NCF
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

48.355.

Quito, 31 de marzo del 2010

Señores
Socios
NCF GROUP S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos
Ciudad.-

Señores Socios:

En cumplimiento al estatuto de la compañía, en mi calidad de Gerente General de la misma y en ejercicio de la representación legal de NCF GROUP S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, a continuación expongo el informe anual de labores por el ejercicio económico 2009. A continuación el orden de su presentación:

1. Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico del 2009.
2. Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General de Socios
3. Información sobre hechos extraordinarios producidos durante el ejercicio, en el ámbito administrativo, laboral y legal.
4. Situación financiera de la compañía al cierre del ejercicio y de los resultados anuales, comparados con los del ejercicio precedente.
5. Propuesta sobre los resultados de la compañía en el ejercicio económico 2009.
6. Recomendaciones a la Junta General respecto de políticas y estrategias para el siguiente ejercicio económico.

1. CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONÓMICO DEL 2009.

Como es de conocimiento de los señores socios, durante el ejercicio económico del 2009 la compañía ha tenido estabilidad en el transcurso del año debido al desarrollo de nuevos proyectos, cambio de personal de la compañía.
Por otro lado se ha buscado diferentes tipos de convenios que se realizaron con instituciones financieras, e instituciones del estado como con el servicio de rentas internas (SRI) se ha llegado a una negociación para la devolución del pago en exceso declarado en los primeros meses del año
Con la dirección Financiera del Municipio del Distrito Metropolitano de Quito se ha llegado a una negociación para que nos emitan notas de crédito a nuestro favor, por el pago en exceso de la declaración patrimonial en años anteriores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 NOV. 2010
OPERADOR 1
QUITO

NCF
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

En la gestión de este año se impulso el área comercial con planes de crecimiento enfocado a los fideicomisos, basado en las necesidades del mercado.

Las áreas comerciales y de administración al momento con los resultados de la gestión comercial ya permiten que dichas estructura sean autosustentable (como centro de costos), todavía no son los esperados, pues todavía no se consigue punto de equilibrio en relación a la gestión de toda la empresa. Se espera que este año sea de consolidación para este objetivo, esto se revalorara con la finalidad de conseguir cumplimiento del presupuesto.

Se ha incrementado las cuentas por cobrar por lo que el presente año se debe gestionar para mantener la liquides de la empresa.

2. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS.

La Presidencia informa que se ha dado cumplimiento a las disposiciones de la Junta General de Socios.

3. INFORMACIÓN SOBRE HECHOS EXTRAORDINARIOS PRODUCIDOS DURANTE EL EJERCICIO, EN EL ÁMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL.

Se ha desarrollado el programa adecuado para la implementación e NIFF'S para comenzar el año 2010 con la normas internacionales de información financiera

4. SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL CIERRE DEL EJERCICIO Y DE LOS RESULTADOS ANUALES, COMPARADOS CON LOS DEL EJERCICIO PRECEDENTE.

Los resultados del ejercicio 2009 arrojaron una utilidad de ochocientos dieciséis con 09/100 (USD. 816.09), utilidad que se ha generado al incremento de la facturación en ventas de los fideicomisos administrados, con respecto a los gastos generados en el año también presentan un incremento, generados en especial por la cuenta de remuneraciones al personal por el cambio de mismo ha tenido la empresa

Se realizó un incremento en el capital del patrimonio del $ 60.000,00 (USD sesenta mil con 00/100) que se registro como aportes futuras capitalizaciones para disminuir el impacto de las pérdidas acumuladas de años anteriores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 NOV. 2010
OPERADOR 1
QUITO

NCF
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

5. PROPUESTA SOBRE LOS RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA EN EL EJERCICIO ECONÓMICO 2009.

Gestionar las cuentas por cobrar para que la utilidad presentada se efectivice en el flujo de caja y la empresa cuenta con una liquides mayor

6. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO ECONÓMICO.

Adjunto flujos proyectas de crecimiento y balances proyectos para 5 años:

BALANCE GENERAL	Proyección 2010	Proyección 2011	Proyección 2012	Proyección 2013	Proyección 2014
CAJA Y BANCOS OPERATIVA	925	1,691	2,726	5,075	7,429
CAJA Y BANCOS	421,688	682,604	1,189,585	2,325,473	4,795,158
CUENTAS POR COBRAR	-4,129	-1,965	2,724	13,356	38,269
INVENTARIOS	-	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	24,743	27,217	29,939	32,933	36,226
CREDITO TRIBUTARIO (IVA)	-	-	-	-	-
CREDITO TRIBUTARIO (I. RENTA)	-	-	-	-	-
PAGOS ANTICIPADOS	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**443,227**	**709,547**	**1,224,973**	**2,376,837**	**4,877,081**
ACTIVO FIJO NETO	-18,134	-12,331	-8,385	-5,702	-3,877
INVERSIONES Y ADELANTOS CIAS.	-	-	-	-	-
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	-	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	-	-	-	-	-
INTANGIBLES	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO FIJO	**-18,134**	**-12,331**	**-8,385**	**-5,702**	**-3,877**
TOTAL ACTIVOS	**425,093**	**697,216**	**1,216,588**	**2,371,135**	**4,873,204**
CONTINGENTES	-	-	-	-	-
BANCOS Y FINANCIERAS CORTO PLAZO	-	-	-	-	-
COMERCIO: DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	-	-	-	-	-
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR Y	30,849	47,865	84,559	211,21	473,217

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 NOV. 2010
OPERADOR 1
QUITO

NCF
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

PROVISIONES					
IMPUESTOS POR PAGAR (IVA)	*1,615*	3,214	6,689	14,583	33,101
IMPUESTO A LA RENTA X PAGAR	16,616	34,14	74,055	227,473	508,923
OTROS PASIVOS CORRIENTES	-	-	-	-	-
PORCION CORRIENTE - DEUDA A L. PLAZO	-	-	-	-	-
PORCION CORRIENTE - EMISION PROPIA	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**49,08**	**85,219**	**165,302**	**453,267**	**1,015,242**
BANCOS Y FINANCIERAS LARGO PLAZO	-	-	-	-	-
EMISON OBLIGACIONES LARGO PLAZO	-	-	-	-	-
RESERVAS DIFERIDAS	3,565	3,565	3,565	3,565	3,565
INTERESES DIFERIDOS	-	-	-	-	-
PROVISION CARTERA	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS A L. PLAZO	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO A L. PLAZO Y RESERVAS	**3,565**	**3,565**	**3,565**	**3,565**	**3,565**
TOTAL PASIVO	**52,644**	**88,784**	**168,867**	**456,831**	**1,018,807**
CAPITAL SOCIAL PAGADO	507	507	507	507	507
ACCIONES EN TESORERIA	-	-	-	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	54,31	119,332	259,614	743,984	1,746,084
RESERVAS DE CAPITAL	7,851	21,11	49,956	132,621	326,63
RESERVAS	-	-	-	-	-
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	-	-	-	-	-
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	-71,941	-17,631	101,701	361,315	1,105,299
PERDIDAS AÑOS ANTERIORES	-260,092	-190,763	-39,935	-	-
OTROS SUPERAVITS	-	-	-	-	-
TOTAL CAPITAL NETO	**237,128**	**439,048**	**878,337**	**1,744,920**	**3,685,014**
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	**289,773**	**527,832**	**1,047,204**	**2,201,751**	**4,703,820**
TOTAL CONTINGENTES	-	-	-	-	-
Comprobación	135,32	169,384	169,384	169,384	169,384

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2010	2011	2012	2013	2014
VENTAS NETAS	**184,595**	**344,32**	**690,463**	**1,475,333**	**3,314,448**
COSTO DE LA MERCADERIA VENDIDA	18,262	34,064	68,308	145,957	327,903
GASTO DE VENTAS	-	-	-	-	-
UTILIDADES EN OPERACION	**166,333**	**310,256**	**622,155**	**1,329,376**	**2,986,545**
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GENERALES	90,295	94,093	98,26	102,856	107,813
DEPRECIACION	-8,534	-5,803	-3,946	-2,683	-1,825
PROVISION CARTERA	-	-	-	-	-

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 NOV. 2010
OPERADOR 1
QUITO

NCF Group S.A. Negocios, Capital y Fiducia
Administrador de Fondos y Fideicomisos
Av. 10 de Agosto N36-67 y Juan Gaindez Edif. Green Tower
Telf. 600 5280 / 81 / 82 / 83 / 84
www.ncf.com.ec
Quito - Ecuador

NCF
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

OTROS CARGOS NO EFECTIVOS (-)	-	-	-	-	-
AMORTIZACION PERDIDAS AÑOS ANTERIORES	31,553	69,329	150,829	39,935	-
INGRESOS FINANCIEROS	-	-	-	-	-
OTROS INGRESOS	41,639	55,349	75,475	107,435	162,727
OTROS GASTOS 1 (-)	-	-	-	-	-
GASTOS FINANCIEROS (-)	-	-	-	-	-
GASTOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (-)	-	-	-	-	-
15% TRABAJADORES (-)	14,199	31,198	67,873	194,506	456,493
UTILIDADES ANTES DEL IMP. A LA RENTA	**80,459**	**176,788**	**384,613**	**1,102,198**	**2,586,791**
IMPUESTO A LA RENTA	20,115	44,197	96,153	275,549	646,698
UTILIDAD NETA	**60,344**	**132,591**	**288,46**	**826,648**	**1,940,093**
RESERVA LEGAL	6,034	13,259	28,846	82,665	194,009
UTILIDAD NETA DE RESERVAS	**54,31**	**119,332**	**259,614**	**743,984**	**1,746,084**

Indicadores Financieros

RESUMEN FINANCIERO E INDICES ANALITICOS Y COMPARATIVOS	2010	2011	2012	2013	2014
VENTAS NETAS	184,595	344,32	690,463	1,475,333	3,314,448
UTILIDAD NETA	60,344	132,591	288,46	826,648	1,940,093
UTILIDAD NETA / VENTAS NETAS %	32.69%	38.51%	41.78%	56.03%	58.53%
CRECIMIENTO NOMINAL DE VENTAS %	73.38%	86.53%	100.53%	113.67%	124.66%
CRECIMIENTO REAL DE VENTAS %	52.57%	60.41%	68.44%	75.21%	115.67%
ACTIVOS FIJOS NETOS/VENTAS NETAS %	-9.82%	-3.58%	-1.21%	-0.39%	-0.12%
CAPITAL DE TRABAJO	394,147	624,328	1,059,671	1,923,571	3,861,839
INDICE DE LIQUIDEZ CORRIENTE	9.03	8.33	7.41	5.24	4.80
INDICE DE LIQUIDEZ PRUEBA ACIDA	8.53	8.01	7.23	5.17	4.77

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 NOV. 2010
OPERADOR 1
QUITO

NCF
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

MONTO PROVISION CARTERA	-	-	-	-	-
% PROVISION CARTERA ACUMULADO	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
INDICE DE COBROS DIAS	48	48	48	48	48
INDICE DE PAGOS DIAS	-	-	-	-	-
ROTACION DE INVENTARIO DIAS	-	-	-	-	-
APALAN. DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CAPITAL NETO TANGIBLE	237,128	439,048	878,337	1,744,920	3,685,014
INDICE DE ENDEUDAMIENTO TOTAL	0.22	0.20	0.19	0.26	0.28
INDICE DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	0.21	0.19	0.19	0.26	0.28
INDICE DE ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	0.02	0.01	0.00	0.00	0.00
COBERTURA SERVICIO DE LA DEUDA	-	-	-	-	-
APALANCAMIENTO	18.17%	16.82%	16.13%	20.75%	21.66%
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (FINANCIERA)	34.13%	43.27%	48.90%	90.02%	111.19%
UTILIDAD NETA / ACTIVOS TOTALES (ECONOMICA)	14.20%	19.02%	23.71%	34.86%	39.81%
RENTABILIDAD DEL CAPITAL SOCIAL	11.90%	26.15%	56.90%	163.05%	382.66%

Atentamente,

Ing. Alejandro Quezada González.
Gerente General
NCF GROUP S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 NOV. 2010
OPERADOR 1
QUITO