

| Cuenta | Descripcion | AREA COM. | HOTEL | CONSOLIDADO | CTAS NIIF FIDUCIARIA |
|-----------|----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 4 | INGRESOS | -1,535,815.48 | -5,108,343.41 | -6,644,158.89 | 4.7. |
| 41 | OPERACIONALES | -1,493,071.29 | -4,915,364.82 | -6,408,436.11 | 4.7.01 |
| 4140 | HOTELES Y RESTAURANTES | - | -4,948,976.47 | -4,948,976.47 | |
| 4155 | ACTIVIDADES ALQUILER/CONC | -1,493,071.29 | - | -1,493,071.29 | |
| 4175 | DEVOLUCIONES EN VENTAS | - | 33,611.65 | 33,611.65 | |
| 42 | NO OPERACIONALES | -42,744.19 | -192,978.59 | -235,722.78 | 4.7.03. |
| 4210 | FINANCIEROS | -42,738.04 | -121,193.27 | -163,931.31 | |
| 4250 | RECUPERACIONES | - | -68,317.55 | -68,317.55 | |
| 4295 | DIVERSOS | -6.15 | -3,467.77 | -3,473.92 | |
| 5 | GASTOS | 866,090.12 | 3,568,103.66 | 4,434,193.78 | 5 |
| 51 | OPERACIONALES DE ADMINIST | 674,525.86 | 1,830,424.81 | 2,504,950.67 | 5.2. |
| 5105 | GASTOS DEL PERSONAL | 296,901.36 | 605,522.35 | 902,423.71 | |
| 5110 | HONORARIOS | 47,065.42 | 30,797.24 | 77,862.66 | |
| 5120 | ARRENDAMIENTOS | 18,000.00 | - | 18,000.00 | |
| 5130 | SEGUROS | 28,993.45 | 51,367.42 | 80,360.87 | |
| 5135 | SERVICIOS | 124,937.11 | 349,197.88 | 474,134.99 | |
| 5140 | GASTOS LEGALES | 26,333.00 | 106,338.82 | 132,671.82 | |
| 5145 | MANTENIMIENTO Y REPARACIO | 45,321.43 | 148,940.70 | 194,262.13 | |
| 5155 | GASTOS DE VIAJE | - | 2,868.22 | 2,868.22 | |
| 5160 | DEPRECIACIONES | 64,837.71 | 338,483.43 | 403,321.14 | |
| 5165 | AMORTIZACIONES | - | - | - | |
| 5195 | DIVERSOS | 21,136.38 | 72,547.35 | 93,683.73 | |
| 5199 | PROVISIONES | 1,000.00 | 124,361.40 | 125,361.40 | 5.2. |
| 52 | OPERACIONALES DE VENTAS | 14,819.81 | 1,466,651.29 | 1,481,471.10 | |
| 5205 | GASTOS DEL PERSONAL | - | 868,338.39 | 868,338.39 | |
| 5220 | ARRENDAMIENTOS | - | 66,488.27 | 66,488.27 | |
| 5235 | SERVICIOS | 11,255.31 | 163,276.42 | 174,531.73 | |
| 5250 | ADECUACIONES E INSTALACIO | - | 6,872.72 | 6,872.72 | |
| 5255 | GASTOS DE VIAJE | - | 5,122.42 | 5,122.42 | |
| 5290 | REGALIAS | - | 93,993.67 | 93,993.67 | |
| 5295 | DIVERSOS | 3,564.50 | 215,401.29 | 218,965.79 | |
| 5299 | PROVISIONES | - | 47,158.11 | 47,158.11 | 5.3. |
| 53 | NO OPERACIONALES | 1.96 | 102,957.16 | 102,959.12 | |
| 5305 | FINANCIEROS | 11.16 | 99,918.51 | 99,929.67 | |
| 5310 | PERDIDA EN VENTA Y RETIRO | - | 54.79 | 54.79 | |
| 5315 | GASTOS EXTRAORDINARIOS | -9.20 | 2,983.86 | 2,974.66 | |
| 54 | IMPUESTO DE RENTA Y COMPL | 176,742.49 | 168,070.40 | 344,812.89 | |
| 5405 | IMPUESTO DE RENTA Y COMPL | 176,742.49 | 168,070.40 | 344,812.89 | |
| 6 | COSTOS DE VENTAS | - | 752,932.52 | 752,932.52 | |
| 61 | COSTO DE VTA Y PRESTAC. S | - | 752,932.52 | 752,932.52 | |
| 6140 | HOTELES Y RESTAURANTES | - | 752,932.52 | 752,932.52 | |
| | INGRESOS | -1,535,815.48 | -5,108,343.41 | -6,644,158.89 | |
| | GASTOS | 866,090.12 | 3,568,103.66 | 4,434,193.78 | |
| | COSTOS DE VENTAS | - | 752,932.52 | 752,932.52 | |
| | RESULTADO DEL EJERCICIO | -669,725.36 | -787,307.23 | -1,457,032.59 | |



Firmado electrónicamente por:
HUGO FEDERICO RIVERA BARRETO

Hugo Rivera Barreto

Delegado del Apoderado Especial

Fideicomiso GM Hotel



Firmado electrónicamente por:
BRIGITTE AZUCENA ANDRADE LUCAS

Brigitte Andrade L.

Contadora General

Fideicomiso GM Hotel