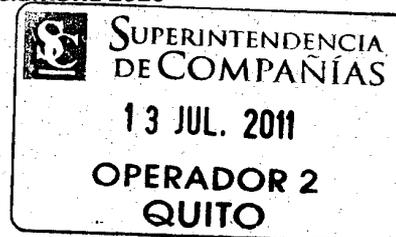


**NCF GROUP S.A. ADMINISTRADORA
DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
POLITICAS CONTABLES Y
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA EL AÑO QUE TERMINA AL 31 DE DICIEMBRE 2010**



1. Información general

TRANSFIEC S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS fue constituida mediante escritura pública en Quito, Ecuador el 14 de junio de 1.994 como escisión de TRANSFIEC S.A. Intermediaria Financiera. Esta Compañía formaba parte del Grupo Banco Popular, el cual fue intervenido y liquidado en el marco de la crisis bancaria en el año de 1999. Resultado de esta situación, la Compañía se encontraba bajo control de la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD).

La Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) resolvió la liquidación voluntaria y anticipada de la Compañía, la cual fue otorgada mediante escritura pública celebrada con fecha 21 de octubre del 2.000 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de febrero del 2.001.

Posterior a la inscripción de la liquidación mencionada, la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) continuó realizando actividades adicionales, especialmente relacionadas a la devolución de los fondos de administración que fueron conformados por la Compañía en años anteriores.

Con fecha 2 de agosto del 2006, la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) y Torres Inmobiliaria Inmotorres Cía. Ltda., celebraron un contrato de cesión de títulos de acción mediante el cual esta Compañía adquiere a su favor el 100% del paquete accionario de TRANSFIEC S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS y se compromete a adoptar las medidas necesarios para la reactivación de la Compañía y se especifica que en el caso de que no se llegue a concluir el mencionado proceso, el comprador recibe como base para sus registros los estados financieros de la Compañía al 31 de mayo del 2006, cuyos saldos fueron utilizados como saldos de apertura de los registros de la Compañía

2. Bases de elaboración

En virtud del cambio estructural monetario, dispuesto mediante la Ley 2000-4 publicada en el Registro Oficial No.34 del 13 de marzo del 2000, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No.17. A partir del 1 de Abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares. Las políticas contables de NCF GROUP S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, son establecidas en consecuencia por las disposiciones dadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las mismas que están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, y normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

3. Políticas contables

Las políticas contables de la empresa **NCF GROUP S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS** son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo determina la Resolución No.03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión a la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

La gerencia aplica las políticas contables de la empresa, de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada Norma Ecuatoriana de Contabilidad. La gerencia asegura que los estados financieros proveen información que es: a) Relevante para las necesidades de toma de decisiones de los usuarios; y, b) Confiable porque presentan fielmente los resultados y posición financiera de **NCF GROUP S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**; reflejan la sustancia económica de los eventos y transacciones y no simplemente la forma legal.

Caja y Equivalentes de Caja.- Representa el efectivo disponible y saldos en bancos para el normal funcionamiento de las actividades de la compañía.

Inversiones en Valores.- El registro de las inversiones en instrumentos o valores se lo realiza a valor de mercado. Las inversiones se reconocen y se descargan como activo a la fecha de liquidación y los intereses, descuentos y premios sobre las inversiones en valores se reconocen como ingreso o gasto en base al método de interés sobre el plazo de vencimiento de los respectivos valores. Los intereses devengados y no cobrados se registran en la cuenta intereses y dividendos por cobrar.

Valuación de Propiedades, Maquinaria y Equipo.- Se registra las cuentas que representan las propiedades de naturaleza permanente utilizadas por la entidad, que sirven para el cumplimiento de sus objetivos específicos, siendo su característica una vida útil relativamente larga y están sujetas a depreciaciones, excepto los terrenos.

Estos activos se muestran al costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las mejoras y depreciaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad de los activos fijos son capitalizadas y los desembolsos normales por mantenimiento o reparaciones son cargadas a gastos.

La depreciación de los activos se registra por el método de línea recta con cargo a los gastos del período, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Edificios	5%
Muebles, enseres y equipos	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

Impuesto a la Renta.- De acuerdo a lo establecido en el artículo 16 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, la empresa está obligada a pagar el Impuesto a la Renta, provisión calculada mediante la aplicación de la tasa del 25% de impuesto aplicable a las utilidades gravables del período comprendido entre el 1ero. De enero al 31 de diciembre del 2009.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías exige que las empresas transfieran a reserva legal, de las utilidades líquidas de cada ejercicio económico, un porcentaje no menor del 5% de las mismas, hasta que ésta represente, por lo menos, el 50% del capital social pagado. Dicha reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones.

Participación de utilidades a empleados.- En concordancia con las disposiciones legales vigentes (Código del Trabajo) la Compañía debe asignar el 15% de sus utilidades netas, antes de la estimación del Impuesto a la Renta, la misma que se registra como una provisión con cargo a los resultados del ejercicio económico subsiguiente.

4. Ingreso de actividades ordinaria

Comisiones Ganadas

Fideicomisos Administrativos

Total: \$ 83433.53

5. Otros ingresos

Concepto	Valor
Interés Bancario	1,93
Otros Ingresos	516,11
Total	518,04
Ingresos por Asesoría	10.100,00
Ingresos por Estructuración	6.708,43
Total	16.808,43

6. Gastos de Personal

Concepto	Valor
Honorarios Asesoría	11.249,05
Remuneración	28.537,80
Décimo Tercer Sueldo	1.833,93
Décimo Cuarto Sueldo	1.178,96
Fondos de Reserva	1.164,19
Aporte Patronal	2.921,04
Vacaciones	999,87
Bonificación	3.700,00

Total	51.584,84
--------------	------------------

7. Servicios de terceros

Total	9.164,26
--------------	-----------------

8. Impuestos y contribuciones

Total	5.926,75
--------------	-----------------

9. Depreciaciones y amortizaciones

Total	15.974,89
--------------	------------------

10. Utilidad Neta del ejercicio

Utilidad del Ejercicio	18.796,96
15% Participación Trabajadores	2.819,54
Impuesto a la Renta	3.994,36
Utilidad Neta del Ejercicio	11.983,06

11. ACTIVO**a. Caja**

Total Caja	258,38
-------------------	---------------

b. Bancos

Total	1.313,89
--------------	-----------------

c. Cuentas y documentos por pagar

Total	373.376,24
--------------	-------------------

d. Activos fijos

Concepto	Valor
Edificios	59.066,80
Muebles y Enseres	14.145,58
Equipo de Computación	20.964,44
Vehículos	35.000,00
Depreciación Acumulada	-39.397,57
TOTAL	89.779,25

12. Pasivos

Total Proveedores	19.563,84
--------------------------	------------------

a. Cuentas y Documentos por Pagar

Concepto	Valor
Anticipos Recibidos	1.328,61
Latina Seguros	39,49
Varios por Pagar	8.151,74
Total	9.519,84

b. Pasivo no financiero

Total	7.410,54
--------------	-----------------

c. Obligaciones Patronales

Total	18.993,73
--------------	------------------

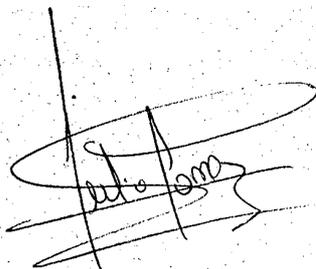
d. Otras Obligaciones

Concepto	Valor
Impuestos SRI	22.372,87
Retenciones	1.018,03
Total	23.390,90

13. Patrimonio

PATRIMONIO	398.596,80
Capital Suscrito y Pagado	423.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	251.416,91
Reservas por Revalorización del Patrimonio	14.106,80
Pérdidas Acumuladas	-308.723,87
Utilidad del ejercicio	18796,96

Att,



JULIO GÓMEZ

CONTADOR NCF GROUP S.A.

RUC. 1716840986

