



RENDICIÓN DE CUENTAS

FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT III

PERIODO: DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE
2020

PAG.

1 de 11

Quito, 21 de abril de 2020.

**SEÑORES
INVERSIONISTAS
PRESENTE.-**

De mis consideraciones:

Con el objeto de dar cumplimiento a la normativa vigente dispuesta en el artículo 128 de la Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico Monetario Financiero), nos permitimos presentarle la siguiente Rendición de Cuentas, correspondiente al **Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit III** del periodo comprendido entre el **01 de enero al 31 de marzo de 2020**.

1. DATOS GENERALES DEL FIDEICOMISO.-

Nombre del Fideicomiso:	Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit III
RUC:	1792925797001
Plazo:	Es el período de vigencia de los valores, aplicable según las características de los valores de cada tramo. No obstante, lo anterior, en todos los casos, el respectivo plazo se contará a partir de la correspondiente fecha de emisión del tramo del que se trate.
Fecha de otorgamiento:	22 de noviembre de 2018.
Notaría:	Segunda – Dra. Paola Delgado Loor.
Fecha de inscripción en el Registro de Mercado de Valores:	08 de enero de 2019
Resolución No.	SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018-00011925
Fecha aprobado negociación Bolsa de Valores	09 de enero de 2019
Originador:	Novacredit S.A.
Beneficiario:	Novacredit S.A.
Agente de Manejo:	Fiduamericas S.A.
Estructurador Legal:	Corporación Juan Isaac Lovato Vargas Cia. Ltda.
Estructurador Financiero:	Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Agente Colocador:	Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Agente Pagador:	Decevale S.A.



RENDICIÓN DE CUENTAS

FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT III

PERIODO: DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE
2020

PAG.

2 de 11

Calificadora de Riesgo:	Class International Rating
Calificación de Riesgo Clase A:	30 de noviembre de 2018 / AAA
Calificación de Riesgo Clase B:	30 de noviembre de 2018 / AAA
Calificación de Riesgo Clase C:	30 de noviembre de 2018 / AA
No. de Rendición de Cuentas:	6ta. Rendición de Cuentas
Periodo de la Rendición:	01 de enero de 2020 al 31 de marzo de 2020.
Administrador Fiduciario:	Paola A. Rocha R.
Correo Electrónico:	procha@fiduamericas.com
Contador:	Mariana Tipán
Correo Electrónico:	mtipan@fiduamericas.com

OBJETO Y FINALIDAD.-

El Fideicomiso Mercantil se constituye con el objeto de llevar a cabo el Proceso de Titularización de Cartera de Crédito Automotriz del Originador.

La cartera de crédito automotriz transferida al Fideicomiso Mercantil es instrumentada con Pagarés que corresponden a deudores seleccionados en estricto cumplimiento de las políticas de compra de la cartera de vehículos tanto particulares como de alquiler. Esta cartera tendrá un plazo máximo de 60 meses contados a partir de la fecha de su transferencia al Fideicomiso y una tasa de interés nominal mínima del 14,90%. La cartera que se aporta al Fideicomiso corresponde a cartera vigente, es decir cartera por vencer.

2. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES A EMITIRSE.-

MONTO TOTAL: USD\$ 5,000,000.00

VALORES A SER EMITIDOS			
Monto primer tramo		USD 5,000,000.00	
	VTC- Tercera- Novacredit-Clase A USD 2,250,000.00	VTC- Tercera- Novacredit- Clase B USD 2,250,000.00	VTC- Tercera- Novacredit- Clase C USD 500,000.00
Plazo	1080 días	1440 días	1530 días
Tasa de interés fija nominal anual	Clase A 8,00%	Clase B 8,25%	Clase C 9,00%
Forma de pago de capital	Serie A Trimestral	Serie B Trimestral	Serie C Durante los 2 últimos trimestres del plazo de la clase.
Forma de pago de intereses	Serie A Trimestral	Serie B Trimestral	Serie C Trimestral

Monto mínimo de la inversión	Los valores son desmaterializados y están representados en anotaciones en cuenta. El valor nominal mínimo es de USD \$1.000 dólares.
Índice de siniestralidad	6.21%
Activo Titularizado	<p>NOVACREDIT S.A. refleja en sus balances la existencia de cartera disponible por un aproximado de USD 5,7 millones, correspondiente a cartera de crédito de vehículos, tanto particulares como de alquiler.</p> <p>El activo de la Titularización 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 tanto particulares como de alquiler.</p> <p>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 de al menos 14,90%. La cartera que se aporta al Fideicomiso corresponde a cartera vigente, es decir cartera por vencer. Cabe señalar que únicamente se transferirá al Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit III el pagaré generado de cada operación de crédito.</p>
Rendición Anticipada	Corresponde a la terminación o extinción anticipada de los valores emitidos, por las causales previstas en el Reglamento de Gestión. La redención anticipada será total.
Mecanismos de Garantía:	Subordinación de clase, sustitución de activos.
Destino de los Recursos:	En un 100% para la ampliación de las operaciones propias de su giro ordinario.

2.1 Colocación de Valores. -

Con fecha 14 de enero de 2019, se realizó la primera colocación de los títulos correspondientes a la "VTC- TERCERA-NOVACREDIT-CLASE A", con fecha 28 de febrero de 2019 se colocó el 100% de la emisión.

Fecha Colocación	Fecha Vencimiento	Clase	Plazo	Valor Nominal Venta	Valor Efectivo	Interés Transcurrido
14-ene-19	14-ene-22	A	1080	\$ 150.000,00	\$ 150.000,00	\$ -
14-ene-19	14-ene-23	B	1440	\$ 650.000,00	\$ 650.000,00	\$ -
14-ene-19	14-ene-23	B	1440	\$ 650.000,00	\$ 650.000,00	\$ -
14-ene-19	14-ene-23	B	1440	\$ 50.000,00	\$ 50.000,00	\$ -
14-ene-19	14-ene-23	B	1440	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	\$ -
15-ene-19	14-ene-23	B	1440	\$ 300.000,00	\$ 299.999,31	\$ 68,75
18-ene-19	14-ene-23	B	1440	\$ 500.000,00	\$ 499.995,54	\$ 458,33
23-ene-19	14-ene-22	A	1080	\$ 2.000.000,00	\$ 1.999.964,45	\$ 4.000,00
30-ene-19	14-ene-22	A	1080	\$ 100.000,00	\$ 99.997,11	\$ 355,56
13-feb-19	13-may-23	C	1530	\$ 200.000,00	\$ 200.000,00	\$ -
25-feb-19	13-may-23	C	1530	\$ 300.000,00	\$ 299.991,35	\$ 900,00
TOTAL COLOCACIONES				\$ 5.000.000,00	\$ 4.999.947,76	\$ 5.782,64

3. DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS.-

Durante el periodo objeto de la presente rendición de cuentas FIDUAMERICAS atendió las obligaciones contraídas en el contrato fiduciario realizando las siguientes actividades:

1.- Con fecha 22 de noviembre de 2018, se constituyó el Fideicomiso de Primera Titularización de Cartera Novacredit III.

2.- Con fecha 22 de noviembre de 2018, se registran como propiedad del Fideicomiso los siguientes valores:

- La suma de quinientos dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 500,00), como aporte inicial.



- La suma de tres mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 3.000,00), como cuenta rotativa de gastos.



3.- Con fecha 22 de noviembre de 2018, se suscribe contrato de Recaudación de Flujos entre Novacredit S.A. y el Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit III.

4.- Con fecha 23 de noviembre de 2018, se obtiene el Registro Único de Contribuyente.

5.- Con fecha 03 de diciembre de 2018, el Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit III, suscribió con la compañía Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A., los siguientes contratos:

- Contrato de depósito,
- Anexo de Servicio de Emisión desmaterializada y Agente de pago,
- Anexo de Servicios Custodia Física.

6.- Con fecha 04 de diciembre de 2018, el Originador, transfiere a título de fideicomiso mercantil irrevocable, cartera inicial (pagarés), por un saldo de capital que asciende a la suma de US\$ 5´117.952,08 (Cinco millones ciento diecisiete mil novecientos cincuenta y dos con 08/100 dólares de los Estados Unidos de América).

7.- Con fecha 14 de enero de 2019, se realizó la primera colocación de los títulos correspondientes a la "VTC- TERCERA-NOVACREDIT-CLASE A", con fecha 28 de febrero de 2019 se colocó el 100% de la emisión.

Fecha Colocación	Fecha Vencimiento	Clase	Plazo	Valor Nominal Venta	Valor Efectivo	Interés Transcurrido
14-ene-19	14-ene-22	A	1080	\$ 150.000,00	\$ 150.000,00	\$ -
14-ene-19	14-ene-23	B	1440	\$ 650.000,00	\$ 650.000,00	\$ -
14-ene-19	14-ene-23	B	1440	\$ 650.000,00	\$ 650.000,00	\$ -
14-ene-19	14-ene-23	B	1440	\$ 50.000,00	\$ 50.000,00	\$ -
14-ene-19	14-ene-23	B	1440	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	\$ -
15-ene-19	14-ene-23	B	1440	\$ 300.000,00	\$ 299.999,31	\$ 68,75
18-ene-19	14-ene-23	B	1440	\$ 500.000,00	\$ 499.995,54	\$ 458,33
23-ene-19	14-ene-22	A	1080	\$ 2.000.000,00	\$ 1.999.964,45	\$ 4.000,00
30-ene-19	14-ene-22	A	1080	\$ 100.000,00	\$ 99.997,11	\$ 355,56
13-feb-19	13-may-23	C	1530	\$ 200.000,00	\$ 200.000,00	\$ -
25-feb-19	13-may-23	C	1530	\$ 300.000,00	\$ 299.991,35	\$ 900,00
TOTAL COLOCACIONES				\$ 5.000.000,00	\$ 4.999.947,76	\$ 5.782,64

8.- El Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit III, ha registrado los siguientes aportes de Cartera a la fecha de corte de la presente rendición:

FECHA APORTE	DETALLE	VALOR
4/12/2018	CARTERA TITULARIZADA	\$ 5.117.952,08
13/12/2018	CARTERA TITULARIZADA	\$ 946.227,61
27/12/2018	CARTERA TITULARIZADA	\$ 1.652.487,01
31/1/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$ 2.592.199,64
5/2/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$ 407.570,95
12/2/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$ 290.049,25
28/2/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$ 1.407.619,36
29/3/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$ 1.924.203,71
30/4/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$ 1.384.391,83
31/5/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$ 1.127.996,87
28/6/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$ 2.019.261,04
31/7/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$ 1.699.001,57
15/8/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$ 588.118,69
30/8/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$ 819.978,80
20/9/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$ 19.488,70
30/9/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$ 1.470.255,63
31/10/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$ 960.044,05
26/11/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$ 92.805,41
29/11/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$ 644.843,67
27/12/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$ 520.069,90
31/1/2020	CARTERA TITULARIZADA	\$ 914.639,67
28/2/2020	CARTERA TITULARIZADA	\$ 575.031,96
31/3/2020	CARTERA TITULARIZADA	\$ 401.686,16
TOTAL APORTES AL 31/03/2020		\$ 27.575.923,56

9.- Al 31 de marzo de 2020 los saldos de la cartera aportada al fideicomiso son:

DETALLE	SALDO 31/03/2020
CARTERA TITULARIZADA	\$ 3.547.054,10

10.- De manera mensual, la Fiduciaria remite al Originador los Estados financieros del Fideicomiso.

12.- La Fiduciaria ha cumplido con todas sus obligaciones tributarias ante el Servicio de Rentas Internas.

4. RELACIÓN DE LOS FLUJOS PROYECTADOS DE RECAUDACIÓN Y RECIBIDOS POR EL FIDEICOMISO. –

Fecha	Recaudación	Flujo Proyectado (Escenario Teórico)
20/12/2018	\$ 13.017,50	
26/12/2018	\$ 21.529,59	
TOTAL	\$ 34.547,09	\$ 159.843,75
8/1/2019	\$ 47.867,46	
22/1/2019	\$ 24.304,05	
28/1/2019	\$ 11.187,52	
31/1/2019	\$ 120.602,18	
TOTAL	\$ 203.961,21	\$ 159.843,75
8/2/2019	\$ 31.311,10	
20/2/2019	\$ 24.876,00	
27/2/2019	\$ 17.451,35	
28/2/2019	\$ 88.280,93	
TOTAL	\$ 161.919,38	\$ 159.843,75
12/3/2019	\$ 47.608,58	
21/3/2019	\$ 30.835,94	
26/3/2019	\$ 19.653,32	
28/3/2019	\$ 61.746,51	
TOTAL	\$ 159.844,35	\$ 157.299,61
10/4/2019	\$ 43.692,03	
22/4/2019	\$ 29.562,67	
25/4/2019	\$ 19.510,24	
30/4/2019	\$ 65.601,71	
TOTAL	\$ 158.366,65	\$ 157.299,61
10/5/2019	\$ 45.906,01	
22/5/2019	\$ 32.794,90	
28/5/2019	\$ 25.597,22	

30/5/2019	\$ 53.215,69	
TOTAL	\$ 157.513,82	\$ 157.299,61
10/6/2019	\$ 40.819,15	
20/6/2019	\$ 27.592,05	
26/6/2019	\$ 23.597,81	
28/6/2019	\$ 67.350,28	
TOTAL	\$ 159.359,29	\$ 151.005,47
9/7/2019	\$ 37.008,56	
24/7/2019	\$ 23.650,12	
26/7/2019	\$ 20.756,63	
30/7/2019	\$ 69.653,48	
TOTAL	\$ 151.068,79	\$ 151.005,47
7/8/2019	\$ 47.769,20	
21/8/2019	\$ 56.650,76	
27/8/2019	\$ 16.392,80	
30/8/2019	\$ 30.359,35	
TOTAL	\$ 151.172,11	\$ 151.005,47
4/9/2019	\$ 41.163,21	
23/9/2019	\$ 55.038,64	
27/9/2019	\$ 17.398,82	
30/9/2019	\$ 37.733,00	
TOTAL	\$ 151.333,67	\$ 145.911,33
8/10/2019	\$ 32.118,33	
22/10/2019	\$ 60.608,41	
25/10/2019	\$ 21.314,71	
31/10/2019	\$ 32.025,74	
TOTAL	\$ 146.067,19	\$ 145.911,33
11/11/2019	\$ 27.302,03	
20/11/2019	\$ 67.327,05	
26/11/2019	\$ 18.821,39	
29/11/2019	\$ 32.620,32	
TOTAL	\$ 146.070,79	\$ 145.911,33
4/12/2019	\$ 29.948,95	
23/12/2019	\$ 70.281,57	
26/12/2019	\$ 28.487,41	
27/12/2019	\$ 17.310,78	
TOTAL	\$ 146.028,71	\$ 142.746,33
7/1/2020	\$ 31.771,31	
24/1/2020	\$ 67.585,88	



RENDICIÓN DE CUENTAS

FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT III

PERIODO: DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2020

PAG.

8 de 11

29/1/2020	\$ 17.765,48	
31/1/2020	\$ 26.234,28	
TOTAL	\$ 143.356,95	\$ 142.746,33
7/2/2020	\$ 34.725,33	
21/2/2020	\$ 59.852,82	
27/2/2020	\$ 23.894,23	
TOTAL	\$ 118.472,38	\$ 142.746,33
5/3/2020	\$ 35.730,50	
23/3/2020	\$ 60.060,58	
25/3/2020	\$ 19.217,29	
30/3/2020	\$ 27.903,44	
TOTAL	\$ 142.911,81	\$ 133.596,80
TOTAL	\$ 2.331.994,19	\$ 2.404.016,27

* Con fecha 04 de diciembre de 2018, el Originador, transfirió a título de fideicomiso mercantil irrevocable, cartera inicial, por un saldo de capital que asciende a la suma de US\$ 5'117.952,08. Con fecha 14 de enero de 2019, se realizó la primera colocación de los títulos correspondientes a la "VTC- TERCERA-NOVACREDIT-CLASE A", con fecha 28 de febrero de 2019 se colocó el 100% de la emisión.

5. DETALLE DEL SALDO POR PAGAR A LOS INVERSIONISTAS.-

Con corte al 31 de marzo de 2020, el fideicomiso ha provisionado la suma de \$424.488,98; para el pago del quinto cupón a inversionistas, de acuerdo a las tablas de amortización respectivas:

CLASE A

Inversiones con fecha de vencimiento primer Cupón 14-04-2019
Fecha de vencimiento 05/04/2019

FECHA PAGO	Periodo (Trimestres)	Capital Inicial	Pago		Cuota Total	Saldo Capital	Amortización del Capital (%)	Mensual		
			Intereses	Capital				Capital	Intereses	
0		-	-	-	-	2.250.000,00				
14/4/2019	1	2.250.000,00	45.000,00	225.000,00	270.000,00	2.025.000,00	10,00%	\$75.000,00	\$15.000,00	\$ 90.000,00
14/7/2019	2	2.025.000,00	40.500,00	225.000,00	265.500,00	1.800.000,00	10,00%	\$75.000,00	\$13.500,00	\$ 88.500,00
14/10/2019	3	1.800.000,00	36.000,00	213.750,00	249.750,00	1.586.250,00	9,50%	\$71.250,00	\$12.000,00	\$ 83.250,00
14/1/2020	4	1.586.250,00	31.725,00	213.750,00	245.475,00	1.372.500,00	9,50%	\$71.250,00	\$10.575,00	\$ 81.825,00
14/4/2020	5	1.372.500,00	27.450,00	213.750,00	241.200,00	1.158.750,00	9,50%	\$71.250,00	\$ 9.150,00	\$ 80.400,00
14/7/2020	6	1.158.750,00	23.175,00	189.000,00	212.175,00	969.750,00	8,40%	\$63.000,00	\$ 7.725,00	\$ 70.725,00
14/10/2020	7	969.750,00	19.395,00	178.875,00	198.270,00	790.875,00	7,95%	\$59.625,00	\$ 6.465,00	\$ 66.090,00
14/1/2021	8	790.875,00	15.817,50	176.625,00	192.442,50	614.250,00	7,85%	\$58.875,00	\$ 5.272,50	\$ 64.147,50
14/4/2021	9	614.250,00	12.285,00	160.875,00	173.160,00	453.375,00	7,15%	\$53.625,00	\$ 4.095,00	\$ 57.720,00
14/7/2021	10	453.375,00	9.067,50	159.750,00	168.817,50	293.625,00	7,10%	\$53.250,00	\$ 3.022,50	\$ 56.272,50
14/10/2021	11	293.625,00	5.872,50	149.625,00	155.497,50	144.000,00	6,65%	\$49.875,00	\$ 1.957,50	\$ 51.832,50
14/1/2022	12	144.000,00	2.880,00	144.000,00	146.880,00	-	6,40%	\$48.000,00	\$ 960,00	\$ 48.960,00
Totales			267.167,50	2.250.000,00	3.424.167,50		100,00%			

CLASE B

Inversiones con fecha de vencimiento primer Cupón 14-04-2019
Fecha Inversiones 1er cupón 5/04/2019

FECHA PAGO	Periodo (Trimestres)	Capital Inicial	Pago		Cuota Total	Saldo Capital	Amortización del Capital (%)	Mensual		
			Intereses	Capital				Capital	Intereses	
0		-	-	-	-	2.250.000,00				
14/4/2019	1	2.250.000,00	46.406,08	151.875,00	198.281,08	2.098.125,00	6,75%	\$50.625,00	\$ 15.468,75	\$ 66.093,75
14/7/2019	2	2.098.125,00	43.273,83	151.875,00	195.148,83	1.946.250,00	6,75%	\$50.625,00	\$ 14.424,61	\$ 65.049,61
14/10/2019	3	1.946.250,00	40.141,41	151.875,00	192.016,41	1.794.375,00	6,75%	\$50.625,00	\$ 13.380,47	\$ 64.005,47
14/1/2020	4	1.794.375,00	37.008,98	144.000,00	181.008,98	1.650.375,00	6,40%	\$48.000,00	\$ 12.336,33	\$ 60.336,33
14/4/2020	5	1.650.375,00	34.038,98	141.750,00	175.788,98	1.508.625,00	6,30%	\$47.250,00	\$ 11.346,33	\$ 58.596,33
14/7/2020	6	1.508.625,00	31.115,39	146.250,00	177.365,39	1.362.375,00	6,50%	\$48.750,00	\$ 10.371,00	\$ 59.121,00
14/10/2020	7	1.362.375,00	28.098,98	133.875,00	161.973,98	1.228.500,00	5,95%	\$44.625,00	\$ 9.366,33	\$ 53.991,33
14/1/2021	8	1.228.500,00	25.337,81	136.125,00	161.462,81	1.092.375,00	6,05%	\$45.375,00	\$ 8.445,94	\$ 53.820,94
14/4/2021	9	1.092.375,00	22.530,23	137.250,00	159.780,23	955.125,00	6,10%	\$45.750,00	\$ 7.510,08	\$ 53.260,08
14/7/2021	10	955.125,00	19.699,45	146.250,00	165.949,45	808.875,00	6,50%	\$48.750,00	\$ 6.566,48	\$ 55.316,48
14/10/2021	11	808.875,00	16.858,05	127.125,00	143.993,05	681.750,00	5,65%	\$42.375,00	\$ 5.561,02	\$ 47.936,02
14/1/2022	12	681.750,00	14.061,09	130.500,00	144.561,09	551.250,00	5,80%	\$43.500,00	\$ 4.687,03	\$ 48.187,03
14/4/2022	13	551.250,00	11.369,53	218.250,00	229.619,53	333.000,00	9,70%	\$72.750,00	\$ 3.789,84	\$ 76.539,84
14/7/2022	14	333.000,00	6.864,13	141.750,00	148.614,13	191.250,00	6,30%	\$47.250,00	\$ 2.289,38	\$ 49.539,38
14/10/2022	15	191.250,00	3.944,53	157.500,00	161.444,53	33.750,00	7,00%	\$52.500,00	\$ 1.314,84	\$ 53.814,84
14/1/2023	16	33.750,00	696,09	33.750,00	34.446,09	-	1,50%	\$11.250,00	\$ 232,03	\$ 11.482,03
Totales			381.273,75	2.250.000,00	3.661.993,75		100,00%			

6. RELACION DE LOS MECANISMOS DE GARANTÍA. -

MECANISMOS DE GARANTÍA:	
1. Subordinación de clase	Es el mecanismo de garantía que consiste en 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.
2. Sustitución de activos	Es el otro mecanismo de garantía establecido para el presente proceso, el cual consiste en sustituir los activos que han producido desviaciones o distorsiones en el flujo, a fin de incorporar al patrimonio de propósito exclusivo, en lugar de los activos que han producido dichas desviaciones o distorsiones, otros activos de iguales o mejores características. Los activos sustitutos serán provistos por el Originador, debiéndosele transferir a cambio, los activos sustituidos.
RELACIÓN DE COBERTURA	
Índice de Siniestralidad Ponderado	6.59%

7. ESTADO ACTUALIZADO DE LA SITUACIÓN JURÍDICA DE LOS BIENES FIDEICOMITIDOS. –

Con fecha 22 de noviembre de 2018, se registran como propiedad del Fideicomiso los siguientes valores:

- La suma de quinientos dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 500,00), como aporte inicial.
- La suma de tres mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 3.000,00), como cuenta rotativa de gastos.

Con fecha 04 de diciembre de 2018, el Originador, transfiere a título de fideicomiso mercantil irrevocable, cartera inicial (pagarés), por un saldo de capital que asciende a la suma de US\$ 5'117.952,08 (Cinco millones ciento diecisiete mil novecientos cincuenta y dos con 08/100 dólares de los Estados Unidos de América).

Con corte al 31 de marzo de 2020, se registra los siguientes aportes de cartera.

FECHA APORTE	DETALLE	VALOR
4/12/2018	CARTERA TITULARIZADA	\$ 5.117.952,08
13/12/2018	CARTERA TITULARIZADA	\$ 946.227,61
27/12/2018	CARTERA TITULARIZADA	\$ 1.652.487,01
31/1/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$ 2.592.199,64
5/2/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$ 407.570,95
12/2/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$ 290.049,25
28/2/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$ 1.407.619,36

29/3/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$	1.924.203,71
30/4/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$	1.384.391,83
31/5/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$	1.127.996,87
28/6/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$	2.019.261,04
31/7/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$	1.699.001,57
15/8/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$	588.118,69
30/8/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$	819.978,80
20/9/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$	19.488,70
30/9/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$	1.470.255,63
31/10/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$	960.044,05
26/11/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$	92.805,41
29/11/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$	644.843,67
27/12/2019	CARTERA TITULARIZADA	\$	520.069,90
31/1/2020	CARTERA TITULARIZADA	\$	914.639,67
28/2/2020	CARTERA TITULARIZADA	\$	575.031,96
31/3/2020	CARTERA TITULARIZADA	\$	401.686,16
TOTAL APORTES AL 31/03/2020		\$	27.575.923,56

8. ESTADOS FINANCIEROS.-

Adjunto remitimos copia de los Estados Financieros del Fideicomiso con corte al 31 de marzo de 2020.

9. AUDITORÍA EXTERNA.-

Con fecha 30 de septiembre de 2019, se suscribió el contrato de Auditoría Externa período 2019, con AUDITSOLUTIONS SOLUCIONES DE AUDITORÍA INTEGRAL CÍA. LTDA.

Certifico expresamente sobre la veracidad de la información presentada.

Atentamente,



Juan Francisco Andrade Dueñas
GERENTE GENERAL
FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y
FIDEICOMISOS S.A.

* En caso de tener cualquier observación a la presente Rendición de Cuentas o a los documentos adjuntos a la presente; sírvase remitirla por escrito a las oficinas de FIDUCIARIA DE LAS AMERICAS FIDUAMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A. En caso de no recibir ninguna comunicación escrita de su parte, dentro del plazo máximo de 10 días calendarios contados desde la fecha de recepción de la presente Rendición de Cuentas se entenderá totalmente aceptada.

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES

ACTIVO

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
1	ACTIVO	7,788,405.06
1.01	ACTIVO CORRIENTE	7,788,405.06
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	288,995.93
1.01.01.03	INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	288,995.93
1.01.01.03.01	CTA. CTE. MONEDA DE CURSO LEGAL	288,995.93
1.01.01.03.01.01	BANCO PICHINCHA	288,995.93
1.01.01.03.01.01.01	Banco Pichincha Nro.2100187173	288,995.93
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	7,499,409.13
1.01.02.01	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONAB	141,652.65
1.01.02.01.02	RENTA FIJA	141,652.65
1.01.02.01.02.06	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	141,652.65
1.01.02.01.02.06.01	Certificados de Inversión	141,652.65
1.01.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO	3,511,186.57
1.01.02.05.02	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GE	3,511,186.57
1.01.02.05.02.03	CUENTAS POR COBRAR AL ORIGINADOR	3,509,985.63
1.01.02.05.02.03.01	Cuentas por Cobrar Titulos Vendidos	3,509,985.63
1.01.02.05.02.16	INTERESES POR COBRAR	1,167.85
1.01.02.05.02.16.03	Interes Certificados de Inversión	1,167.85
1.01.02.05.02.21	OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIO	33.09
1.01.02.05.02.21.01	Descuento en Vta Titulos Serie A	23.11
1.01.02.05.02.21.02	Descuento en Vta Titulos Serie B	3.59
1.01.02.05.02.21.03	Descuento en Vta Titulos Serie C	6.39
1.01.02.06	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR REL	3,846,569.91
1.01.02.06.04	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONAD	3,846,569.91
1.01.02.06.04.01	CUENTAS POR COBRAR A TERCEROS	3,846,569.91
1.01.02.06.04.01.01	Capital Cartera Titularizada	3,547,054.10
1.01.02.06.04.01.02	Intereses por Cobrar Cartera Tit.	299,515.81
TOTAL DE ACTIVO		7,788,405.06

PASIVO Y PATRIMONIO

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
2	PASIVO	7,784,901.88
2.01	PASIVO CORRIENTE	5,578,276.88
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	3,846,698.62
2.01.03.01	LOCALES	3,846,698.62
2.01.03.01.02	PROVEEDORES	128.71
2.01.03.01.02.01	PROVEEDORES	128.71
2.01.03.01.02.01.01	Proveedores	128.71
2.01.03.01.03	OTRAS	3,846,569.91
2.01.03.01.03.01	CUENTA POR PAGAR DE CARTERA AL ORIG	3,846,569.91
2.01.03.01.03.01.01	Capital Cartera Titularizada x Pg	3,547,054.10
2.01.03.01.03.01.02	Interés Cartera Titularizada x Pg	299,515.81
2.01.06	PORCIÓN CORRIENTE DE VALORES EMITID	1,374,857.23
2.01.06.03	VALORES DE TITULARIZACIÓN	1,316,250.00
2.01.06.03.01	VALORES DE TITULARIZACIÓN	1,316,250.00
2.01.06.03.01.01	Capital por Pagar VT Serie A	758,250.00
2.01.06.03.01.02	Capital por Pagar VT Serie B	558,000.00
2.01.06.05	INTERESES POR PAGAR	58,607.23
2.01.06.05.01	INTERESES POR PAGAR	58,607.23
2.01.06.05.01.01	Intereses por Pagar VT Serie A	23,485.01
2.01.06.05.01.02	Intereses por Pagar VT Serie B	29,122.22
2.01.06.05.01.03	Intereses por Pagar VT Serie C	6,000.00
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	3.03
2.01.07.01	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	3.03
2.01.07.01.02	RETENCIONES	3.03
2.01.07.01.02.02	RETENCIONES FUENTE IR	3.03
2.01.07.01.02.02.02	Retenciones 2%	3.03
2.01.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES	356,718.00

FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA NOVACREDIT III

ESTADO DE SITUACIÓN

Al 31 de Marzo de 2020

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES

Reporte: BG_R0031b

Usuario: CONGEN

Fecha: 09/04/2020

Página: 2 de 2

Nivel: 7

PASIVO

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
2.01.13.04	POR ADMINISTRACIÓN	355,500.00
2.01.13.04.04	CUENTAS POR PAGAR PROVISION PAGO IN	355,500.00
2.01.13.04.04.01	Provisión Capital Serie A	213,750.00
2.01.13.04.04.03	Provisión Capital Serie B	141,750.00
2.01.13.12	OTROS	1,218.00
2.01.13.12.01	ACREEDORES VARIOS	1,218.00
2.01.13.12.01.01	Auditoría Externa	1,218.00
2.02	PASIVO NO CORRIENTE	2,206,625.00
2.02.05	PORCIÓN NO CORRIENTE DE VALORES EMI	2,206,625.00
2.02.05.03	VALORES DE TITULARIZACION	2,206,625.00
2.02.05.03.01	VALORES DE TITULARIZACIÓN	2,206,625.00
2.02.05.03.01.01	Capital por Pagar VT Serie A	614,250.00
2.02.05.03.01.02	Capital por Pagar VT Serie B	1,092,375.00
2.02.05.03.01.03	Capital por Pagar VT Serie C	500,000.00
TOTAL DE PASIVO		7,784,901.88

PATRIMONIO

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
3	PATRIMONIO	3,878.43
3.01	CAPITAL	11,840.15
3.01.04	PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIAR	11,840.15
3.01.04.01	APORTES PATRIMONIALES	11,840.15
3.01.04.01.01	APORTES EN EFECTIVO	11,840.15
3.01.04.01.01.01	Aporte Inicial	11,840.15
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS	-7,961.72
3.06.02	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	-7,961.72
3.06.02.01	PERDIDAS ACUMULADAS	-7,961.72
3.06.02.01.01	PERDIDAS ACUMULADAS	-7,961.72
3.06.02.01.01.01	Pérdida Año 2018	-44.58
3.06.02.01.01.02	Pérdida Año 2019	-7,917.14
RESULTADO DEL EJERCICIO		-375.25

PATRIMONIO NETO 3,503.18

TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO 7,788,405.06



FRMA AUTORIZADA



CONTADOR

Moneda del Producto: DOLARES Moneda del Reporte: DOLARES

INGRESOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
4	INGRESOS	73,906.84
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	73,906.84
4.01.06	INTERESES	73,906.84
4.01.06.02	INTERESES Y RENDIMIENTOS FINANCIEROS	1,167.85
4.01.06.02.01	RENDIMIENTOS FINANCIEROS	1,167.85
4.01.06.02.01.02	Interés Certificado de Inversión	1,167.85
4.01.06.03	OTROS INTERESES GENERADOS	72,738.99
4.01.06.03.01	OTROS INTERESES	72,738.99
4.01.06.03.01.01	Intereses Cartera Titularizada Serie A	27,450.00
4.01.06.03.01.02	Intereses Cartera Titularizada Serie B	34,038.99
4.01.06.03.01.03	Intereses Cartera Titularizada Serie C	11,250.00
TOTAL DE INGRESOS		73,906.84

GASTOS

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
5	GASTOS	74,282.09
5.02	GASTOS	74,282.09
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS	74,253.52
5.02.03.01	INTERESES	73,785.47
5.02.03.01.02	INTERESES PROCESO DE TITULARIZACION	73,785.47
5.02.03.01.02.01	Intereses Serie A	28,067.51
5.02.03.01.02.02	Intereses Serie B	34,467.96
5.02.03.01.02.03	Intereses Serie C	11,250.00
5.02.03.04	CUSTODIA, REGISTRO, COMPENSACION Y LIQUIDACION	464.00
5.02.03.04.01	CUSTODIA VALORES MATERIALIZADOS	464.00
5.02.03.04.01.01	Custodia Decevale	464.00
5.02.03.09	PERDIDA EN VENTA DE TITULOS VALORES	4.05
5.02.03.09.01	PERDIDA EN VENTA DE TITULOS VALORES	4.05
5.02.03.09.01.01	Pérdida en Venta de Títulos Valores	4.05
5.02.04	OTROS GASTOS	28.57
5.02.04.02	OTROS	28.57
5.02.04.02.01	GASTOS GENERALES	28.57
5.02.04.02.01.01	Honorarios por Auditoría Externa	20.00
5.02.04.02.01.05	Gastos Bancarios	8.57
TOTAL DE GASTOS		74,282.09
TOTAL DE INGRESOS MENOS GASTOS		-375.25



FIRMA AUTORIZADA



CONTADOR