



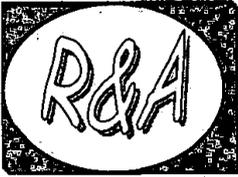
MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ.122 - V. 9
TLF: 2214700 CEL: (09) 4350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

MONEYFAST S.A.

**Estados Financieros por el año terminado
al 31 de diciembre del 2011
e informe de la Auditoría Externa**





MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ.1 22 - V. 9
TLF: 2214700 CEL: (09) 4350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los Accionistas de
MONEYFAST S.A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el estado de situación de la empresa **MONEYFAST S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y los estados conexos de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas, y estado de flujos de efectivo del ejercicio en mención, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Tal como se explica con más detalle en la Nota A, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 fueron elaborados con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los mismos han sido ajustados para propósitos comparativos.

Es responsabilidad de la administración de la compañía la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.

Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de auditor incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizables son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MONEYFAST S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera

Marlene Roblero Saad
Superintendencia de Compañías No.SC-RNAE2-279

Federico Armijos Bonilla
Licencia Profesional No. 10713

Mayo 16 del 2012

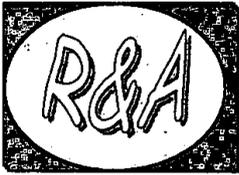


MONEYFAST S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	US\$		
	al 31 de diciembre del 2011	al 31 de diciembre del 2010	al 1 de enero del 2010
ACTIVO			
CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	997.318,37	490.086,32	1.766.181,16
ACTIVOS FINANCIEROS (Nota B)	1.922.772,84	2.589.591,00	2.227.214,44
INVENTARIOS (Nota C)	14.225.645,53	19.016.732,78	16.926.661,49
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Nota D)	345.640,49	344.173,12	267.813,55
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (Nota E)	0,00	117.071,56	17.629,72
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	17.491.377,23	22.557.654,78	21.205.500,36
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (Nota F)	151.779,54	212.779,13	190.267,79
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES (Nota G)	5.196.460,52	1.639.104,70	266.105,83
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES (Nota H)	934.248,00	934.238,18	2.996,61
TOTAL DEL ACTIVO	23.773.865,29	25.343.776,79	21.664.870,59
PASIVO			
CORRIENTE			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Nota I)	1.047.056,81	762.452,31	557.602,54
OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS (Nota J)	5.191.122,51	6.040.560,16	3.046.375,13
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Nota K)	666.567,47	108.654,53	119.795,62
CTAS. POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS (Nota L)	1.804.491,64	97.501,41	2.060.445,04
TOTAL PASIVO CORRIENTE	8.709.238,43	7.009.168,41	5.784.218,33
PASIVO NO CORRIENTE			
OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS (Nota M)	2.493.333,29	2.700.510,43	0,00
ANTICIPOS DE CLIENTES (Nota N)	11.231.621,15	15.493.878,60	15.747.330,60
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	0,00	1.000,00	1.000,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	13.724.954,44	18.195.389,03	15.748.330,60
TOTAL DEL PASIVO	22.434.192,87	25.204.557,44	21.532.548,93
PATRIMONIO NETO (Nota O)	1.339.672,42	139.219,35	132.321,66
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	23.773.865,29	25.343.776,79	21.664.870,59



Veá notas a los estados financieros



MONEYFAST S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS

	US\$	
	<u>al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>al 31 de diciembre del 2010</u>
INGRESOS (Nota P)		
VENTAS	19.932.655,11	12.338.184,90
OTROS INGRESOS	<u>952.128,13</u>	<u>940.148,90</u>
TOTAL INGRESOS	<u>20.884.783,24</u>	<u>13.278.333,80</u>
COSTOS Y GASTOS		
CÓSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN (Nota Q)	16.365.561,37	11.393.893,86
GASTOS DE VENTAS (Nota R)	17.185,93	108.252,73
GASTOS ADMINISTRATIVOS (Nota S)	1.689.476,47	985.528,65
GASTOS FINANCIEROS (Nota T)	711.716,66	727.633,69
OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES (Nota U)	<u>60.658,28</u>	<u>39.347,14</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS	<u>18.844.598,71</u>	<u>13.254.656,07</u>
GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	2.040.184,53	23.677,73
Menos:		
15% PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES A TRABAJADORES	306.027,68	3.551,66
IMPUESTO RENTA	<u>430.755,63</u>	<u>15.021,66</u>
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO	<u>1.303.401,22</u>	<u>5.104,41</u>

Vea notas a los estados financieros



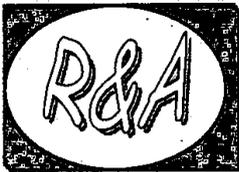
MONEYFAST S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS		GANANCIAS (PÉRDIDAS)	TOTAL
			GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	RESULTADOS ACUM. POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF		
SALDO AL 01 DE ENERO DEL 2010	\$ 800,00	\$ 400,00	\$ 751,10	-\$ 15.721,55	\$ 146.092,11	\$ 132.321,66
TRANSFERIMOS A RESULTADOS AÑO 2009			146.092,11		-146.092,11	0,00
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO					5.104,41	5.104,41
AJUSTE POR ADOPCCIÓN NIIF AÑO 2010				1.793,28		1.793,28
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	800,00	400,00	146.843,21	-13.928,27	5.104,41	139.219,35
TRANSFERIMOS A RESULTADOS AÑO 2010			5.104,41		-5.104,41	0,00
PÉRDIDA EJERCICIO 2010 POR PAGO MÍNIMO						0,00
DE IMPUESTO A LA RENTA			-100.070,83			-100.070,83
OTROS AJUSTES			-2.877,32			-2.877,32
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO					1.303.401,22	1.303.401,22
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	\$ 800,00	\$ 400,00	\$ 48.999,47	-\$ 13.928,27	\$ 1.303.401,22	\$ 1.339.672,42

Q

Vea notas a los estados financieros



MONEYFAST S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS

	US\$	
	al 31 de diciembre del 2011	al 31 de diciembre del 2010
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	19.932.655,11	12.338.184,90
Otros cobros por actividades de operación	666.818,16	940.148,90
	<u>20.599.473,27</u>	<u>13.278.333,80</u>
Clases de pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-18.868.021,52	-12.506.787,17
Otros pagos por actividades de operación	-850.905,02	-4.602.333,98
Intereses pagados	-711.716,66	-727.633,69
Otras entradas (salidas) de efectivo	8.455.144,21	3.199.034,80
	<u>8.623.974,28</u>	<u>-1.359.386,24</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		
	<u>8.623.974,28</u>	<u>-1.359.386,24</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-19.929,36	-59.526,59
Otras entradas (salidas) de efectivo	-8.132.392,22	-2.304.240,44
	<u>-8.152.321,58</u>	<u>-2.363.767,03</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		
	<u>-8.152.321,58</u>	<u>-2.363.767,03</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Financiación por préstamos a largo plazo	0,00	2.700.510,43
Otras entradas (salidas) de efectivo	35.579,35	-253.452,00
	<u>35.579,35</u>	<u>2.447.058,43</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento		
	<u>35.579,35</u>	<u>2.447.058,43</u>
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	507.232,05	-1.276.094,84
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	490.086,32	1.766.181,16
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	997.318,37	490.086,32

Vea notas a los estados financieros



MONEYFAST S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS**

	US\$	
	<u>el 31 de diciembre del 2011</u>	<u>el 31 de diciembre del 2010</u>
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMUESTO A LA RENTA	2.040.184,53	23.677,73
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	46.993,44	38.808,53
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-430.755,63	-15.021,66
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-306.027,68	-3.551,66
CAMBIOS DE ACTIVOS Y PASIVOS:		
Incremento (disminución) en:		
cuentas por cobrar clientes	-28.335,70	-14.187,28
otras cuentas por cobrar	695.153,86	-348.189,28
servicios y otros pagos anticipados	-1.467,37	-76.359,57
inventarios	4.791.087,25	-2.090.071,29
otros activos	117.071,56	-99.441,84
otras ctas. por pagar comerciales	-849.437,65	2.994.185,03
otras cuentas por pagar	284.604,50	204.849,77
beneficios a empleados	0,00	-11.141,09
otros pasivos	2.264.903,17	-1.962.943,63
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>8.623.974,28</u>	<u>-1.359.386,24</u>

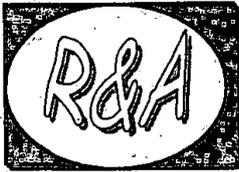
Vea notas a los estados financieros



MONEYFAST S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 17.491.377,23	\$ 22.557.654,78
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>8.709.238,43</u>	<u>7.009.168,41</u>
CAPITAL NETO DE TRABAJO	<u>\$ 8.782.138,80</u>	<u>\$ 15.548.486,37</u>
CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>-\$ 6.766.347,57</u>	

Vea notas a los estados financieros



MONEYFAST S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2011

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

1.- Antecedentes y Objetivos de la Compañía:

MONEYFAST S.A., está constituida en el Ecuador según consta en la escritura pública otorgada ante el Notario Tercero del cantón Guayaquil, Dr. Bolívar Peña Malta, e inscrita en el registro mercantil del cantón Guayaquil el 21 de abril del 2005. Su capital autorizado es US\$ 1.600,00 y el capital suscrito y pagado es de US\$ 800,00 dividido en ochocientas acciones ordinarias y nominativas a razón de un dólar cada una. (US\$1,00).

Tiene su domicilio en la ciudad de Guayaquil, y su actividad principal es la compra-venta y alquiler de bienes inmuebles. Al 31 de diciembre del 2011 la compañía se encuentra realizando construcción de viviendas para la venta.

2.- Base de presentación de los Estados Financieros:

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados a partir del 1 de enero del 2011 de acuerdo con las NIIF promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y hasta el 31 de diciembre del 2010, fueron elaborados con base a NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

La preparación de los estados financieros se efectuaron sobre bases contables de empresas que prevén la realización de los activos y la cancelación de los pasivos. Al 31 de diciembre del 2011, los activos corrientes exceden a los pasivos corrientes en US\$ 8'782.138,80; los resultados del año representan una utilidad de US\$ 1'303.401,22, después de participación de utilidades trabajadores e impuesto a la renta.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, teniendo como periodo de transición el año 2010.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

MONEYFAST S. A. procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó las NIIF, los efectos monetarios originados por tal decisión, se contabilizaron en los libros contables de la Compañía. La decisión de la aplicación de las NIIF no ha tenido un impacto significativo con respecto a sus valores de registro iniciales de costos de transacción.

Adoptó las normas que se exponen a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios, en base a la información vigente de las mismas publicada en la página WEB del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Los saldos del patrimonio (neto) de los accionistas al final del 2010, fueron reformados para dar cumplimiento a los requerimientos legales vigentes, en razón de que hasta esa fecha los estados financieros se elaboran de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. 



MONEYFAST S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2011

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:
(continuación...)

- NIC 1 (Presentación de estados financieros)
- NIC 2 (Existencias)
- NIC 7 (Estados de flujo de efectivo)
- NIC 8 (Políticas contables, cambio en la estimación y errores)
- NIC 12 (Impuestos a las ganancias)
- NIC 16 (Propiedad, planta y equipos)
- NIC 18 (Ingresos ordinarios)
- NIC 24 (Información a revelar sobre partes relacionadas)
- NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF)
- NIIF 7 (Instrumentos Financieros) información a revelar

Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como periodo de transición el año 2010, elaboró el cronograma de implementación y conciliación del patrimonio e incluye la siguiente información

- Plan de capacitación
- Plan de implementación
- Fecha de diagnóstico de los principales impactos

Esta información fue aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 8 de septiembre del 2011, adicionalmente, la compañía elaboró para el respectivo periodo de transición, lo siguiente:

- Conciliación del patrimonio neto de los accionistas reportado en base a NEC al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, al patrimonio neto de los accionistas convertidos bajo NIIF, a las fechas indicadas.
- Conciliación del estado de resultados del año 2010 (utilidad del periodo) en base a NEC, al estado de resultado bajo NIIF.
- Revelación de efectos por aplicación de primera vez de las NIIF en el estado de flujos efectivo del 31 de diciembre del 2010, según el caso, previamente presentando bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- Conciliación del estado de situación reportado en base a NEC al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, al estado de situación convertidos bajo NIIF a las fechas indicadas.

La Compañía durante el año 2010, procedió a identificar los efectos como parte de la aplicación de la NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF) los cuales fueron registrados en el patrimonio de los accionistas. Un detalle de los ajustes efectuados, es el siguiente:



MONEYFAST S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2011

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:
(continuación...)

	2010	
	dic-31	ene-01
Patrimonio de acuerdo a NEC anteriores	\$ 153.147,62	\$ 148.043,21
Ajustes:		
Gastos de Constitución y Pre-operativos	-17.595,02	-17.595,02
Menos: Amortización Acumulada	3.666,75	1.873,47
Total de ajustes	-13.928,27	-15.721,55
Total patrimonio de acuerdo NIIF	\$ 139.219,35	\$ 132.321,66

Estos ajustes identificados por Moneyfast S.A. al 31 de diciembre del 2010, fueron realizados para cumplir con una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías, en razón de que las Normas Internacionales de Información Financiera entran en vigencia a partir del año fiscal 2010. Los ajustes resultantes por US\$ 13.928,27 surgieron de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF y por lo tanto Moneyfast S.A. conoció los mismos, en la fecha de transición a las NIIF directamente en la cuenta Resultados Acumulados por Adopción por primera vez de las NIIF, que forma parte del patrimonio neto de los Accionistas.

A continuación mencionamos un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.

Efectivo y equivalentes al efectivo.- Incluye el efectivo en caja y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos locales; disponibles a la vista.

Activos Financieros.- La compañía clasifica sus activos financieros en 3 categorías: (1) Cuentas por cobrar clientes (2) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas que devengan intereses del 2% anual (3) Cuentas por cobrar varias. El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes fue determinado mediante análisis de recuperación probable de las cuentas.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a Moneyfast S.A. como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:



MONEYFAST S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2011

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:
(continuación...)

Financieros.- Al 31 de diciembre la Compañía tiene liquidez, sus activos corriente cubren 2,008 veces al pasivo corriente, y sus activos totales han sido financiados en un 94,36% (99,40% en el año 2010), por sus acreedores. El margen neto de utilidad del presente ejercicio antes del 10% de la reserva legal es el 6,24%.

Inventarios.- Están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El valor de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlos en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

Propiedades, planta y equipo, neto.- Se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido, el costo neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2010 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada, las cuales se muestran a continuación:

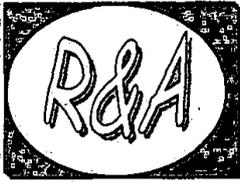
<u>Descripción</u>	<u>Años</u>
Maquinarias y equipos - equipos de riego	10
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Provisiones.- Las provisiones se reconocen cuando (1) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (2) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (3) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente al impuesto a la renta causado en el año y a la participación de los trabajadores en las utilidades.

Participación de Trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con el Código de Trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta, este beneficio es registrado con cargo a los resultados del año en que se devenga

Impuesto a la Renta.- La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 24% sobre la utilidad gravable y se carga a los resultados del año en que se devenga. *A*



MONEYFAST S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2011

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:
(continuación...)

Reserva Legal. - De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o aumento de capital

Resultados Acumulados – Adopción por primera vez de las NIIF. - Se origina por los ajustes efectuados al término de período de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron a partir del 2011. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.GI.CI.CPAIFRS.11.03, emitida por la Superintendencia de Compañía el 15 de marzo del 2011 y publicada en el Registro Oficial N° 419 del abril 4 del 2011, los ajustes serán registrados directamente en el patrimonio y su saldo acreedor no podrá ser distribuido a sus accionistas o socios, ni ser utilizado para futuros aumentos de capital en razón de que no corresponden a resultados operacionales, de existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en pagar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía a sus accionistas o socios. De presentarse saldo deudor este podrá ser compensado con los saldos acreedores de las cuentas Reservas de Capital, Reservas por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones.

Reconocimiento de Ingresos, costos y gastos. - La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.



MONEYFAST S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2011

NOTA B. ACTIVOS FINANCIEROS:

Corresponden a valores adeudados por clientes, préstamos a compañías relacionadas y otros; que han sido otorgados a corto plazo por operaciones normales.

	US\$	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CLIENTES	52,594.71	24,259.01
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	954,231.96	193,992.96
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	915,946.17	2,371,339.03
TOTAL	<u>1,922,772.84</u>	<u>2,589,591.00</u>

- 1) Cuentas por cobrar a clientes corresponden a los cobros mensuales por alícuotas de las casas entregadas.
- 2) Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otros, generan un interés del 2% anual.

NOTA C. INVENTARIOS:

El inventario físico tomado al 31 de diciembre del 2011 fue realizado por personal de confianza de la compañía, están conformados por todos los costos y gastos empleados en la construcción de viviendas, clasificados en:

	US\$	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
COSTOS DIRECTOS DE CONSTRUCCIÓN	11,486,528.25	14,296,492.88
COSTO INDIRECTOS DE OBRA	1,457,739.14	2,109,061.02
TERRENOS	1,225,524.27	1,440,081.68
OTROS GASTOS	38,620.47	1,079,001.28
SUMINISTROS Y MATERIALES	14,208,412.13	18,924,636.86
	17,233.40	92,095.92
TOTAL	<u>14,225,645.53</u>	<u>19,016,732.78</u>



MONEYFAST S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2011

NOTA D. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

Corresponden a valores adeudados por anticipo a proveedores que han sido otorgados a corto plazo por operaciones normales y que al 31 de diciembre del 2011 están pendientes de liquidar; primas de seguros pendientes de devengar y pagos en calidad de anticipo de dividendos a accionistas.

	US\$	
	2011	2010
SEGUROS	1) 3.946,75	2.140,28
ANTICIPOS A PROVEEDORES	144.659,38	342.032,84
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	197.034,36	0,00
TOTAL	345.640,49	344.173,12

1) Con Confianza Compañía de Seguros y Reaseguros S. A. se han contratado las pólizas # FL-0002586-00-00 / FL-0002190-03-00 de a favor de la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil en garantía de fiel cumplimiento de los contratos para la construcción de villas en la urbanización Metrópolis IIE y IIH, vigente desde el 26 de mayo y 21 de diciembre del 2011. El saldo reflejado en libros por \$3.946,75 corresponde a los pagos de primas por los seguros contratados que al término de ejercicio se encuentran pendientes de devengar.

NOTA E. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Se muestra el movimiento de los créditos tributarios a favor que tenía la empresa al 31 de diciembre del 2011 por las retenciones en la fuente y anticipos de impuesto a la renta que fueron aplicados al pago del impuesto a la renta de la compañía del año 2011 y 2010 de acuerdo a las conciliaciones tributarias preparadas en las declaraciones de impuesto a la renta presentadas al Servicio de Rentas Internas.

CONCEPTO	Saldo Ene.01.11	Aumentos	Disminuciones	Saldo Dic.31.11
RETENCIÓN EN LA FUENTE IMP. RENTA	130,21	4.234,74	4.364,95	0,00
ANTICIPOS DE IMPUESTO A LA RENTA	116.941,35	165.810,56	282.751,91	0,00
TOTAL	117.071,56	170.045,30	287.116,86	0,00



MONEYFAST S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2011

NOTA F. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

VER ANEXO A

Las propiedades incluidas en el balance por US\$ 151.779,54 al 31 de diciembre del 2011 representan bienes pertenecientes a la compañía. Se muestra el costo menos el valor de la depreciación acumulada.

a) La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar su vida útil, siguiendo el método de línea recta.

b) Los porcentajes de depreciación utilizados son:

- Vehículos 20%,
- Muebles de Oficina 10%,
- Equipos de Oficina 10%,
- Maquinarias 10% y;
- Equipos de Computación 33%.

NOTA G. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES:

Los activos financieros no corrientes están conformados por valores entregados al 31 de diciembre del 2011 en calidad de préstamos y otros que generan intereses entre el 2% y 3,50% anual.

Incluye valores entregados por \$ 3'579.457,85 con la finalidad de invertir a través de Inmobiliare Overseas Group Inc en proyectos inmobiliarios a desarrollarse en Panamá, generan intereses del 3,50% anual hasta que se perfeccione la inversión, los dineros entregados están garantizados mediante fianza solidaria, y \$1'228.843,02 entregados a RCA Inmobiliare Inc. Que generan intereses del 2% anual.

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	5.196.460,52	1.639.104,70
TOTAL	<u>5.196.460,52</u>	<u>1.639.104,70</u>



MONEYFAST S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2011

NOTA H. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INVERSIONES	1) 928,066.57	928,066.57
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	6,181.43	6,171.61
TOTAL	<u>934,248.00</u>	<u>934,238.18</u>

- 1) Incluye valores que corresponden a 16 acciones que al 31 de diciembre del 2011 la compañía mantiene en Rentax S.A. valorizadas a su costo de adquisición.

NOTA I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Corresponden a obligaciones contraídas por la empresa, producto de operaciones normales por compra de bienes y servicios que no devengan intereses.

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PROVEEDORES	1) 724.408,37	477.835,52
POR PAGAR FONDO GARANTIA	2) 322.648,44	278.019,21
OTROS	0,00	6.597,58
TOTAL	<u>1.047.056,81</u>	<u>762.452,31</u>

- 1) Incluye \$ 314.956,96 a favor de la compañía Megaobra S.A. por reembolso de gastos.
- 2) Valores entregados por los contratistas como garantía a los anticipos de dinero entregados para los trabajos a realizarse en la construcción.

NOTA J. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO:

Corresponden a varios préstamos contratados con bancos locales y del exterior realizados para financiar capital de trabajo. Al 31 de diciembre del 2011, la compañía mantiene vigente obligaciones a corto plazo que se describen a continuación:



MONEYFAST S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2011

NOTA J. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO:
(continuación...)

	US\$	
	2011	2010
Préstamos locales:		
<u>Banco Internacional:</u>		
Porción corriente de Operación # 100308879 concedido en junio 29 del 2009 al 9,02% de interés anual que vce. en junio 13/2012	415.685,37	748.948,28
Porción corriente de Operación # 100309340 concedido en abril 29 del 2010 al 9,33% de interés anual que vce. en abril 18 del 2012 .	243.601,65	931.142,12
Porción corriente de Operación # 100309390 concedido en mayo 25 del 2010 al 9,33% de interés anual que vce. en mayo 14 del 2012.	0,00	249.751,54
Porción corriente de Operación # 100309781 concedido en octubre 28 del 2010 al 8,77% de interés anual que vence en octubre 17 del 2012.	244.638,54	398.984,99
Porción corriente de Operación # 100309340 concedido el 29/04/2010 al 9,33% de interés anual, vce, el 18/04/2012.	269.941,21	0,00
TOTAL BANCO INTERNACIONAL	1.173.866,77	2.328.826,93

Banco Bolivariano:

Porción corriente de Operación # 1004991 concedido el 12/03/10 por \$ 2'500.000,00 a 731 días plazo a pagarse en 21 cuotas mensuales de \$ 119.047,62 c/u con el 8,61% de interés anual reajutable cada 90 días, vence el 12/03/2012.

357.142,84 1.428.571,44

Porción corriente de Operación # 109307 concedido el 22 de septiembre del 2010 por \$ 500.000,00 a 546 días plazo a pagarse en 18 cuotas mensuales de \$ 27.777,78 c/u con el 8.83% de interés anual reajutable cada 90 días, vence el 21/03/2012.

83.333,30 333.333,36



MONEYFAST S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2011

NOTA J. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO:
(continuación...)

	US\$	
	2011	2010
Porción corriente de Operación # 108072 concedido el 29 de julio del 2010 al 8,33% de interés anual que vence el 27 de enero del 2012.	27.777,74	333.333,36
Porción corriente de Operación # 110564 concedido el 15 de noviembre del 2010 al 8,50% de interés anual que vence el 12 de noviembre del 2012	523.809,50	476.190,50
Porción corriente de Operación # 112308 concedido por valor \$500.000,00 al 8,50% de interés anual, vence el 30/07/2012	266.666,69	0,00
Porción corriente de Operación # 116334 concedida el 29/07/2011 por \$ 3'000.000,00 al 8,50% de interés anual a 1.088 días plazo para ser cancelada en 12 cuotas trimestrales de \$ 300.000,00, vence el 21/07/2014.	900.000,00	0,00
Porción corriente Operación # 114241 concedido el 28/04/2011 \$ 1'000.000,00 a 365 días plazo para ser cancelado en 12 cuotas mensuales de \$ 111.111,11 c/u; con una tasa de interés del 8.50% reajutable cada 90 días, vence el 27/04/2012	444.444,45	0,00
Porción corriente de Operación # 00117048 concedida el 29/08/2011 por \$ 1'200.000,00 a 637 días plazo para ser cancelada en 21 cuotas mensuales de \$ 66.666,67 c/u con el 8,39% de interés anual reajutable cada 90 días, vence el 27/05/2013.	800.000,04	0,00
TOTAL BANCO BOLIVARIANO	3.403.174,56	2.571.428,66
Total Préstamos locales	4.577.041,33	4.900.255,59

Préstamos externos:

Banco Bolivariano de Panamá:

Porción corriente de Operación # 176 (10008497) concedido el 16/11/2010 al 7,50% de interés anual, vence el 16/11/2011.

0,00 687.500,00



MONEYFAST S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2011

NOTA J. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO:
(continuación...)

	US\$	
	2011	2010
Porción no corriente de Operación # 10009764 concedido el 25 de agosto del 2010 al 7,50% de interés anual que vence el 22 de febrero del 2012.	55.555,52	333.333,36
Operación # 10011201 concedido el 25/01/ 2011 por \$500.000,00 a pagarse en 18 cuotas mensuales de \$33.333,33 c/u; con el 7,50% de interés anual, vce. el 13/08/2012.	266.666,69	0,00
Porción no corriente de Operación # 10013405 para ser cancelado hasta el 8/03/2013	220.000,00	0,00
Total Préstamos externos	542.222,21	1.020.833,36

Intereses préstamos locales:

Banco Internacional

Operación No. 100308879	1.576,26	26.164,02
Operación No. 100309340	8.080,97	61.151,22
Operación No. 100309390	0,00	3.840,85
Operación No. 100309781	10.156,38	14.937,43
	<u>19.813,61</u>	<u>106.093,52</u>

Banco Bolivariano

Operación No. 104991	1.622,91	8.729,17
Operación No. 108072	13,61	176,94
Operación No. 109307	204,17	919,99
Operación No. 110564	1.915,88	3.065,48
Operación No. 112308	1.904,44	0,00
Operación No. 114241	210,62	0,00
Operación No. 116364	43.797,70	0,00
Operación No. 117048	935,60	0,00
	<u>50.604,93</u>	<u>12.891,58</u>



MONEYFAST S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2011

NOTA J. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO:
(continuación...)

	US\$	
	2011	2010
Intereses préstamos del exterior:		
Banco Bolivariano		
Operación No. 10009764	81,03	486,11
Operación No. 10011201	1.301,07	0,00
Operación No. 10013405	58,33	0,00
	<u>1.440,43</u>	<u>486,11</u>
TOTAL INTERESES	71.858,97	119.471,21
TOTAL OBLIG. BANCARIAS A CORTO PLAZO MÁS INTERESES	5.191.122,51	6.040.560,16

NOTA K. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

Cumpliendo con sus obligaciones tributarias y laborales, la compañía ha efectuado retenciones en la fuente, retenciones del IVA 12%, impuesto al valor agregado IVA 12%, retenciones por aportes al IESS y provisiones de los beneficios sociales devengados a favor de los empleados y trabajadores de la compañía, se incluye la participación de utilidades a trabajadores por \$ 306.027,68. Las obligaciones con la administración tributaria suman \$ 360.539,79 en las que se incluye el impuesto a la renta por pagar del presente ejercicio es por 243.852,25 (valor que resulta de la conciliación tributaria en la que se muestra el impuesto causado del ejercicio por \$ 430.755,63 menos los créditos tributarios a favor de la compañía por \$ 186.903,38).

Detalle	Saldo Enero 1/2011	Aumentos	Disminuciones	Saldo Dic. 31/2011
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA				
RETENCIÓN EN LA FUENTE IMP. RENTA	23,090.81	185,234.10	166,369.07	41,955.84
RETENCIÓN EN LA FUENTE DE IVA	40,173.48	320,809.21	317,307.22	43,675.47
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	39,575.39	84,341.50	92,860.66	31,056.23
	<u>102,839.68</u>	<u>590,384.81</u>	<u>576,536.95</u>	<u>116,687.54</u>
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	0.00	429,995.94	186,903.38	243,852.25
TOTAL OBLIG. CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	102,839.68	1,020,380.75	763,440.33	360.539,79
CON EL IESS				
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	115.81	1,413.56	1,529.37	0.00
15% PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES A TRABAJADORES	2,147.38	1,611.60	3,758.98	0.00
	<u>3,551.66</u>	<u>306,027.68</u>	<u>3,551.66</u>	<u>306,027.68</u>
TOTAL	108,654.53	1,329,433.59	772,280.34	666.567,47



MONEYFAST S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2011

NOTA L. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS:

Corresponden a valores por pagar a compañías relacionadas por préstamos efectuados para el desenvolvimiento normal de las actividades de la empresa. que devengan un interés anual del 2%.

	US\$	
	2011	2010
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	1,804,491.64	97,501.41
TOTAL	1,804,491.64	97,501.41

- 1) Incluye \$ 686.487,97 como saldo al 31 de diciembre del 2011 de la deuda registrada a favor de la compañía Corporación Inmobiliare Internacional S.A. Corpinter; por servicios administrativos prestados durante el año 2011.

NOTA M. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO:

Corresponden a varios préstamos contratados con bancos locales y del exterior realizados para financiar capital de trabajo. Al 31 de diciembre del 2011, la compañía mantiene vigente las obligaciones a largo plazo que se describen a continuación:

	US\$	
	2011	2010
Préstamos locales:		
<u>Banco Internacional:</u>		
Porción no corriente de Operación # 100308879 concedido el 29 /06/2011 con el 9,02 % de interés anual, vce. el 13/06/2012	0,00	464.464,61
Porción no corriente de Operación # 100309340 concedido el 29/04/2010 al 9,33% de interés anual, vce. el 18/04/2012.	0,00	533.929,49
Porción no corriente de Operación # 100309390 concedido el 25/05/2010 al 9,33% de interés anual, vce. El 14/05/2012	0,00	133.482,42
Porción no corriente de Operación # 100309781 concedido el 28/10/2010 al 8,77% de interés anual, vence el 17/10/2012	0,00	521.015,01
TOTAL BANCO INTERNACIONAL	0,00	1.652.891,53



MONEYFAST S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2011

NOTA M. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO:
(continuación...)

	US\$	
	2011	2010
<u>Banco Bolivariano:</u>		
Porción no corriente Operación # 1004991 concedido el 12/03/10 por \$ 2'500.000,00 a 731 días plazo a pagarse en 21 cuotas mensuales de \$ 119.047,62 c/u con el 8,61% de interés anual reajutable cada 90 días, vence el 12/03/2012.	0,00	357.142,84
Porción no corriente de Operación # 108072 concedido el 29 de julio del 2010 al 8,33% de interés anual que vence el 27 de enero del 2012.	0,00	27.777,74
Porción no corriente de Operación # 109307 concedido el 22 de septiembre del 2010 por \$ 500.000,00 a 546 días plazo a pagarse en 18 cuotas mensuales de \$ 27.777,78 c/u con el 8.83% de interés anual reajutable cada 90 días, vence el 21/03/2012.	0,00	83.333,30
Porción no corriente de Operación # 110564 concedido el 15 de noviembre del 2010 al 8,50% de interés anual que vence el 12 de noviembre del 2012	0,00	523.809,50
Porción no corriente de Operación # 116334 concedida el 29/07/2011 por \$ 3'000.000,00 al 8,50% de interés anual a 1.088 días plazo para ser cancelada en 12 cuotas trimestrales de \$ 300.000,00, vence el 21/07/2014.	2.100.000,00	0,00
Porción no corriente de Operación # 00117048 concedida el 29/08/2011 por \$ 1'200.000,00 a 637 días plazo para ser cancelada en 21 cuotas mensuales de \$ 66.666,67 c/u con el 8,39% de interés anual reajutable cada 90 días, vence el 27/05/2013.	333.333,29	0,00
TOTAL BANCO BOLIVARIANO	2.433.333,29	992.063,38
Total Préstamos locales	2.433.333,29	2.644.954,91



MONEYFAST S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2011

NOTA M. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO:
(continuación...)

	US\$	
	2011	2010
Préstamos externos:		
<u>Banco Bolivariano de Panamá:</u>		
Porción no corriente de Operación # 10009764 concedido el 25 de agosto del 2010 al 7,50% de interés anual que vence el 22 de febrero del 2012.	0,00	55.555,52
Porción no corriente de Operación # 10013405 para ser cancelado hasta el 8/03/2013	60.000,00	0,00
Total Préstamos externos	60.000,00	55.555,52
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO	2.493.333,29	2.700.510,43

NOTA N. ANTICIPOS DE CLIENTES

Corresponden a valores que han sido entregados por varios clientes como anticipo para compra de viviendas que al 31 de diciembre del 2011 se muestran de la siguiente manera

	US\$	
	2011	2010
CLIENTES CON ABONOS A CUENTA	4,980,912.92	8,032,154.49
CLIENTES CON DESEMBOLSOS BANCARIOS	2,203,524.42	2,619,974.09
CLIENTE CUOTAS DE ENTRADA / RESERVA	2,736,361.16	3,909,925.22
CLIENTES RESCILIADOS	1,163,037.91	827,827.39
VARIOS	147,784.74	103,997.41
TOTAL	11,231,621.15	15,493,878.60



MONEYFAST S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2011

NOTA O. PATRIMONIO:

Capital Social.- El capital social de la compañía al 31 de diciembre del 2011 está conformado por 800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar (US\$ 1,00) cada una, que dan un total de US\$ 800,00.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece para la constitución de la reserva legal, una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas, su saldo al 31 de diciembre del 2011 es US\$ 400,00

Resultados Acumulados – Adopción por primera vez de las NIIF.- Se origina por los ajustes efectuados al término de período de transición de las NIIF, 31 de diciembre del 2010 y cuyos efectos se contabilizaron a partir del 2011. El saldo acreedor de esta cuenta no podrá ser distribuido a sus accionistas o socios, ni ser utilizado para futuros aumentos de capital en razón de que no corresponden a resultados operacionales. De presentarse saldo deudor este podrá ser compensado con los saldos acreedores de las cuentas Reservas de Capital, Reservas por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones. Al 31 de diciembre del 2011 presenta saldo deudor por US\$ 13.928,27

Resultados Acumulados – Ganancias (Pérdidas) acumuladas.- Corresponden a los resultados a la obtenidos en ejercicios económicos de años e, incluye \$ 100.070,83 debió ser reconocida como pérdida en el ejercicio 2010 como resultado de la diferencia entre el impuesto a la renta causado por \$15.021,66 y el pago de impuesto a la renta mínimo por \$ 115.092,49 de acuerdo a la conciliación tributaria preparada por la compañía. Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de los resultados acumulados es \$ 48.999,47.

Ganancias (Pérdidas).- El ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011 generó una utilidad de US\$ 1'303.401,22 después del 15% participación de trabajadores y 24% de impuesto a la renta.

NOTA P. INGRESOS:

	US\$	
	2011	2010
VENTA DE VILLAS	19,932,655.11	12,338,184.90
OTROS INGRESOS	952,128.13	940,148.90
TOTAL	20,884,783.24	13,278,333.80

Los ingresos por ventas corresponden a las villas ubicadas en la Urbanización Metrópolis que fueron entregadas y facturadas durante el año 2011. Los otros ingresos corresponden a intereses financieros, venta de materiales, servicios administrativos, transporte y otros.



MONEYFAST S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2011

NOTA Q. COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN:

Los costos de ventas suman de US\$ 16'365.561,37 representan el 78,36% sobre el total de ingresos.

NOTA R. GASTOS DE VENTAS:

Al 31 de diciembre del 2011 sumaron US\$ 17.185,93 representan el 0,08% del total de ingresos.

NOTA S. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

Gastos propios generados por la actividad del negocio, al 31 de diciembre del 2011 suman US\$1'689.476,47 representando el 8,08% del total de ingresos

NOTA T. GASTOS FINANCIEROS:

Los gastos financieros corresponden a intereses pagados por préstamos bancarios, cuentas por pagar a compañías relacionadas, salida de divisas, al 31 de diciembre del 2011, suman US\$ 711.716,66 y representa el 3,40% sobre el total de ingresos

NOTA U. OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES:

Los otros egresos ascienden a US\$ 60.658,28 corresponden a gastos no deducibles y representan el 0,29% del total de ingresos

NOTA V. IMPUESTO A LA RENTA:

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del ejercicio económico

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad contable base de cálculo del 15% partic. Trabajadores	\$ 2,040,184.53	\$ 23,677.73
	\$ 2,040,184.53	\$ 23,677.73
Menos:		
15% Participación de trabajadores	\$ 306,027.68	\$ 3,551.66
Más:		
Gastos no deducibles	\$ 60,658.28	\$ 39,960.57
Base imponible para el impuesto a la renta	\$ 1,794,815.13	\$ 60,086.64
Impuesto a la renta causado	<u>\$ 430,755.63</u>	<u>\$ 15,021.66</u> 



MONEYFAST S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2011

Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para el año 2011

Anticipo de impuesto calculado para el año	\$ 161,861.02	\$ 115,092.49
24% impuesto a la renta 2011 - 25% impuesto renta 2010	\$ 430,755.63	\$ 15,021.66
Impuesto a pagar (mayor entre anticipo y 24% impuesto a la renta)	\$ 430,755.63	\$ 115,092.49

En el año 2010, mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 del 8 de junio de ese año, se establecieron reformas a la determinación del impuesto a la renta, determinándose como pago mínimo, el que resultase mayor entre el 24% y el anticipo calculado.

El 29 de diciembre del 2010 mediante R.O. No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual entre los principales aspectos incluye:

- La determinación del denominado salario digno mensual: A partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual; para el pago de dicha compensación el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario;
- Exoneración del pago del impuesto: Para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años;
- Reducción de tarifa del impuesto a la renta para sociedades, la cual se aplicará de manera progresiva a partir del 2011, año en el cual será la tasa del 24%, hasta llegar en el 2013 al 22%.

NOTA W. RECLASIFICACIONES:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador

NOTA X. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES:

En cumplimiento de sus obligaciones como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, así como los criterios de aplicación a las normas tributarias son responsabilidad de la administración de la compañía.

El resultado de mi revisión no reveló en las transacciones examinadas que a mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de Moneyfast S. A. como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2011.

NOTA Y. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieren tener efectos significativos



MONEYFAST S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2011

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
ANEXO A

DESCRIPCIÓN	SALDO AL 01.01.2011	AUMENTO	DISMINUCIÓN	SALDO AL 31.12.2011
FIJO DEPRECIABLE:				
VEHÍCULOS	31,172.00	12,590.00		43,762.00
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	65,847.13		6,188.32	59,658.81
MUEBLES DE OFICINA	11,472.55	3,205.44	5,218.28	9,459.71
EQUIPOS DE OFICINA	14,998.64		207.60	14,791.04
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	173,801.60	4,133.92	54,880.00	123,055.52
TOTAL ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	297,291.92	19,929.36	66,494.20	250,727.08
Menos depreciación acumulada	84,512.79	45,349.60	30,914.85	98,947.54
TOTAL	212,779.13	-25,420.24	35,579.35	151,779.54