

Quito, 14 de febrero del 2019

AFFV-DBR-2019-00069

Señor
Fausto Córdova Orellana
Representante Legal
NOVACREDIT S.A.
Presente.-

Dirección: Cuenca – Ecuador: Gran Colombia 7-87 y Luis Cordero, Edificio Torre de Negocios,
Tercer Piso

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 con corte al **31 de enero de 2019**, 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.



Ing. Diana Briceño R.
Administrador Fiduciario
Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I

c.c. File



Karina Santos

21 FEB 2019

1723496350

TLS
RETORNAR ACUSE
FIRMADO

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



FIDEVAL
FONDOS Y FIDEICOMISOS

~~Handwritten scribbles at the top of the page.~~

G. 198234

**FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA
NOVACREDIT I
CONTENIDO DEL INFORME DE RENDICIÓN TRIMESTRAL DE CUENTAS
PERIODO: NOVIEMBRE 2018 – ENERO 2019**

Tabla de contenido

1. INFORMACIÓN GENERAL.....	3
1.1. CONSTITUCIÓN DEL FIDEICOMISO.....	3
1.2. REFORMA AL CONTRATO DE FIDEICOMISO	3
1.3. OBJETO DEL FIDEICOMISO	4
1.4. PATRIMONIO AUTÓNOMO	4
1.4.1. Estado y situación jurídica de los bienes fideicomitidos	4
1.4.2. Bienes Fideicomitidos y Transferencia de Dominio	4
2. CARACTERÍSTICAS DE LA TITULARIZACIÓN	5
2.1. ACTIVOS TITULARIZADOS.....	5
2.1.1. Monto de la emisión:.....	5
2.1.2. Forma de Cálculo de la Tasa de Interés:.....	5
2.1.3. Tipo de oferta:.....	5
2.1.4. Índice Se Siniestralidad:.....	6
2.1.5. Mecanismos De Garantía:.....	6
• Subordinación de clase:	6
• Sustitución de cartera:	6
2.1.6. Cobertura sobre el índice de siniestralidad	7
2.1.7. Calificación de Riesgo:	7
2.1.8. Determinación del Punto de Equilibrio:.....	8
2.2. APROBACIONES DEL PROCESO DE TITULARIZACIÓN	8
2.3. INFORMACIÓN A LOS INVERSIONISTAS.....	9
2.3.1. Aporte de cartera Titularizada	9
2.3.2. Flujo por recaudaciones de Cartera Titularizada	10
2.4. INVERSIONES DEL FIDEICOMISO.....	11
2.5. ESTADO DE LA EMISIÓN	11
2.5.1. Serie A	11
2.5.2. Serie B.....	12
2.5.3. Serie C.....	12
2.5.4. Reporte de Títulos Negociados.....	13
2.5.5. Saldo de Pasivos con Inversionistas.	13
3. GESTIONES ADMINISTRATIVAS.....	13
3.1. INFORMACIÓN FINANCIERA	13
3.1.1. Cuentas Bancarias.....	13
3.1.2. Estados Financieros.....	14
3.2. ASAMBLEA DE INVERSIONISTAS	14



3.3.	COMITÉ DE VIGILANCIA.....	15
4.	HECHOS RELEVANTES.....	15
5.	OBLIGACIONES FIDUCIARIAS.....	17
5.1.	OBLIGACIONES ANTE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.....	17
5.2.	OBLIGACIONES ANTE EL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS.....	18
5.2.1.	Presentación AFIC.....	18
5.2.2.	Presentación APS.....	19
5.3.	HONORARIOS DE ADMINISTRACIÓN FIDUCIARIA.....	19
5.4.	AUDITORÍA EXTERNA.....	19

Anexo
Estado Financiero



**FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA
NOVACREDIT I
PERIODO: NOVIEMBRE 2018 – ENERO 2019**

En cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Contrato de Constitución del Fideicomiso de Titularización de cartera NOVACREDIT I, así como a la normativa contenida en la Ley del Mercado de Valores, a continuación presentamos nuestro Informe de Rendición de cuentas.

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 31 de enero del año 2019:

PATRIMONIO FIDEICOMISO	VALOR
Aporte Inicial	3.500,00
Aportes en Efectivo	54.594,21
Resultados del año 2015	-3.778,27
Resultados del año 2016	-42.750,63
Resultados del año 2017	-8.587,32
Resultados del año 2018	-10.857,25
TOTAL PATRIMONIO	-7.879,26



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 “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%

Con fecha 05 de mayo de 2016, se realizó la primera colocación de los títulos correspondientes a la “VTC – Primera – NOVACREDIT – Clase A”, posteriormente se colocaron títulos correspondientes a la “VTC – Primera – NOVACREDIT – Clase B”, y títulos correspondientes a la “VTC – Primera – NOVACREDIT – Clase C”, determinando que hasta el 12 de diciembre del 2016, se logró colocar USD 4,00 millones valor que representó el 100% del total de los valores aprobados de la presente titularización por el ente de control (USD 4,00 millones).

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.

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



FIDEVAL
FONDOS Y FIDEICOMISOS

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 de la cláusula octava de la constitución del Fideicomiso, la Titularización está respaldada por dos mecanismos de garantía: i) Subordinación de Clase y ii) Sustitución de Cartera.

- **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.

Este mecanismo de garantía aplicará en los siguientes casos: Cuando los créditos que la conforman presenten eventos de siniestro tales como: moratoria, pre cancelaciones y castigos.



Para estos casos NOVACREDIT deberá sustituir la cartera por el monto siniestrado y hasta por el 10,13% del capital insoluto de la cartera transferida al Fideicomiso. La nueva cartera transferida al Fideicomiso deberá cumplir iguales características de la cartera transferida originalmente. La cartera que se entregue para realizar la sustitución, deberá corresponder a Cartera de Crédito Automotriz del segmento de autos livianos, tanto de particulares como de alquiler.

2.1.6. Cobertura sobre el índice de siniestralidad

Este indicador que se encuentra en el Informe de Estructuración Financiera, 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
TOTAL MECANISMOS GARANTIA	908,616.63
1.5 INDICE SINIESTRALIDAD PONDERADO	602,476.01
COBERTURA	1.51

Según la reforma realizada al Fideicomiso, 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 antes 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

2.1.7. Calificación de Riesgo:

La Calificadora de Class International Rating S.A.

Con fecha 30 de junio de 2018, el Comité de Calificación No. 191-20187 de Class International Rating emitió el "Informe de Calificación de Riesgo" semestral correspondiente al periodo de enero a junio del 2018, 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

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



FIDEVAL
FONDOS Y FIDEICOMISOS

Al cierre del presente informe, la compañía Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamérica SCRL S.A., actual compañía calificadora conforme contrato suscrito con fecha 18 de julio 2018 entre el originador y la calificadora, se encuentre en proceso de elaboración para el periodo julio a diciembre del 2018.

2.1.8. 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 Llor 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 fue 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, tomando en consideración el párrafo anterior, el saldo de 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
oct-16	\$ 2.063.266,18
nov-16	\$ 3.291.539,12
dic-16	\$ 3.867.339,12
ene-17	\$ 3.600.222,81
feb-17	\$ 3.522.639,78
mar-17	\$ 3.575.221,60
abr-17	\$ 3.586.097,21
may-17	\$ 3.453.839,34
jun-17	\$ 3.243.426,89
jul-17	\$ 3.319.204,22
ago-17	\$ 3.254.433,48
sep-17	\$ 3.274.098,28
oct-17	\$ 3.286.209,55
ene-18	\$ 2.490.203,84
feb-18	\$ 2.439.764,53
mar-18	\$ 2.472.100,20
abr-18	\$ 2.496.997,09
may-18	\$ 2.243.401,00
jun-18	\$ 2.240.044,11
jul-18	\$ 2.016.548,70
ago-18	\$ 1.989.469,65
sep-18	\$ 1.937.731,31
oct-18	\$ 1.964.082,76
nov-18	\$ 1.592.616,87
dic-18	\$ 1.608.787,95
ene-19	\$ 1.387.449,34

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
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
oct-16	\$ 96.237,43
nov-16	\$ 218.453,84
dic-16	\$ 102.928,39
ene-17	\$ 187.603,17



feb-17	\$	112.856,73
mar-17	\$	112.809,35
abr-17	\$	113.141,42
may-17	\$	110.644,14
jun-17	\$	109.123,27
jul-17	\$	108.925,29
ago-17	\$	86.111,96
sep-17	\$	89.094,89
oct-17	\$	97.276,95
nov-17	\$	105.984,91
dic-17	\$	92.005,49
ene-18	\$	114.234,34
feb-18	\$	105.435,31
mar-18	\$	105.520,65
abr-18	\$	94.586,24
may-18	\$	219.318,32
jun-18	\$	103.020,50
jul-18	\$	97.974,53
ago-18	\$	100.864,32
sep-18	\$	106.259,15
oct-18	\$	102.594,87
nov-18	\$	98.865,54
dic-18	\$	99.479,87
ene-19	\$	99.180,17
Total recaudación		4.254.994,71

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+. En tal virtud, en función de las instrucciones impartidas por NOVACREDIT, se anexa al presente informe el portafolio de inversiones correspondiente a las inversiones realizadas.

2.5. ESTADO DE LA EMISIÓN

2.5.1. Serie A

Fecha de Emisión: 05 de mayo de 2016

Fecha de Corte: 31 de enero de 2019

Producto:	FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT I (TIT14)						
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 Crédito			
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 Crédito	Modalidad de Expedición: A la Orden		
Monto Total de la Oferta:	2.000.000,00	Condición Física:		Desmaterializados			
Descripción de la Clase:							
Serie	Plazo	Tasa de Interés	Inversión Mínima	Valor Nominal Título	Cantidad Títulos	Monto Total Oferta	
SS	1000 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	

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



FIDEVAL
 FONDOS Y FIDEICOMISOS

PERIODO	CAPITAL	INTERES	CUOTA	FECHA INICIO	FECHA FINAL	VALOR PRESENTE	DIAS	% CAPITAL PAI	OBSERVACIONES
1	\$ 333.333,33	\$ 82.500,00	\$ 415.833,33	5/5/2016	5/11/2016	\$ 399.359,74	180	16,67%	Pagado
2	\$ 333.333,33	\$ 68.750,00	\$ 402.083,33	5/11/2016	5/5/2017	\$ 370.856,63	360	16,67%	Pagado
3	\$ 333.333,33	\$ 55.000,00	\$ 388.333,33	5/5/2017	5/11/2017	\$ 343.985,10	540	16,67%	Pagado
4	\$ 333.333,33	\$ 41.250,00	\$ 374.583,33	5/11/2017	5/5/2018	\$ 318.660,62	720	16,67%	Pagado
5	\$ 333.333,33	\$ 27.500,00	\$ 360.833,33	5/5/2018	5/11/2018	\$ 294.802,78	900	16,67%	Pagado
6	\$ 333.333,33	\$ 13.750,00	\$ 347.083,33	5/11/2018	5/5/2019	\$ 272.335,13	1080	16,67%	Pendiente
TOTAL	\$ 2.000.000,00	\$ 288.750,00	\$ 2.288.750,00			\$ 2.000.000,00		100,00%	

2.5.2. Serie B

Fecha de Emisión: 12 de julio de 2016

Fecha de Corte: 31 de enero de 2019

Producto:	FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I (TIT14)								
Nombre de la Emisión:	FIDEICOMISO DE TITULARIZACION 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		Modalidad de Expedición:	A la Orden		
Monto Total de la Oferta:	1.500.000,00	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	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	% CAPITAL PAI	OBSERVACIONES
1	\$ 187.500,00	\$ 63.750,00	\$ 251.250,00	12/7/2016	12/1/2017	\$ 241.007,19	180	12,50%	Pagado
2	\$ 187.500,00	\$ 55.781,25	\$ 243.281,25	12/1/2017	12/7/2017	\$ 223.849,70	360	12,50%	Pagado
3	\$ 187.500,00	\$ 47.812,50	\$ 235.312,50	12/7/2017	12/1/2018	\$ 207.690,58	540	12,50%	Pagado
4	\$ 187.500,00	\$ 39.843,75	\$ 227.343,75	12/1/2018	12/7/2018	\$ 192.476,97	720	12,50%	Pagado
5	\$ 187.500,00	\$ 31.875,00	\$ 219.375,00	12/7/2018	12/1/2019	\$ 178.158,61	900	12,50%	Pagado
6	\$ 187.500,00	\$ 23.906,25	\$ 211.406,25	12/1/2019	12/7/2019	\$ 164.687,80	1080	12,50%	Pendiente
7	\$ 187.500,00	\$ 15.937,50	\$ 203.437,50	12/7/2019	12/1/2020	\$ 152.019,24	1260	12,50%	Pendiente
8	\$ 187.500,00	\$ 7.968,75	\$ 195.468,75	12/1/2020	12/7/2020	\$ 140.109,90	1440	12,50%	Pendiente
TOTAL	\$ 1.500.000,00	\$ 286.875,00	\$ 1.786.875,00			\$ 1.500.000,00		100,00%	

2.5.3. Serie C

Fecha de Emisión: 23 de noviembre de 2016

Fecha de Corte: 31 de enero de 2019

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	% CAPITAL PAI	OBSERVACIONES
1	\$ -	\$ 23.125,00	\$ 23.125,00	23/11/2016	23/5/2017	\$ 22.102,75	180	0,00%	Pagado
2	\$ -	\$ 23.125,00	\$ 23.125,00	23/5/2017	23/11/2017	\$ 21.125,68	360	0,00%	Pagado
3	\$ -	\$ 23.125,00	\$ 23.125,00	23/11/2017	23/5/2018	\$ 20.191,81	540	0,00%	Pagado
4	\$ -	\$ 23.125,00	\$ 23.125,00	23/5/2018	23/11/2018	\$ 19.299,22	720	0,00%	Pagado
5	\$ -	\$ 23.125,00	\$ 23.125,00	23/11/2018	23/5/2019	\$ 18.446,09	900	0,00%	Pendiente
6	\$ -	\$ 23.125,00	\$ 23.125,00	23/5/2019	23/11/2019	\$ 17.630,67	1080	0,00%	Pendiente
7	\$ -	\$ 23.125,00	\$ 23.125,00	23/11/2019	23/5/2020	\$ 16.851,30	1260	0,00%	Pendiente
8	\$ 500.000,00	\$ 23.125,00	\$ 523.125,00	23/5/2020	23/11/2020	\$ 364.352,46	1440	100,00%	Pendiente
TOTAL	\$ 500.000,00	\$ 185.000,00	\$ 685.000,00			\$ 500.000,00		100,00%	

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



FIDEVAL
FONDOS Y FIDEICOMISOS

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
EQUIVIDA 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. Saldo de Pasivos con Inversionistas.

- A la fecha de corte, el saldo de capital por pagar a los inversionistas asciende a \$ 333.333,33 correspondiente a la Serie A.
- A la fecha de corte, el saldo de capital por pagar a los inversionistas asciende a \$ 562.500,00 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. Se adjunta como Anexo la conciliación bancaria con corte al 31 de enero de 2019.



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 los considerandos expuestos, se adjunta al presente informe, los estados financieros correspondientes al mes de enero del 2019. Mismos que son presentados con una periodicidad mensual.

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.



- Con fecha 11 de septiembre del 2017, se realizó una cuarta 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. Particular que ha sido informado como hecho relevante a la Superintendencia de Compañías.

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 otorgó 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

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 otorgó 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

Con fecha 30 de agosto de 2017, el Comité de Calificación No. 223-2017 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
Clase A	AAA -
Clase B	AAA -
Clase C	AA

Con fecha 28 de febrero de 2018, el Comité de Calificación 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

Con fecha 16 de agosto de 2018, el Comité de Calificación 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"

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.
- El Fideicomiso, recibió el título de pago No. 13551 por concepto de la contribución anual emitido el 31 de mayo del 2017, por el valor de \$ 250.00, el cual fue cancelado el 11 de junio del 2018.

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 2017, 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 31 de enero de 2019.

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 )

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



FIDEVAL
FONDOS Y FIDEICOMISOS

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 2017;

Fideval, con la finalidad de acatar las disposiciones legales vigentes, informó al Constituyente mediante comunicación escrita con fecha 27 de octubre del 2017, respecto a la propuesta económica de la firma auditora Villavicencio & Asociados, para que realice la revisión a los estados financieros del año 2017, la cual asciende a \$ 1,800 más IVA.

A continuación, la opinión de los Auditores Externos año 2017:

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 2017, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT I, al 31 de diciembre de 2017, y los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

En relación al ejercicio económico 2018;

Fideval, con la finalidad de acatar las disposiciones legales vigentes, informó al Constituyente mediante comunicación escrita con fecha 14 de agosto del 2018, respecto a la propuesta económica de la firma auditora Villavicencio & Asociados, para que realice la revisión a los estados financieros del año 2018, la cual asciende a \$ 1,900 más IVA. Dicha propuesta fue aceptada por el Constituyente, la misma que se encuentra en proceso.



Nota Importante:

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.

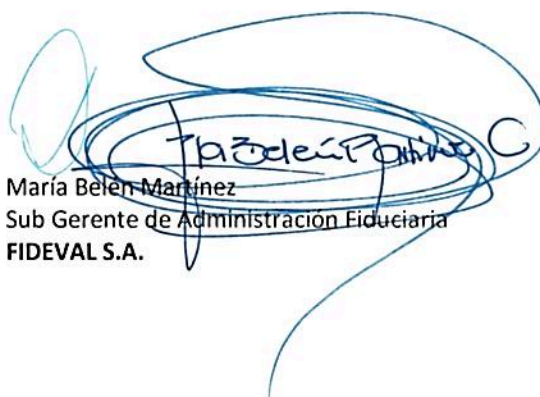
Toda la documentación soporte se encuentra a disposición en caso de que sea requerida en las oficinas de Fideval S.A. ubicadas en la Av. Coruña N 28-14 y Manuel Iturrey.

Atentamente,

FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT I



Diana Briceño R
Administrador Fiduciario
FIDEVAL S.A.



María Belén Martínez
Sub Gerente de Administración Fiduciaria
FIDEVAL S.A.



FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I
ESTADO DE SITUACIÓN
Al 31 de Enero de 2019

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES

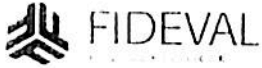
ACTIVOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
1	ACTIVO	3,071,012.98
101	ACTIVO CORRIENTE	3,071,012.98
101.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	27,429.93
101.01.03	INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	27,429.93
101.01.03.01	BANCO PICHINCHA	27,429.93
101.01.03.01.01	Banco Pichincha No 2100111457	27,429.93
101.02	ACTIVOS FINANCIEROS	3,043,583.05
101.02.01	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS	205,990.25
101.02.01.02	RENTA FIJA	205,990.25
101.02.01.02.08	CERTIFICADOS DE DEPÓSITO	205,990.25
101.02.01.02.08.01	Capital Certificados Depósito	205,048.36
101.02.01.02.08.02	Intereses Certificados Depósito	941.89
101.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	2,837,592.80
101.02.05.01	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENEREN INTERESES	1,387,449.34
101.02.05.01.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A TERCEROS	1,387,449.34
101.02.05.01.02.01	CUENTAS POR COBRAR TERCEROS	1,387,449.34
101.02.05.01.02.01.01	CARTERA	1,387,449.34
101.02.05.01.02.01.01.01	Cartera Titularizada	1,387,449.34
101.02.05.02	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	1,450,143.46
101.02.05.02.03	CUENTAS POR COBRAR AL ORIGINADOR	1,430,845.98
101.02.05.02.03.03	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	1,430,845.98
101.02.05.02.03.03.01	Cuenta por cobrar Titulos Vendidos	1,430,845.88
101.02.05.02.16	RENDIMIENTO POR COBRAR INTERESES	19,196.55
101.02.05.02.16.01	INTERESES CARTERA	19,196.55
101.02.05.02.16.01.01	Intereses Cartera Titularizada	19,196.55
101.02.05.02.21	OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	101.03
101.02.05.02.21.01	DESCUENTO EN COLOCACIONES	101.03
101.02.05.02.21.01.01	Descuento Venta Titulo serie A	19.42
101.02.05.02.21.01.02	Descuento Venta Titulo Serie B	64.46
101.02.05.02.21.01.03	Descuento Venta Titulo Serie C	17.15
TOTAL DE ACTIVOS		3,071,012.98
TOTAL DE CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS		11,859.59
TOTAL GENERAL DEL ACTIVO Y GASTOS		3,082,872.57

PASIVOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
2	PASIVOS	3,079,965.69
201	PASIVO CORRIENTE	3,079,965.69
201.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	1,608,354.75
201.03.01	LOCALES	1,608,354.75
201.03.01.03	OTRAS	1,608,354.75
201.03.01.03.01	CUENTAS POR PAGAR ORIGINADOR	1,608,354.75
201.03.01.03.01.01	Cxp - Capital cxp Titularizada	1,014,199.99
201.03.01.03.01.02	Cxp - Intereses cxp Titularizada	273,256.25
201.03.01.03.01.08	Provisión Capital Serie A	170,064.42
201.03.01.03.01.09	Provisión Capital Serie B	31,250.00
201.03.01.03.01.11	Cuenta por pagar Novacredit	119,584.08
201.06	PORCIÓN CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	1,413,652.29
201.06.03	VALORES DE TITULARIZACIÓN	1,395,833.30
201.06.03.01	VALORES DE TITULARIZACIÓN SERIE A	333,333.30
201.06.03.01.01	Capital por pagar VT serie A	333,333.30
201.06.03.02	VALORES DE TITULARIZACIÓN SERIE B	562,500.00
201.06.03.02.01	Capital por pagar VT serie B	562,500.00
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	17,828.99
201.06.05.01	INTERESES VALORES DE TITULARIZACION	17,828.99


 15 FEB 2019



FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I
ESTADO DE SITUACIÓN
Al 31 de Enero de 2019

Reporte BG_R0031
 Usuario GESTOR_FDV_USR
 Fecha 15/02/2019
 Pagina 2 de 2
 Nivel 9

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES

PASIVOS

Cuenta Contable		Saldo Moneda Reporte
201.06.05.01.01	Intereses por pagar VT serie A	6,569.45
201.06.05.01.02	Intereses por pagar VT serie B	2,523.44
201.06.05.01.03	Intereses por pagar VT serie C	8,736.10
201.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	21.91
201.07.01	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	21.91
201.07.01.01	RETENCIONES EN LA FUENTE	21.91
201.07.01.01.02	Retención 2%	21.91
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
TOTAL DE PASIVOS		3,079,965.69

PATRIMONIO

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
3	PATRIMONIO	-7,879.26
301	CAPITAL	58,094.21
301.04	PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS	58,094.21
301.04.01	APORTES PATRIMONIALES	58,094.21
301.04.01.01	APORTES EN EFECTIVO	58,094.21
301.04.01.01.01	Aporte Inicial Efectivo	58,094.21
306	RESULTADOS ACUMULADOS	-65,973.47
306.02	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	-65,973.47
306.02.10	Resultados año 2015	-3,778.27
306.02.11	Resultado del Ejercicio 2016	-42,750.63
306.02.12	Resultados año 2017	-8,587.32
306.02.13	Resultados año 2018	-10,857.25
TOTAL DE PATRIMONIO		-7,879.26
TOTAL DE CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS		10,786.14
TOTAL GENERAL DE PASIVO, PATRIMONIO E INGRESOS		3,082,872.57

GERENTE

CONTADOR



FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I
ESTADO DE RESULTADOS

Del 01 de Enero de 2019 al 31 de Enero de 2019

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES

Reporte: 01-RO-19
Asunto: FIDEICOMISO NOVACREDIT I
Fecha: 15/02/2019
Folios: 1 - 0007
Nivel: 9

INGRESOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
4	CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS	10.785.14
401	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	10.785.14
401.06	INTERESES	10.130.22
401.06.03	OTROS INTERESES GENERADOS	10.130.22
401.06.03.01	Intereses Cartera Titularizada Serie A	2.291.67
401.06.03.02	Intereses Cartera Titularizada Serie B	3.984.38
401.06.03.03	Intereses Cartera Titularizada Serie C	3.854.17
401.10	INGRESOS FINANCIEROS	655.92
401.10.02	INTERESES FINANCIEROS	655.92
401.10.02.01	INTERESES POR INVERSIONES	655.92
401.10.02.01.01	Intereses en Certificados de Depósitos	655.92
TOTAL DE INGRESOS		10.785.14

GASTOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
5	CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS	11.859.59
502	GASTOS	11.859.59
502.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.168.26
502.02.29	OTROS GASTOS	1.168.26
502.02.29.01	Honorarios de Administración Fiduciaria	1.120.06
502.02.29.10	Gastos bancarios	17.20
502.02.29.95	Descuento en Venta de Título	11.06
502.02.29.97	Otros gastos	20.00
502.03	GASTOS FINANCIEROS	10.691.33
502.03.01	INTERESES	10.617.19
502.03.01.02	INTERESES PROCESO DE TITULARIZACION	10.617.19
502.03.01.02.01	Intereses Serie A	2.291.68
502.03.01.02.02	Intereses Serie B	4.471.36
502.03.01.02.03	Intereses Serie C	3.854.15
502.03.04	CUSTODIA, REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN	74.14
502.03.04.01	CUSTODIA VALORES MATERIALIZADOS	74.14
502.03.04.01.01	Custodia valores materializados	74.14
TOTAL DE GASTOS		11.859.59

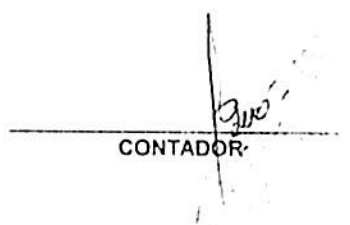
TOTAL DE INGRESOS MENOS GASTOS

-1.073.45

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		-1.073.45


GERENTE


CONTADOR



Balance de Comprobación

Desde el 01 de Enero de 2019 hasta el 31 de Enero de 2019

Número de la Cuenta	Cuenta Contable	Nombre de la Cuenta	Saldo Inicial	Debe	Sumas	Haber	Saldo Actual
101-01-03-01-01	Banco Pichincha No 2100111457		55,095.31	337,599.66		365,255.04	27,429.93
101-02-01-02-08-01	Capital Certificados Depósito		292,660.60	144,388.32		232,000.56	205,048.36
101-02-01-02-08-02	Intereses Certificados Depósito		2,581.21	925.44		2,564.76	941.89
101-02-05-01-02-01-01-01	Cartera Titulanzada		1,608,787.95	20,723.71		242,062.32	1,387,449.34
101-02-05-02-02-01-03	Cuentas por cobrar		3,854.17	0.00		3,854.17	0.00
101-02-05-02-03-01-01	Cuenta por cobrar Cartera Titulanzación		0.00	319,337.36		319,337.36	0.00
101-02-05-02-03-03-01	Cuenta por cobrar Títulos Vendidos		1,618,345.88	0.00		187,500.00	1,430,845.88
101-02-05-02-15-01-01	Intereses Cartera Titulanzada		20,252.90	75,218.69		77,275.04	19,166.55
101-02-05-02-21-01-01	Descuento Venta Título serie A		25.89	0.00		6.47	19.42
101-02-05-02-21-01-02	Descuento Venta Título Serie B		68.24	0.00		3.78	64.46
101-02-05-02-21-01-03	Descuento Venta Título Serie C		17.96	0.00		0.81	17.15
101-04-04-01	Anticipos entregados		0.00	216,375.00		219,375.00	0.00
201-03-01-03-01-01	Exp - Capital cpo Titulanzada		3,601,690.11	1,118,568.18		1,649,245.31	3,071,012.98
201-03-01-03-01-02	Exp - Intereses cpo Titulanzada		-1,259,195.21	265,719.93		20,723.71	-1,014,199.99
201-03-01-03-01-08	Provisión Capital Serie A		-284,928.69	10,130.22		18,457.79	-273,256.26
201-03-01-03-01-09	Provisión Capital Serie B		-114,508.86	0.00		55,555.56	-170,064.42
201-03-01-03-01-11	Cuenta por pagar Novacredit		-187,500.00	187,500.00		31,250.00	-31,250.00
201-06-03-01-01	Capital por pagar VT serie A		-104,293.90	0.00		15,290.18	-119,584.08
201-06-03-02-01	Capital por pagar VT serie B		-333,333.30	0.00		0.00	-333,333.30
201-06-03-03-01	Capital por pagar VT serie C		-750,000.00	187,500.00		0.00	-562,500.00
201-06-05-01-01	Intereses por pagar VT serie A		-4,277.77	0.00		2,291.58	-6,569.45
201-06-05-01-02	Intereses por pagar VT serie B		-29,927.08	31,875.00		4,471.36	-2,523.44
201-06-05-01-03	Intereses por pagar VT serie C		-4,881.95	0.00		3,654.15	-8,735.10
201-07-01-01-02	Retención 2%		-22.74	22.74		21.88	-21.91
201-08-01-02-01-01	Devolución Constituyentes		-57,926.74	0.00		0.00	-57,926.74
201-12-12-01-01	Proveedores por pagar		0.00	1,192.26		1,192.26	0.00
301-04-01-01-01	Aporte Inicial Efectivo		-3,610,797.27	683,940.15		153,106.57	-3,079,956.69
305-02-10	Resultados año 2015		-66,866.31	0.00		1,227.90	-68,094.21
305-02-11	Resultados del Ejercicio 2016		3,778.27	0.00		0.00	3,778.27
305-02-12	Resultados año 2017		42,750.63	0.00		0.00	42,750.63
305-02-13	Resultados año 2018		8,597.32	0.00		0.00	8,597.32
307-02-01	Resultado de ejercicio agente		0.00	12,857.25		0.00	12,857.25
401-05-03-01	Intereses Cartera Titulanzada Serie A		9,107.15	10,697.25		12,035.15	7,979.26
401-05-03-02	Intereses Cartera Titulanzada Serie B		0.00	0.00		2,791.67	2,791.67
401-05-03-03	Intereses Cartera Titulanzada Serie C		0.00	0.00		3,694.38	3,694.38
401-10-02-01-01	Intereses en Certificados de Depósitos		0.00	0.00		3,854.17	3,854.17
601-02-05-01	Monederos de Administración Fideicomiso		0.00	0.00		655.92	655.92
601-02-05-02	Gastos por otros		0.00	1,426.00		0.00	1,426.00
601-02-05-03	Deudas por Ventas de Títulos		0.00	1,100.00		0.00	1,100.00
601-02-05-04	Otros gastos		0.00	20.70		0.00	20.70
601-02-05-05	Impuestos Serie A		0.00	1,024.68		0.00	1,024.68



FIDEVAL S.A.

FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT I

ESTADO FINANCIERO
Cuenta Gestor FIDU
Ejercicio 2019
Página 8 de 8

Balance de Comprobación

Desde el 01 de Enero de 2019 hasta el 31 de Enero de 2019

Número de la Cuenta	Cuenta Contable	Nombre de la Cuenta	Saldo Inicial	Debe	Sumas	Haber	Saldo Actual
502-03-04-01-01	Impresos Serie B		0.00	4.21.00	4.21.00	0.00	4.21.00
502-03-04-01-02	Impresos Serie C		0.00	3.854.14	3.854.14	0.00	3.854.14
502-03-04-01-03	Cuando valores materializados		0.00	74.14	74.14	0.00	74.14
			0.00	11.859.59	11.859.59	0.00	11.859.59
			0.00	1.825.225.17	1.825.225.17	1.825.225.17	0.00

Totales de la Comprobación:

GERENTE
FIDEVAL

CONTADOR



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

Usuario: MVALLEJO
Fecha: 15/02/2019 10:09:53

Desde: 01/01/2019 Hasta: 31/01/2019

Descripcion	PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS		PATRIMONIO DEL FONDO ADMINISTRADO		RESERVAS		SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		SUPERAVIT POR REVALUACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES		GANANCIAS ACUMULADAS		(-) PERDIDAS ACUMULADAS		
	Valor		Valor		Valor		Valor		Valor		Valor		Valor		Valor		
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	56.866.31		0.0		0.0		0.0		0.0		0.0		0.0		0.0		-55.116.22
Aumento (disminucion) de Capital Social	1.227.90						0.0										
Incremento (decremento) Reserva por Valuación									0.0								
Incremento (decremento) Reserva por Valuación																	
Incremento (decremento) Reserva por Valuación																	
Ganacia del periodo																	
TOTAL	58.094.21		0.0		0.0		0.0		0.0		0.0		0.0		0.0		-10.857.25
																	-65.973.47


GERENTE



CONTADOR


EVOLUCION PATRIMONIAL
FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I

USUARIO: V. G. S. P.
 FECHA: 10/05/2016

Desde: 01/01/2016 Hasta: 30/06/2016

GANANCIAS DEL PERIODO ANTERIOR DEL PERIODO

Descripcion	Valor	Valor	TOTAL
SALDO DEL PERIODO ANTERIOR	0.0	10.857.25	-9.107.16
Aumento (disminucion) de Capital Social			1.227.90
Incremento (decremento) Reserva por Valuacion			0.0
Incremento (decremento) Reserva por Valuacion			0.0
Incremento (decremento) Reserva por Valuacion	0.0	10.857.25	0.0
Ganacia del periodo	0.0	0.0	-7.879.26

GERENTE

CONTADOR



FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I
CONCILIACION DE MOVIMIENTOS POR CUENTA BANCARIA
Desde: 01-ENE-2010 Hasta: 31-ENE-2019

Reporte TESR_032
Usuario GESTOR_FDV_USR
Fecha 15/02/2019
Página 1 de 1

Cuenta Bancaria
Número 2100111457
Emisor: PICHINCHA
Moneda DOLARES

Tipo: Corriente

Fecha I/E # I/E F Pago # Comprob

Beneficiario

Descripción

Saldo Inicial. 0.00
Egresos Saldo

Resumen de Valores
Saldo Inicial. 0.00
+ Ingresos. 0.00
- Egresos. 0.00
= Saldo Final. 0.00

Resumen de la Conciliación
Conciliado. 27,429.93
No Conciliado. 0.00



024-303 11457 COMISOS

FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I
 CONCILIACION DE MOVIMIENTOS POR CUENTA BANCARIA
 Desde: 01-ENE-2019 Hasta: 31-ENE-2019

Reporte: TESR_032
 Usuario: GESTOR_FDV_USR
 Fecha: 15/02/2019
 Pagina: 1 de 4

Cuenta Bancaria		Tipo		Corriente			
Fecha	I/E	# I/E	F Pago # Comprob	Beneficiario	Descripción	Ingresos	Egresos
Número: 2100111457							
Emisor: PICHINCHA							
Moneda: DOLARES							
02/01/2019	I	734	EFE	BANCO INTERNACIONAL SA	Cobro de Inversión de Renta Fija a su Vencimiento CERTIFICADO DE DEPOSITO, Emisor: BANCO INTERNACIONAL S.A. # Compra 132 # Vencido 96215	28.176 13	55.095 31
02/01/2019	I	735	EFE	BANCO INTERNACIONAL SA	Cobro de Inversión de Renta Fija a su Vencimiento CERTIFICADO DE DEPOSITO, Emisor: BANCO INTERNACIONAL S.A. # Compra 114 # Vencido 96216	37.385 66	83.271 44
02/01/2019	I	736	EFE	BANCO INTERNACIONAL SA	Cobro de Inversión de Renta Fija a su Vencimiento CERTIFICADO DE DEPOSITO, Emisor: BANCO INTERNACIONAL S.A. # Compra 121 # Vencido 96217	29.491 38	120.657 10
02/01/2019	I	737	EFE	BANCO INTERNACIONAL SA	Cobro de Inversión de Renta Fija a su Vencimiento CERTIFICADO DE DEPOSITO, Emisor: BANCO INTERNACIONAL S.A. # Compra 123 # Vencido 96218	7.720 64	150.148 48
02/01/2019	I	738	EFE	BANCO INTERNACIONAL SA	Cobro de Inversión de Renta Fija a su Vencimiento CERTIFICADO DE DEPOSITO, Emisor: BANCO INTERNACIONAL S.A. # Compra 127 # Vencido 96219	36.979 71	157.869 12
02/01/2019	I	739	EFE	BANCO INTERNACIONAL SA	Cobro de Inversión de Renta Fija a su Vencimiento CERTIFICADO DE DEPOSITO, Emisor: BANCO INTERNACIONAL S.A. # Compra 130 # Vencido 96220	8.619 21	194.848 83
03/01/2019	I	740	EFE	BANCO INTERNACIONAL SA	Cobro de Inversión de Renta Fija a su Vencimiento CERTIFICADO DE DEPOSITO, Emisor: BANCO INTERNACIONAL S.A. # Compra 135 # Vencido 96222	33.305 20	203.468 04
03/01/2019	I	741	EFE	BANCO INTERNACIONAL SA	Cobro de Inversión de Renta Fija a su Vencimiento CERTIFICADO DE DEPOSITO, Emisor: BANCO INTERNACIONAL S.A. # Compra 137 # Vencido 96223	3.429 81	236.773 24
03/01/2019	E	1325	ND	FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	42169902-COSTO OPER CASH-0Y-2100111457	0 27	240.202 79
03/01/2019	E	1326	ND	NOVACREDIT I FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	42143486-COSTO OPER CASH-0Y-2100111457	0 27	240.202 51
03/01/2019	E	1332	ND	NOVACREDIT I FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	IVA COBRADO	0 03	240.202 49
03/01/2019	E	1333	ND	NOVACREDIT I FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	IVA COBRADO	0 03	240.202 45
04/01/2019	E	1395	TF	NOVACREDIT I DECEVALE SA	RES TITUCION PATRIMONIAL POR PAGO INVERSIONISTAS CORRESPONDIENTE A LA SERIE B CUOTA 5 (PAGO DE CAPITAL E INTERES) FIDEICOMISO TITULARIZACION NOVACREDIT I	219.375 00	10.827 49
07/01/2019	I	742	EFE	BANCO INTERNACIONAL SA	Ingreso por Venta de Pasados de Renta Fija CERTIFICADO DE DEPOSITO, Emisor: BANCO INTERNACIONAL S.A. # Compra 9 Hora Operación: 10/01/2019 Operador: EAPOLUANO	44.457 66	10.285 01
07/01/2019	L	1396	EFE	BANCO INTERNACIONAL SA	Pago por Compra de Inversión de Renta Fija CERTIFICADO DE DEPOSITO, Emisor: BANCO INTERNACIONAL S.A. # Operación 144 Hora Operación: 10/01/2019 Operador: EAPOLUANO	44.457 66	20.527 45



FIDEVAL

FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDITI
 CONCILIACION DE MOVIMIENTOS POR CUENTA BANCARIA

Desde: 01-ENE-2019 Hasta: 31-ENE-2019

Reporte: TESTEADO
 Usuario: GESTOR_FDV_USR
 Fecha: 15/02/2019
 Pagina: 2 de 3

Cuenta Bancaria:

Numero: 2100111457

Emissor: PICHINCHA

Moneda: DOLARES

Tipo: Corriente

Fecha	FE	#FE	F Pago	# Comprob	Beneficiario	Descripción	Ingresos	Egresos	Saldo
07/01/2019	E	1257	EFE		BANCO INTERNACIONAL S.A	Pago por Compra de Inversión de Renta Fija CERTIFICADO DE DEPOSITO Emisor: BANCO INTERNACIONAL S.A # Operación 149 Hora Operación 12:00:00 Operador: EARELLANO		13,554.56	7,272.77
07/01/2019	E	1334	ND		FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	IVA COMISIONES CANJES 1321236 USD		0.23	7,272.54
07/01/2019	E	1335	ND		NOVACREDITI FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	IVA COMISIONES CANJES 1321208 USD		0.23	7,272.31
07/01/2019	E	1340	ND		NOVACREDITI FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	COMISIONES CANJES 1321236 USD		1.92	7,270.39
07/01/2019	E	1341	ND		NOVACREDITI FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	COMISIONES CANJES 1321208 USD		1.92	7,268.47
08/01/2019	I	757	EFE	11835608	NOVACREDITI FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	42295905-NOVACREDIT -PT-01	29,773.85		37,042.33
09/01/2019	E	1308	TF		NOVACREDITI FIDEVAL ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FONDOS Y	F 20630 FIDEVAL ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS HONORARIOS ENERO 2019		1,100.00	35,942.33
10/01/2019	E	1327	ND		FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	42331941-COSTO IVA CASH-PT-17926231890		0.05	35,942.28
10/01/2019	E	1328	ND		NOVACREDITI FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	42331941-COSTO OPER CASH-PT-17926231890		0.40	35,941.88
17/01/2019	E	1336	ND		NOVACREDITI FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	IVA CAUSADO SERVICIO		0.28	35,941.60
17/01/2019	E	1342	ND		NOVACREDITI FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	CONFIRMACION BANCARIA req 4446051 FIDEI		2.37	35,939.23
18/01/2019	E	1309	CH	74	NOVACREDITI DECEVALE S.A	PAGO DE FACTURAS 001-001-610.001-001-570 DECEVALE S.A		92.26	35,846.97
18/01/2019	E	1312	EFE		BANCO INTERNACIONAL S.A	Pago por Compra de Inversión de Renta Fija CERTIFICADO DE DEPOSITO Emisor: BANCO INTERNACIONAL S.A # Operación 149 Hora Operación 12:00:00 Operador: EARELLANO		27,083.41	8,763.56
18/01/2019	E	1313	EFE		BANCO INTERNACIONAL S.A	Pago por Compra de Inversión de Renta Fija CERTIFICADO DE DEPOSITO Emisor: BANCO INTERNACIONAL S.A # Operación 149 Hora Operación 12:00:00 Operador: EARELLANO		3,854.17	4,909.39



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

Reporte TESR_032
Usuario GESTOR_FDV_USR
Fecha 15/02/2019
Página 3 de 4

Desde: 01-ENE-2019 Hasta: 31-ENE-2019

Cuenta Bancaria

Número: 2100011457

Emisor: PICHINCHA

Moneda: DOLARES

Fecha	I/E	#I/E	F	Pago #	Comprob	Beneficiario	Descripcion	Ingresos	Egresos	Saldo
18/01/2019	E	1337	ND			FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I	IVA COMISIONES CANJES 1322368 USD		0.23	4,909.15
18/01/2019	E	1343	ND			FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I	COMISIONES CANJES 1322368 USD	1.92		4,907.24
22/01/2019	I	758	EFE	12352546		NOVACREDIT I FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	42659099-NOVACREDIT .PT-01	50,708.88		55,616.12
23/01/2019	E	1314	ND			NOVACREDIT I FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	SERVICIO DE RENTAS PAGO RETENCIONES MENSUALES DICIEMNRE INTERNAS	22.74		55,593.38
25/01/2019	E	1329	ND			NOVACREDIT I FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	COSTO IVA CASH	0.03		55,593.35
25/01/2019	E	1330	ND			NOVACREDIT I FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	COSTO OPER CASH	0.27		55,593.08
28/01/2019	I	759	EFE	23845988		NOVACREDIT I FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	42783344-NOVACREDIT S A 0Y 0382703790	3,407.25		59,000.33
28/01/2019	E	1331	ND			NOVACREDIT I FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	42783344-COSTO OPER CASH-0Y-2100111457	0.27		59,000.06
28/01/2019	E	1338	ND			NOVACREDIT I FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	IVA COBRADO	0.03		59,000.03
29/01/2019	E	1315	EFE			NOVACREDIT I FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	Pago por Compra de Invers en de Renta Fija CERTIFICADO DE DEPOSITO Emisor BANCO INTERNACIONAL S.A # Operación: 150 Hora Operación 12:00:00 Operador: EARELLANO	8,150.97		50,849.06
29/01/2019	E	1316	EFE			NOVACREDIT I FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	Pago por Compra de Invers en de Renta Fija CERTIFICADO DE DEPOSITO Emisor BANCO INTERNACIONAL S.A # Operación: 151 Hora Operación 12:00:00 Operador: EARELLANO	42,557.03		8,292.03
29/01/2019	E	1335	ND			NOVACREDIT I FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	IVA COMISIONES CANJES 1322368 USD	1.23		8,291.80
29/01/2019	E	1344	ND			NOVACREDIT I FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	COMISIONES CANJES 1322368 USD	1.92		8,289.88
31/01/2019	I	750	EFE	3644067		NOVACREDIT I FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	4266217-NOVACREDIT .PT-1	44,076.15		43,580.26



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

Desde: 01-ENE-2019 Hasta: 31-ENE-2019

EX-101 RESR-00
 USUARIO: GESTOR_FIDV_USR
 Fecha: 19/02/2019
 Pagina: 4 de 5

Cuenta Bancaria
 Numero: 210011145/
 Emisor: PICHINCHA
 Moneda: DOLARES

Tipo: Corriente

Fecha	LE	#LE	F Pago = Compiso	Beneficiario	Descripcion	Ingresos	Egresos	Saldo
31/01/2019	I	761	EFE	CARTERA NOVACREDIT I FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I	AJUSTE A CUENTA DE EFECTIVOS POR NO REALIZARSE LA INVERSION EN 31/10/2018 POR LO QUE SE ACREDITA NUEVAMENTE AL FIDEICOMISO (ACREDITACION TARDIA)	3.654,17		27.434,23
31/01/2019	E	1345	ND	CARTERA NOVACREDIT I FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I	COSTOS BANCARIOS DEL BANCO INTERNACIONAL POR APLICACION A LAS INVERSIONES DEL MES		4,30	27.429,93

Resumen de Valores

Saldo Inicial: 55.095,31
 + Ingresos: 337.599,66
 - Egresos: 365.265,04
 = Saldo Final: 27.429,93

Resumen de la Conciliación

Conciliado: 27.429,93
 No Conciliado: 0,00

BANCO PICHINCHA



EMPRESA FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDITI SUC 1792623185001
 USJAR C. MONEDA USJARS

Consulta de Movimientos

Viernes 15 de febrero de 2019 10:39

Se recomiendan que las transacciones sean validadas durante el fin de semana o feriado para evitar cualquier inconveniente de primer día de trabajo posterior.

Cuenta #210011457 / Período "01/01/2019" a "31/01/2019"

Fecha	Concepto	Liq	Documento	Oficina	Monto	Saldo
31/01/2019	TRANSFERENCIAS 1323390 USD	C	0004260630	TESORERIA	3.854.17	27.429.93
31/01/2019	42862171 NOVACREDITI PT	C	0003946097	SERVICIOS CENTRALES	15.290.18	23.575.75
29/01/2019	PAGO CHEQUE CAMARA	D	0000000074	CENTRO SERVIC OPERAT SS QTO	92.25	8.285.50
29/01/2019	COMISIONES CANJES 1323189 USD	D	0006117369	TESORERIA	1.92	8.377.84
29/01/2019	TRANSFERENCIAS 1323189 USD	D	0006117267	TESORERIA	50.708.00	6.379.76
29/01/2019	IVA COMISIONES CANJES 1323189 USD	D	0006117157	TESORERIA	0.23	59.087.76
28/01/2019	42783344 COSTO OPER CASH OY 210011457	D	0023846012	AGENCIA PARA PROCESOS BATCH	0.27	59.087.99
28/01/2019	IVA COBRADO	D	0023846012	AGENCIA PARA PROCESOS BATCH	0.03	59.088.26
28/01/2019	42783344 NOVACREDITI S.A. OY 0007201790	C	0023845988	AGENCIA PARA PROCESOS BATCH	3.407.25	59.088.23
25/01/2019	42734132 SRI - NI	D	0006116740	CENTRO SERVIC OPERAT SS QTO	22.74	55.681.04
25/01/2019	COSTO IVA CASH	D	0006116740	CENTRO SERVIC OPERAT SS QTO	0.03	55.703.78
25/01/2019	COSTO OPER CASH	D	0006116740	CENTRO SERVIC OPERAT SS QTO	0.27	55.703.81
22/01/2019	42659389 NOVACREDITI PT	C	0012352546	SERVICIOS CENTRALES	50.708.88	55.704.08
18/01/2019	COMISIONES CANJES 1322368 USD	D	0007498241	TESORERIA	1.92	4.955.20
18/01/2019	TRANSFERENCIAS 1322368 USD	D	0007498247	TESORERIA	35.937.58	4.897.12
18/01/2019	IVA COMISIONES CANJES 1322368 USD	D	0007498172	TESORERIA	0.23	35.934.70

Fecha	DESCRIPCION SERVICIO	C	CORRUBO	CENTRO SERVIC OPERAT SS QTO	DEBE	HABER	Saldo
10/01/2019	COMISIONES CANJES 1321208 USD	D	00021234475	TESORERIA	13.554.68		7.266.09
10/01/2019	TRANSFERENCIAS 1321208 USD	D	00021234475	TESORERIA	0.23		20.820.77
10/01/2019	IVA COMISIONES CANJES 1321208 USD	D	00021234475	TESORERIA	1.92		20.821.00
10/01/2019	TRANSFERENCIAS 1321208 USD	D	0002133219	TESORERIA	219.375.00		20.822.92
10/01/2019	IVA COMISIONES CANJES 1321208 USD	D	0002133219	TESORERIA	0.23		240.197.92
10/01/2019	REVERSO TRANSFERENCIAS 1321174 USD	C	0020084017	TESORERIA	219.375.00		240.198.15
10/01/2019	TRANSFERENCIAS 1321174 USD	D	0017294128	TESORERIA	219.375.00		20.823.15
03/01/2019	42189302 COSTO OPER CASH OY 210011457	D	0010923301	AGENCIA PARA PROCESOS BATCH	0.27		240.198.15
03/01/2019	IVA COBRADO	D	0010923301	AGENCIA PARA PROCESOS BATCH	0.03		240.198.42
03/01/2019	42189302 COSTO OPER CASH OY 210011457	C	0010923272	AGENCIA PARA PROCESOS BATCH	36.732.86		240.159.45
03/01/2019	IVA COBRADO	D	0030470313	AGENCIA PARA PROCESOS BATCH	0.27		203.465.59
03/01/2019	IVA COBRADO	D	0030470313	AGENCIA PARA PROCESOS BATCH	0.03		203.465.86
03/01/2019	42189302 COSTO OPER CASH OY 210011457	C	0030470308	AGENCIA PARA PROCESOS BATCH	148.370.58		203.465.89

Movimientos

Cuenta 210011457 BANCO PICHINCHA CORRIENTE \$35.148.19 DOLARES

Portafolio de Renta Fija por Instrumento

Fecha de Corte: 31-01-2019

Portafolio: FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I

Moneda: DO DOLARES

Tasa Promedio del Portafolio: 5.294698 %

Rendimiento Promedio del Portafolio: 5.384458 %

Instrumento: CD CERTIFICADO DE DEPOSITO

Num Operac	Estado	Emisor	Fechas		Plazos		Tasas		%Precio	Rendimiento	Valor Nominal		Interés diario		Interés Acum		Interés Total	
			Emisión	Cupón	Comp	Deven	Nominal	Efectiva			Valor de Compra	Valor Futuro	Descto diario	Impuesto diario	Descto Acum	Impuesto Acum	Descto Total	Impuesto Total
134		BANCO INTERNACIONAL S.A	19-11-2018	19-11-2018	175	0	5.000000	5.065113	100.000000	4.892712	3,854.17	3,854.17	0.00	0.00	39.07	39.07	0.00	92.39
	Dispo		13-05-2019		73	102	5.064864				3,854.17	3,854.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
139		BANCO INTERNACIONAL S.A	06-12-2018	06-12-2018	133	0	5.000000	5.079811	100.000000	4.910449	8,659.16	8,659.16	0.00	0.00	67.61	67.61	0.00	157.76
	Dispo		18-04-2019		56	77	5.079720				8,659.16	8,659.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
142		BANCO INTERNACIONAL S.A	28-12-2018	28-12-2018	111	0	5.400000	5.502177	100.000000	5.312766	44,292.54	44,292.54	0.00	0.00	229.35	229.35	0.00	727.37
	Dispo		18-04-2019		34	77	5.502189				44,292.54	44,292.54	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
143		BANCO INTERNACIONAL S.A	28-12-2018	28-12-2018	131	0	6.350000	6.480024	100.000000	6.208636	3,854.17	3,854.17	0.00	0.00	23.47	23.47	0.00	87.84
	Dispo		08-05-2019		34	97	6.480166				3,854.17	3,854.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
144		BANCO INTERNACIONAL S.A	28-11-2018	07-01-2019	100	40	5.000000	5.091439	100.000000	4.905921	49,188.06	49,188.06	0.00	0.00	437.98	437.98	0.00	943.33
	Dispo		17-04-2019		24	76	5.063201				49,188.06	49,188.06	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
145		BANCO INTERNACIONAL S.A	07-01-2019	07-01-2019	107	0	5.400000	5.503827	100.000000	5.315790	13,554.68	13,554.68	0.00	0.00	50.13	50.13	0.00	214.57
	Dispo		24-04-2019		24	83	5.503764				13,554.68	13,554.68	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
148		BANCO INTERNACIONAL S.A	18-01-2019	18-01-2019	164	0	6.350000	6.461262	100.000000	6.173947	27,083.41	27,083.41	0.00	0.00	65.96	65.96	0.00	772.73
	Dispo		01-07-2019		13	151	6.461258				27,083.41	27,083.41	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
149		BANCO INTERNACIONAL S.A	16-01-2019	13-01-2019	110	0	5.400000	5.502590	100.000000	5.313306	3,854.17	3,854.17	0.00	0.00	7.96	7.96	0.00	62.72
	Dispo		08-05-2019		13	97	5.502392				3,854.17	3,854.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
150		BANCO INTERNACIONAL S.A	29-01-2019	29-01-2019	153	0	6.350000	6.457560	100.000000	6.165333	8,150.97	8,150.97	0.00	0.00	4.25	4.25	0.00	216.95
	Dispo		01-07-2019		3	131	6.457471				8,150.97	8,150.97	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
151		BANCO INTERNACIONAL S.A	29-01-2019	29-01-2019	79	0	4.600000	4.682625	100.000000	4.554602	42,507.03	42,507.03	0.00	0.00	16.09	16.09	0.00	423.70
	Dispo		18-04-2019		2	77	4.681571				42,507.03	42,507.03	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

REPORTE TITULARIZACIONES
FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I

AI 31/01/2019

Fecha Corte	Tipo Emision	Emision Serie	Num Titulo	Beneficiario	Fecha Expedición	Int. Dia	Int. Acu	Mar. Fec Pag	Int. Pag	Interes Cuadre	Cap. Cont.	Cap. Pag.	Descuento	Devengado	Prima Devengado	Capital Cuadre
31/01/2019	TIT	NOVA SS	1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ANDALUCIA LTDA	.....	7.93	29.156.94	.....	27.500.00	556.94	200.000.00	166.666.65	0.00	0.00	0.00	33.333.35
31/01/2019	TIT	NOVA SS	2	MACHADO VALLEJO JORGE LUIS	.....	0.15	563.14	.....	550.00	13.14	4.000.00	3.333.35	0.02	0.02	0.00	666.65
31/01/2019	TIT	NOVA SS	3	CUEVA CUEVA MARIA EUGENIA	.....	3.82	14.078.47	.....	13.750.00	328.47	100.000.00	83.333.35	2.70	2.47	0.00	16.666.42
31/01/2019	TIT	NOVA SS	4	LARREA ARAUJO ANITA LUCIA	.....	0.27	985.48	.....	962.49	22.99	7.000.00	5.933.35	0.22	0.20	0.00	1.166.63
31/01/2019	TIT	NOVA SS	5	RAMIREZ VASQUEZ CECILIA CARIDAD	.....	1.37	5.068.25	.....	4.950.00	118.25	36.000.00	30.000.00	1.73	1.59	0.00	5.999.85
31/01/2019	TIT	NOVA SS	6	SOLA S CANTOS CLAUDIA ISABEL	.....	0.08	281.67	.....	275.00	6.57	2.000.00	1.666.65	0.10	0.09	0.00	333.34
31/01/2019	TIT	NOVA SS	7	CORDOVA ORELLANA FAUSTO ESTEBAN	.....	1.91	7.039.24	.....	6.875.00	164.24	50.000.00	41.666.65	6.20	5.66	0.00	8.332.81
31/01/2019	TIT	NOVA SS	8	PROVINCIA SANTA CATALINA DE SIENA ORDEN DE PREDICADORES EN EL ECUADOR	.....	0.50	1.830.19	.....	1.787.49	42.70	13.000.00	10.933.35	2.42	2.20	0.00	2.166.43
31/01/2019	TIT	NOVA SS	9	ROCAFUERTE SEGUROS S.A	.....	1.91	7.039.24	.....	6.875.00	164.24	50.000.00	41.666.65	10.35	9.40	0.00	8.332.40
31/01/2019	TIT	NOVA SS	10	VAZFIJARI S.A ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS	.....	1.91	7.039.24	.....	6.875.00	164.24	50.000.00	41.666.65	10.20	9.24	0.00	8.332.39
31/01/2019	TIT	NOVA SS	11	ROCAFUERTE SEGUROS S.A	.....	2.67	9.854.93	.....	9.629.00	229.93	70.000.00	58.333.35	14.00	12.88	0.00	11.666.33
31/01/2019	TIT	NOVA SS	12	CASA DE VALORES DEL PACIFICO VALPACIFICO S.A	.....	3.82	14.078.47	.....	13.750.00	328.47	100.000.00	83.333.35	19.80	17.93	0.00	16.664.78
31/01/2019	TIT	NOVA SS	13	EQUIVIDA S.A	.....	3.82	14.078.47	.....	13.750.00	328.47	100.000.00	83.333.35	13.40	16.64	0.00	16.664.69
31/01/2019	TIT	NOVA SS	14	BANCO DE LA PRODUCCION S.A PROCUBANCO	.....	11.46	42.235.42	.....	41.250.00	985.42	300.000.00	250.000.00	55.20	49.91	0.00	49.994.71
31/01/2019	TIT	NOVA SS	15	BANCO GUAYAQUIL S.A	.....	7.34	27.030.67	.....	26.400.00	630.67	192.000.00	168.000.00	13.62	12.44	0.00	31.998.62
31/01/2019	TIT	NOVA SS	16	METROVALORES CASA DE VALORES S.A	.....	0.91	2.388.93	.....	2.310.00	78.93	19.999.92	16.000.00	0.54	0.48	0.00	3.999.86
31/01/2019	TIT	NOVA SS	17	BANCO DEL PACIFICO (PANAMA) S.A	.....	9.16	23.868.33	.....	23.100.00	768.33	199.999.20	160.000.00	8.60	7.71	0.00	39.998.31
31/01/2019	TIT	NOVA SS	18	NOVA HOYOS JUAN PABLO	.....	0.23	606.50	.....	585.54	20.92	4.599.58	4.262.68	0.38	0.34	0.00	337.26
31/01/2019	TIT	NOVA SS	19	VAZFIJARI S.A ADMIN. STRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS	.....	0.91	2.388.93	.....	2.310.00	78.93	19.999.92	16.000.00	0.50	0.44	0.00	3.099.76
31/01/2019	TIT	NOVA SS	20	VALORES CASA DE VALORES S.A	.....	4.52	15.544.00	.....	15.050.00	494.00	99.999.92	80.000.00	7.20	6.24	0.00	19.999.64
31/01/2019	TIT	NOVA SS	21	JARAMILLO CARRERA ROSARIO MACALENA	.....	0.16	404.68	.....	404.78	10.90	7.499.91	6.200.00	0.71	0.64	0.00	1.299.90
31/01/2019	TIT	NOVA SS	22	FONDO DE INVERSIÓN NOVACREDIT I S.A	.....	11.56	32.119.31	.....	31.050.00	1.069.31	760.499.92	600.000.00	65.13	61.01	0.00	10.769.43
31/01/2019	TIT	NOVA SS	23	GRUBB SEGUROS ECUATORIANOS	.....	0.70	1.921.46	.....	1.890.00	31.46	100.000.00	80.000.00	0.00	0.00	0.00	20.000.00
31/01/2019	TIT	NOVA SS	24	GRUBB SEGUROS ECUATORIANOS	.....	0.26	660.00	.....	640.00	20.00	100.000.00	80.000.00	0.00	0.00	0.00	20.000.00

REPORTE TITULARIZACIONES
FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I

Al 31/01/2019

Fecha Cert.	Tipo Emision	Situacion Serie	Nom Titulo	Beneficiario	Fecha Expedicion	Int Dia	Int Acu	Max Ret Pag	Int Pag	Interes Cuadre	Cap. Cont	Cap. Pas	Docuents	Desc. Devenidad	Prima Deveniad	Capital Cuadre
31/01/2019	ROVAC	SS	1	ROVAC FUERTE SEGUROS S.A	31/01/2019	31	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	0.00	0.00	1.437.000.000
31/01/2019	ROVAC	SS	2	ROVAC FUERTE SEGUROS S.A	31/01/2019	31	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	0.00	0.00	1.437.000.000
31/01/2019	ROVAC	SS	3	ROVAC FUERTE SEGUROS S.A	31/01/2019	31	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	0.00	0.00	1.437.000.000
31/01/2019	ROVAC	SS	4	ROVAC FUERTE SEGUROS S.A	31/01/2019	31	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	0.00	0.00	1.437.000.000
31/01/2019	ROVAC	SS	5	ROVAC FUERTE SEGUROS S.A	31/01/2019	31	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	1.437.000.000	0.00	0.00	1.437.000.000
TOTALES:																
						337.66	576.615.00		576.615.00	17.829.00	3.878.597.58	2.403.166.70	399.94	295.90	0.00	1.395.729.84

Detalle de Valores de Títulos Emitidos

Al 31 de Enero de 2019

(Incluido las provisiones del día de corte)

Producto: FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I

Nombre de la Emisión: FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I (NOVA)

Monto Total de la Emisión: 2.000.000.00

Fecha de Emisión: 05-05-2016

Moneda: DOLARES

Fecha Máx. Colocación: 12-01-2017

Clase: A **Tipo de Títulos:** De Contenido Crediticio **Condición Física:** Desmaterializados **Modalidad Expedición:** A la Orden

Serie: SS

# de Título	Datos del Título		Valores Vencidos No Pagados			Cupon Vigente			Plia Tra	Interés Transcurrido					
	Fec Exped	Fec Vencido	Precio	Cups	Interés	Capital	# Cup	Fec Inicio			Fec Vencido	Interés	Capital		
1	05-05-2016	05-05-2019	100.00000000	0	0.00	0.00	0.00	6	05-05-2019	05-11-2018	1.375.00	33.333.33	87	655.94	
2	05-05-2016	05-05-2019	99.99950000	0	0.00	0.00	0.00	6	05-05-2019	05-11-2018	27.50	666.67	87	13.14	
3	11-05-2016	05-05-2019	99.99730000	0	0.00	0.00	0.00	6	05-05-2019	05-11-2018	687.50	16.666.67	87	328.47	
4	12-05-2016	05-05-2019	99.99690000	0	0.00	0.00	0.00	6	05-05-2019	05-11-2018	48.12	1.166.67	87	22.99	
5	16-05-2016	05-05-2019	99.99520000	0	0.00	0.00	0.00	6	05-05-2019	05-11-2018	247.50	6.000.00	87	118.25	
6	16-05-2016	05-05-2019	99.99520000	0	0.00	0.00	0.00	6	05-05-2019	05-11-2018	13.75	333.33	87	6.57	
7	08-06-2016	05-05-2019	99.98760000	0	0.00	0.00	0.00	6	05-05-2019	05-11-2018	343.75	8.333.33	87	164.24	
8	06-07-2016	05-05-2019	99.98140000	0	0.00	0.00	0.00	6	05-05-2019	05-11-2018	89.37	2.166.67	87	42.70	
9	29-07-2016	05-05-2019	99.97930000	0	0.00	0.00	0.00	6	05-05-2019	05-11-2018	343.75	8.333.33	87	164.24	
10	19-08-2016	05-05-2019	99.97960000	0	0.00	0.00	0.00	6	05-05-2019	05-11-2018	343.75	8.333.33	87	164.24	
11	23-08-2016	05-05-2019	99.98000000	0	0.00	0.00	0.00	6	05-05-2019	05-11-2018	481.25	11.666.67	87	229.93	
12	25-08-2016	05-05-2019	99.98020000	0	0.00	0.00	0.00	6	05-05-2019	05-11-2018	687.50	16.666.67	87	328.47	
13	06-09-2016	05-05-2019	99.98160000	0	0.00	0.00	0.00	6	05-05-2019	05-11-2018	687.50	16.666.67	87	328.47	
14	06-09-2016	05-05-2019	99.98160000	0	0.00	0.00	0.00	6	05-05-2019	05-11-2018	2.062.50	50.000.00	87	985.42	
15	18-10-2016	05-05-2019	99.99280000	0	0.00	0.00	0.00	5	05-05-2019	05-11-2018	1.320.00	32.000.00	87	530.67	
16	11-11-2016	05-05-2019	99.99730000	0	0.00	0.00	0.00	6	05-05-2019	05-11-2018	165.00	4.000.00	87	78.83	
17	15-11-2016	05-05-2019	99.99570000	0	0.00	0.00	0.00	6	05-05-2019	05-11-2018	1.650.00	40.000.00	87	788.33	
18	23-11-2016	05-05-2019	99.99250000	0	0.00	0.00	0.00	6	05-05-2019	05-11-2018	41.90	1.015.67	87	20.02	
19	23-11-2016	05-05-2019	99.99250000	0	0.00	0.00	0.00	6	05-05-2019	05-11-2018	165.00	4.000.00	87	78.83	
20	28-11-2016	05-05-2019	99.99080000	0	0.00	0.00	0.00	6	05-05-2019	05-11-2018	825.00	20.000.00	87	394.17	
21	28-11-2016	05-05-2019	99.99080000	0	0.00	0.00	0.00	6	05-05-2019	05-11-2018	63.94	1.550.00	87	30.55	
22	29-11-2016	05-05-2019	99.99041336	0	0.00	0.00	0.00	6	05-05-2019	05-11-2018	2.080.42	50.434.33	87	993.98	
Total por Serie											22	13.750.00	333.333.34		6.569.45
Total por Clase											22	13.750.00	333.333.34		6.569.45
Total por Emisión											22	13.750.00	333.333.34		6.569.45

Detalle de Valores de Títulos Emitidos

Al 31 de Enero de 2019

(Incluido las provisiones del día de corte)

Producto: FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I
Nombre de la Emisión: FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I (NOVAB)
Monto Total de la Emisión: 1.500.000 00
Moneda: DOLARES
Fecha de Emisión: 12-07-2016
Fecha Máx. Colocación: 12-01-2017
Clase: B **Tipo de Títulos:** De Contenido Crediticio **Condición Física:** Desmaternalizados **Modalidad Expedición:** A la Orden

Serie:	SS	Datos del Título					Valores Vencidos No Pagados			Cupón Vigente					
		# de Título	Fec Exped	Fec Vencido	Precio	Cups	Interés	Capital	# Cup	Fec Inicio	Fec Vencido	Interés	Capital	Pla Tra	Interés Transcurrido
1			12-07-2016	12-07-2020	100.00000000	0	0.00	0.00	0.00	6	12-07-2019	12-01-2019	25.000.00	19	336.46
2			14-07-2016	12-07-2020	99.99900000	0	0.00	0.00	0.00	6	12-07-2019	12-01-2019	37.500.00	19	504.69
3			01-08-2016	12-07-2020	99.99170000	0	0.00	0.00	0.00	6	12-07-2019	12-01-2019	2.500.00	19	33.65
4			19-08-2016	12-07-2020	99.98560000	0	0.00	0.00	0.00	6	12-07-2019	12-01-2019	3.750.00	19	50.47
5			29-11-2016	12-07-2020	99.98360000	0	0.00	0.00	0.00	6	12-07-2019	12-01-2019	116.750.00	19	1.598.18
Total por Serie							0.00	0.00	0.00				187.500.00		2.523.45
Total por Clase							0.00	0.00	0.00				187.500.00		2.523.45
Total por Emision							0.00	0.00	0.00				187.500.00		2.523.45

Detalle de Valores de Títulos Emitidos

Al 31 de Enero de 2019

(Incluido las provisiones del día de corte)

Producto: FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I
Nombre de la Emisión: FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT I (NOVAC)
Monto Total de la Emisión: 500.000 00
Moneda: DOLARES
Fecha de Emisión: 23-11-2016
Fecha Máx. Colocación: 12-01-2017
Condición Física: Desmaterializados
Modalidad Expedición: A la Orden

Serie: SS

# de Título	Datos del Título		Valores Vencidos No Pagados		Capital	[# Cup	Fec Inicio	Fec Vencio	Interés	Cupon Vigente	Capital	Pla Tra	Interés Transcurrido
	Fec Exped	Fec Vencio	Interés	Cups									
1	23-11-2016	23-11-2020	0 00	0	0 00	5	23-05-2019	23-11-2018	0 00	231 25	0 00	69	87 36
2	30-11-2016	23-11-2020	0 00	0	0 00	5	23-05-2019	23-11-2018	0 00	9 250 00	0 00	69	3 494 44
3	30-11-2016	23-11-2020	0 00	0	0 00	5	23-05-2019	23-11-2018	0 00	4 625 00	0 00	69	1 747 22
4	01-12-2016	23-11-2020	0 00	0	0 00	5	23-05-2019	23-11-2018	0 00	462 50	0 00	69	174 72
5	21-12-2016	23-11-2020	0 00	0	0 00	5	23-05-2019	23-11-2018	0 00	8 556 25	0 00	69	3 232 36
Total por Serie		5	0 00	0	0 00	0 00			23 125 00	23 125 00	0 00	0 00	8 736 10
Total por Clase		5	0 00	0	0 00	0 00			23 125 00	23 125 00	0 00	0 00	8 736 10
Total por Emisión		5	0 00	0	0 00	0 00			23 125 00	23 125 00	0 00	0 00	8 736 10

