



FD235367

Quito, 26 de julio de 2017.

AFFV-GBEL-335

Señores  
**Bolsa de Valores de Quito**  
**Atención: Sra. Amelia Bustamante**  
**Av. Amazonas N21-252 y Carrión, Edificio Londres**  
**Piso 8**  
Quito.-

**Referencia: Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I**


De nuestra consideración:

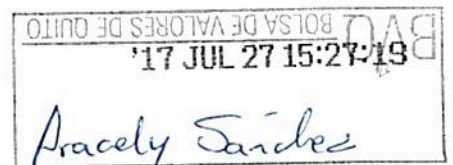
En cumplimiento al Artículo 14.- Rendición de Cuentas del Título V Capítulo I, Sección IV de la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores el 8 de marzo de 2007 y de acuerdo a lo estipulado en el Contrato de Constitución del Fideicomiso, adjunto a la presente, sírvanse encontrar el informe de rendición comprobada de cuentas correspondiente al período que concluyó el **30 de junio de 2017**,, preparado Fideval S.A., en calidad de Fiduciaria del fideicomiso mercantil denominado "Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I.

Fideval S.A. espera que el mismo cumpla con todas sus necesidades de información respecto al desarrollo del referido fideicomiso; sin embargo, de no ser así, estamos dispuestos a atender y solucionar cualquier inquietud de su parte.

Sin otro particular, nos suscribimos de usted, con un cordial saludo.

Atentamente,  
**Fideval S.A.**

  
Gabriela Enriquez  
Operador Fiduciario





Quito, 26 de julio de 2017.

AFFV-GBEL-335

Señor  
**Fausto Córdova Orellana**  
VP Negocios  
Novacredit S.A.  
Gran Colombia 7-87 y Luis Cordero,  
Edificio Torre de Negocios, Tercer Piso  
Cuenca.-

**Referencia: Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I**

De nuestra consideración:

En cumplimiento al Artículo 14.- Rendición de Cuentas del Título V Capítulo I, Sección IV de la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores el 8 de marzo de 2007 y de acuerdo a lo estipulado en el Contrato de Constitución del Fideicomiso, adjunto a la presente, sírvanse encontrar el informe de rendición comprobada de cuentas correspondiente al período que concluyó el **30 de junio de 2017**,, preparado Fideval S.A., en calidad de Fiduciaria del fideicomiso mercantil denominado "Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I.

Fideval S.A. espera que el mismo cumpla con todas sus necesidades de información respecto al desarrollo del referido fideicomiso; sin embargo, de no ser así, estamos dispuestos a atender y solucionar cualquier inquietud de su parte.

Sin otro particular, nos suscribimos de usted, con un cordial saludo.

Atentamente,  
**Fideval S.A.**



Gabriela Enriquez  
Operador Fiduciario

c.c. File



Quito, 26 de julio de 2017.

AFFV-GBEL-335

Señores  
**INVERSIONISTAS**  
Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I  
Quito.-

**Referencia: Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I**

De nuestra consideración:

En cumplimiento al Artículo 14.- Rendición de Cuentas del Título V Capítulo I, Sección IV de la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores el 8 de marzo de 2007 y de acuerdo a lo estipulado en el Contrato de Constitución del Fideicomiso, adjunto a la presente, sírvanse encontrar el informe de rendición comprobada de cuentas correspondiente al período que concluyó el **30 de junio de 2017**, preparado Fideval S.A., en calidad de Fiduciaria del fideicomiso mercantil denominado "Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I.

Fideval S.A. espera que el mismo cumpla con todas sus necesidades de información respecto al desarrollo del referido fideicomiso; sin embargo, de no ser así, estamos dispuestos a atender y solucionar cualquier inquietud de su parte.

Sin otro particular, nos suscribimos de usted, con un cordial saludo.

Atentamente,  
**Fideval S.A.**



Gabriela Enriquez  
**Operador Fiduciario**





Quito, 26 de julio de 2017.

AFFV-GBEL-335

Señores

**INVERSIONISTAS**

Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I

Quito.-

**Referencia: Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I**

De nuestra consideración:

En cumplimiento al Artículo 14.- Rendición de Cuentas del Título V Capítulo I, Sección IV de la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores el 8 de marzo de 2007 y de acuerdo a lo estipulado en el Contrato de Constitución del Fideicomiso, adjunto a la presente, sírvanse encontrar el informe de rendición comprobada de cuentas correspondiente al período que concluyó el **30 de junio de 2017**, preparado Fideval S.A., en calidad de Fiduciaria del fideicomiso mercantil denominado "Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I.

Fideval S.A. espera que el mismo cumpla con todas sus necesidades de información respecto al desarrollo del referido fideicomiso; sin embargo, de no ser así, estamos dispuestos a atender y solucionar cualquier inquietud de su parte.

Sin otro particular, nos suscribimos de usted, con un cordial saludo.

Atentamente,  
**Fideval S.A.**



Gabriela Enriquez  
**Operador Fiduciario**







FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA  
NOVACREDIT I

CONTENIDO DEL INFORME DE RENDICIÓN TRIMESTRAL DE CUENTAS  
PERIODO: ABRIL A JUNIO DEL AÑO 2017

## Tabla de contenido

<b>1. INFORMACIÓN GENERAL</b> .....	<b>2</b>
1.1. CONSTITUCIÓN DEL FIDEICOMISO .....	2
1.2. REFORMA AL CONTRATO DE FIDEICOMISO .....	2
1.3. OBJETO DEL FIDEICOMISO .....	3
1.4. PATRIMONIO AUTÓNOMO .....	3
1.4.1. Estado y situación jurídica de los bienes fideicomitidos .....	3
1.4.2. Bienes Fideicomitidos y Transferencia de Dominio .....	3
<b>2. CARACTERÍSTICAS DE LA TITULARIZACIÓN</b> .....	<b>3</b>
2.1. ACTIVOS TITULARIZADOS .....	3
2.1.1. Monto de la emisión: .....	4
2.1.2. Forma de Cálculo de la Tasa de Interés: .....	4
2.1.3. Tipo de oferta: .....	4
2.1.4. Índice Se Siniestralidad: .....	4
2.1.5. Mecanismos De Garantía:.....	5
<input checked="" type="checkbox"/> Subordinación de clase: .....	5
<input checked="" type="checkbox"/> Sustitución de cartera: .....	5
<input checked="" type="checkbox"/> Cobertura sobre el índice de siniestralidad .....	5
2.1.6. Calificación de Riesgo:.....	6
2.1.7. Determinación del Punto de Equilibrio:.....	6
2.2. APROBACIONES DEL PROCESO DE TITULARIZACIÓN .....	6
2.3. INFORMACIÓN A LOS INVERSIONISTAS.....	7
2.3.1. Aporte de cartera Titularizada.....	7
2.3.2. Flujo por recaudaciones de Cartera Titularizada.....	9
2.4. INVERSIONES DEL FIDEICOMISO .....	9
2.5. ESTADO DE LA EMISIÓN .....	10
2.5.1. Serie A .....	10
2.5.2. Serie B .....	10
2.5.3. Serie C .....	11
2.5.4. Reporte de Títulos Negociados .....	11
2.5.5. Valores Cancelados al 30 de junio de 2017. ....	12
2.5.6. Saldo de Pasivos con Inversionistas. ....	12
<b>3. GESTIONES ADMINISTRATIVAS</b> .....	<b>12</b>
3.1. INFORMACIÓN FINANCIERA .....	12
3.1.1. Cuentas Bancarias .....	12
3.1.2. Estados Financieros.....	12
3.2. ASAMBLEA DE INVERSIONISTAS .....	13
3.3. COMITÉ DE VIGILANCIA .....	13
<b>4. HECHOS RELEVANTES</b> .....	<b>14</b>
<b>5. OBLIGACIONES FIDUCIARIAS</b> .....	<b>15</b>
5.1. OBLIGACIONES ANTE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS .....	15
5.2. OBLIGACIONES ANTE EL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS .....	16
5.2.1. Presentación AFIC .....	16
5.2.2. Presentación APS.....	17
5.3. HONORARIOS DE ADMINISTRACIÓN FIDUCIARIA.....	17
5.4. AUDITORÍA EXTERNA.....	18
5.4.1. Opinión del auditor .....	18





**INFORME DE RENDICIÓN TRIMESTRAL DE CUENTAS DE LA FIDUCIARIA**  
PERIODO: ABRIL A JUNIO DEL AÑO 2017

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

DENOMINACIÓN	FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT I
Tipo de Fideicomiso:	Titularización de Cartera
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

**1.1. CONSTITUCIÓN DEL FIDEICOMISO**

Mediante escritura pública otorgada el 13 de octubre del 2015, ante la Doctora Paola Sofía Delgado Loor, Notaria Segunda del Cantón Quito, se constituyó el Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I (en adelante: Fideicomiso) 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

**1.2. REFORMA AL CONTRATO DE FIDEICOMISO**

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, principalmente en lo siguiente:

- El monto máximo de emisión de valores, pasó de USD 5,000,000 a USD 4,000,000.
- Se incluyó una segunda fecha de junta General de Accionistas, esta es el 08 de diciembre del 2015, que faculta al Originador a celebrar el Fideicomiso.
- Modificación del Valor Nominal de cada una de las clases de los Valores Emitidos, resultando los siguientes montos: CLASE A: 2 millones (antes 2.5 millones). CLASE B: 1.5 millones (antes 2 millones). CLASE C: 500 mil. En dólares de los Estados Unidos de América.
- Se especifica las causales establecidas en el Reglamento de Gestión para la Redención Anticipada Total de los valores emitidos. (señalada en el numeral 8.15 del contrato de Fideicomiso).
- Modificación de las condiciones para determinar el Índice de Siniestralidad. (señalada en el numeral 8.17 del contrato).
- Cambio en el plazo de verificación sobre los saldos de vencimiento, de trimestral a mensual, especificando el mecanismo en caso de existir déficit. (lo cual se señala en el numeral 10.28 del contrato).
- Se incluye un nuevo numeral, en las Instrucciones Fiduciarias, con la numeración 10.42.



### 1.3. OBJETO DEL FIDEICOMISO

Llevar a cabo el Proceso de Titularización de Cartera de Crédito Automotriz del Originador, de acuerdo a las características establecidas en la cláusula octava del contrato de fideicomiso.

### 1.4. PATRIMONIO AUTÓNOMO

#### 1.4.1. 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.

#### 1.4.2. Bienes Fideicomitados y Transferencia de Dominio

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

- a) El valor de USD \$ 3,500, que han sido destinados para cancelar los costos y gastos de celebración, constitución y operación del Fideicomiso. Dicho aporte el Originador lo realizó mediante cheque del Banco Pichincha C.A. No. 700, girado a nombre del FIDEICOMISO

El aporte fue acreditado el 09 de noviembre del 2015, en la cuenta corriente No.2100111457 del Fideicomiso en Banco Pichincha y que constituye la "Cuenta Rotativa de Gastos" y el "Fondo Inicial"

- b) El valor de USD\$ 4,000,000 correspondiente a Cartera de Crédito Automotriz del segmento livianos particulares y de alquiler, conforme lo estipula la Reforma del Fideicomiso.
- c) A continuación se detallan los saldos que registra contablemente el Patrimonio, al 30 de junio del año 2017:

PATRIMONIO FIDEICOMISO	VALOR
Aporte Inicial	3,500.00
Aportes en Efectivo	28,079.04
Resultados del año 2015	-3,778.27
Resultados del año 2016	-42,750.63
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-14,949.86</b>

## 2. CARACTERÍSTICAS DE LA TITULARIZACIÓN

### 2.1. ACTIVOS TITULARIZADOS

Es la cartera de crédito automotriz transferida al Fideicomiso Mercantil instrumentada con Pagarés 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.

#### 2.1.1. 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%

#### 2.1.2. 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.

#### 2.1.3. Tipo de oferta:

El contrato de Fideicomiso, determina en su cláusula octava, numeral 8.11, como tipo de Oferta, que sea Pública Bursátil.

El prospecto de Oferta Pública, ostenta el sello de aprobación de parte de Dirección de Autorización y Registro de la Superintendencia de Compañías, con fecha 12 de abril del 2016.

#### 2.1.4. 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, así como del indicador de pre cancelación históricos de la cartera total administrada, y se aplicó además el porcentaje promedio de castigo de la cartera del sistema financiero, cuya determinación se presentó en la Tabla No. 07 del Informe de Estructuración Financiera. Estos porcentajes fueron utilizados para el cálculo de los flujos en los escenarios moderado, pesimista y optimista.

Para el escenario moderado se consideró el porcentaje promedio de los eventos señalados, para el escenario pesimista el porcentaje máximo de dichos eventos y para el escenario optimista el porcentaje mínimo.



Para asignar las probabilidades de ocurrencia de cada escenario, se utilizaron los porcentajes presentados en la Tabla No. 08 del Informe de Estructuración Financiera; los cuales se determinaron en base a rangos que incluyen los porcentajes máximo, mínimo y promedio de los eventos de siniestro. Para lo cual, se midieron los eventos de ocurrencia en cada rango establecido. Con estas probabilidades, el Índice de Siniestralidad promedio ponderado de la presente Titularización es de 9,96% y de USD 401.650,67. Para cubrir en 1.5 el Índice de Siniestralidad Ponderado, se requiere establecer mecanismos de garantía que cubran por lo menos USD 602.476,01.

#### 2.1.5. Mecanismos De Garantía:

Tomado del Prospecto de Oferta Pública, 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 Titularización de Cartera de NOVACREDIT., 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.

Con fecha 23 de noviembre de 2016, se realizó la primera colocación correspondiente a la Serie C. A la fecha de corte la Serie C fue colocada totalmente.

- **Sustitución de cartera:**

Es el otro mecanismo de garantía establecido para el 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.

- **Cobertura sobre el índice de siniestralidad**

El mecanismo de Garantía en conjunto, cubren tanto el 1.5 del Índice de Siniestralidad de cada escenario, como el 1.5 del Índice de Siniestralidad Ponderado, de la siguiente manera:

**TABLA No. 24: COBERTURA INDICE DE SINIESTRALIDAD**

DETALLE	COBERTURA USD
SUSTITUCION CARTERA	408,616.63
SUBORDINACION DE SERIE	500,000.00
<b>TOTAL MECANISMOS GARANTIA</b>	<b>908,616.63</b>
1.5 INDICE SINIESTRALIDAD PONDERADO	602,476.01
<b>COBERTURA</b>	<b>1.51</b>

### 2.1.6. Calificación de Riesgo:

La Calificadora de Riesgos designada es 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

### 2.1.7. 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.

## 2.2. 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.



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.

### 2.3. 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:

#### 2.3.1. Aporte de cartera Titularizada

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 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 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
Octubre- 2015	\$ 5,033,727.86
Noviembre- 2015	\$ 5,107,445.56
Diciembre- 2015	\$ 4,112,460.13
Enero- 2016	\$ 3,997,671.43
Febrero- 2016	\$ 4,032,700.71
Marzo- 2016	\$ 4,028,162.66
Abril- 2016	\$ 4,004,227.26
Mayo- 2016	\$ 2,306,872.54
Junio- 2016	\$ 2,088,082.07
Julio- 2016	\$ 2.086.344,17
Agosto- 2016	\$ 2.138.943,63
Septiembre- 2016	\$ 2.066.758,84
Octubre- 2016	\$ 2,063,266.18
Noviembre- 2016	\$ 3,291,539.12
Diciembre- 2016	\$ 3,867,339.12
Enero- 2017	\$ 3,600,222.81
Febrero- 2017	\$ 3,522,639.78
Marzo- 2017	\$ 3,575,221.60
Abril- 2017	\$ 3,586,097.21
Mayo- 2017	\$ 3,453,839.34
Junio- 2017	\$ 3,243,426.89

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

Mes	Valor
Noviembre -2015	632.078,16
Diciembre -2015	2.013.304,71
Enero -2016	1.517.178,70
Febrero -2016	1.623.198,69
Marzo -2016	1.407.490,27
Abril -2016	2.249.957,07
Mayo -2016	2.408.392,05
Junio -2016	762.131,88
Julio -2016	686.328,86
Agosto -2016	704.515,98
Septiembre -2016	894.835,02
Octubre -2016	817.623,35
Noviembre -2016	907.104,85
Diciembre -2016	1.917.697,89
Enero -2017	2.215.050,98
Febrero -2017	1.947.309,45
Marzo -2017	1.969.928,20
Abril -2017	1.871.825,88
Mayo -2017	2,117,148.27
Junio -2017	1,918,738.9
<b>Total Restituciones</b>	<b>30.581.839,16</b>



### 2.3.2. 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	RECAUDACIONES
Noviembre -2015	145,397.03
Diciembre -2015	122,735.57
Enero -2016	89,307.75
Febrero -2016	103,371.49
Marzo -2016	99,743.37
Abril -2016	109,587.69
Mayo -2016	84,193.04
Junio -2016	65,164.12
Julio -2016	65,344.67
Agosto -2016	63,074.40
Septiembre -2016	116,544.54
Octubre -2016	96,237.43
Noviembre -2016	218,453.84
Diciembre -2016	102,928.39
Enero -2017	187,603.17
Febrero -2017	112,856.73
Marzo -2017	112,809.35
Abril -2017	113,141.42
Mayo -2017	110,644.14
Junio -2017	109,123.27
<b>Total recaudación</b>	<b>2,228,261.41</b>

### 2.4. 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 inversiones correspondientes a las provisiones para el pago de inversionistas, cuyo detalle de certificados de depósito, se anexa a los Estados Financieros del Presente Informe.

Las características principales, de las inversiones, son las siguientes:

Emisor: Banco Internacional S.A.

Rendimiento Promedio: 3.88%

Los recursos, que se debían utilizar en plazos menores a 30 días, no pudieron ser invertidos, ya que las instituciones financieras aceptan a partir de esa cantidad de días.



## 2.5. ESTADO DE LA EMISIÓN

## 2.5.1. Serie A

Fecha de Emisión: 05 de mayo de 2016

Fecha de Corte: 30 de junio de 2017

Producto:	FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT I (TT14)					
Nombre de la Emisión:	FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT I (NOVA)					
Monto Total de la Emisión:	2,000,000.00	Tipo de Títulos:	De Contenido Crediticio			
Moneda de la Emisión:	DOLARES	Condición Física:	Desmaterializados			
Fecha de Emisión:	05-05-2016	Fecha Máxima de Colocación:	12-01-2017			
Nombre de la Clase:	CLASE A	Tipo de Títulos:	De Contenido Crediticio			
Monto Total de la Oferta:	2,000,000.00	Condición Física:	Desmaterializados			
Descripción de la Clase:	Modalidad de Expedición: A la Orden					
Serie	Plazo	Tasa de Interés	Inversión Mínima	Valor Nominal Título	Cantidad Títulos	Monto Total Oferta
SS	1080 Días	8.25 % Nom	1,000.00	1,000.00	2,000.00	2,000,000.00
Totales:					2,000.00	2,000,000.00

PERIODO	CAPITAL	INTERES	CUOTA	FECHA INICIO	FECHA FINAL	VALOR PRESENTE	DIAS	OBSERVACIÓN
1	333,333.33	82,500.00	415,833.33	5/5/2016	5/11/2016	399,359.74	180	PAGADO
2	333,333.33	68,750.00	402,083.33	5/11/2016	5/5/2017	370,856.63	360	PAGADO
3	333,333.33	55,000.00	388,333.33	5/5/2017	5/11/2017	343,985.10	540	PENDIENTE
4	333,333.33	41,250.00	374,583.33	5/11/2017	5/5/2018	318,660.62	720	PENDIENTE
5	333,333.33	27,500.00	360,833.33	5/5/2018	5/11/2018	294,802.78	900	PENDIENTE
6	333,333.33	13,750.00	347,083.33	5/11/2018	5/5/2019	272,335.13	1080	PENDIENTE
TOTAL	2,000,000.00	288,750.00	2,288,750.00			2,000,000.00		

## 2.5.2. Serie B

Fecha de Emisión: 12 de julio de 2016

Fecha de Corte: 30 de junio de 2017

Producto:	FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT I (TT14)					
Nombre de la Emisión:	FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT I (NOVAB)					
Monto Total de la Emisión:	1,500,000.00	Tipo de Títulos:	De Contenido Crediticio			
Moneda de la Emisión:	DOLARES	Condición Física:	Desmaterializados			
Fecha de Emisión:	12-07-2016	Fecha Máxima de Colocación:	12-01-2017			
Nombre de la Clase:	CLASE B	Tipo de Títulos:	De Contenido Crediticio			
Monto Total de la Oferta:	1,500,000.00	Condición Física:	Desmaterializados			
Descripción de la Clase:	Modalidad de Expedición: A la Orden					
Serie	Plazo	Tasa de Interés	Inversión Mínima	Valor Nominal Título	Cantidad Títulos	Monto Total Oferta
SS	1440 Días	8.5 % Nom	1,000.00	1,000.00	1,500.00	1,500,000.00
Totales:					1,500.00	1,500,000.00

PERIODO	CAPITAL	INTERES	CUOTA	FECHA INICIO	FECHA FINAL	VALOR PRESENTE	DIAS	OBSERVACIÓN
1	187,500.00	63,750.00	251,250.00	12/7/2016	12/1/2017	241,007.19	180	PAGADO
2	187,500.00	55,781.25	243,281.25	12/1/2017	12/7/2017	223,849.70	360	PENDIENTE
3	187,500.00	47,812.50	235,312.50	12/7/2017	12/1/2018	207,690.58	540	PENDIENTE
4	187,500.00	39,843.75	227,343.75	12/1/2018	12/7/2018	192,476.97	720	PENDIENTE
5	187,500.00	31,875.00	219,375.00	12/7/2018	12/1/2019	178,158.61	900	PENDIENTE
6	187,500.00	23,906.25	211,406.25	12/1/2019	12/7/2019	164,687.80	1080	PENDIENTE
7	187,500.00	15,937.50	203,437.50	12/7/2019	12/1/2020	152,019.24	1260	PENDIENTE
8	187,500.00	7,968.75	195,468.75	12/1/2020	12/7/2020	140,109.90	1440	PENDIENTE
TOTAL	1,500,000.00	286,875.00	1,786,875.00			1,500,000.00		



## 2.5.3. Serie C

Fecha de Emisión: 23 de noviembre de 2016

Fecha de Corte: 30 de junio de 2017

Producto:	FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I (TIT14)					
Nombre de la Emisión:	FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I (NOVAC)					
Monto Total de la Emisión:	500,000.00	Tipo de Títulos:	De Contenido Crediticio			
Moneda de la Emisión:	DOLARES	Condición Física:	Desmaterializados			
Fecha de Emisión:	23-11-2016	Fecha Máxima de Colocación:	12-01-2017			
Nombre de la Clase:	CLASE C	Tipo de Títulos:	De Contenido Crediticio	Modalidad de Expedición: A la Orden		
Monto Total de la Oferta:	500,000.00	Condición Física:	Desmaterializados			
Descripción de la Clase:						
Serie	Plazo	Tasa de Interés	Inversión Mínima	Valor Nominal Título	Cantidad Títulos	Monto Total Oferta
SS	1440 Días	9.25 % Nom	1,000.00	1,000.00	500.00	500,000.00
Totales:					500.00	500,000.00

PERIODO	CAPITAL	INTERES	CUOTA	FECHA INICIO	FECHA FINAL	VALOR PRESENTE	DIAS	
1	-	23,125.00	23,125.00	23/11/2016	23/5/2017	22,102.75	180	PAGADO
2	-	23,125.00	23,125.00	23/5/2017	23/11/2017	21,125.68	360	PENDIENTE
3	-	23,125.00	23,125.00	23/11/2017	23/5/2018	20,191.81	540	PENDIENTE
4	-	23,125.00	23,125.00	23/5/2018	23/11/2018	19,299.22	720	PENDIENTE
5	-	23,125.00	23,125.00	23/11/2018	23/5/2019	18,446.09	900	PENDIENTE
6	-	23,125.00	23,125.00	23/5/2019	23/11/2019	17,630.67	1080	PENDIENTE
7	-	23,125.00	23,125.00	23/11/2019	23/5/2020	16,851.30	1260	PENDIENTE
8	500,000.00	23,125.00	523,125.00	23/5/2020	23/11/2020	364,352.46	1440	PENDIENTE
TOTAL	500,000.00	185,000.00	685,000.00			500,000.00		

## 2.5.4. Reporte de Títulos Negociados

COMPRADOR	SERIE	CLASE	EMISIÓN	PLAZO	TASA	VALOR INVERTIDO
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	1	A	05/May/16	1080	8,25	192,000.00
BANCO DE LA PRODUCCIÓN S.A. PRODUBANCO	1	A	05/May/16	1080	8,25	300,000.00
BANCO DEL PACIFICO PANAMA	1	A	05/May/16	1080	8,25	240,000.00
COOPERATIVA ANDALUCIA LTDA	1	A	05/May/16	1080	8,25	200,000.00
CUEVA CUEVA MARIA EUGENIA	1	A	05/May/16	1080	8,25	100,000.00
EQUVIDA COMPANIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1	A	05/May/16	1080	8,25	100,000.00
FIDEICOMISO AMADOR CAMPOVERDE DOS B	1	A	05/May/16	1080	8,25	24,000.00
FONDO DE INVERSION ADM CENTENARIO RENTA	1	A	05/May/16	1080	8,25	426,606.00
JARAMILLO CARRERA ADRIANA MAGDALENA	1	A	05/May/16	1080	8,25	9,300.00
LARREA ARAUJO ANITA LUCIA	1	A	05/May/16	1080	8,25	7,000.00
MACHADO VALLEJO JORGE LUIS	1	A	05/May/16	1080	8,25	4,000.00
MOYA HOYOS JUAN PABLO	1	A	05/May/16	1080	8,25	6,094.00
PROVINCIA SANTA CATALINA DE SIENA	1	A	05/May/16	1080	8,25	13,000.00
RAMIREZ VAZQUEZ CECILIA CARIDAD	1	A	05/May/16	1080	8,25	36,000.00
ROCAFUERTE SEGUROS S.A.	1	A	05/May/16	1080	8,25	240,000.00
SEGUROS SUCRE S.A.	1	A	05/May/16	1080	8,25	100,000.00
SOLIS CANTOS CLAUDIA ISABEL	1	A	05/May/16	1080	8,25	2,000.00
CHUBB SEGUROS ECUADOR S.A.	2	B	12/Jul/16	1440	8,50	500,000.00
FONDO DE INVERSION ADM CENTENARIO RENTA	2	B	12/Jul/16	1440	8,50	1,000,000.00
FONDO DE INVERSION ADM CENTENARIO RENTA	3	C	23/Nov/16	1440	9,25	15,000.00
FONDO DE INVERSION ADM CENTENARIO ACUMULACION	3	C	23/Nov/16	1440	9,25	185,000.00
ROCAFUERTE SEGUROS S.A.	3	C	23/Nov/16	1440	9,25	100,000.00
SEGUROS SUCRE S.A.	3	C	23/Nov/16	1440	9,25	200,000.00
TOTAL						4,000,000.00



### 2.5.5. Valores Cancelados al 30 de junio de 2017.

Con fecha 5 de mayo de 2016, se emitieron los valores correspondientes a la Serie A.

- Primer pago realizado el 5 de noviembre de 2016, por Capital \$ 333,333.33, Interés \$ 82,500.
- Segundo pago realizado el 5 de mayo del 2017, por Capital \$ 333,333.33, Interés \$ 68,750.

Con fecha 12 de julio de 2016, se emitieron los valores correspondientes a la Serie B.

- Primer pago realizado el 12 de enero de 2017, por Capital \$ 187,500. Interés \$ 63,750.

Con fecha 23 de noviembre de 2016, se emitieron los valores correspondientes a la Serie C.

- Primer pago realizado el 23 de mayo del 2017, pago por Interés \$ 23,125

### 2.5.6. Saldo de Pasivos con Inversionistas.

- A la fecha de corte, el saldo de capital por pagar a los inversionistas asciende a \$ 1,333,333.33 correspondiente a la Serie A.
- A la fecha de corte, el saldo de capital por pagar a los inversionistas asciende a \$ 1.312.500,00 correspondiente a la Serie B.
- A la fecha de corte, el saldo de capital por pagar a los inversionistas asciende a \$ 500.000,00 correspondiente a la Serie C.

## 3. GESTIONES ADMINISTRATIVAS

### 3.1. INFORMACIÓN FINANCIERA

#### 3.1.1. 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 junio de 2017 es de USD \$ 66,288.71

#### 3.1.2. Estados Financieros

Mediante resolución No.08.6.DSC del 20 de noviembre de 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías y ratificada mediante Resolución No.CNV\_010\_2009 del 8 de diciembre de 2009, se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha institución.

Según dicha resolución, la obligatoriedad de aplicar las referidas Normas rige a partir de enero de 2010 para las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Mediante Resolución del Consejo Nacional de Valores CNV 002 publicada en el Registro Oficial Suplemento 223 de fecha 10 de abril del 2014, se consideró que conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" es necesario ampliar la cantidad y calidad de la información que proporcionen los participantes del mercado de valores inscritos en el Registro de Mercado de Valores.

En virtud de las considerantes expuestas, se adjunta al presente informe, los estados financieros correspondientes al mes de junio del 2017.

### 3.2. ASAMBLEA DE INVERSIONISTAS

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.

El Fideicomiso ha cumplido con las convocatorias para la Asamblea de inversionistas conforme lo establece el contrato de fideicomiso, sin embargo no se ha logrado conformar la misma por falta de quorum y asistencia por parte de los inversionistas.

### 3.3. 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.

#### 4. HECHOS RELEVANTES

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	CALIFICACIÓN
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.

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	CALIFICACIÓN
<i>Clase A</i>	AAA -
<i>Clase B</i>	AAA -
<i>Clase C</i>	AA

Con fecha 5 de noviembre de 2016, se procedió con el pago del primer cupón correspondiente a la Serie A.

Con fecha 23 de noviembre de 2016, se procedió con la emisión de la Serie C del proceso de titularización.

Con fecha 24 de febrero de 2017, el Comité de Calificación No. 067-2017 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
<i>Clase A</i>	AAA -
<i>Clase B</i>	AAA -
<i>Clase C</i>	AA

## 5. OBLIGACIONES FIDUCIARIAS

### 5.1. OBLIGACIONES ANTE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

De conformidad con la Resolución CNV-006-2011 expedida por el Consejo Nacional de Valores, publicada en el Registro Oficial 495 con fecha 20 de julio del 2011, se dispone que deberán inscribirse en el Registro de Mercado de Valores aquellos Fideicomisos Mercantiles que sirvan como mecanismo para realizar procesos de titularización, fideicomisos de inversión con adherentes, fideicomisos mercantiles inmobiliarios; y, los negocios fiduciarios en los que participa el sector público como constituyente, constituyente adherente o beneficiario y aquellos en los que de cualquier forma se encuentren integrados en su patrimonio con recursos





públicos o que se prevea en el respectivo contrato esa posibilidad. Adicionalmente, mediante Resolución No. CNV-006-2013, expedida por el Consejo Nacional de Valores, publicada en el Registro Oficial No. 87 el 24 de septiembre del 2013, se incorpora en este artículo a los negocios fiduciarios que directa o indirectamente tengan relación con un proyecto inmobiliario cuyo financiamiento provenga de terceros; los cuales también deberán inscribirse en el Registro de Mercado de Valores

En virtud de dicha Resolución, los Fideicomisos inscritos se encuentran obligados a cancelar una contribución anual sobre la base del balance auditado al 31 de diciembre del año anterior al de la emisión del título, de conformidad a la siguiente tabla:

Monto del Patrimonio al 31 de diciembre		
Desde	Hasta	Valor a Pagar
Menos de 0	10.000,00	250,00
10.001,00	100.000,00	500,00
100.001,00	1'000.000,00	1.000,00
1'000.001,00	5'000.000,00	2.000,00
5'000.001,00	10'000.000,00	2.500,00
10'000.001,00	50'000.000,00	3.000,00
50'000.001,00	100'000.000,00	3.500,00
100'000.001,00	500'000.000,00	4.500,00
500'000.001,00	1000'000.000,00	5.000,00
1000'000.001,00	En adelante	10.000,00

De conformidad a lo establecido en la citada resolución y en cumplimiento de la normativa vigente, la Fiduciaria procedió a realizar las gestiones pertinentes para la inscripción en el Registro de Mercado de Valores y así cumplir con el requerimiento del Consejo Nacional de Valores.

- Con fecha 18 de abril del 2016 la Superintendencia de Compañías emite Certificado de Inscripción en el Mercado de Valores al Fideicomiso bajo el número 2016.Q.04.001818.
- El Fideicomiso ha cumplido con presentar toda información requerida por la Superintendencia de Compañías, hasta la fecha del presente informe.
- El Fideicomiso, recibió el título de pago No. 12176 por concepto de la contribución anual emitido el 16 de mayo del 2017, por el valor de \$ 250.00, el cual fue cancelado el 22 de mayo del 2017.

## 5.2. OBLIGACIONES ANTE EL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

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

### 5.2.1. Presentación AFIC

Se informa que en el mes de Junio 2017 a la FIDUCIARIA le correspondió presentar el Anexo de Fideicomisos Mercantiles, de Inversión y Complementarios (AFIC) con corte al 31 de diciembre del 2016, con la información relativa a los movimientos administrativos, operativos y financieros, de los sujetos obligados que se encuentran señalados en el artículo 2 de la Resolución NAC- DGERCGC14-00132 del Registro Oficial del 5 de marzo del 2014.



El anexo se presenta considerando el noveno dígito del RUC.

### 5.2.2. Presentación APS

Con fecha 18 de febrero del 2016, mediante Registro Oficial No. 693; se reformó la resolución en la que se expiden las normas que establecen las condiciones y plazos para informar la composición societaria y el contenido del "Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores"; el cual deberá entregarse obligatoriamente a la Administración Tributaria.

El referido anexo, debe contener la información actualizada, conforme lo siguiente:

- a) Razón social y RUC
- b) Especificación del tipo de sociedad
- c) Domicilio y medios de contacto
- d) Beneficiarios que no tengan residencia en el Ecuador.
- e) Porcentajes de participación o derechos de beneficiario.
- f) Señalamiento de beneficiarios que deben presentar el anexo y consignar su información

En el caso de que los sujetos obligados, tengan a su vez como beneficiarios a miembros de directorio o administradores, a otras sociedades nacionales, sociedades extranjeras residentes en el país, establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no residentes, instituciones del Estado, empresas públicas, estados extranjeros o sus instituciones, o misiones y organismos internacionales reconocidos por el estado ecuatoriano; estos deben ser considerados como su último nivel de información a presentar.

Importante se considere:

- Que el sujeto obligado o cualquiera de sus beneficiarios, cotice en todo o en parte derechos en bolsa de valores, la información reportada corresponderá a la parte de su composición societaria que no se cotice en bolsa de valores.
- Cuando el sujeto obligado sea un fideicomiso, deberá reportar la información relativa a sus administradores, constituyentes y beneficiarios.
- El plazo de presentación del anexo, debe ser reportado hasta el mes de abril de 2017, previo a la declaración de impuesto a la renta, considerando el noveno dígito del RUC.

En caso NOVACREDIT S.A considere que existe información relevante sobre la presentación del anexo, por favor notificar a Fideval.

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.

### 5.3. HONORARIOS DE ADMINISTRACIÓN FIDUCIARIA

Los honorarios de la Fiduciaria se encuentran debidamente cancelados con corte al 30 de junio de 2017.

Av. La Coruña N28-14 y Manuel Iturrey  
Edificio Torre Santa Fe • Torre Corporativa - PB  
+(593) 2 294 5300 • Quito - Ecuador  
[www.fideval.com](http://www.fideval.com)



**FIDEVAL**  
FONDOS Y FIDEICOMISOS

#### 5.4. AUDITORÍA EXTERNA

Conforme a las disposiciones legales vigentes (Art. 21 de la sección IV del título V de la Codificación de Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores), tienen la obligatoriedad de contratar auditoría externa de una auditora inscrita en el Registro del Mercado de Valores, los negocios fiduciarios que tienen la obligación de inscribirse en dicho registro, excepto los fideicomisos en los que participa el sector público como constituyente, constituyente adherente o beneficiario, salvo que en el respectivo contrato se hubiere dispuesto la contratación de auditoría externa. (Reformado mediante Resolución No. CNV-004-2011, publicada en Registro Oficial No. 461 del 2 de junio del 2011).

También deberán contar con auditoría externa de una auditora inscrita o no en el Registro del Mercado de Valores, aquellos negocios fiduciarios que reciban recursos de personas distintas a los constituyentes iniciales, tales como promitentes compradores; los que prevean contar con constituyentes adherentes; y, aquellos casos en los que el constituyente hubiere ordenado contractualmente que el fideicomiso se someta a auditoría externa. Misma que deberá ser realizada por una misma firma auditora para todos los Fideicomisos, administrados por cada Sociedad Administradora de Fondos y Fideicomisos (FIDEVAL), que cumplan con las disposiciones establecidas en dicho artículo.

Cuando el constituyente fuere una institución del sistema financiero, la firma auditora externa también deberá ser calificada por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

En relación al ejercicio económico 2016; con fecha 18 de noviembre del 2016, la Fiduciaria informó al Originador, que ha analizado y recabado la propuesta de la firma UHY Assurance & Service, para que ésta cumpla con el informe de auditoría a los estados financieros del año 2016, por un honorario de U\$1.500.00 más IVA

Con fecha 24 de noviembre de 2016, se suscribió el contrato de servicios de auditoría para el año 2016 con la empresa auditora UHY Assurance & Services Auditores Independientes.

##### 5.4.1. Opinión del auditor

Con fecha 19 de mayo del 2017, se recibió el informe con la siguiente opinión:

###### **Opinión**

1. Hemos auditado los estados financieros del FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT I, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT I, al 31 de diciembre de 2016, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera; así como, los requerimientos y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera de la República del Ecuador.

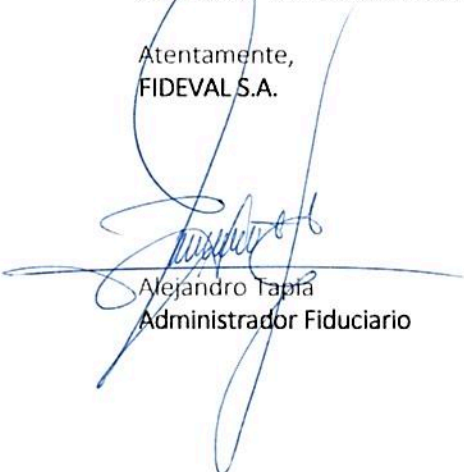


Esperamos que el presente informe cumpla con sus necesidades de información y rendición de cuentas relativas al desarrollo del Fideicomiso caso contrario estaremos gustosos de solventar o ampliar cualquier inquietud al respecto.

*A fin de cumplir con requerimientos legales vigentes, agradeceremos su aceptación expresa a la presente rendición de cuentas, mediante el envío de una comunicación en tal sentido dirigida a la Fiduciaria, o se entenderá como Aceptación Tácita, la falta de dicho pronunciamiento expreso sobre la presente rendición de cuentas, en un plazo de quince días, a partir de la recepción de la misma.*

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.



Alejandro Tapia  
Administrador Fiduciario



Paulina Estrella  
Sub Gerente de Administración Fiduciaria



Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES

**ACTIVOS**

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
1	ACTIVO	6,844,551.39
101	ACTIVO CORRIENTE	6,844,551.39
101.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	66,288.71
101.01.03	INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	66,288.71
101.01.03.01	BANCO PICHINCHA	66,288.71
101.01.03.01.01	Banco Pichincha No.2100111457	66,288.71
101.02	ACTIVOS FINANCIEROS	6,778,262.68
101.02.01	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS	321,085.87
101.02.01.02	RENTA FIJA	321,085.87
101.02.01.02.08	CERTIFICADOS DE DEPÓSITO	321,085.87
101.02.01.02.08.01	Capital Certificados Depósito	318,686.31
101.02.01.02.08.02	Intereses Certificados Depósito	2,399.56
101.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	6,457,176.81
101.02.05.01	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENEREN INTERESES	3,243,426.89
101.02.05.01.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A TERCEROS	3,243,426.89
101.02.05.01.02.01	CUENTAS POR COBRAR TERCEROS	3,243,426.89
101.02.05.01.02.01.01	CARTERA	3,243,426.89
101.02.05.01.02.01.01.01	Cartera Titularizada	3,243,426.89
101.02.05.02	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	3,213,749.92
101.02.05.02.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A TERCEROS	2.04
101.02.05.02.02.01	CUENTAS POR COBRAR TERCEROS	2.04
101.02.05.02.02.01.03	Cuentas por cobrar	2.04
101.02.05.02.03	CUENTAS POR COBRAR AL ORIGINADOR	3,180,845.88
101.02.05.02.03.03	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	3,180,845.88
101.02.05.02.03.03.01	Cuenta por cobrar Titulos Vendidos	3,180,845.88
101.02.05.02.16	RENDIMIENTO POR COBRAR INTERESES	32,593.85
101.02.05.02.16.01	INTERESES CARTERA	32,593.85
101.02.05.02.16.01.01	Intereses Cartera Titularizada	32,593.85
101.02.05.02.21	OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	308.15
101.02.05.02.21.01	DESCUENTO EN COLOCACIONES	308.15
101.02.05.02.21.01.01	Descuento Venta Titulo serie A y B	302.65
101.02.05.02.21.01.03	Descuenta Venta Titulo Serie C	5.50
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>6,844,551.39</b>
<b>TOTAL DE CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS</b>		<b>154,844.87</b>
<b>TOTAL GENERAL DEL ACTIVO Y GASTOS</b>		<b>6,999,396.26</b>

**PASIVOS**

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
2	PASIVOS	6,864,185.76
201	PASIVO CORRIENTE	6,864,185.76
201.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	3,586,038.03
201.03.01	LOCALES	3,586,038.03
201.03.01.03	OTRAS	3,586,038.03
201.03.01.03.01	CUENTAS POR PAGAR ORIGINADOR	3,586,038.03
201.03.01.03.01.01	Cxp - Capital cxp Titularizada	3,201,358.24
201.03.01.03.01.02	Cxp - Intereses cxp Titularizada	82,671.01
201.03.01.03.01.05	Provision Capital Serie A, B y C	302,008.78
201.06	PORCIÓN CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	3,220,198.80
201.06.03	VALORES DE TITULARIZACIÓN	3,145,833.32
201.06.03.01	VALORES DE TITULARIZACIÓN SERIE A	1,333,333.32

10 JUL 2017

 A  
 J

Moneda del Producto: DOLARES      Moneda del Reporte: DOLARES

**PASIVOS**

Cuenta Contable		Saldo Moneda Reporte
201.06.03.01.01	Capital por pagar VT serie A	1.333.333.32
201.06.03.02	VALORES DE TITULARIZACIÓN SERIE B	1.312.500.00
201.06.03.02.01	Capital por pagar VT serie B	1.312.500.00
201.06.03.03	VALORES DE TITULARIZACIÓN SERIE C	500.000.00
201.06.03.03.01	Capital por pagar VT serie C	500.000.00
201.06.05	INTERESES POR PAGAR	74.365.48
201.06.05.01	INTERESES VALORES DE TITULARIZACION	74.365.48
201.06.05.01.01	Intereses por pagar VT serie A y B	69.483.53
201.06.05.01.03	Intereses por pagar VT serie C	4.881.95
201.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	22.19
201.07.01	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	22.19
201.07.01.01	RETENCIONES EN LA FUENTE	22.19
201.07.01.01.02	Retención 2%	22.19
201.08	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/ RELACIONADAS	57.926.74
201.08.01	CUENTAS POR PAGAR RECURSOS RECIBIDOS	57.926.74
201.08.01.02	DEVOLUCION DE RECURSOS	57.926.74
201.08.01.02.01	DEVOLUCION CONSTITUYENTE	57.926.74
201.08.01.02.01.01	Devolucion Constituyentes	57.926.74
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>6,864,185.76</b>

**PATRIMONIO**

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
3	PATRIMONIO	-14.949.86
301	CAPITAL	31.579.04
301.04	PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS	31.579.04
301.04.01	APORTES PATRIMONIALES	31.579.04
301.04.01.01	APORTES EN EFECTIVO	31.579.04
301.04.01.01.01	Aporte Inicial Efectivo	31.579.04
306	RESULTADOS ACUMULADOS	-46.528.90
306.02	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	-46.528.90
306.02.10	Resultados año 2015	-3.778.27
306.02.11	Resultado del Ejercicio 2016	-42.750.63
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		<b>-14,949.86</b>
<b>TOTAL DE CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS</b>		<b>150,160.36</b>
<b>TOTAL GENERAL DE PASIVO, PATRIMONIO E INGRESOS</b>		<b>6,999,396.26</b>

  
 GERENTE

  
 CONTADOR

 **FIDEVAL**  
 FONDOS Y FIDEICOMISOS  
 Carolina Rocha  
 Registro N° 17-4054

**INGRESOS**

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
4	CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS	150.160 36
401	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	150.160 36
401.06	INTERESES	144.491 08
401.06.03	OTROS INTERESES GENERADOS	144.491 08
401.06.03.01	Intereses Cartera Titularizada	144.491 08
401.10	INGRESOS FINANCIEROS	5.668 29
401.10.02	INTERESES FINANCIEROS	5.668 29
401.10.02.01	INTERESES POR INVERSIONES	5.668 29
401.10.02.01.01	Intereses en Certificados de Depósitos	5.668 29
401.11	OTROS INGRESOS	0 99
401.11.03	OTROS	0 99
401.11.03.01	Otros ingresos	0 99
<b>TOTAL DE INGRESOS:</b>		<b>150.160 36</b>

**GASTOS**

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
5	CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS	154.844 87
502	GASTOS	154.844 87
502.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	8.956 40
502.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	250 00
502.02.20.11	Contribución Superintendencia de Compañías	250 00
502.02.29	OTROS GASTOS	8.706 40
502.02.29.01	Honorarios de Administración Fiduciaria	6.820 00
502.02.29.02	Honorarios Auditoria Externa	1.710 00
502.02.29.10	Gastos bancarios	84 62
502.02.29.96	Descuento en Venta de Titulo	91 78
502.03	GASTOS FINANCIEROS	145.888 47
502.03.01	INTERESES	143.865 49
502.03.01.02	INTERESES PROCESO DE TITULARIZACION	143.865 49
502.03.01.02.01	Intereses Serie A	64.472 25
502.03.01.02.02	Intereses Serie B	56.268 24
502.03.01.02.03	Intereses Serie C	23.125 00
502.03.04	CUSTODIA, REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN	2.022 98
502.03.04.01	CUSTODIA VALORES MATERIALIZADOS	2.022 98
502.03.04.01.01	Custodia valores materializados	2.022 98
<b>TOTAL DE GASTOS</b>		<b>154.844 87</b>

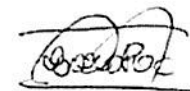
**TOTAL DE INGRESOS MENOS GASTOS**      -4.684 51

**OTROS RESULTADOS INTEGRALES**

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
6	ORI (OTROS RESULTADOS INTEGRALES)	

**TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:**      0 00

**TOTAL DE INGRESOS MENOS GASTOS (+)(-) ORI**      -4.684 51




FIDEVAL  
 FONDOS Y FIDEICOMISOS  
 Carolina Rocha  
 Registro N° 17.400

---

GERENTE

---

CONTADOR



**Balance de Comprobación**

Desde el 01 de Junio de 2017 hasta el 30 de Junio de 2017

Número de la Cuenta	Cuenta Contable	Nombre de la Cuenta	Saldo Inicial		Sumas		Saldo Actual
			Debe	Haber	Debe	Haber	
101-01-03-01-01	Banco Pichincha No 2100111457		27,758.73		109,123.27	70,593.29	66,288.71
101-02-01-02-08-01	Capital Certificados Depósito		249,371.29		69,315.02	0.00	318,686.31
101-02-01-02-08-02	Intereses Certificados Depósito		1,527.23		872.33	0.00	2,399.56
101-02-05-01-02-01-01-01	Cartera Titulanzada		3,453,839.34		1,759,504.85	1,968,917.30	3,243,426.89
101-02-05-02-01-01-03	Cuentas por cobrar		2.04		0.00	0.00	2.04
101-02-05-02-03-01-01	Cuenta por cobrar Cartera Titulanzación		2,756,749.51		0.00	2,756,749.51	0.00
101-02-05-02-03-03-01	Cuenta por cobrar Títulos Vencidos		3,180,845.88		0.00	0.00	3,180,845.88
101-02-05-02-18-01-01	Intereses Cartera Titulanzada		31,632.02		787,794.04	786,832.21	32,593.85
101-02-05-02-21-01-01	Descuento Venta Título serie A y B		312.55		0.00	9.90	302.65
101-02-05-02-21-01-03	Descuento Venta Título Serie C		6.28		0.00	0.78	5.50
201-03-01-03-01-01	Cxp - Capital exp Titulanzada		6,945,295.36		5,483,359.02	5,594,102.99	6,844,551.39
201-03-01-03-01-02	Cxp - Intereses exp Titulanzada		-3,411,770.69		2,009,398.63	1,793,986.18	-3,201,358.24
201-03-01-03-01-05	Provision Capital Serie A, B y C		-81,709.19		35,416.11	36,377.93	-82,671.01
201-06-03-01-01	Capital por pagar VT serie A		-215,203.22		0.00	86,805.56	-302,008.78
201-06-03-02-01	Capital por pagar VT serie B		-1,333,333.32		0.00	0.00	-1,333,333.32
201-06-03-03-01	Capital por pagar VT serie C		-1,312,500.00		0.00	0.00	-1,312,500.00
201-06-05-01-01	Intereses por pagar VT serie A y B		-500,000.00		0.00	0.00	-500,000.00
201-06-05-01-03	Intereses por pagar VT serie C		-51,019.95		0.00	18,463.58	-69,483.53
201-07-01-01-02	Retención 2%		-1,027.79		0.00	3,854.16	-4,881.95
201-08-01-02-01-01	Devolución Constituyentes		-64.59		64.57	22.17	-22.19
201-13-12-01-01	Proveedores por pagar		-57,926.74		1,206.23	1,206.23	-57,926.74
301-04-01-01-01	Aporte Inicial Efectivo		-6,964,555.49		2,046,085.54	1,945,715.81	-6,864,185.78
306-02-10	Resultados año 2015		-31,579.04		0.00	0.00	-31,579.04
306-02-11	Resultado del Ejercicio 2016		3,778.27		0.00	0.00	3,778.27
401-06-03-01	Intereses Cartera Titulanzada		42,750.63		0.00	0.00	42,750.63
401-10-02-01-01	Intereses en Certificados de Depósitos		14,949.86		0.00	0.00	14,949.86
401-11-03-01	Otros ingresos		-122,173.36		0.00	22,317.72	-144,491.08
502-02-29-11	Contribución Superintendencia de Compañías		-4,795.56		0.00	872.33	-5,668.29
502-02-29-01	Honorarios de Administración Fiduciaria		-0.99		0.00	0.00	-0.99
502-02-29-02	Honorarios Auditoría Externa		-126,970.31		0.00	23,190.05	-150,160.36
502-02-29-10	Gastos bancarios		250.00		0.00	0.00	250.00
502-02-29-55	Descuento en Venta de Título		5,700.00		1,120.00	0.00	6,820.00
502-03-01-02-01	Intereses Serie A		1,710.00		0.00	0.00	1,710.00
502-03-01-02-02	Intereses Serie B		77.15		7.47	0.00	84.62
502-03-01-02-03	Intereses Serie C		81.10		10.68	0.00	91.78
502-03-01-02-03	Intereses Serie B		55,305.56		9,156.89	0.00	64,472.25
502-03-01-02-03	Intereses Serie C		46,971.35		9,296.89	0.00	56,268.24
502-03-04-01-01	Custodia valores materializados		19,270.84		3,854.16	0.00	23,125.00
			1,914.58		108.40	0.00	2,022.98
			131,260.58		23,564.29	0.00	154,844.87
	<b>Totales de la Comprobación:</b>		0.00		7,553,008.85	7,553,008.85	0.00



FIDEVAL S.A.  
FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I

Reporte BG\_R0015  
Usuario CROCHA  
Fecha 07-07-2017  
Pagina 2 de 2

Balance de Comprobación

Desde el 01 de Junio de 2017 hasta el 30 de Junio de 2017

Cuenta Contable	Saldo Inicial	Sumas	Saldo Actual
Número de la Cuenta	Nombre de la Cuenta	Debe	Haber

\_\_\_\_\_  
GERENTE

\_\_\_\_\_  
CONTADOR

# FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DESDE: 01/06/2017

HASTA: 30/06/2017

Moneda: DOLARES

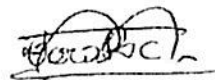
Fecha: 27/07/2017 16:35:06  
Usuario: CROCHA

### Actividades de Operación

Efectivo Provisto Cuentas por cobrar	110,095.78
Efectivo Utilizado Intereses recibidos	-961.83
Efectivo Utilizado Otros	-42.40
Efectivo Utilizado Proveedores	-1,246.55
<b>Efectivo Neto Provisto Actividades de Operación</b>	<b>107,845.00</b>

### Actividades de Inversión

Efectivo Utilizado Fair value con cargo a resultados	-70,187.35
Efectivo Provisto Mantenedas hasta el vencimiento	872.33
<b>Efectivo Neto Utilizado Actividades de Inversión</b>	<b>-69,315.02</b>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO EN EL PERIODO</b>	<b>38,529.98</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>27,758.73</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>66,288.71</b>



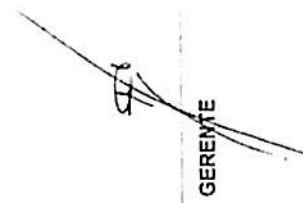


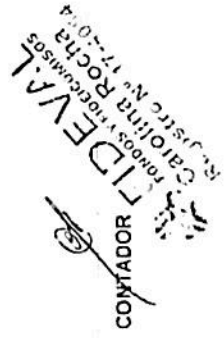
**EVOLUCION PATRIMONIAL  
FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I**

Usuario: CROCHA  
Fecha: 07/07/2017 16:34:17

Desde: 01/06/2017 Hasta: 30/06/2017

Descripción	PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS		PATRIMONIO DEL FONDO ADMINISTRADO		RESERVAS		SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES		GANANCIAS ACUMULADAS		(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS		
	Valor		Valor		Valor		Valor		Valor		Valor		Valor		Valor		
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	31,579.04		0.0		0.0		0.0		0.0		0.0		0.0		0.0		-46,528.90
Aumento (disminución) de Capital Social	0.0																
Incremento (decremento) Reserva por Valuación							0.0										
Incremento (decremento) Reserva por Valuación									0.0								
Incremento (decremento) Reserva por Valuación													0.0				
Ganancia del período															0.0		0.0
<b>TOTAL</b>	<b>31,579.04</b>		<b>0.0</b>		<b>0.0</b>		<b>0.0</b>		<b>0.0</b>		<b>0.0</b>		<b>0.0</b>		<b>0.0</b>		<b>-46,528.90</b>

  
GERENTE

  
CONTADOR  
TIDEVAL  
Carolina Rocha  
Registro N° 174-014

**EVOLUCION PATRIMONIAL**

**FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I**

Usuario: CROCHA  
Fecha: 07/07/2017 16:34:17

Desde: 01/06/2017 Hasta: 30/06/2017

Descripcion	GANANCIA NETA DEL (+) PERDIDA NETA DEL (-) PERIODO		TOTAL
	Valor	Valor	
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	0.0	0.0	-14,949.86
Aumento (disminucion) de Capital Social			0.0
Incremento (decremento) Reserva por Valuacio			0.0
Incremento (decremento) Reserva por Valuacio			0.0
Incremento (decremento) Reserva por Valuacio			0.0
Ganacia del periodo	0.0	0.0	0.0
<b>TOTAL</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-14,949.86</b>

GERENTE

CONTADOR



**FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I  
CONCILIACION DE MOVIMIENTOS POR CUENTA BANCARIA**  
Desde: 01-JUN-2010 Hasta: 30-JUN-2017

Reporte: TESR\_032  
Usuario: CROCHA  
Fecha: 07/07/2017  
Página: 1 de 1

Cuenta Bancaria  
Número: 2100111457 Tipo: Corriente  
Emisor: PICHINCHA  
Moneda: DOLARES

Fecha	IE	# I/E	F Pago	# Comprob	Beneficiario	Descripcion	Ingresos	Egresos	Saldo Inicial	Saldo
18/11/2016	E	391	CH	27	PLUSVALORES CASA F 2224 PLUSVALORES CASA DE VALORES S A COMISION POR DE VALORES S A LIQUIDACION		199.99		0.00	-199.99

**Resumen de Valores**

Saldo Inicial:	0.00
+ Ingresos:	0.00
- Egresos:	199.99
= Saldo Final:	-199.99

**Resumen de la Conciliación**

Conciliado	66.488.70
No Conciliado	-199.99







FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I  
 CONCILIACION DE MOVIMIENTOS POR CUENTA BANCARIA  
 Desde: 01-JUN-2017 Hasta: 30-JUN-2017

Reporte TESR\_032  
 Usuario CROCHA  
 Fecha 07/07/2017  
 Página 1 de 2

Fecha	U/E	# U/E	F Pago	# Comprob	Beneficiario	Descripción	Ingresos	Egresos	Saldo Inicial	Saldo
01/06/2017	E	692	EFE		BANCO INTERNACIONAL S A	Pago por Compra de Inversion de Renta Fija CERTIFICADO DE DEPOSITO Emisor BANCO INTERNACIONAL S A # Operación 44 Hora Operación 12 00 00 Operador WCADENA		3 854 17	23 904 56	27 758 73
01/06/2017	E	693	EFE		BANCO INTERNACIONAL S A	Pago por Compra de Inversion de Renta Fija CERTIFICADO DE DEPOSITO Emisor BANCO INTERNACIONAL S A # Operación 45 Hora Operación 12 00 00 Operador WCADENA		19 413 23	4 491 33	4 491 33
01/06/2017	E	704	ND		FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	COMISIONES CANJES 1255148 USD		2 00	4 489 33	4 489 33
01/06/2017	E	707	ND		NOVACREDIT I	IVA COMISIONES CANJES 1255148 USD		0 24	4 489 09	4 489 09
06/06/2017	E	695	TF		FIDEVAL ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FONDOS Y	F 12728 FIDEVAL ADMINISTRADORA DE FONDOS Y ADMINISTRADORA DE FIDEICOMISOS ADMINISTRACION DE JUNIO		1 100 00	3 389 09	3 389 09
08/06/2017	E	708	ND		FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	28336510-COSTO OPER CASH-PT-17926231890		0 40	3 388 69	3 388 69
08/06/2017	E	709	ND		NOVACREDIT I	28336510-COSTO IVA CASH-PT-17926231890		0 05	3 388 64	3 388 64
12/06/2017	E	705	ND		FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	COMISIONES CANJES 1256326 USD		2 00	3 386 64	3 386 64
12/06/2017	E	710	ND		NOVACREDIT I	IVA COMISIONES CANJES 1256326 USD		0 24	3 386 40	3 386 40
15/06/2017	I	381	EFE	7640736	FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	PROCESOS BANCO CENTRAL	40 207 14		43 593 54	43 593 54
15/06/2017	E	696	CH	43	NOVACREDIT I	DECEVALE S A		106 23	43 487 31	43 487 31
23/06/2017	I	384	EFE	3571691	FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	F 32322 DECEVALE S A CUSTODIA FISCAL DEL 11/05/2017 AL 10/06/2017	45 387 36		59 674 67	59 674 67
26/06/2017	E	699	ND		NOVACREDIT I	SERVICIO DE RENTAS PAGO RETENCIONES DEL MES DE MAYO		64 57	89 810 10	89 810 10



FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I  
 CONCILIACION DE MOVIMIENTOS POR CUENTA BANCARIA

Desde: 01-JUN-2017 Hasta: 30-JUN-2017

Reporte TESR\_032  
 Usuario CROCHA  
 Fecha 07/07/2017  
 Página 2 de 2

Fecha	IE	# IE	F Pago	# Comprob	Beneficiario	Descripción	Ingresos	Egresos	Saldo
Cuenta Bancaria									
Tipo Corriente									
Número 2100111457									
Emisor: PICHINCHA									
Moneda: DOLARES									
27/06/2017	E	700	EFE		INTERNAS	Pago por Compra de Inversión de Renta Fija CERTIFICADO DE DEPOSITO Emisor: BANCO INTERNACIONAL S.A # Operación 48 Hora Operación 12.00.00 Operador: WCADENA	42.193.45		47.615.65
27/06/2017	E	701	EFE		INTERNAS	Pago por Compra de Inversión de Renta Fija CERTIFICADO DE DEPOSITO Emisor: BANCO INTERNACIONAL S.A # Operación 49 Hora Operación 12.00.00 Operador: WCADENA	3.854.17		43.762.48
27/06/2017	E	706	ND		FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	COMISIONES CANJES 1267924 USD	2.00		43.760.48
27/06/2017	E	711	ND		NOVACREDIT I FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	IVA COMISIONES CANJES 1267924 USD	0.24		43.760.24
27/06/2017	E	712	ND		NOVACREDIT I FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	COSTO OPER CASH	0.27		43.759.97
27/06/2017	E	713	ND		NOVACREDIT I FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	COSTO IVA CASH	0.03		43.759.94
30/06/2017	I	365	EFE		NOVACREDIT I	REGISTRAR CREDITO PARA CUBRIR PROVISION DEL MES DE JUNIO	22.528.77		66.288.71

Resumen de la Conciliación	
Conciliado	66.288.71
No Conciliado:	0.00

Resumen de Valores	
Saldo Inicial:	27.756.73
+ Ingresos:	109.123.27
- Egresos:	70.593.29
= Saldo Final:	66.286.71



EMPRESA: FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I RUC: 1792623189001  
 USUARIO: Monica Liliana

### Consulta de Movimientos

Miércoles, 5 de julio de 2017 14:55



Le recordamos que las transacciones realizadas durante el fin de semana o feriado aparecen con fecha del primer día laborable posterior.

Cuenta #210011457 / Periodo: "01/06/2017" al "30/06/2017"

Fecha	Concepto	Tipo	Documento	Oficina	Monto	Saldo
30/06/2017	28831043-NOVACREDIT -PT-1	C	0009753444	SERVICIOS CENTRALE(S)	22,528.77	66,488.73
27/06/2017	28735614-SRI -NI	D	0004962072	CENTRO SERVIC. OPERAT. SS. QTO	64.57	43,959.96
27/06/2017	COSTO IVA CASH	D	0004962072	CENTRO SERVIC. OPERAT. SS. QTO	0.03	44,024.53
27/06/2017	COSTO OPER CASH	D	0004962072	CENTRO SERVIC. OPERAT. SS. QTO	0.27	44,024.56
27/06/2017	COMISIONES CANJES 1267924 USD	D	0004874292	TESORERIA	2.00	44,024.83
27/06/2017	TRANSFERENCIAS 1267924 USD	D	0004874266	TESORERIA	46,047.62	44,026.83
27/06/2017	IVA COMISIONES CANJES 1267924 USD	D	0004874227	TESORERIA	0.24	90,074.45
23/06/2017	PAGO CHEQUE CAMARA	D	0000000043	CENTRO SERVIC. OPERAT. SS. QTO	106.23	90,074.69
23/06/2017	28675537-NOVACREDIT -PT-1	C	0003071691	SERVICIOS CENTRALE(S)	46,387.36	90,180.92
23/06/2017	PAGO CHEQUE CAMARA	D	0000000042	CENTRO SERVIC. OPERAT. SS. QTO	1,680.00	43,793.56
15/06/2017	PROCESOS BANCO CENTRAL	C	0007640136	TESORERIA	40,207.14	45,473.56
12/06/2017	COMISIONES CANJES 1266326 USD	D	0011819384	TESORERIA	2.00	5,266.42
12/06/2017	TRANSFERENCIAS 1266326 USD	D	0011819304	TESORERIA	40,207.14	5,268.42
12/06/2017	IVA COMISIONES CANJES 1266326 USD	D	0011819174	TESORERIA	0.24	45,475.56
08/06/2017	28372712-NOVACREDIT -PT-1	C	0006302278	SERVICIOS CENTRALE(S)	40,207.14	45,475.80
08/06/2017	28336910-COSTO IVA CASH-PT-17926231890	D	0000299189	SERVICIOS CENTRALE(S)	0.05	5,268.66
08/06/2017	28336910-COSTO OPER CASH-PT-17926231890	D	0000299184	SERVICIOS CENTRALE(S)	0.40	5,268.71

07/06/2017	28336910-FIDEICOMISO DE - PT-	D	0002750451	SERVICIOS CENTRALE(S)	1,100.00	5,269.11
01/06/2017	COMISIONES CANJES 1265148 USD	D	0003983855	TESORERIA	2.00	6,369.11
01/06/2017	TRANSFERENCIAS 1265148 USD	D	0003983763	TESORERIA	23,267.40	6,371.11
01/06/2017	IVA COMISIONES CANJES 1265148 USD	D	0003983671	TESORERIA	0.24	29,638.51

Movimientos

Cuenta  ;BANCO PICHINCHA ; CORRIENTE ; \$250,330.56 ; DOLARES

Por fecha

Desde

Hasta

Los últimos  movimientos

Generar

Por Pantalla

Archivo Formato Excel

Archivo Formato SAP

Portafolio: FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I

Moneda: DO DOLARES

Tasa Promedio del Portafolio: 3.802542 %

Rendimiento Promedio del Portafolio: 3.851616 %

Instrumento: CD CERTIFICADO DE DEPOSITO

Num Operac	Estado	Emisor	Emision		Plazos		Tasas		Rendimiento	Valor Nominal	Interés diario			Interés Acum		
			Vencido	Cupón	Comp	Deven	Nominal	Efectiva			Descto diario	Impuesto diario	Descto Acum	Impuesto Acum	Interés Total	
					Trans	xVenc	Rendto		Valor de Compra	Valor Futuro	Descto Acum	Impuesto Acum	Interés Total	Descto Total	Impuesto Total	
22		BANCO INTERNACIONAL S.A.	24-01-2017	24-01-2017	162	0	4.250000	4.300308	100.000000	25,657.33	25,657.33	0.00	0.00	472.02	0.00	483.97
	Dispo		05-07-2017		157	5	4.300267	4.171278		26,141.30	26,141.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
25		BANCO INTERNACIONAL S.A.	01-02-2017	01-02-2017	154	0	4.250000	4.302323	100.000000	16,217.67	16,217.67	0.00	0.00	283.25	0.00	290.81
	Dispo		05-07-2017		149	5	4.302364	4.175172		16,508.48	16,508.48	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
28		BANCO INTERNACIONAL S.A.	23-02-2017	23-02-2017	132	0	4.250000	4.307877	100.000000	16,133.62	16,133.62	0.00	0.00	240.46	0.00	247.97
	Dispo		05-07-2017		127	5	4.307850	4.185641		16,381.59	16,381.59	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
30		BANCO INTERNACIONAL S.A.	01-03-2017	01-03-2017	126	0	4.250000	4.309395	100.000000	24,413.25	24,413.25	0.00	0.00	345.60	0.00	358.17
	Dispo		05-07-2017		121	5	4.309365	4.188520		24,771.42	24,771.42	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
34		BANCO INTERNACIONAL S.A.	24-03-2017	24-03-2017	103	0	3.750000	3.800746	100.000000	16,305.02	16,305.02	0.00	0.00	165.84	0.00	172.54
	Dispo		05-07-2017		58	5	3.800683	3.710672		16,477.56	16,477.56	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
35		BANCO INTERNACIONAL S.A.	31-03-2017	31-03-2017	96	0	3.750000	3.802127	100.000000	24,241.86	24,241.86	0.00	0.00	229.14	0.00	239.10
	Dispo		05-07-2017		91	5	3.802162	3.713409		24,480.95	24,480.95	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
38		BANCO INTERNACIONAL S.A.	25-04-2017	25-04-2017	71	0	3.300000	3.344154	100.000000	25,239.19	25,239.19	0.00	0.00	152.89	0.00	162.01
	Dispo		05-07-2017		66	5	3.344053	3.278854		25,401.20	25,401.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
40		BANCO INTERNACIONAL S.A.	03-05-2017	03-05-2017	63	0	3.300000	3.345378	100.000000	15,307.49	15,307.49	0.00	0.00	81.65	0.00	87.16
	Dispo		05-07-2017		58	5	3.345386	3.281318		15,394.98	15,394.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
41		BANCO INTERNACIONAL S.A.	19-05-2017	19-05-2017	47	0	3.150000	3.153563	100.000000	35,282.94	35,282.94	0.00	0.00	134.67	0.00	147.19
	Dispo		05-07-2017		42	5	3.153477	3.137192		36,436.13	36,436.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
42		BANCO INTERNACIONAL S.A.	25-05-2017	25-05-2017	151	0	4.000000	4.047012	100.000000	45,308.99	45,308.99	0.00	0.00	183.72	0.00	749.77
	Dispo		23-10-2017		36	115	4.047008	3.934882		45,058.75	45,058.75	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00



**REPORTE TITULARIZACIONES**  
**FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I**

AI      30/06/2017

Fecha Corte	Tipo Emision	Emision Serie	Núm. Titulo	Beneficiario	Fecha Expeditor	Int. Dia	Int. Acu	Max. Fec. Pag	Int. Pag	Interta Cuadre	Cap. Cont.	Cap. Pag.	Descuento	Desc. Devengado	Desc. Prima Devengad	Capital Cuadre
30/06/2017 TIT	NOVA SS	NOVA SS	1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ANDALUCIA LTDA	05/05/201	30 55	16 836	11/05/05/201	15 125 00	1 711 11	200 000 00	66 666 66	0 00	0 00	0 00	133 333 34
30/06/2017 TIT	NOVA SS	NOVA SS	2	MACHADO VALLEJO JORGE LUIS	06/05/201	0 61	356	7205/05/201	302 50	34 22	4 000 00	1 333 34	0 02	0 01	0 00	2 666 65
30/06/2017 TIT	NOVA SS	NOVA SS	3	CUEVA CUEVA MARIA EUGENIA	11/05/201	15 28	8 418	0605/05/201	7 562 50	955 56	100 000 00	33 333 34	2 70	1 03	0 00	66 664 99
30/06/2017 TIT	NOVA SS	NOVA SS	4	LARREA ARAUJO ANITA LUCIA	12/05/201	1 07	569	2605/05/201	939 37	59 69	7 000 00	2 333 34	0 22	0 08	0 00	4 666 52
30/06/2017 TIT	NOVA SS	NOVA SS	5	RAMIREZ VASQUEZ CECILIA CARIDAD	15/05/201	5 50	3 030	5005/05/201	2 722 50	368 00	36 000 00	12 000 00	1 73	0 66	0 00	23 968 93
30/06/2017 TIT	NOVA SS	NOVA SS	6	SOLIS CANTOS CLAUDIA ISABEL	16/05/201	0 30	168	3805/05/201	151 25	17 11	2 000 00	666 66	0 10	0 04	0 00	1 333 28
30/06/2017 TIT	NOVA SS	NOVA SS	7	CORDOVA ORELLANA FAUSTO ESTEBAN	08/06/201	7 64	4 209	0305/05/201	3 781 25	427 78	50 000 00	16 666 66	6 20	2 27	0 00	33 329 41
30/06/2017 TIT	NOVA SS	NOVA SS	8	PROVINCIA SANTA CATALINA DE SIENA ORDEN DE PREDICADORES EN EL ECUADOR	06/07/201	1 98	1 054	3405/05/201	983 12	111 22	13 000 00	4 333 34	2 42	0 84	0 00	8 665 08
30/06/2017 TIT	NOVA SS	NOVA SS	9	ROCAFUERTE SEGUROS S A	29/07/201	7 64	4 209	0305/05/201	3 781 25	427 78	50 000 00	16 666 66	10 35	3 45	0 00	33 326 44
30/06/2017 TIT	NOVA SS	NOVA SS	10	VAZFIUCIARIA S A ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS	19/06/201	7 64	4 209	0305/05/201	3 781 25	427 78	50 000 00	16 666 66	10 20	3 26	0 00	33 325 40
30/06/2017 TIT	NOVA SS	NOVA SS	11	ROCAFUERTE SEGUROS S A	23/08/201	10 70	5 862	6405/05/201	5 293 75	598 89	70 000 00	23 333 34	14 00	4 43	0 00	46 657 09
30/06/2017 TIT	NOVA SS	NOVA SS	12	CASA DE VALORES DEL PACIFICO VALPACIFICO S A	25/08/201	15 28	8 418	0605/05/201	7 562 50	855 56	100 000 00	33 333 34	19 80	6 24	0 00	66 653 10
30/06/2017 TIT	NOVA SS	NOVA SS	13	EQUIMIDA S A	06/09/201	15 28	8 418	0605/05/201	7 562 50	855 56	100 000 00	33 333 34	19 40	5 65	0 00	66 653 91
30/06/2017 TIT	NOVA SS	NOVA SS	14	BANCO DE LA PRODUCCION S A PRODUBANCO	06/09/201	45 84	25 254	1705/05/201	22 587 50	2 566 67	300 000 00	100 000 00	58 20	16 94	0 00	169 961 74
30/06/2017 TIT	NOVA SS	NOVA SS	15	BANCO GUAYAQUIL S A	18/10/201	29 34	16 182	6705/05/201	14 520 00	1 642 67	182 000 00	64 000 00	13 82	3 81	0 00	127 989 99
30/06/2017 TIT	NOVA SS	NOVA SS	16	METROVALORES CASA DE VALORES	11/11/201	3 68	1 030	3305/05/201	825 00	205 33	19 999 92	4 000 00	0 54	0 14	0 00	15 999 52
30/06/2017 TIT	NOVA SS	NOVA SS	17	BANCO DEL PACIFICO (PANAMA) S A	15/11/201	36 66	10 303	3305/05/201	3 256 00	2 053 33	199 999 20	40 000 00	0 00	2 19	0 00	153 962 78
30/06/2017 TIT	NOVA SS	NOVA SS	18	NOVA HOYOS JUAN PABLO	23/11/201	0 93	261	3005/05/201	209 46	52 14	4 299 98	1 015 67	0 38	0 09	0 00	3 964 92
30/06/2017 TIT	NOVA SS	NOVA SS	19	VAZFIUCIARIA S A ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS	23/11/201	3 66	1 030	3305/05/201	825 00	205 33	19 999 92	4 000 00	1 50	0 37	0 00	15 998 79
30/06/2017 TIT	NOVA SS	NOVA SS	20	PLUSVALORES CASA DE VALORES S A	28/11/201	18 34	5 451	6705/05/201	3 125 00	1 028 67	99 999 60	30 000 00	9 20	2 23	0 00	75 962 63
30/06/2017 TIT	NOVA SS	NOVA SS	21	JARAMILLO CARRERA ADRIANA MAGDALENA	29/11/201	1 42	399	2605/05/201	319 69	79 57	7 430 97	1 560 00	0 71	0 17	0 00	5 949 43
30/06/2017 TIT	NOVA SS	NOVA SS	22	FONDO DE INVERSION ADMICENTENARIO RENTA	29/11/201	46 23	10 491	0405/05/201	10 402 08	2 568 96	352 498 99	50 434 33	24 19	5 63	0 00	232 046 31
30/06/2017 TIT	NOVA SS	NOVA SS	1	CHUBB SEGUROS ECUADOR S A	12/07/201	47 32	15 482	7707/07/201	8 500 00	4 962 95	400 000 00	25 000 00	0 00	0 00	0 00	1 5 000 00
30/06/2017 TIT	NOVA SS	NOVA SS	2	CHUBB SEGUROS ECUADOR S A	14/07/201	51 08	23 224	4812/07/201	12 760 00	10 474 48	300 000 00	37 500 00	3 00	0 72	0 00	252 497 72

**REPORTE TITULARIZACIONES**  
**FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I**

AI      30/06/2017

Fecha Corte	Tipo Emision	Emision Serie	Num Titulo	Beneficiario	Fecha Expedidor	Int. Dia	In. Acu	Max Fec. Pag	Int. Pag	Interés Cuadre	Cap. Cont.	Cap. Pag	Descuento	Devengado	Desc. Prima Devengado	Capital Cuadre																																		
30/06/2017 TIT	NOVAB SS	3	3	VAZFIDUCIARIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS	01/08/2017	4 73	1 548 301 201 201	1 275 00	850 00	558 30	20 000 00	2 450 00	1 66	0 38	0 00	17 488 72																																		
30/06/2017 TIT	NOVAB SS	4	4	VAZFIDUCIARIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS	15/08/2017	6 70	2 327 451 201 201	1 075 00	1 075 00	1 047 45	30 000 00	3 750 00	4 32	0 96	0 00	26 240 64																																		
30/06/2017 TIT	NOVAB SS	5	5	FONDO DE INVERSION ADM CENTENARIO RENTA	29/11/2017	1 96 27	75 544 191 201 201	40 375 00	40 375 00	33 169 19	950 000 00	1 15 750 00	1 53 37	2 4 84	0 00	831 121 52																																		
30/06/2017 TIT	NOVAC SS	1	1	VAZFIDUCIARIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS	23/11/2017	1 29	260 072 305 201	231 25	231 25	48 62	5 000 00	0 00	0 00	0 00	0 00	5 070 00																																		
30/06/2017 TIT	NOVAC SS	2	2	SEGUROS SUCRE S.A.	30/11/2017	51 39	11 227 782 305 201	5 250 00	5 250 00	1 952 76	200 000 00	0 00	7 60	1 1 4	0 00	189 952 34																																		
30/06/2017 TIT	NOVAC SS	3	3	ROCAFUERTE SEGUROS S.A.	30/11/2017	25 70	5 601 392 305 201	4 625 00	4 625 00	976 39	100 000 00	0 00	3 90	0 57	0 00	99 996 67																																		
30/06/2017 TIT	NOVAC SS	4	4	PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A.	01/12/2017	2 57	560 142 305 201	452 50	452 50	97 64	10 000 00	0 00	0 39	0 06	0 00	9 999 67																																		
30/06/2017 TIT	NOVAC SS	5	5	FONDO DE INVERSION ADM CENTENARIO RENTA	27/12/2017	47 54	10 362 573 05 201	8 556 25	8 556 25	1 606 37	185 000 00	0 00	25 26	3 39	0 00	184 978 11																																		
<b>TOTALES</b>																																																		
<table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 15%;"></td> <td style="width: 15%;"></td> <td style="width: 15%;"></td> <td style="width: 15%;"></td> <td style="width: 15%;"></td> <td style="width: 15%;"></td> <td style="width: 15%;"></td> <td style="width: 15%;"></td> <td style="width: 15%;"></td> <td style="width: 15%;"></td> <td style="width: 15%;"></td> <td style="width: 15%;"></td> <td style="width: 15%;"></td> <td style="width: 15%;"></td> <td style="width: 15%;"></td> <td style="width: 15%;"></td> <td style="width: 15%;"></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;">743,94</td> <td style="text-align: right;">282,54</td> <td style="text-align: right;">98</td> <td style="text-align: right;">208,17</td> <td style="text-align: right;">49</td> <td style="text-align: right;">74,38</td> <td style="text-align: right;">5,49</td> <td style="text-align: right;">3,87</td> <td style="text-align: right;">8,89</td> <td style="text-align: right;">5,8</td> <td style="text-align: right;">733,16</td> <td style="text-align: right;">6,86</td> </tr> </table>																																							743,94	282,54	98	208,17	49	74,38	5,49	3,87	8,89	5,8	733,16	6,86
						743,94	282,54	98	208,17	49	74,38	5,49	3,87	8,89	5,8	733,16	6,86																																	