



Guayaquil, 07 de Junio del 2021

Señores  
**INVERSIONISTAS  
COMITÉ DE VIGILANCIA**  
Ciudad.-

**Ref: Fideicomiso Quinta Titularización de Cartera Marcimex**

De nuestras consideraciones:

De acuerdo con lo estipulado en la cláusula octava numeral 8.5.9.2 del contrato del Fideicomiso de Titularización de la referencia, a continuación, encontrará la Rendición de Cuentas SEMESTRAL por parte de la Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos Futura, Futurfid S.A. con corte al 31 de Mayo del 2021:

TIPO DE FIDEICOMISO	TITULARIZACIÓN DE CARTERA
FECHA DE CONSTITUCIÓN	06 de Noviembre del 2020
ORIGINADOR	MARCIMEX S.A.
BENEFICIARIOS	MARCIMEX S.A.
ADMINISTRADOR DE CARTERA	MARCIMEX S.A.
RUC	0993288926001
CALIFICACIÓN DE RIESGO GLOBAL RATINGS	TRAMO I: "AAA" - Noviembre 2020-actualizándose
AUDITOR EXTERNO	Acevedo & Asociados
ESTRUCTURADOR FINANCIERO Y COLOCADOR DE VALORES	SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
AGENTE PAGADOR	DCV-BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
CUSTODIO DE VALORES DESMATERIALIZADOS	DCV-BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
VIGENCIA DEL CONTRATO FIDUCIARIO	Estará vigente hasta el cumplimiento de su objeto y finalidad o hasta que se produzca una o varias de las causales de terminación estipuladas en el contrato fiduciario, sin que pueda exceder el plazo legal máximo.

**1. OBJETO DEL FIDEICOMISO:**

Tiene por objeto el implementar un proceso de titularización de cartera, aportada por el ORIGINADOR, en varios TRAMOS, que tendrá por finalidad:

- Que el ORIGINADOR sea el beneficiario del producto neto de la colocación de los VALORES en cada TRAMO, para bajo su responsabilidad, destinarlos a la generación de cartera de créditos;
- Que se paguen los PASIVOS CON INVERSIONISTAS con cargo a los FLUJOS generados por la CARTERA TITULARIZADA y, de ser éstos insuficientes, con los recursos que se obtengan de la ejecución del MECANISMO DE GARANTIA, en los respectivos TRAMOS.

**2. PATRIMONIO AUTÓNOMO:**

- 1) El ORIGINADOR transfirió la suma de US\$10,000.00 para la confirmación inicial del Fondo Rotativo del PRIMER TRAMO.



2) El 18 de Noviembre del 2020, el ORIGINADOR aportó cartera por US\$10,576,239.87, aplicable al PRIMER TRAMO, para integrar la cartera titularizada y la cartera sobrolateral conforme consta en el Acta de Aporte correspondiente.

### **3. ANTECEDENTES:**

\*Con fecha 28 de Enero del 2021, mediante resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2021-00000778, la Superintendencia de Compañías resolvió, entre otros, aprobar el proceso de titularización de cartera de tramos, hasta por la suma de \$15 Millones de Dólares, autorizar la oferta pública de los "VTC-MARCIMEX 5 TRAMO I" por \$7 Millones de Dólares, aprobar el contenido del prospecto de oferta pública del primer tramo.

\*Los títulos valores a emitirse como producto del proceso de titularización por un monto de \$7,000,000 correspondientes al primer tramo denominado VTC-Marcimex5-Tramo1 se encuentran inscritos en el Catastro Público del Mercado de Valores bajo el N°2021.G.04.003102 y el Fideicomiso bajo el N°2021.G.13.003103 de acuerdo a Certificado de Inscripción fechado 04 de Febrero del 2021, emitido por la Superintendencia de Compañías.

\*El 12 de Febrero del 2021, la Bolsa de Valores de Guayaquil informa que la fecha de negociación de los valores denominados "VTC-MARCIMEX 5 TRAMO I" que emitirá el Fideicomiso de Titularización, hasta por la suma de Siete Millones de Dólares, ha sido fijada para el día viernes 12 de Febrero del 2021.

\*El 30 de Marzo del 2021, se llevó a cabo la Asamblea de inversionistas en la que se seleccionó a los miembros del Comité de Vigilancia:

*Presidente: FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO CENTENARIO RENTA*

*Vicepresidente: EQUIVIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.*

*Secretario: FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO CENTENARIO ACUMULACION*

### **4. INSTRUCCIONES PRINCIPALES DEL FIDEICOMISO:**

***Recibir y registrar, en propiedad, la CARTERA y recursos transferidos y que se transfieran a título de fideicomiso por el ORIGINADOR:***

Al 31 de Mayo del 2021:

- Total saldo de capital de cartera por cobrar Tramo I: \$8,741,464.42
- Saldo en la cuenta corriente #22480090 en el Banco Guayaquil S.A.: \$226,188.47
- Saldo en la cuenta corriente #02750078 en el Banco Central del Ecuador: \$194.90
- Inversiones: \$239,243.23

***Registrar contablemente Los FLUJOS producidos por la cobranza de la CARTERA y cualquier otro activo, pasivo o contingente que se genere durante la vigencia del FIDEICOMISO.***

La cobranza de la cartera se ha actualizado semanalmente en la contabilidad del fideicomiso, en función de las cargas masivas enviadas por MARCIMEX que coinciden con los depósitos en cuenta realizados por ésta:

Año	Mes	Total aporte flujos. TRAMO 1
2021	Enero	862.873,43
	Febrero	754.881,94
	Marzo	844.506,25
	Abril	580.360,69
	Mayo	1.052.963,75
<b>Total</b>		<b>4.095.586,06</b>

Mensualmente se le ha restituido a Marcimex el excedente de los flujos recaudados

Año	Mes	Restitución flujos. TRAMO 1
2021	Enero	726.290,74
	Febrero	488.188,60
	Marzo	900.073,96
	Abril	80.287,77
	Mayo	1.002.614,33
<b>Total</b>		<b>3.197.455,40</b>

**Llevar a cabo la emisión y colocación de los VALORES entre Inversionistas en cada TRAMO, a través del AGENTE COLOCADOR.**

En el TRAMO I se colocaron los \$7,000,000.00  
 Restituido al Originador por colocación luego de las deducciones correspondientes:  
 \$6,821,233.00

**5. MECANISMO DE GARANTÍA:**

**El MECANISMO DE GARANTÍA de la presente TITULARIZACIÓN aplicada al TRAMO respectivo es la SOBRECOTERIZACIÓN de CARTERA:**

**Para mantener el nivel de sobrecolateralización, durante la vigencia de la titularización, de manera semanal, se deberá sumar el saldo de capital de la CARTERA más los excedentes de flujo en efectivo producto de la recaudación, es decir restando los niveles de prelación establecidos en los numerales ocho.tres.seis. dos y compararlo con el saldo insoluto de los VALORES multiplicado por uno punto treinta (1.30) veces.**

**En caso de que la suma de la Cartera más los excedentes de flujo de efectivo sea mayor se podrá restituir los excedentes en efectivo al Originador que estén por encima del cálculo del saldo insoluto de los VALORES por 1.30; pero si por lo contrario, este valor es menor al saldo insoluto de los Valores por uno punto treinta (1.30), se deberá aprovisionar los recursos hasta cubrir los niveles de sobrecolateralización, en el caso de que estos recursos no fueran suficientes, el originador deberá aportar cartera adicional bajo los criterios de elegibilidad establecidos en el numeral tres.seis del contrato de fideicomiso y en el informe de estructuración financiera.**

**TRAMO I**



Al 31 de Mayo del 2021, se ha cumplido con la relación de cobertura semanal ya sea con aporte de cartera o con flujos.

#### **6. RESGUARDO DE COBERTURA DE RIESGO:**

**FONDO DE RESERVA DE LIQUIDEZ.-** El AGENTE DE MANEJO deberá tomar de los recursos provenientes de la colocación de los VALORES, una suma destinada como resguardo de cobertura de riesgo en la presente TITULARIZACIÓN, de conformidad con el monto y porcentaje indicado en el INFORME DE ESTRUCTURACION FINANCIERA. Para el TRAMO I corresponderá a una suma correspondiente al treinta y tres coma treinta y tres por ciento (33.33%) de la cuota de capital trimestral a pagar del monto colocado, es decir cuando se encuentre colocado el cien por ciento (100%) de la Titularización el Fondo de Reserva de liquidez ascenderá a Cientos cuarenta y cinco mil ochocientos dieciocho coma setenta y cinco dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 145.818,75)

#### **TRAMO I**

Al 31 de Mayo del 2021, el Fondo de Reserva es de \$145,818.75 y a la fecha de emisión del presente informe se encuentra invertido en un certificado de depósito en el Banco Internacional.

#### **7. SUSTITUCIÓN DE LA CARTERA:**

Marcimex ha realizado los siguientes aportes de cartera en sustitución de la cartera que se ha pre/cancelado o se ha encontrado en mora por más de 90 días:

Año	Mes	Total aporte-cartera sustituida (cap+int). TRAMO 1
2021	Enero	-
	Febrero	4.499.808,49
	Marzo	-
	Abril	679.245,96
	Mayo	511.214,93

#### **8. SALDO CON INVERSIONISTAS:**

Saldo por amortizar de capital al 31 de Mayo del 2021:

EMISION	FECHA EMISION	FECHA VENCIMIENTO	MONTO EN US\$	SALDO POR AMORTIZAR %	SALDO POR AMORTIZAR US\$ CAPITAL
Tramo I	12-feb-21	12-feb-25	7.000.000,00	94%	6.562.500,00
<b>TOTAL DEUDA EN CIRCULACIÓN</b>			7.000.000,00		6.562.500,00



**9. PASIVOS DE TITULARIZACIÓN CON TERCEROS DISTINTOS A INVERSIONISTAS:**

Al 31 de Mayo del 2021, no constan pasivos pendientes con terceros distintos de los Inversionistas.

**10. INFORMACIÓN ANEXADA:**

Anexo I: Estados Financieros del Fideicomiso al 31 de Mayo del 2021.

Anexo II: Portafolio de Inversiones al 31 de Mayo del 2021.

Esperamos que el presente informe haya cumplido con todas sus necesidades de información y rendición de cuentas relativa al "FIDEICOMISO QUINTA TITULARIZACIÓN DE CARTERA MARCIMEX", caso contrario estaremos gustosos de solventar o ampliar cualquier inquietud al respecto.

Atentamente,

  
**JOHANNA ELIZALDE G.**  
**OFICIAL DE NEGOCIOS FIDUCIARIOS**

c.c. David Bolaños - Global Ratings Calificadora de Riesgos









**ESTADO DE SITUACION**

**Empresa :** ADM. DE FONDOS Y FIDEICOMISOS FUTURA FUTURFID S.  
**Fiducia :** FIDEICOMISO QUINTA TITULARIZACION DE CARTERA MARCIMEX  
**Cortado al :** 31-MAY-2021 **Moneda:** DOLARES

Reporte: BG\_R0031C  
 Usuario: JGOMEZ  
 Fecha: 04-JUN-21  
 Página: 1 de 3  
 Nivel: 8

**ACTIVOS**

CUENTA CONTABLE		SALDO AL 30/APR/2021	SALDO A LA FECHA
1	ACTIVO	10,381,176.67	9,365,829.88
1.01	ACTIVO CORRIENTE	10,381,176.67	9,365,829.88
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	506,261.59	226,383.37
1.01.01.02	INSTITUCIONES FINANCIERAS PUBLICAS	194.90	194.90
1.01.01.02.01	INSTITUCIONES FINANCIERAS PUBLICAS DEL ECUADOR	194.90	194.90
1.01.01.02.01.01	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	194.90	194.90
1.01.01.02.01.01.01	CTA. CTE. MONEDA DE CURSO LEGAL	194.90	194.90
1.01.01.02.01.01.01.0001	CUENTA CORRIENTE # 02750078	194.90	194.90
1.01.01.03	INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	506,066.69	226,188.47
1.01.01.03.01	INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS LOCALES	506,066.69	226,188.47
1.01.01.03.01.01	CUENTAS CORRIENTES	506,066.69	226,188.47
1.01.01.03.01.01.01	BANCO DE GUAYAQUIL	506,066.69	226,188.47
1.01.01.03.01.01.01.0001	CTA.CTE # 22480090	506,066.69	226,188.47
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	9,874,915.08	9,139,446.51
1.01.02.01	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	477,589.56	239,243.23
1.01.02.01.02	RENTA FIJA	477,589.56	239,243.23
1.01.02.01.02.08	CERTIFICADOS	477,589.56	239,243.23
1.01.02.01.02.08.01	CERTIFICADOS DE DEPOSITO	477,589.56	239,243.23
1.01.02.01.02.08.01.0001	CERTIFICADO DEPOSITO INTERNACIONAL TRAMO I	477,589.56	239,243.23
1.01.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	9,397,325.52	8,900,203.28
1.01.02.05.01	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENEREN INTERESES	9,280,462.62	8,741,464.42
1.01.02.05.01.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A TERCEROS	9,280,462.62	8,741,464.42
1.01.02.05.01.02.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR MARCIMEX	9,280,462.62	8,741,464.42
1.01.02.05.01.02.01.0001	CARTERA MARCIMEX TRAMO I	9,280,462.62	8,741,464.42
1.01.02.05.02	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	116,862.90	158,738.86
1.01.02.05.02.03	CUENTAS POR COBRAR AL CONSTITUYENTE	114,203.34	158,343.16
1.01.02.05.02.03.01	CUENTAS POR COBRAR AL CONSTITUYENTE	114,203.34	158,343.16
1.01.02.05.02.03.01.0001	CUENTA POR COBRAR AL CONSTITUYENTE FONDO ROTATIVO	453.60	343.76
1.01.02.05.02.03.01.0005	CUENTA COBRAR CONSTITUYENTE TRAMO I INTERESES TITULARIZACION	113,749.74	157,999.40
1.01.02.05.02.16	RENDIMIENTO POR COBRAR INTERESES	2,659.56	395.70
1.01.02.05.02.16.08	CERTIFICADOS DE DEPOSITO	2,659.56	395.70
1.01.02.05.02.16.08.0001	CERTIFICADO DEPOSITO INTERNACIONAL TRAMO I	2,659.56	395.70
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>10,381,176.67</b>	<b>9,365,829.88</b>

**PASIVOS**

CUENTA CONTABLE		SALDO AL 30/APR/2021	SALDO A LA FECHA
2	PASIVO	-10,371,176.67	-9,355,829.88
2.01	PASIVO CORRIENTE	-5,121,176.67	-4,105,829.88
2.01.06	PORCION CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	-1,863,749.74	-1,339,249.40
2.01.06.03	VALORES DE TITULARIZACION	-1,863,749.74	-1,339,249.40
2.01.06.03.01	VALORES	-1,863,749.74	-1,339,249.40
2.01.06.03.01.01	VALORES DE TITULARIZACION	-1,863,749.74	-1,339,249.40
2.01.06.03.01.01.01	CAPITAL DE LA TITULARIZACION CORTO PLAZO	-1,750,000.00	-1,312,500.00
2.01.06.03.01.01.01.0001	VALORES DE TITULARIZACION( CORTO PLAZO) TRAMO 1	-1,750,000.00	-1,312,500.00
2.01.06.03.01.01.02	INTERES DE LA TITULARIZACION	-13,749.74	-26,749.40
2.01.06.03.01.01.02.0001	INTERESES POR PAGAR TITULARIZACION TRAMO 1	-13,749.74	-26,749.40
2.01.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES	-3,257,426.93	-2,766,580.48
2.01.13.12	OTROS	-3,257,426.93	-2,766,580.48
2.01.13.12.01	OTROS PASIVOS CORRIENTES	-3,257,426.93	-2,766,580.48



**ESTADO DE SITUACION**

**Empresa :** ADM. DE FONDOS Y FIDEICOMISOS FUTURA FUTURFID S.

**Fiducia :** FIDEICOMISO QUINTA TITULARIZACION DE CARTERA MARCIMEX

**Cortado al :** 31-MAY-2021

**Moneda:** DOLARES

Reporte: BG\_R0031C

Usuario: JGOMEZ

Fecha: 04-JUN-21

Página: 2 de 3

Nivel: 8

**PASIVOS**

CUENTA CONTABLE		SALDO AL 30/APR/2021	SALDO A LA FECHA
2.01.13.12.01.01	OTROS PASIVOS CORRIENTES	-3,257,426.93	-2,766,580.48
2.01.13.12.01.01.01	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-3,254,767.37	-2,766,180.48
2.01.13.12.01.01.01.0001	CARTERA TRAMO I	-3,254,767.37	-2,766,180.48
2.01.13.12.01.01.04	PROVISION INVERSIONISTAS	-2,659.56	-400.00
2.01.13.12.01.01.04.0002	PROVISION INVERSIONISTAS INTERESES CERTIFICADO DE DEPOSITO	-2,659.56	-400.00
2.02	PASIVO NO CORRIENTE	-5,250,000.00	-5,250,000.00
2.02.05	PORCION NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	-5,250,000.00	-5,250,000.00
2.02.05.03	VALORES DE TITULARIZACION	-5,250,000.00	-5,250,000.00
2.02.05.03.01	VALORES DE TITULARIZACION	-5,250,000.00	-5,250,000.00
2.02.05.03.01.01	LARGO PLAZO	-5,250,000.00	-5,250,000.00
2.02.05.03.01.01.01	CAPITAL DE LA TITULARIZACION LARGO PLAZO	-5,250,000.00	-5,250,000.00
2.02.05.03.01.01.01.0001	VALORES DE TITULARIZACION LARGO PLAZO TRAMO I	-5,250,000.00	-5,250,000.00
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>-10,871,176.67</b>	<b>-9,355,829.88</b>

**TOTAL DE ACTIVOS- PASIVOS**

10,000.00

**PATRIMONIO**

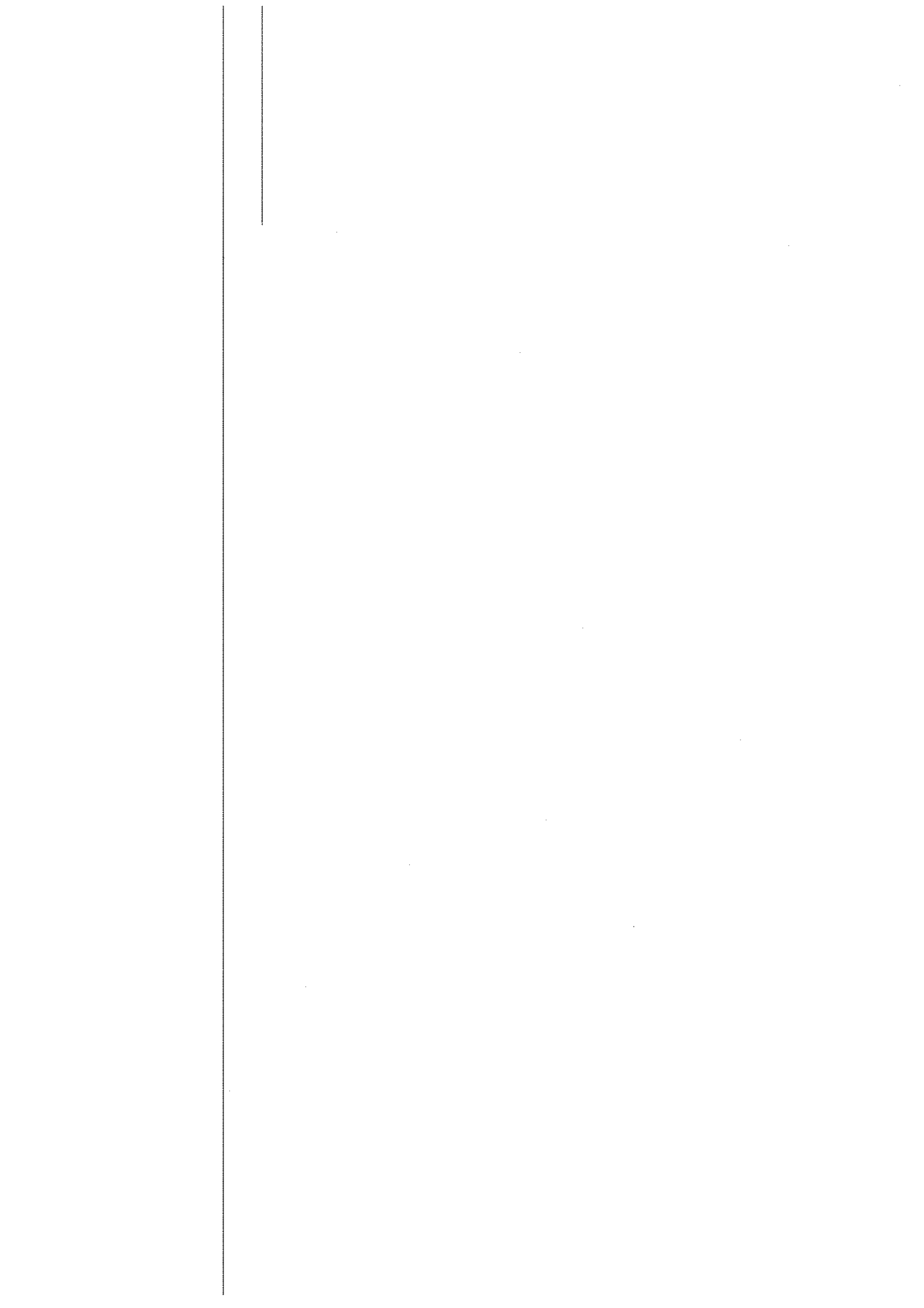
CUENTA CONTABLE		SALDO AL 30/APR/2021	SALDO A LA FECHA
3	PATRIMONIO NETO	-10,000.00	-10,000.00
3.01	CAPITAL	-10,000.00	-10,000.00
3.01.04	PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS	-10,000.00	-10,000.00
3.01.04.01	PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO	-10,000.00	-10,000.00
3.01.04.01.01	APORTE PATRIMONIAL	-10,000.00	-10,000.00
3.01.04.01.01.01	APORTES EN DINERO	-10,000.00	-10,000.00
3.01.04.01.01.01.01	APORTES EN DINERO	-10,000.00	-10,000.00
3.01.04.01.01.01.01.0001	APORTES EN EFECTIVO	-10,000.00	-10,000.00
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		<b>-10,000.00</b>	<b>-10,000.00</b>

**TOTAL PATRIMONIO+INGRESOS-EGRESOS**

10,000.00

**CTAS. DE ORDEN**

CUENTA CONTABLE		SALDO AL 30/APR/2021	SALDO A LA FECHA
9.00.01	DEUDORAS	904,101.41	856,500.38
9.00.01.01	VALORES Y BIENES PROPIOS EN PODER DE TERCEROS	904,101.41	856,500.38
9.00.01.01.90	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	904,101.41	856,500.38
9.00.01.01.90.01	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	904,101.41	856,500.38
9.00.01.01.90.01.01	CARTERA MARCIMEX	904,101.41	856,500.38
9.00.01.01.90.01.01.0001	INTERESES DE CARTERA MARCIMEX TRAMO I	904,101.41	856,500.38
9.00.02	ACREEDORES POR CONTRA	-904,101.41	-856,500.38
9.00.02.01	ACREEDORES POR CONTRA	-904,101.41	-856,500.38
9.00.02.01.01	ACREEDORES POR CONTRA	-904,101.41	-856,500.38
9.00.02.01.01.01	ACREEDORES POR CONTRA	-904,101.41	-856,500.38
9.00.02.01.01.01.01	ACREEDORES POR CONTRA	-904,101.41	-856,500.38
9.00.02.01.01.01.01.0001	ACREEDORAS POR CONTRA	-904,101.41	-856,500.38
<b>TOTAL DE CTAS. DE ORDEN</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>



**ESTADO DE SITUACION**

**Empresa :** ADM. DE FONDOS Y FIDEICOMISOS FUTURA FUTURFID S.

**Fiducia :** FIDEICOMISO QUINTA TITULARIZACION DE CARTERA MARCIMEX

**Cortado al :** 31-MAY-2021

**Moneda:** DOLARES

Reporte: BG\_R0031C

Usuario: JGOMEZ

Fecha: 04-JUN-21

Página: 3 de 3

Nivel: 8

---

Gerente General

---

Contador General  
025497

