

**FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA
NOVACREDIT I**

**RENDICIÓN TRIMESTRAL DE CUENTAS DE LA FIDUCIARIA
AL 30 de septiembre de 2016**

Tipo de Fideicomiso:	Titularización de Cartera
Fecha de Constitución:	13 de octubre del 2015
Originador o Constituyente:	Novacredit S.A.
Agente de Recaudo:	Novacredit S.A.
Beneficiario:	Novacredit S.A.
Fiduciaria o Agente de Manejo:	Fideval S.A.
Agente Colocador:	Plusvalores Casa de Valores S.A.
Estructurador Financiero:	Plusvalores Casa de Valores S.A.
Estructurador Legal:	Corporación Estudio Jurídico Juan Isaac Lovato Vargas
Calificadoras de Riesgo:	Class International Rating S.A.
Plazo de duración:	Cumplimiento objeto o Plazo de LMV
RUC del Fideicomiso:	1792623189001
Cta. Corriente:	Pichincha No. 21000956-02

ANTECEDENTES

El Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I fue constituido de conformidad con las leyes de la República del Ecuador mediante escritura pública otorgada el 13 de octubre del 2015, ante la Doctora Paola Sofía Delgado Loor, Notaria Segunda del Cantón Quito, compareciendo la compañía Novacredit S.A. en calidad de Constituyente u Originador; y, FIDEVAL S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos., en calidad de Fiduciaria o Agente de Manejo.

Mediante escritura pública celebrada el 26 de enero de 2016 ante la Notaria Segunda Doctora Paola Sofía Delgado Loor del Cantón Quito, se reformó el Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I, particularmente en el monto de emisión, mismo que asciende a USD 4.000.000,00.

OBJETO

El Fideicomiso Mercantil se constituye con el objeto de llevar a cabo el Proceso de Titularización de Cartera de Crédito Automotriz del Originador de acuerdo a las características establecidas en el contrato de fideicomiso.

PATRIMONIO AUTÓNOMO

Estado y situación jurídica de los bienes fideicomitados

El Patrimonio Autónomo del Fideicomiso de Titularización de Cartera de Novacredit I, no ha sido objeto de medidas o providencias preventivas tales como retenciones y secuestros, ha sido utilizado exclusivamente para el cumplimiento del objeto del fideicomiso.

Bienes Fideicomitidos y Transferencia de Dominio

De acuerdo a la cláusula Novena del Contrato de Fideicomisos, Novacredit S.A. aporta y transferirá al Fideicomiso Mercantil lo siguiente:

- a) Aporta el Valor de TRES MIL QUINIÉNTOS DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (USD \$ 3.500.00, que será destinado para cancelar los costos y gastos de celebración, constitución y operación del Fideicomiso Mercantil, el cual se aporta mediante transferencia bancaria o cheque girado contra la cuenta corriente que el FIDEICOMISO apertura en el Banco Pichincha, y que constituye la "Cuenta Rotativa de Gastos".
- b) Transferirá en un plazo máximo de quince (15) días calendario desde la suscripción de la presente Escritura, la Cartera de Crédito del segmento livianos particulares y de alquiler por el valor de CINCO MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD\$ 5.000,000,00), la cual para efectos del presente instrumento conformará la CARTERA TITULARIZADA o ACTIVO TITULARIZADO tal como se lo define en este contrato.

Patrimonio al 30 de septiembre de 2016

PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO	VALOR
Aporte Inicial	3.500,00
Aporte en efectivo	16.417,31
Resultados año 2015	(3.778,27)
TOTAL PATRIMONIO	16.139,04

CARACTERÍSTICAS DE LA TITULARIZACIÓN

Activos Titularizados:

Es la cartera de crédito automotriz transferida al Fideicomiso Mercantil instrumentada con Pagares que corresponden a deudores seleccionados en estricto cumplimiento de las políticas de compra de la cartera de vehículos livianos, tanto particulares como de alquiler. A la cartera de crédito automotriz a ser titularizada se podrá denominar también indistintamente "cartera titularizada" o "cartera de crédito automotriz a ser titularizada" o "cartera de crédito titularizada" o "activo titularizado". Esta cartera tendrá un plazo de hasta 60 meses contados a partir de la fecha de su transferencia al Fideicomiso y una tasa de interés del 15,20%. Esta cartera de crédito automotriz se instrumenta de la siguiente manera: Novacredit S.A. recibe del Concesionario vendedor del vehículo (i) el contrato de Compraventa con Reserva de Dominio del automóvil entre el Concesionario y los deudores, debidamente inscrito en el Registro Mercantil correspondiente; (ii) el convenio de cesión de derechos del contrato de Compraventa con Reserva de Dominio a favor de Novacredit S.A., debidamente inscrito en el Registro Mercantil correspondiente; y, (iii) un Pagaré endosado por el Concesionario a favor de Novacredit S.A. Cabe señalar que únicamente se transferirá al Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I el pagaré generado de cada operación de crédito.

Mediante escritura pública celebrada el 26 de enero de 2016 ante la Notaria Segunda Doctora Paola Sofía Delgado Loo del Cantón Quito, se reformó el Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I, particularmente en el monto de emisión, mismo que asciende a USD 4.000.000,00.



Monto de la emisión: Hasta USD \$ 4.000.000,00 (Cuatro Millones de Dólares de los Estados Unidos de América).

Serie	Valor nominal por título	Números de títulos	Monto (US\$)	Plazo	Tasa de interés
Clase A	1,000.00	2,000	2,000,000	1.080 días	8.25%
Clase B	1,000.00	1,500	1,500,000	1.440 días	8.50%
Clase C	1,000.00	5,000	500,000	1.440 días	9.25%

Forma de Cálculo de la Tasa de Interés: Para efectos del cálculo de intereses se considerará como año calendario trescientos sesenta (360) días y treinta (30) días por mes.

Tipo de oferta: Pública

Índice Se Siniestralidad: Este indicador y la metodología para su cálculo se encuentran determinados en el Informe de Estructuración Financiera.

Para la determinación del índice de siniestralidad se partió del índice de morosidad histórico, cuyo cálculo se presenta en la Tabla No. 08 del Informe de Estructuración Financiera, así como del indicador de pre cancelación histórico, cuya determinación se presentó en la Tabla No. 10 del Informe de Estructuración Financiera, los cuales se aplicaron para calcular el escenario moderado; para el escenario pesimista se aumentó en 50% estos indicadores y para el escenario optimista se disminuyó en 50% los mismos. Para asignar las probabilidades de ocurrencia de cada escenario, se utilizaron los porcentajes presentados en la Tabla No. 09 del Informe de Estructuración Financiera; que fueron tomados de los eventos de ocurrencia de los rangos de morosidad establecidos, en la muestra total de los indicadores de morosidad.

Con estas probabilidades, el Índice de Siniestralidad promedio ponderado de la presente Titularización es de 3,27% y de USD 163.695,19. Para cubrir en 1.5 el Índice de Siniestralidad Ponderado, se requiere establecer mecanismos de garantía que cubran por lo menos USD 245.542,79.

Mecanismos De Garantía: Constituyen mecanismos de garantía los siguientes:

- **Subordinación de clase:** Este mecanismo de garantía implica que el originador o terceros debidamente informados, suscriban una porción de los valores emitidos. A dicha porción se imputarán hasta agotarla, los siniestros o faltantes de activos, mientras que a la porción colocada entre el público se cancelarán prioritariamente los intereses y el capital. Para la presente titularización, este mecanismo de Garantía consiste en que la CLASE C de la presente Titularización de Cartera de NOVACREDIT S.A., subordina su pago de capital total a que se cubran primero el capital y los intereses de la CLASE A y de la CLASE B, para lo cual, la CLASE C redimirá su capital al vencimiento de los 1.440 días plazo, mientras que sus intereses se cancelarán semestralmente, una vez que se hubieren cubierto y cancelado primero los cupones de capital e intereses de las CLASES A y B.

A la fecha de corte del presente informe aún no se ha colocado la clase subordinada.

- **Sustitución de cartera:** Es el otro mecanismo de garantía establecido para el presente proceso, el cual consiste en sustituir los activos que han producido desviaciones o distorsiones en el flujo, a fin de incorporar al patrimonio de propósito exclusivo, en lugar de los activos que han producido dichas desviaciones o distorsiones, otros activos de iguales o mejores características. Los activos sustitutos serán provistos por el Originador, debiéndosele transferir a cambio, los activos sustituidos.

Calificación de Riesgo: *Class International Rating S.A.*

Con fecha 31 de agosto de 2016, el Comité de Calificación No. 236-2016 de Class International Rating emitió el "Informe de Calificación de Riesgo", mediante el cual se otorga a los valores del Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I las siguientes calificaciones:

Clase	Calificación
Clase A	AAA -
Clase B	AAA -
Clase C	AA

Determinación del Punto de Equilibrio:

De conformidad con las exigencias de la normatividad vigente, el punto de equilibrio se lo fijó en la colocación de un valor. El plazo para alcanzar el referido punto de equilibrio será igual al del plazo para la oferta pública de los valores y su prórroga, de haberla.

En caso de que no se llegue a alcanzar el punto de equilibrio dentro del plazo antes señalado se procederá a: (i) cancelar los pasivos con terceros con los recursos del Fideicomiso y de no haber suficientes con los que deberán proporcionar NOVACREDIT S.A.; (ii) se restituirán el remanente de recursos, bienes y derechos del Fideicomiso, a NOVACREDIT S.A. a cuenta y cargo de estos últimos; (iii) se declarará terminado y se procederá con las tareas de liquidación del Fideicomiso.

APROBACIONES DEL PROCESO DE TITULARIZACIÓN

Mediante oficio de fecha 12 de noviembre de 2015, dirigido a la Subdirección de Autorización y Registro de la Intendencia Regional de Quito – Superintendencia de Compañías se solicitó la aprobación y autorización del Prospecto de Oferta Pública y emisión de valores correspondientes al Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I. El número de trámite asignado es el 41319.

Mediante oficio No. SCV.IRQ.DRMV.SAR.2015.958.24036 de fecha 30 de noviembre de 2015, la Superintendencia de Compañías realiza observaciones y requerimientos para continuar con el proceso de aprobación respectivo.

Con fecha 30 de diciembre de 2015, mediante oficio No. AFFV-MBM-035.12.2015, Fideval S.A. en calidad de Agente de Manejo de la titularización informó a la Superintendencia de Compañías como hecho relevante, la reducción del monto de Titularización a USD \$ 4.000.000.00. con la finalidad de atender las observaciones y ajustes a las proyecciones realizadas con la realidad del mercado automotriz y de las previsiones sobre la economía en general. Bajo esta premisa se están realizando las modificaciones en el Informe de Estructuración así como las reformas a los documentos legales para continuar con el proceso.

Mediante oficio No. AFFV-MBM-594 Fideval S.A en calidad de Agente de Manejo, solicita una prórroga de 30 días laborables adicionales a fin de realizar las modificaciones necesarias para la aprobación del proceso de Titularización.

Mediante oficio No. SCV.IRQ.DRMV.SAR.2015.042.497 la Superintendencia de Compañías autorizó la prórroga solicitada para atender las observaciones y requerimientos inherentes a proceso de titularización.

Mediante Resolución No. SCV.IRQ.DRMV.2016.0968 de fecha 12 de abril de 2016, la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, resolvió aprobar el proceso de titularización llevado a cabo mediante el fideicomiso mercantil irrevocable denominado "FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT I".

Con fecha 18 de abril de 2016, se inscribió al fideicomiso denominado "FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT I", administrado por FIDEVAL S.A. Administrador de Fondos y Fideicomisos, bajo el No. 2016.Q.13.001817; y, los valores a emitirse bajo el No. 2016.Q.04 001818.

Mediante oficio No. AUT/000843, la Bolsa de Valores de Quito informa que el Directorio de la Bolsa de Valores de Quito resolvió aprobar la inscripción de la Oferta Pública del Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I, por un monto de hasta USD 4.000.000,00. La fecha de negociación de los valores será a partir del 2 de mayo de 2016.

INFORMACIÓN A LOS INVERSIONISTAS

De conformidad a lo establecido con el Libro 2 del Código Orgánico Monetario Financiero Ley de Mercado de Valores y/o Resoluciones del Consejo Nacional de Valores y demás legislación aplicable en los procesos de titularización, la Fiduciaria estará en obligación de entregar a los inversionistas lo siguiente:

APORTE DE CARTERA TITULARIZADADA

En cumplimiento a lo establecido en la cláusula Novena, numeral nueve punto dos del contrato de Fideicomiso, el aporte de cartera titularizada se realizó con fecha 29 de octubre de 2015.

Mediante escritura pública celebrada el 26 de enero de 2016 ante la Notaría Segunda Doctora Paola Sofia Delgado Loo del Cantón Quito, se reformó el Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I, particularmente en el monto de emisión, mismo que asciende a USD 4.000.000,00 por lo tanto el aporte de cartera es de USD 4.000.000,00.

De acuerdo a lo establecido en la cláusula décima, numeral diez punto treinta y siete se establece que:

"Una vez que se encuentre aprobado el proceso de Oferta Pública, el Originador podrá seguir realizando restituciones de la cartera consecutiva y periódicamente, hasta por un monto que equivalga al 50% de capital insoluto de la cartera aportada al Fideicomiso, la cual deberá ser restituida en un periodo de máximo quince días laborales, siempre y cuando fin de mes, el fideicomiso tenga en su custodia el valor de capital insoluto de cartera que cubra el monto de la emisión efectivamente colocado y en circulación."

Con fecha 5 de mayo de 2016, se emitieron los valores correspondientes a la Serie A, por lo tanto y en cumplimiento a lo establecido en el párrafo mencionado anteriormente, el saldo de la cartera debe cubrir al menos el 50% de capital insoluto de la cartera aportada, es decir USD 2.000.000,00.

A continuación detalle de los saldos de cartera correspondiente a la presente titularización, y de conformidad a lo establecido en el contrato de fideicomiso:

Mes	Saldo de Cartera
oct-15	\$ 5.033.727,86
nov-15	\$ 5.107.445,56
dic-15	\$ 4.112.460,13
ene-16	\$ 3.997.671,43
feb-16	\$ 4.032.700,71
mar-16	\$ 4.028.162,66
abr-16	\$ 4.004.227,26
may-16	\$ 2.306.872,54
jun-16	\$ 2.088.082,07
jul-16	\$ 2.086.344,17
ago-16	\$ 2.138.943,63
sep-16	\$ 2.066.758,84

Por otro lado, el Fideicomiso ha realizado las siguientes restituciones de cartera a favor del Originador:

nov-15	632.078,16
dic-15	2.013.304,71
ene-16	1.517.178,70
feb-16	1.623.198,69
mar-16	1.407.490,27
abr-16	2.249.957,07
may-16	2.408.392,05
jun-16	762.131,88
jul-16	686.328,86
ago-16	704.515,98
sep-16	894.835,02

FLUJO POR RECAUDACIONES DE CARTERA TITULARIZADA

A continuación detalle de las recaudaciones de flujo correspondiente a la cartera titularizada desde la fecha de aporte de la misma al patrimonio autónomo:

Mes	VALORES RECIBIDO FIDEICOMISO
nov-15	\$ 145.397,03
dic-15	\$ 122.735,57
ene-16	\$ 89.307,75
feb-16	\$ 103.371,49
mar-16	\$ 99.743,37
abr-16	\$ 109.587,69
may-16	\$ 84.193,04
jun-16	\$ 65.164,12
jul-16	\$ 65.344,67
ago-16	\$ 63.074,40
sep-16	\$ 116.544,54

INVERSIONES DEL FIDEICOMISO

En cumplimiento a lo establecido en el contrato de fideicomiso y reglamento de gestión, las provisiones para el pago a inversionistas deben ser invertidas en instituciones financieras con una calificación de riesgo de al menos AA+.

Por lo mencionado, el Fideicomiso ha realizado las inversiones correspondientes a provisiones para el pago de inversionistas de la siguiente manera:

<u>SERIE A</u>			
<u>VALOR</u>	<u>FECHA</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>BANCO</u>
27.652,92	16/06/2016	28/10/2016	BANCO INTERNACIONAL
15.163,02	14/07/2016	28/10/2016	BANCO GUAYAQUIL
37.855,73	06/09/2016	28/10/2016	BANCO INTERNACIONAL
13.861,11	21/09/2016	28/10/2016	BANCO INTERNACIONAL
50.547,91	27/09/2016	28/10/2016	BANCO INTERNACIONAL
42.390,84			EN LA CUENTA DE FIDEICOMISO

<u>SERIE B</u>			
<u>VALOR</u>	<u>FECHA</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>BANCO</u>
13.958,33	25/07/2016	05/01/2017	BANCO INTERNACIONAL
16.750,00	06/09/2016	05/01/2017	BANCO INTERNACIONAL
15.354,17	21/09/2016	05/01/2017	BANCO INTERNACIONAL

ESTADO DE LA EMISIÓN

Fecha de Emisión:
 ➤ Serie A 05 de mayo de 2016
 Fecha de Corte: 30 de septiembre de 2016



Estado de la Emisión Al 30 de Septiembre de 2016

Producto:	FONDOS DE INVERSIÓN DE CAPITAL - BIC-RENTA		
Nombre de la Emisión:	FONDOS DE INVERSIÓN DE CAPITAL - BIC-RENTA - SERIE A		
Monto Total de la Emisión:	2.000.000,00	Fecha de Emisión:	05-05-2016
Moneda:	DOLARES	Fecha Max. Colocación:	12-31-2017
Caso: A			
	Saldo Inicial	Saldo Final	Saldo Final
Saldo Inicial	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00
Saldo Final	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00
Saldo Final	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00

Fecha de Emisión:
 ➤ Serie A 12 de julio de 2016
 Fecha de Corte: 30 de septiembre de 2016



Estado de la Emisión Al 30 de Septiembre de 2016

Producto:	FONDOS DE INVERSIÓN DE CAPITAL - BIC-RENTA		
Nombre de la Emisión:	FONDOS DE INVERSIÓN DE CAPITAL - BIC-RENTA - SERIE B		
Monto Total de la Emisión:	1.100.000,00	Fecha de Emisión:	12-07-2016
Moneda:	DOLARES	Fecha Max. Colocación:	12-31-2017
Caso: B			
	Saldo Inicial	Saldo Final	Saldo Final
Saldo Inicial	1.100.000,00	1.100.000,00	1.100.000,00
Saldo Final	1.100.000,00	1.100.000,00	1.100.000,00
Saldo Final	1.100.000,00	1.100.000,00	1.100.000,00

• Detalle de Inversionistas

SERIE A	
PERSONA NATURAL	199.000,00
PERSONA JURIDICA	883.000,00
TOTAL	1.082.000,00

SERIE B	
PERSONA JURIDICA	550.000,00
PERSONA NATURAL	-
TOTAL	550.000,00



- **Valores Cancelados al 30 de septiembre de 2016**

Con fecha 5 de mayo de 2016, se emitieron los valores correspondientes a la Serie A. El primer pago de la serie A se realizará en el mes de noviembre de 2016.

Con fecha 12 de julio de 2016, se emitieron los valores correspondientes a la Serie B. el primer pago de la Serie B se realizará en el mes de enero de 2017.

- **Saldo de los Pasivos con Inversionistas en los Sigüientes Vencimientos.**

A la fecha de corte, el saldo de capital por pagar a los inversionistas asciende a USD 2.000.000,00 correspondiente a la Serie A.

A la fecha de corte, el saldo de capital por pagar a los inversionistas asciende a USD 1.500.000,00 correspondiente a la Serie B.

- **Saldo de los Pasivos con Terceros Distintos de los Inversionistas**

Al 30 de septiembre de 2016, los saldos pendientes de pagar respecto a los pasivos con terceros distintos de los inversionistas se encuentran cancelados.

ASAMBLEA

La Asamblea corresponde a la reunión del o los Inversionista (s) del proceso de titularización, serán de carácter ordinario o extraordinario y se realizarán en el domicilio de Fiduciaria. Los inversionistas que mantengan títulos valor en circulación tendrán voz y voto y podrán intervenir personalmente o ser representados por terceros mediante poder o carta-poder. Los inversionistas tendrán derecho a un voto por cada USD UN DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, de los títulos valor colocados en el mercado bursátil.

La primera reunión de la Asamblea será de carácter ordinario y será convocada por la Fiduciaria dentro de los sesenta días de realizada la primera colocación de los títulos valor en el mercado bursátil. El Fideicomiso asumirá los costos y gastos de la publicación de la convocatoria. En la primera Asamblea Ordinaria que se celebre, se designará a tres Miembros del Comité de Vigilancia, así como a las personas que ejercerán el cargo de Presidente, Vicepresidente y Secretario del Comité de Vigilancia. En todas las Asambleas actuará como Presidente de la misma, el Presidente del Comité de Vigilancia designado, salvo resolución de la mayoría simple de los inversionistas participantes en la Asamblea y actuará como Secretario de la Asamblea la Fiduciaria.

Con fecha 5 de julio de 2016, se realizó la Primera Convocatoria a Asamblea de Inversionistas correspondiente al Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I. La convocatoria fue publicada en la página Web institucional de Fideval, Bolsa de Valores de Quito y notificada como hecho relevante a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Con fecha 21 de julio de 2016, se realizó la Segunda Convocatoria a Asamblea de Inversionistas correspondiente al Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I. La convocatoria fue publicada en la página Web institucional de Fideval, Bolsa de Valores de Quito y notificada como hecho relevante a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Con fecha 22 de agosto de 2016, se realizó la Tercera Convocatoria a Asamblea de Inversionistas correspondiente al Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I. La convocatoria fue publicada en la página Web institucional de Fideval, Bolsa de Valores de Quito y notificada como hecho relevante a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

COMITÉ DE VIGILANCIA

El Comité de Vigilancia del Fideicomiso Mercantil estará compuesto por lo menos por tres miembros sean o no inversionistas, elegidos por los inversionistas que no estén relacionados o vinculados a la Fiduciaria o el Originador. El Comité de Vigilancia, contará con un Presidente, Vicepresidente y Secretario elegido por la Asamblea de Inversionistas, que podrán ser o no inversionistas.

El Comité de Vigilancia podrá reunirse cuanta veces sea necesario, para tratar asuntos que por su importancia lo ameriten, debiendo dejar constancia de las reuniones y resoluciones mediante Acta, que llevará las firmas del Presidente, Vicepresidente y del Secretario del Comité de Vigilancia. De cada reunión se formará un expediente con la copia del Acta y de los demás documentos que justifiquen que las convocatorias se hicieron en la forma prevista en este instrumento y se incorporarán además los demás documentos que hubieren sido conocidos por el Comité de Vigilancia, en los casos que aplique. Las Actas se llevarán a máquina y en hojas debidamente foliadas. La convocatoria a reunión del Comité de Vigilancia, la efectuará el Presidente del mismo o la Fiduciaria, mediante comunicación por escrito, sea por facsímil, correo electrónico o carta por escrito al domicilio que sea notificado por sus miembros, con tres días hábiles de anticipación a la fecha de la reunión. El Comité de Vigilancia podrá reunirse con dos de sus miembros si se cuenta con la totalidad de sus miembros y las resoluciones se tomarán con mayoría simple. Para que el COMITÉ DE VIGILANCIA pueda reunirse válidamente, será necesaria la concurrencia de la mayoría simple de sus miembros con derecho a voto y la FIDUCIARIA con voz.

A la fecha de corte aún no se ha designado los miembros del Comité de Vigilancia.

INFORMACIÓN FINANCIERA

Estados Financieros

Se adjunta al presente informe los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2016, cabe indicar que de conformidad a la Resolución No. 08.G.DSC.010. emitida por la Superintendencia de Compañías, las Administradoras de Fondos y Fideicomisos están obligadas a aplicar las Normas Internacionales de Contabilidad NIIF'S desde el año 2009 con balances comparativo año 2008, en tal virtud los balances se encuentra presentados bajo esta consideración.

Cuentas Bancarias

Conforme a las instrucciones establecidas en el contrato de Fideicomiso, se procedió con la apertura en Banco Pichincha No. 2100111457 cuyo saldo al 30 de septiembre de 2016 es de USD \$ 43.492.40.



GESTIÓN ADMINISTRATIVA

Obligaciones ante la Superintendencia de Compañías

De manera mensual la Fiduciaria cumple con la presentación de la información requerida por la Superintendencia de Compañías.

Obligaciones del Fideicomiso ante el Servicio de Rentas Internas

En cumplimiento a las normas tributarias vigentes, la Fiduciaria ha cumplido con todas las obligaciones ante el Servicio de Rentas Internas generadas por la administración fiduciaria, tales como, declaraciones de Retención en la Fuente, y del Impuesto al Valor Agregado.

Honorarios de administración Fiduciaria

Los honorarios de la Fiduciaria se encuentran debidamente cancelados con corte al 30 de septiembre de 2016.

Auditoría Externa

La Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, con fecha 8 de marzo de 2007, establece que deberán contar con auditoría externa de una firma auditora inscrita en el Registro del Mercado de Valores, los negocios fiduciarios que tienen la obligación de inscribirse en dicho registro.

Para el año 2015, la firma auditora que realizará la auditoría a los Estados Financiero del Fideicomiso es la firma Núñez Serrano & Asociados cuyos honorarios ascienden a USD 1.800,00.

Los honorarios por servicios de auditoría se encuentran cancelados.

Mediante comunicación de fecha 10 de agosto de 2016, se procedió con la entrega del informe de auditoría externa con corte al 31 de diciembre de 2016 a Novacredit S.A..

HECHOS RELEVANTES DEL PERÍODO

Con fecha 21 de octubre de 2015, Fideval en calidad de Agente de Manejo envió la respectiva Ficha Registral de Negocios Fiduciarios Inscritos y Ficha Registral de Título Valor en cumplimiento con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, respecto a la notificación de la constitución del Fideicomiso.

Con fecha 30 de octubre de 2015, el Comité de Calificación No. 202-2015 de Class International Rating emitió el "Informe de Calificación de Riesgo", mediante el cual se otorga a los valores del Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I las siguientes calificaciones:

Clase A	AAA -
Clase B	AAA -
Clase C	AA

Mediante oficio de fecha 12 de noviembre de 2015, dirigido a la Subdirección de Autorización y Registro de la Intendencia Regional de Quito – Superintendencia de Compañías se solicitó la aprobación y autorización del Prospecto de Oferta Pública y emisión de valores correspondientes al Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I. El número de trámite asignado es el 41319.

Mediante oficio No. SCV.IRQ.DRMV.SAR.2015.958.24036 de fecha 30 de noviembre de 2015, la Superintendencia de Compañías realiza observaciones y requerimientos para continuar con el proceso de aprobación respectivo.

Con fecha 30 de diciembre de 2015, mediante oficio No. AFFV-MBM-035.12.2015, Fideval S.A. en calidad de Agente de Manejo de la titularización informó a la Superintendencia de Compañías como hecho relevante, la reducción del monto de Titularización a USD \$ 4.000.000.00. con la finalidad de atender las observaciones y ajustes a las proyecciones realizadas con la realidad del mercado automotriz y de las previsiones sobre la economía en general. Bajo esta premisa se están realizando las modificaciones en el informe de Estructuración así como las reformas a los documentos legales para continuar con el proceso.

Mediante oficio No. AFFV-MBM-594 Fideval S.A en calidad de Agente de Manejo, solicita una prórroga de 30 días laborables adicionales a fin de realizar las modificaciones necesarias para la aprobación del proceso de Titularización.

Mediante oficio No. SCV.IRQ.DRMV.SAR.2015.042.497 la Superintendencia de Compañías autorizó la prórroga solicitada para atender las observaciones y requerimientos inherentes a proceso de titularización.

Mediante Resolución No. SCV.IRQ.DRMV.2016.0968 de fecha 12 de abril de 2016, la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, resolvió aprobar el proceso de titularización llevado a cabo mediante el fideicomiso mercantil irrevocable denominado "FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT I".

Con fecha 18 de abril de 2016, se inscribió al fideicomiso denominado "FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT I", administrado por FIDEVAL S.A. Administrador de Fondos y Fideicomisos, bajo el No. 2016.Q.13.001817; y, los valores a emitirse bajo el No. 2016.Q.04.001818.

Mediante oficio No. AUT/000843, la Bolsa de Valores de Quito informa que el Directorio de la Bolsa de Valores de Quito resolvió aprobar la inscripción de la Oferta Pública del Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I, por un monto de hasta USD 4.000.000,00. La fecha de negociación de los valores será a partir del 2 de mayo de 2016.

Con fecha 5 de mayo de 2016, se procedió con la emisión de la Serie A del proceso de titularización.

Con fecha 12 de julio de 2016, se procedió con la emisión de la Serie B del proceso de titularización.

Con fecha 31 de agosto de 2016, el Comité de Calificación No. 236-2016 de Class International Rating emitió el "Informe de Calificación de Riesgo", mediante el cual se otorga a los valores del Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I las siguientes calificaciones:


Clase A AAA -

Clase B AAA -
Clase C AA

ACEPTACIÓN

Esperamos que la presente rendición de cuentas haya cumplido con todas sus necesidades de información relativa al desarrollo del negocio fiduciario hasta el cierre del presente informe. En caso de existir alguna observación, inconformidad o duda, agradeceremos se nos notifique por escrito a fin de solventar las mismas a la brevedad posible. Si en el plazo de 5 días hábiles contados desde la recepción de este documento, la Fiduciaria no ha recibido notificación alguna, se entenderá de manera tácita la conformidad con la labor desarrollada por la Fiduciaria y la rendición de cuentas presentada, por lo que expresamente la aceptan y renuncian a presentar, de presente y de futuro, reclamos en contra de Fideval S.A. y/o de sus funcionarios, por la gestión cumplida.

Toda la documentación soporte se encuentra a disposición en caso de que sea requerida en las oficinas de Fideval S.A. ubicadas en la Av. Coruña N 28-14 y Manuel Iturrey.

Atentamente,
FIDEVAL S.A.


Belén Mayorga
Administrador Fiduciario


María Belén Martínez
Subgerente de Administración Fiduciaria

FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I
ESTADO DE SITUACIÓN
Al 30 de Septiembre de 2016

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES

ACTIVOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
1	ACTIVO	3.953.306,82
1 01	ACTIVO CORRIENTE	3.953.306,82
1 01 01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	43.492,49
1 01 01 03	INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	43.492,49
1 01 01 03 01	BANCO PICHINCHA	43.492,49
1 01 01 03 01 01	Banco Pichincha No 2100111457	43.492,49
1 01 02	ACTIVOS FINANCIEROS	3.909.814,32
1 01 02 01	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS	192.252,46
1 01 02 01 02	RENTA FIJA	192.252,46
1 01 02 01 02 06	CERTIFICADOS DE DEPÓSITO	176.924,71
1 01 02 01 02 06 01	Capital Certificados Depósito	176.924,71
1 01 02 01 02 06 02	Intereses Certificados Depósito	944,59
1 01 02 01 02 19	PÓLIZAS DE ACUMULACIÓN	15.327,71
1 01 02 01 02 19 01	Capital Poliza de Acumulacion	15.163,02
1 01 02 01 02 19 02	Interes Poliza de Acumulacion	164,71
1 01 02 05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	3.717.561,86
1 01 02 05 01	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENEREN INTERESES	2.056.759,84
1 01 02 05 01 02	CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A TERCEROS	2.056.759,84
1 01 02 05 01 02 01	CUENTAS POR COBRAR TERCEROS	2.056.759,84
1 01 02 05 01 02 01 01	CARTERA	2.056.759,84
1 01 02 05 01 02 01 01 01	Cartera Titularizada	2.056.759,84
1 01 02 05 02	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	1.650.803,12
1 01 02 05 02 02	CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A TERCEROS	10,79
1 01 02 05 02 02 01	CUENTAS POR COBRAR TERCEROS	10,79
1 01 02 05 02 02 01 03	Cuentas por cobrar	10,79
1 01 02 05 02 03	CUENTAS POR COBRAR AL ORIGINADOR	1.629.126,23
1 01 02 05 02 03 03	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	1.629.126,23
1 01 02 05 02 03 03 01	Cuenta por cobrar Titulos Vendidos	1.629.126,23
1 01 02 05 02 16	RENDIMIENTO POR COBRAR INTERESES	21.516,31
1 01 02 05 02 16 01	INTERESES CARTERA	21.516,31
1 01 02 05 02 16 01 01	Intereses Cartera Titularizada	21.516,31
1 01 02 05 02 21	OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	150,32
1 01 02 05 02 21 01	DESCUENTO EN COLOCACIONES	150,32
1 01 02 05 02 21 01 01	Descuento Venta Titula serie A	150,32
TOTAL DE ACTIVOS		3.953.306,82
TOTAL DE CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS		64.251,84
TOTAL GENERAL DEL ACTIVO Y GASTOS		4.017.558,66

PASIVOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
2	PASIVOS	3.951.479,19
2 01	PASIVO CORRIENTE	3.904.959,14
2 01 03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	2.272.876,79
2 01 03 01	LOCALES	2.272.876,79
2 01 03 01 03	OTRAS	2.272.876,79
2 01 03 01 03 01	CUENTAS POR PAGAR ORIGINADOR	2.272.876,79
2 01 03 01 03 01 01	Cxp - Capital exp Titularizada	1.998.369,80
2 01 03 01 03 01 02	Cxp - Intereses exp Titularizada	47.442,39
2 01 03 01 03 01 05	Provision Capital Serie A ,B y C	227.043,60
2 01 06	PORCION CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	1.632.000,00

17 OCT 2016

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES

PASIVOS

Cuenta Contable		Saldo Moneda Reporte
2 01 05 03	VALORES DE TITULARIZACIÓN	1 632 000 00
2 01 05 03 01	VALORES DE TITULARIZACIÓN SERIE A	1 082 000 00
2 01 05 03 01 01	Capital por pagar VT serie A	1 082 000 00
2 01 05 03 02	VALORES DE TITULARIZACIÓN SERIE B	550 000 00
2 01 05 03 02 01	Capital por pagar VT serie B	550 000 00
2 01 07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	67 46
2 01 07 01	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	67 46
2 01 07 01 01	RETENCIONES EN LA FUENTE	67 46
2 01 07 01 01 02	Retención 2%	67 46
2 01 12	OTROS PASIVOS CORRIENTES	23 89
2 01 12 02	OTROS	23 89
2 01 12 12 02	ACREEDORES	23 89
2 01 12 12 02 01	Cuentas por pagar	23 89
2 02	PASIVO NO CORRIENTE	46 460 95
2 02 01	PORCIÓN NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	46 460 95
2 02 01 05	INTERESES POR PAGAR	46 460 95
2 02 05 05 01	INTERESES VALORES DE TITULARIZACIÓN	46 460 95
2 02 05 05 01 01	Intereses por pagar VT serie A	46 460 95
TOTAL DE PASIVOS:		3,951,429.09

PATRIMONIO

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
3	PATRIMONIO	16 139 04
3 01	CAPITAL	19 917 31
3 01 01	PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS	19 917 31
3 01 04 1	APORTES PATRIMONIALES	19 917 31
3 01 04 01 01	APORTES EN EFECTIVO	19 917 31
3 01 04 01 01 01	Aporte Inicial Efectivo	19 917 31
3 05	RESERVAS ACUMULADAS	-3 778 27
3 05 02	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	-3 778 27
3 05 02 10	Resultados año 2015	-3 778 27
TOTAL DE PATRIMONIO		16,139.04
TOTAL DE CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS		49,990.53
TOTAL GENERAL DE PASIVO, PATRIMONIO E INGRESOS		4,017,550.66



GERENTE


 Gerente
 FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I



CONTADOR


 Contador
 FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I

INGRESOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
4	CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS	49.990.53
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	49.990.53
4.01.05	INTERESES	48.881.26
4.01.05.03	OTROS INTERESES GENERADOS	48.881.26
4.01.05.03.01	Intereses Cartera Titularizada	48.881.26
4.01.10	INGRESOS FINANCIEROS	1.109.27
4.01.10.07	INTERESES FINANCIEROS	1.109.27
4.01.10.02.01	INTERESES POR INVERSIONES	1.109.27
4.01.10.02.01.01	Intereses en Certificados de Depósitos	944.95
4.01.10.02.01.03	Intereses en Papel Comercial	164.71
TOTAL DE INGRESOS		49.990.53

GASTOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
5	CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS	64.251.84
5.02	GASTOS	64.251.84
5.02.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	34.669.41
5.02.02.10	COMISIONES	22.494.40
5.02.02.10.02	Comisiones Operador de Bolsa	1.471.27
5.02.02.10.03	Comisiones Bolsa de Valores	21.023.18
5.02.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.000.00
5.02.02.20.11	Contribución Superintendencia de Compañías	2.000.00
5.02.02.29	OTROS GASTOS	10.175.01
5.02.02.29.01	Honorarios de Administración Fiduciaria	7.202.91
5.02.02.29.02	Honorarios Auditoría Externa	2.052.00
5.02.02.29.05	Gastos legales	921.97
5.02.02.29.10	Gastos bancarios	99.13
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS	29.582.43
5.02.03.01	INTERESES	27.653.01
5.02.03.01.02	INTERESES PROCESO DE TITULARIZACION	27.653.01
5.02.03.01.02.01	Intereses Sene A	23.787.17
5.02.03.01.02.02	Intereses Sene B	3.865.84
5.02.03.04	CUSTODIA, REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN	1.919.42
5.02.03.04.01	CUSTODIA VALORES MATERIALIZADOS	1.919.42
5.02.03.04.01.01	Custodia valores materializados	1.919.42
TOTAL DE GASTOS		64.251.84
TOTAL DE INGRESOS MENOS GASTOS		-14.261.31


 GERENTE


 CONTADOR

 GERENTE DE ADMINISTRACION
 NOVACREDIT I

7/10/2016 10:53

