



Guayaquil, 02 de Junio del 2022

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 2022:

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 2021-actualizandose
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 sobrecolateral 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 2022:

- Total saldo de capital de cartera por cobrar Tramo I: \$7,901,117.12
- Saldo en la cuenta corriente #22480090 en el Banco Guayaquil S.A.: \$9,679.94
- Inversiones: \$277,752.36.

La cuenta corriente #02750078 del Fideicomiso de Titularización en el Banco Central del Ecuador, se cerró en el mes de Junio del 2021, de acuerdo a lo dispuesto en la "*Ley Orgánica Reformativa al Código Orgánico Monetario y Financiero para la Defensa de la Dolarización*"

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
2022	Enero	824.453,37
	Febrero	776.427,69
	Marzo	712.021,77
	Abril	673.134,80
	Mayo	630503,67
Total		3.616.541,30

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

Año	Mes	Restitución flujos. TRAMO 1
2022	Enero	683.345,10
	Febrero	644.613,67
	Marzo	561.661,27
	Abril	546.938,32
	Mayo	556.934,71
Total		2.993.493,07

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 fidelcomiso y en el informe de estructuración financiera.

TRAMO I

En Mayo 2022 se cumplió con el mecanismo de garantía establecido:



Futurfid
ASOCIACIÓN DE FONDOS
DE INVERSIÓN EN COLOMBIA

Total saldo de capital de cartera	\$7,901,117.12
Saldo insoluto por pagar de los VALORES en circulación	\$4,812,500.00
30% sobrecolateral	\$1,443,750.00
Total saldo insoluto de los VALORES multiplicado por uno punto treinta (1.30) veces.	\$6,256,250.00
Excedente	\$1,644,867.12

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 2022, 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, conforme consta en el portafolio adjunto.

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
2022	Enero	423.643,03
	Febrero	1.112.450,33
	Marzo	714.343,19
	Abril	722.874,46
	Mayo	615.665,59

8. SALDO CON INVERSIONISTAS:

Saldo por amortizar de capital al 31 de Mayo del 2022:



Futurfid
CONSEJO REGULADOR DE FIDUCIARIOS
DE VALORES Y ALFABETIZACIÓN FINANCIERA

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	69%	4.812.500,00
TOTAL DEUDA EN CIRCULACIÓN			7.000.000,00		4.812.500,00

9. PASIVOS DE TITULARIZACIÓN CON TERCEROS DISTINTOS A INVERSIONISTAS:

Al 31 de Mayo del 2022, no constan pasivos pendientes con terceros distintos de los Inversionistas.

10. INFORMACIÓN ANEXADA:

Anexo I: Estados Financieros del Fideicomiso al 31 de Mayo del 2022.

Anexo II: Portafolio de Inversiones al 31 de Mayo del 2022.

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



Portafolio de Renta Fija por Tipo de Emisor

Fecha Corte: 31-05-2022

Fecha: 02-06-2022
Página: 1 de 1
Reporte: TESR_003
Usuario: JELIZALDE

Portafolio: FIDEICOMISO QUINTA TITULARIZACION DE CAR

Tasa Promedio del Portafolio: 3.2000000%

Moneda: USD DOLARES

Rendimiento Promedio del Portafolio: 3.2000000%

Tipo de Emisor: BAN Banco

Num Operac	Instrum	Fechas		Plazos		Tasas		%Precio	Valor Nominal	Intrés Diario			Interés Acum			Interés Total		
		Emisión	Vencido	Compra	Cupón	Comp	Deven			Trans	xVenc	Nominal	Efectiva	Descto Diario	Impuesto Diario	Descto Acum	Impuesto Acum	Descto Total
12931	CDD	11-05-2022	11-05-2022	96	0	3.2000000	3.238024	100.0000000	145,818.75	12.96	0.00	0.00	272.16	0.00	0.00	1,244.32	0.00	0.00
ispo	BIN	15-08-2022		20	76	3.2000000		0.0000000	145,818.75	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12972	CDD	16-05-2022	16-05-2022	84	0	3.2000000	3.239477	100.0000000	43,977.87	3.91	0.00	0.00	62.56	0.00	0.00	328.37	0.00	0.00
ispo	BIN	08-08-2022		15	69	3.2000000		0.0000000	43,977.87	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
13051	CDD	20-05-2022	20-05-2022	80	0	3.2000000	3.240059	100.0000000	44,306.24	3.91	0.00	0.00	46.92	0.00	0.00	312.73	0.00	0.00
ispo	BIN	08-08-2022		11	69	3.2000000		0.0000000	43,977.87	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
13095	CDD	27-05-2022	27-05-2022	73	0	3.2000000	3.241077	100.0000000	43,977.87	3.91	0.00	0.00	19.55	0.00	0.00	285.37	0.00	0.00
ispo	BIN	08-08-2022		4	69	3.2000000		0.0000000	43,977.87	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
									277,752.36	24.69	0.00	0.00	401.19	0.00	0.00	2,170.79	0.00	0.00
									277,752.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
									279,923.15	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
									277,752.36	24.69	0.00	0.00	401.19	0.00	0.00	2,170.79	0.00	0.00
									277,752.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
									279,923.15	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Total Tipo de Emisor:

Total Portafolio:

ESTADO DE SITUACION

Empresa : ADM. DE FONDOS Y FIDEICOMISOS FUTURA FUTURFID S.
Fiducia : FIDEICOMISO QUINTA TITULARIZACION DE CARTERA MARCIMEX
Cortado al : 31-MAY-2022 **Moneda:** DOLARES

Reporte: BG_R0031C
Usuario: JGOMEZ
Fecha: 02-JUN-22
Página: 1 de 2
Nivel: 8

ACTIVOS

CUENTA CONTABLE	SALDO AL 30/APR/2022	SALDO A LA FECHA
1 ACTIVO	8,890,283.39	8,208,908.32
1.01 ACTIVO CORRIENTE	8,890,283.39	8,208,908.32
1.01.01 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	184,385.42	9,679.94
1.01.01.03 INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	184,385.42	9,679.94
1.01.01.03.01 INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS LOCALES	184,385.42	9,679.94
1.01.01.03.01.01 CUENTAS CORRIENTES	184,385.42	9,679.94
1.01.01.03.01.01.01 BANCO DE GUAYAQUIL	184,385.42	9,679.94
1.01.01.03.01.01.01.0001 CTA.CTE # 22480090	184,385.42	9,679.94
1.01.02 ACTIVOS FINANCIEROS	8,705,897.97	8,199,228.38
1.01.02.01 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	503,110.43	277,752.36
1.01.02.01.02 RENTA FIJA	503,110.43	277,752.36
1.01.02.01.02.08 CERTIFICADOS	503,110.43	277,752.36
1.01.02.01.02.08.01 CERTIFICADOS DE DEPOSITO	503,110.43	277,752.36
1.01.02.01.02.08.01.0001 CERTIFICADO DEPOSITO INTERNACIONAL TRAMO I	503,110.43	277,752.36
1.01.02.05 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	8,202,787.54	7,921,476.02
1.01.02.05.01 DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENEREN INTERESES	8,112,954.58	7,901,117.12
1.01.02.05.01.02 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A TERCEROS	8,112,954.58	7,901,117.12
1.01.02.05.01.02.01 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR MARCIMEX	8,112,954.58	7,901,117.12
1.01.02.05.01.02.01.0001 CARTERA MARCIMEX TRAMO I	8,112,954.58	7,901,117.12
1.01.02.05.02 DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	89,832.96	20,358.90
1.01.02.05.02.03 CUENTAS POR COBRAR AL CONSTITUYENTE	87,121.87	19,957.71
1.01.02.05.02.03.01 CUENTAS POR COBRAR AL CONSTITUYENTE	87,121.87	19,957.71
1.01.02.05.02.03.01.0001 CUENTA POR COBRAR AL CONSTITUYENTE FONDO ROTATIVO	1,808.59	341.51
1.01.02.05.02.03.01.0005 CUENTA COBRAR CONSTITUYENTE TRAMO I INTERESES TITULARIZACION	85,313.28	19,616.20
1.01.02.05.02.16 RENDIMIENTO POR COBRAR INTERESES	2,711.09	401.19
1.01.02.05.02.16.08 CERTIFICADOS DE DEPOSITO	2,711.09	401.19
1.01.02.05.02.16.08.0001 CERTIFICADO DEPOSITO INTERNACIONAL TRAMO I	2,711.09	401.19
TOTAL DE ACTIVOS	8,890,283.39	8,208,908.32

PASIVOS

CUENTA CONTABLE	SALDO AL 30/APR/2022	SALDO A LA FECHA
2 PASIVO	-8,880,283.39	-8,198,908.32
2.01 PASIVO CORRIENTE	-4,942,783.39	-4,261,408.32
2.01.06 PORCION CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	-1,397,813.28	-894,616.20
2.01.06.03 VALORES DE TITULARIZACION	-1,397,813.28	-894,616.20
2.01.06.03.01 VALORES	-1,397,813.28	-894,616.20
2.01.06.03.01.01 VALORES DE TITULARIZACION	-1,397,813.28	-894,616.20
2.01.06.03.01.01.01 CAPITAL DE LA TITULARIZACION CORTO PLAZO	-1,312,500.00	-875,000.00
2.01.06.03.01.01.01.0001 VALORES DE TITULARIZACION(CORTO PLAZO) TRAMO 1	-1,312,500.00	-875,000.00
2.01.06.03.01.01.02 INTERES DE LA TITULARIZACION	-85,313.28	-19,616.20
2.01.06.03.01.01.02.0001 INTERESES POR PAGAR TITULARIZACION TRAMO 1	-85,313.28	-19,616.20
2.01.13 OTROS PASIVOS CORRIENTES	-3,544,970.11	-3,366,792.12
2.01.13.12 OTROS	-3,544,970.11	-3,366,792.12
2.01.13.12.01 OTROS PASIVOS CORRIENTES	-3,544,970.11	-3,366,792.12
2.01.13.12.01.01 OTROS PASIVOS CORRIENTES	-3,544,970.11	-3,366,792.12
2.01.13.12.01.01.01 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-3,542,237.77	-3,366,365.38
2.01.13.12.01.01.01.0001 CARTERA TRAMO I	-3,542,237.77	-3,366,365.38
2.01.13.12.01.01.04 PROVISION INVERSIONISTAS	-2,732.34	-426.74
2.01.13.12.01.01.04.0002 PROVISION INVERSIONISTAS INTERESES CERTIFICADO DE DEPOSITO	-2,732.34	-426.74

ESTADO DE SITUACION

Empresa : ADM. DE FONDOS Y FIDEICOMISOS FUTURA FUTURFID S.
Fiducia : FIDEICOMISO QUINTA TITULARIZACION DE CARTERA MARCIMEX
Cortado al : 31-MAY-2022 **Moneda:** DOLARES

Reporte: BG_R0031C
 Usuario: JGOMEZ
 Fecha: 02-JUN-22
 Página: 2 de 2
 Nivel: 8

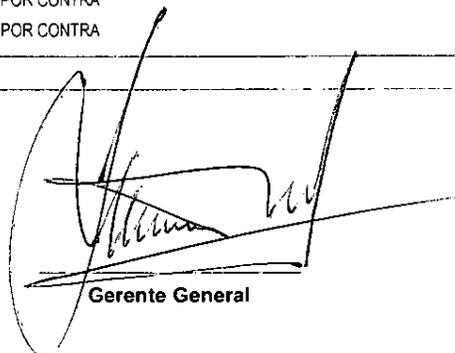
PASIVOS		SALDO AL 30/APR/2022	SALDO A LA FECHA
CUENTA CONTABLE			
2.02	PASIVO NO CORRIENTE	-3,937,500.00	-3,937,500.00
2.02.05	PORCION NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	-3,937,500.00	-3,937,500.00
2.02.05.03	VALORES DE TITULARIZACION	-3,937,500.00	-3,937,500.00
2.02.05.03.01	VALORES DE TITULARIZACION	-3,937,500.00	-3,937,500.00
2.02.05.03.01.01	LARGO PLAZO	-3,937,500.00	-3,937,500.00
2.02.05.03.01.01.01	CAPITAL DE LA TITULARIZACION LARGO PLAZO	-3,937,500.00	-3,937,500.00
2.02.05.03.01.01.01.0001	VALORES DE TITULARIZACION LARGO PLAZO TRAMO I	-3,937,500.00	-3,937,500.00
TOTAL DE PASIVOS		-8,880,263.39	-8,198,908.32

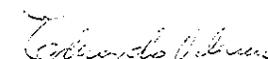
TOTAL DE ACTIVOS- PASIVOS 10,000.00

PATRIMONIO		SALDO AL 30/APR/2022	SALDO A LA FECHA
CUENTA CONTABLE			
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
TOTAL DE PATRIMONIO		-10,000.00	-10,000.00

TOTAL PATRIMONIO+INGRESOS-EGRESOS 10,000.00

CTAS. DE ORDEN		SALDO AL 30/APR/2022	SALDO A LA FECHA
CUENTA CONTABLE			
9.00.01	DEUDORAS	814,562.57	803,940.27
9.00.01.01	VALORES Y BIENES PROPIOS EN PODER DE TERCEROS	814,562.57	803,940.27
9.00.01.01.90	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	814,562.57	803,940.27
9.00.01.01.90.01	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	814,562.57	803,940.27
9.00.01.01.90.01.01	CARTERA MARCIMEX	814,562.57	803,940.27
9.00.01.01.90.01.01.0001	INTERESES DE CARTERA MARCIMEX TRAMO I	814,562.57	803,940.27
9.00.02	ACREEDORES POR CONTRA	-814,562.57	-803,940.27
9.00.02.01	ACREEDORES POR CONTRA	-814,562.57	-803,940.27
9.00.02.01.01	ACREEDORES POR CONTRA	-814,562.57	-803,940.27
9.00.02.01.01.01	ACREEDORES POR CONTRA	-814,562.57	-803,940.27
9.00.02.01.01.01.01	ACREEDORES POR CONTRA	-814,562.57	-803,940.27
9.00.02.01.01.01.01.0001	ACREEDORAS POR CONTRA	-814,562.57	-803,940.27
TOTAL DE CTAS. DE ORDEN		0.00	0.00


Gerente General


Contador General
 025497

