

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

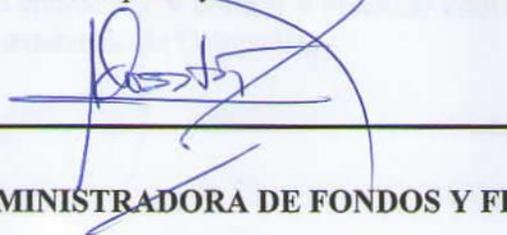
1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

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 valores fueron utilizados como saldos de apertura de los registros de la Compañía y se conformaban como sigue.



8

NCF GROUP S.A ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS.



ACTIVOS:

Efectivo en caja y bancos 39.862

PASIVOS:

Cuentas por pagar 23.032

PATRIMONIO:

Capital social 128.000

Reserva Legal 27.366

Reserva de capital 69.498

Otras reservas 1.503

Pérdidas acumuladas (209.537)

16.830

39.862

Principios de contabilidad más significativos

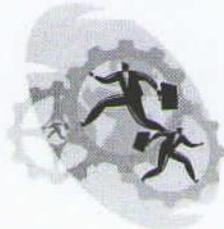
En virtud del cambio estructural monetario, dispuesto mediante la Ley 2000-4 publicada en el Registro Oficial No.34 del 13 de marzo del 2000, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió 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:

Bases de Presentación.-

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.

NCF GROUP S.A ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS.



NOTA 2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

Las políticas contables están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Las políticas más importantes son las siguientes:

a) **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.

b) **Base de Preparación**

Los estados financieros son preparados en base a valor razonable para los activos y pasivos financieros. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

Los estados financieros presentan cifras en dólares (USD \$), la unidad monetaria de los Estados Unidos de América. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (USD \$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, desde el año 2000.

c) **Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista, ahorro y depósitos a plazo en bancos y administradoras de fondos, con vencimientos originales de tres meses o menos.



A handwritten signature in blue ink, appearing to be a stylized name or set of initials, located in the bottom right corner of the page.

d) **Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras**

Los activos que satisfacen los siguientes requerimientos son incluidos como propiedades, mobiliario, equipo y mejoras:

1. Uso en procesos de producción, trabajos, servicios de renta o para necesidades de administración de la compañía;
2. Uso durante un período de tiempo (vida económica) que exceda de 12 meses;
3. Los activos mencionados no deben estar sujetos a futuras ventas;
4. Capacidad de obtención de ingresos en el futuro

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se registran a su costo histórico, menos la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos.

e) **Deterioro de Activos**

Los valores en libros de los activos de la Compañía son revisados a la fecha del balance de situación para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.



f) **Ingresos diferidos**

Los anticipos de clientes se reconocen como ingresos, una vez que los valores asignados se van consumiendo. La liquidación definitiva de valores se produce a la entrega de los informes, producto de los contratos suscritos en el período económico, recuperación de gastos incurridos, por el uso de activos fijos, personal y otros costos indirectos utilizados en la prestación de servicios.

g) **Gastos**

Los Gastos se reconocen en función de las erogaciones relacionadas con los gastos generales y de administración, así como en la adquisición y utilización de suministros y materiales.

h) **Impuesto sobre la Renta**

El impuesto sobre la renta estimada se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

i) **Cuentas por cobrar y Reserva para Cuentas incobrables**

Las cuentas por cobrar están registradas a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para cuentas incobrables.

La administración de la Compañía evalúa a cada fecha del balance de situación, si hay alguna evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro en una cuenta por cobrar. Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el valor del activo es rebajado mediante el uso de una cuenta de reserva y la cantidad de la pérdida es reconocida en el estado de resultados como una provisión para pérdida por deterioro.



j) **Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros**

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".- En Noviembre del 2.008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2.010 hasta el 1 de enero del 2.012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique. Para el caso de **NCF GROUP S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS.** se halla clasificada en el primer grupo de empresas, siendo la normativa:

Aplicarán a partir del 1 de enero del 2.010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejerzan actividades de auditoría externa

Se establece el año 2.009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio económico 2.009.

La empresa NCF GROUP S.A. observó las disposiciones del Artículo II de la Resolución antes referida.

Disposición de la Superintendencia de Compañías

Como la empresa NCF GROUP S.A. se halla registrada en Mercado de Valores, entrega información mensual a la Superintendencia de Compañías, de sus registros contables, vía electrónica.



ACTIVO

NOTA 3. Caja

Saldos al 31 de diciembre del 2011:

Concepto	Valor
Caja Chica	470,77
Caja Chica Manta	145,05
Total Caja	615,82

NOTA 4. Bancos

El detalle de los estados de cuenta han sido conciliados con el auxiliar bancos de la empresa, los mismos que se encuentran correctamente registradas tanto las transacciones normales como las partidas conciliatorias

Concepto	Valor
Banco Internacional	0,03
Banco Pichincha	1.000,00
Banco Internacional	1.934,46
Banco Internacional Cta. de ahorros	1.313,89
Total	4.248,38



NOTA 5. Cuentas y Documentos por Cobrar

Concepto		Valor
Cuentas por Cobrar	400,52	
Documentos por Cobrar	547.984,67	
Comisiones por Cobrar	121.916,98	
Anticipo Comitentes	26.600,00	
Cuentas por Cobrar Terceros	172,21	
Total		697.074,38

Es necesario que la empresa realice un análisis prolijo de Cuentas por Cobrar y Documentos por Cobrar, en razón de que se arrastra valores antiguos, y se determine su posibilidad de recuperación.

No se cuenta con provisiones para afrontar valores incobrables.

Anticipo Comitentes por \$26.600,00 corresponde por Asesoría obtención Normas ISO.

NOTA 6. Activos Fijos

Concepto	Valor
Edificios	59.066,80
Muebles y Enseres	14.145,58
Equipo de Computación	26.986,44
Vehículos	35.000,00
Depreciación Acumulada	-38.210,07
TOTAL	96.988,75

Las depreciaciones se calcula sobre el costo por el método de línea recta, teniendo como base una vida útil de 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres y 3 años para el equipo de computación.



NOTA 7. Otros Activos

Concepto	Valor
Retenciones	3.547,03
Arrendamiento	1.200,00
Sistema Contable	131.652,46
Instalacion y Adecuaciones	5.561,81
Otras Cuentas	23.180,06
Total	165.141,36

El sistema contable por \$131.652,46 se halla amortizado en su totalidad, por lo que se debe depurar ese valor.



A handwritten signature in blue ink, appearing to be a stylized name or set of initials, located in the bottom right corner of the page.

PASIVO

NOTA 8. Obligaciones con Instituciones Financieras

Concepto	Valor
Sobregiros Bancarios	30.779,40
Banco Pichincha	14.028,18
Total Obligaciones	44.807,58

NOTA 9. Cuentas y Documentos por Pagar

Concepto	Valor
Anticipos Recibidos	1.328,61
Otras cuentas y documentos por cobrar	149.438,71
Total	150.767,32

NOTA 10. Pasivo No Financiero

Concepto	Valor
Comisiones por Pagar	818,49
Otras Comisiones	2.657,19
Proveedores	356,41
Acreedores Varios	171.921,40
Green Tower	6.051,17
Total	181.804,66



A handwritten signature in blue ink, consisting of several fluid, interconnected strokes that form a unique, stylized name or set of initials.

NOTA 11.- OBLIGACIONES PATRONALES

Concepto	Valor
Remuneración Personal	10.113,45
Decimo Tercero	5.789,21
Decimo Cuarto	805,50
Vacaciones	6.452,76
Utilidades por Pagar	19.666,95
Aportes y Descuentos al IESS	5.619,92
Total	48.447,79

Corresponden a valores que están pendientes de liquidarse.

NOTA 12.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Concepto	Valor
Impuestos SRI	34.653,39
Retenciones	4.559,95
Total	39.213,34

La empresa no efectuó declaraciones tributarias al Servicio de Rentas Internas durante el ejercicio económico.



NOTA 13. Patrimonio

PATRIMONIO	
Capital Suscrito y Pagado	423.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	251.416,91
Reservas por Revalorización del Patrimonio	14.106,80
Pérdidas Acumuladas	-309.539,96
Utilidad del Ejercicio	59.419,94
Total Patrimonio	438.403,69

Conviene señalar que las pérdidas por \$309.539,96 no ha sido superada, por lo que se debe proceder a la consecución de programas y proyectos en los próximos períodos, a fin de superar este causal negativo, que pone en riesgo la propia supervivencia de la empresa y el negocio en marcha que se pretende consolidar.



CUENTAS DE RESULTADOS

NOTA 14 INGRESOS

Comisiones Ganadas

Fideicomisos Administrativos

Concepto	Valor
Fideicomiso Matrix	21.400,00
Fideicomiso Oriente	6.000,00
Fideicomiso Fortuna	1.500,00
Fideicomiso Green Tower	43.798,75
Fideicomiso Health & Truth Group	3.000,00
Fideicomiso Matrix II	3.000,00
Fideicomiso Edificio Revelo	5.134,78
Fideicomiso Geoproyectos	1.100,00
Fideicomiso Constructora del Pacífico	4.300,00
Fideicomiso Tais	16.233,68
Fideicomiso Amsa Group	21.400,00
Fideicomiso Recadi	800,00
Fideicomiso Ramko	7.200,00
Fideicomiso Valparaiso I y II	4.771,43
Fideicomiso Tierra Prometida	6.000,00
Fideicomiso Valdivia	2.400,00
Fideicomiso Puerto Luz	2.160,00
Fideicomiso Mirasol	1.200,00
Universo Plaza	500,00
Total	151.898,64

Otras Comisiones Ganadas

Concepto	Valor
Interés Bancario	3,97
Otros Ingresos	55.887,96
Total	55.891,93

20

NCF GROUP S.A ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS.



Ingresos por Asesoría y Estructuración

Concepto	Valor
Ingresos por Asesoría	161.138,97
Ingresos por Estructuración	6.708,43
Total	167.847,40

NOTA 15 GASTOS

Gastos de Personal

Concepto	Valor
Honorarios Asesoría	77.056,32
Remuneración	104.566,92
Décimo Tercer Sueldo	5.233,13
Décimo Cuarto Sueldo	2.550,75
Fondos de Reserva	2.899,46
Aporte Patronal	12.391,94
Vacaciones	1.741,23
Bonificación	4.452,00
Remuneración Manta	3.136,40
Total	214.028,15



Servicios de Terceros

Concepto	Valor
Comunicación Sistemas	10.100,88
Teléfonos	6.845,45
Energía y Agua	557,64
Copias y Anillados	64,29
Publicidad	70,00
Correos	370,52
Suministros de Oficina	3.868,79
Costos Bancarios	362,16
Gastos Judiciales y Notariales	1.002,19
Limpieza Oficina	1.778,33
Festejos y Agasajos	706,50
Transporte y Movilización	10.137,69
Adecuaciones	2.272,46
Publicaciones	331,61
Herramientas de Comunicación	566,40
Instalación de Equipos	1.900,74
Diferencia por ajustes	0,01
Gasto Arriendo	3.281,87
Telefonía Manta	456,22
Arriendo Manta	18.091,48
Alimentación	912,00
Trámites Municipales	1.842,48
Viáticos Personal de la empresa	3.690,68
Alícuotas oficinas	283,74
Total	69.494,12



Impuestos y Contribuciones

Concepto	Valor
Multas y Pago de Impuestos	12.926,99
Interés Mora	1.531,41
Otros Intereses	2.936,56
Total	17.394,96



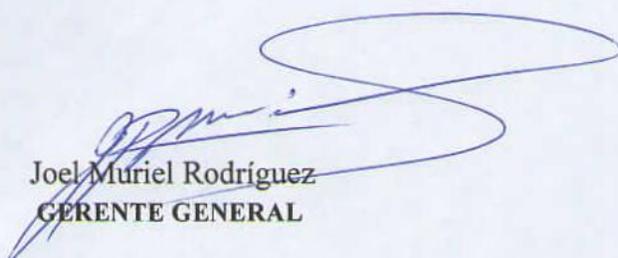
A handwritten signature in blue ink, consisting of a series of loops and strokes, located in the bottom right corner of the page.

NOTAS DE INTERÉS

El 2012 va a ser un periodo parecido al 2011; en términos de crecimiento, éste será un poco menor, quizás oscilará entre 5 ó 5.5%; por ser un año electoral, seguramente va a existir celeridad en la Inversión, en las obras, y por lo tanto, salvo que hubiere una crisis importante en Europa o una afectación muy fuerte en el precio de los commodities, Ecuador tendrá un crecimiento interesante.

Lo anterior, tomando en cuenta que los inversionistas de afuera miran los niveles de seguridad, el nivel de credibilidad de las instituciones, así como las oportunidades de negocios que existen; si Ecuador no presenta oportunidades de negocios, si sigue mostrándose como un mercado pequeño, va a ver poca inversión; de ahí, que quizás un dinamismo, un disparador, sería tener acuerdos comerciales que puedan ampliar nuestros mercados, sugiere.

En consecuencia, una de las cosas que hay que hacer como País, es poner el tema de los acuerdos comerciales en la Agenda de Gobierno, aspectos que sería una buena señal para los inversionistas; en sencillo, si no hay apertura, Ecuador no va a ser un país tan interesante para las inversiones.


Joel Muriel Rodríguez
GERENTE GENERAL

Superintendencia de Compañías
Registro N° SC-RNAE-370

24

NCF GROUP S.A ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS.

