



**MC STERN CÍA. LTDA.**

**Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 01 de enero de 2011**

**CONTENIDO:**

Informe de los Auditores Independientes.  
Estados de Situación Financiera Clasificados.  
Estados de Resultados Integrales por Función.  
Estados de Cambios en el Patrimonio.  
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo.  
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.

MC STERN CÍA. LTDA.  
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS  
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<b>Activos:</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	9,536	88,126	36,724
<b>Activos financieros</b>				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	124,318	35,319	69,467
Otras cuentas por cobrar		676	19,071	16,630
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	9	-	(191)	(55)
Servicios y otros pagos anticipados	10	13,147	10,212	7,262
Activos por impuestos corrientes	11	24,543	30,829	32,410
<b>Total activos corrientes</b>		<b>172,220</b>	<b>183,366</b>	<b>162,438</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Propiedades, planta y equipo	12	6,696	13,173	15,202
Activo por impuesto diferido	22	8,940	10,387	13,827
Activos financieros no corrientes	13	206,742	211,464	190,564
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>222,378</b>	<b>235,024</b>	<b>219,593</b>
<b>Total activos</b>		<b>394,598</b>	<b>418,390</b>	<b>382,031</b>
<b>Pasivos:</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Cuentas y documentos por pagar	14	63,207	85,046	45,505
Obligaciones con instituciones financieras	15	457	-	-
Porción corriente de pasivo a largo plazo		-	-	-
Otras obligaciones corrientes	16	27,539	45,450	21,323
Anticipos de clientes		4,696	820	-
Otros pasivos corrientes		-	234	27
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>95,899</b>	<b>131,550</b>	<b>66,855</b>
<b>Suman y pasan...</b>		<b>95,899</b>	<b>131,550</b>	<b>66,855</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

MC STERN CÍA. LTDA.  
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS  
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<b>Suman y vienen...</b>		95,899	131,550	66,855
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	18	153,826	160,710	177,412
Anticipos de clientes	19	123,545	98,047	93,679
Provisiones por beneficios a empleados		8,319	6,700	5,881
Pasivos por impuestos diferido	22	60	-	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>285,750</b>	<b>265,457</b>	<b>276,972</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>381,649</b>	<b>397,007</b>	<b>343,827</b>
<b>Patrimonio neto</b>				
Capital	23	1,731	1,731	1,731
Aportes de socios para futura capitalización	24	57,052	67,918	123,918
Reservas	25	19,493	17,938	17,938
<b>Resultados acumulados</b>				
Pérdidas acumuladas		(28,691)	(29,568)	(60,653)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	26	(37,474)	(37,474)	(45,568)
Reserva de capital	26	838	838	838
<b>Total patrimonio</b>		<b>12,949</b>	<b>21,383</b>	<b>38,204</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>394,598</b>	<b>418,390</b>	<b>382,031</b>

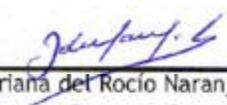
  
Adriana del Rocio Naranjo Astudillo  
Gerente General

  
Gerardo Gerezfoque  
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

MC STERN CÍA. LTDA.  
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN  
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ingresos de actividades ordinarias	28	408,639	474,797
<b>Ganancia bruta</b>		<b>408,639</b>	<b>474,797</b>
Otros ingresos	29	11,469	21,613
<b>Gastos:</b>			
Gastos ventas	30	13,332	128,855
Gastos administrativos	31	365,923	289,808
Gastos financieros	32	981	597
Otros gastos	33	25,708	12,853
		<b>405,944</b>	<b>432,113</b>
<b>Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias</b>		<b>14,164</b>	<b>64,297</b>
Participación a trabajadores		2,125	7,914
<b>Ganancia del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>12,039</b>	<b>56,383</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>			
Impuesto a la renta corriente	21	8,100	13,764
Efecto de impuestos diferidos	22	1,507	3,440
		<b>9,607</b>	<b>17,204</b>
<b>Ganancias neta del ejercicio de operaciones continuas</b>		<b>2,432</b>	<b>39,179</b>
<b>Otros resultado integral:</b>			
Componentes del otro resultado integral		-	-
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>2,432</b>	<b>39,179</b>

  
Adriana del Rocío Naranjo Astudillo  
Gerente General

  
Gerente que  
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**MC STERN CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**(Expresados en dólares)**

Concepto	Capital pagado	Aportes de socios para futura capitalización	Reservas	Resultados acumulados de la primera adopción de NIIF	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos al 01 de enero de 2011</b>	1,731	123,918	17,938	(45,568)	838	(60,653)	38,204
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	8,094	-	(8,094)	-
Devolución de aportes de los socios	-	(56,000)	-	-	-	-	(56,000)
Resultado integral total	-	-	-	-	-	39,179	39,179
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	1,731	67,918	17,938	(37,474)	838	(29,568)	21,383
Apropiación de reservas	-	-	1,555	-	-	(1,555)	-
Devolución de aportes de los socios	-	(10,866)	-	-	-	-	(10,866)
Resultado integral total	-	-	-	-	-	2,432	2,432
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	1,731	57,052	19,493	(37,474)	838	(28,691)	12,949

  
Adriana del Rocio Naranjo Astudillo  
Gerente General

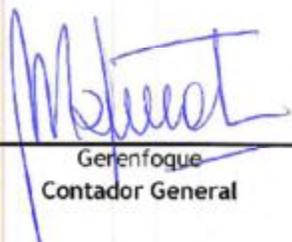
  
Gerardo Gerardo  
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros. 5

MC STERN CÍA. LTDA.  
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO  
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	323,517	509,765
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(378,028)	(357,920)
Participación trabajadores	(7,914)	(5,736)
Impuesto a la renta	(13,764)	(8,127)
Gastos financieros	(981)	(597)
Otros, neto	(18,384)	(1,276)
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación</b>	<b>(95,554)</b>	<b>136,109</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de propiedad, planta y equipos	(1,607)	(8,098)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(1,607)</b>	<b>(8,098)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo recibido por préstamos con instituciones financieras a largo plazo	457	-
Efectivo recibido por anticipo clientes	25,498	4,368
Efectivo recibido (pagado) por prestamos L/p	10,366	(8,275)
Efectivo (pagado) por obligaciones con compañías relacionadas	(6,884)	(16,702)
Efectivo (pagado) por aportes para futura capitalización	(10,866)	(56,000)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento</b>	<b>18,571</b>	<b>(76,609)</b>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(78,590)	51,402
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
Al inicio del año	88,126	36,724
Al final del año	<b>9,536</b>	<b>88,126</b>

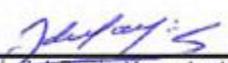
  
Adriana del Rocío Naranjo Astudillo  
Gerente General

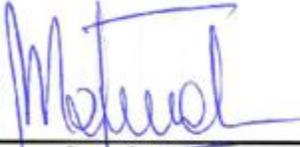
  
Genenfoque  
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**MC STERN CÍA. LTDA.**  
**CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO**  
**(UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**(Expresados en dólares)**

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<b>Resultado integral total</b>	2,432	39,179
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación:</b>		
Provisión para documentos y cuentas incobrables	(191)	136
Depreciación	8,084	9,896
Baja de propiedad, planta y equipo	-	231
Impuesto diferido	1,507	3,440
Bajas por beneficios a trabajadores	(715)	(1,756)
Provisión participación trabajadores	2,125	7,914
Provisión impuesto a la renta	8,100	13,764
Provisión para jubilación patronal y desahucio	2,334	2,575
Intereses implícitos	(5,644)	(12,623)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(88,999)	34,146
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	-	-
Otras cuentas por cobrar	18,395	(2,441)
Servicios y otros pagos anticipados	(2,935)	(2,950)
Activos por impuestos corrientes	6,286	1,581
Cuentas y documentos por pagar	(21,839)	39,541
Otras obligaciones corrientes	(6,458)	16,312
Participación a trabajadores	(7,914)	(5,736)
Impuesto a la renta	(13,764)	(8,127)
Anticipos de clientes	3,876	820
Otros pasivos corrientes	(234)	207
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación</b>	<b>(95,554)</b>	<b>136,109</b>

  
\_\_\_\_\_  
Adriana del Rocio Naranjo Astudillo  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Gerénfoque  
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

<b>Notas</b>	<b>Pág.</b>
<b>1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.</b>	<b>8</b>
<b>2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.</b>	<b>10</b>
2.1. Período contable.	10
2.2. Bases de preparación.	10
2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.	11
2.4. Moneda funcional y de presentación.	14
2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	14
2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo.	14
2.7. Activos financieros.	14
2.8. Servicios y otros pagos anticipados.	15
2.9. Activos por impuestos corrientes.	15
2.10. Propiedades, planta y equipo.	16
2.11. Deterioro de valor de activos no financieros.	18
2.13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	19
2.14. Préstamos y otros pasivos financieros.	20
2.15. Baja de activos y pasivos financieros.	20
2.16. Beneficios a los empleados.	21
2.17. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	21
2.18. Capital suscrito.	22
2.19. Ingresos de actividades ordinarias.	22
2.20. Costo de ventas.	22
2.21. Gastos de administración y ventas.	22
2.22. Medio ambiente.	23
2.23. Estado de Flujos de Efectivo.	23
<b>3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.</b>	<b>23</b>
<b>4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.</b>	<b>24</b>
4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.	24
4.2. Otras estimaciones.	25
<b>5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.</b>	<b>25</b>
5.1. Bases de la transición a las NIIF.	25
5.1.1. Aplicación de NIIF 1.	25
5.1.2. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.	26
5.1.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.	26
5.1.4. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y	

<b>Notas</b>	<b>Pág.</b>
Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).	28
5.1.5. Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.	28
5.1.6. Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre y al 01 de enero de 2011.	29
5.1.7. Conciliación de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2011.	30
5.1.8. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011.	31
5.1.9. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2011.	33
5.1.10. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2011.	35
5.1.11. Conciliación del Estado de Flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2011.	36
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.	38
7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.	38
8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	39
9. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO.	39
Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	39
10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.	39
11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	40
12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.	40
13. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.	41
14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	42
15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.	42
16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	42
17. ANTICIPO CLIENTES.	43
18. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS.	44
19. ANTICIPOS DE CLIENTES.	44
Un resumen de esta cuenta es como sigue:	44
20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.	45
21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	46
22. IMPUESTOS DIFERIDOS.	48
23. CAPITAL.	51
24. APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.	51
25. RESERVAS.	52
26. RESULTADOS ACUMULADOS.	52



Management Consulting Stern  
*Agregando valor a sus clientes*

MC STERN CÍA. LTDA.

Índice

---

<b>Notas</b>	<b>Pág.</b>
27. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	53
28. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	54
29. OTROS INGRESOS.	54
30. GASTOS DE VENTAS.	54
31. GASTOS ADMINISTRATIVOS.	55
32. GASTOS FINANCIEROS.	55
33. OTROS GASTOS.	56
34. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.	56
35. CONTINGENTES.	56
36. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	56
37. SANCIONES.	58
38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	58



Management Consulting Stern  
Agregando valor a sus clientes

MC STERN CÍA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- Nombre de la entidad:  
MC STERN CÍA. LTDA.
- RUC de la entidad:  
1791253167001
- Domicilio de la entidad:  
Av. Amazonas N21-252 y Carrión
- Forma legal de la entidad:  
Sociedad Anónima.
- País de incorporación:  
Ecuador.

- Descripción:

La Compañía MC Stern Cía. Ltda., fue constituida el 27 de julio de 1993, en el cantón Quito. Su objetivo principal es la prestación de servicios profesionales en materia de gestión, asesoramiento y consultoría empresarial

- Estructura organizacional y societaria:

MC Stern Cía. Ltda. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia.

- Representante legal.

Adriana del Rocío Naranjo Astudillo, representa a la Compañía, está encargada de dirigir y administrar los negocios sociales, celebrar y ejecutar a nombre de la Compañía y representar a ésta en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la Compañía, suscribir y firmar a nombre de la Compañía todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la compañía; entre otros.

- La composición societaria:

Las aportaciones de MC Stern Cía. Ltda. están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del socios	Aportaciones	%
Stern Rolf	1,212	70%
Gallardo Jaime	519	30%
	<b>1,731</b>	<b>100%</b>

- Líneas de servicios:

- **Gobernabilidad:**

Dentro de gobernabilidad se prestan dos servicios: Gobierno Familiar y Gobierno Corporativo, el primero va dirigido a familias empresariales que desean que sus negocios perduren en el tiempo y que no se vean afectados por problemas familiares. El segundo va dirigido a todo tipo de empresas o entidades públicas, privadas, que desean poner en práctica un conjunto de lineamientos que gobiernan las relaciones entre sus participantes.

- **Apoyo Forense en Litigios:**

Corresponde al servicio de cálculo de daño emergente y lucro cesante dentro de un litigio y cuando el trabajo lo amerita se realizan investigaciones de Fraude con enfoque financiero.

- **Finanzas Corporativas:**

Corresponde a los servicios de Valoración de empresas e intangibles, estudios de factibilidad y elaboración de planes de negocios.

- **Avalúos:**

Este servicio considera la valoración de bienes muebles e inmuebles, así como también la inspección técnica de bienes y el servicio especializado de toma física de inventarios.

- **Gestión Organizacional:**

Dentro de este servicio se encuentran los servicios de evaluación y búsqueda ejecutiva, diagnóstico y transformación organizacional y el levantamiento y mejora de procesos.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación:

### **2.1. Período contable.**

- Los Estados de Situación Financiera clasificados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 01 de enero de 2011, los cuales incluyen los saldos contables al inicio y final del año 2011, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.
- Los Estados de Resultados Integrales por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; incluyen los resultados del año 2011, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.
- Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Los Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **2.2. Bases de preparación.**

El juego completo de estados financieros de MC Stern Cía. Ltda. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información (CINIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), así como, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

La Administración de la Compañía declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación del presente juego de estados financieros.

### 2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros:

- a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2012.

Norma	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.

NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.
---	--

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes para el período 2012, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2012.
NIC 28: Inversiones en asociadas y joint ventures.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2014.
NIC 34: Información financiera intermedia.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2013.
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
	Enero de 2015.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
<b>Mejoras emitidas en mayo de 2012</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria:</b>
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 16: Propiedades, plantas y equipos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
<b>Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria:</b>
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de MC Stern Cia. Ltda. en el período 2012. La Compañía no ha adoptado de manera anticipada ninguna de estas normas.

**2.4. Moneda funcional y de presentación.**

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.**

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

**2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo.**

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en el "Pasivo corriente".

**2.7. Activos financieros.**

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

- Préstamos y partidas por cobrar.-

Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados.

Las otras cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados son valorizadas a valor nominal.

Ambos grupos de cuentas corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

- Deterioro de cuentas incobrables.-

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, la determinación de este deterioro se lo registra en base a disposiciones legales y tributarias vigentes.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

#### **2.8. Servicios y otros pagos anticipados.**

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes a nivel local y exterior, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

#### **2.9. Activos por impuestos corrientes.**

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario renta e IVA y retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes y ente de control, las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

**2.10. Propiedades, planta y equipo.**

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un periodo.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y deterioro, es decir, el "Modelo del Costo".

El costo de los elementos de las propiedades, planta y equipo comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del período donde se incurrieron.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se han estimado como sigue:

	Vida útil	Valor residual
Instalaciones	10 años	Cero (*)
Equipos de computación	3 años	Cero (*)
Equipo de oficina	10 años	Cero (*)
Equipos de oficina	10 años	Cero (*)
Muebles y enseres	10 años	Cero (*)

(\*) A criterio de la Administración estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y al no ser sujetos de venta a terceros; el valor residual a ser asignado a los activos es cero o nulo.

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de las propiedades, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

La Compañía cada año analiza y estima el posible valor en el tiempo relacionado a costos posteriores por desmantelamiento, los mismos que son justificados en ciertos casos por evaluaciones externas o por funcionarios internos de la Compañía.

Anualmente se revisará el importe en libros de sus maquinarias, embarcaciones y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos" (Nota 2.11).

**2.11. Deterioro de valor de activos no financieros.**

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

#### **2.12. Costos por intereses.**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus propiedades, planta y equipo.

Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo e intangibles es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

#### **2.13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como: anticipos de clientes, obligaciones patronales y tributarias, que son reconocidas inicial y posteriormente a su valor nominal.

**2.14. Préstamos y otros pasivos financieros.**

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con instituciones financieras, las cuales se reconocen inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, de igual manera corresponden a pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo.

Estos pasivos financieros son presentados en el estado de situación financiera como corrientes o no corrientes considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, cuando sea inferior a 12 meses (corriente) y mayores a 12 meses (no corriente).

**2.15. Baja de activos y pasivos financieros.**

• Activos financieros.

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

• Pasivos financieros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

**2.16. Beneficios a los empleados.**

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el periodo en que ocurren.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del periodo son presentados en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta y son registradas en el gasto del periodo en el cual se generan. Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías.

**2.17. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.**

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido, las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2012 y 2011 ascienden a 23% y 24% respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada periodo contable.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% y 23% para los años 2012 y 2011 respectivamente.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuestos a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

**2.18. Capital suscrito.**

Las aportaciones se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

**2.19. Ingresos de actividades ordinarias.**

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de los servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b. La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c. Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d. El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad;

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el servicio de transporte y comercialización de productos especiales de derivados de petróleo para el sector industrial.

**2.20. Costo de ventas.**

El costo de ventas incluye todos aquellos costos relacionados con la prestación de los servicios profesionales en materia de gestión, asesoría de negocios y consultoría empresarial, además de todos los costos incurridos en los estudios de valuación y planificación.

**2.21. Gastos de administración y ventas.**

Los gastos de administración y ventas corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de propiedades, planta y equipo, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

### **2.22. Medio ambiente.**

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

### **2.23. Estado de Flujos de Efectivo.**

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

## **3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.**

### **3.1. Factores de riesgo.**

La Administrativa financiera, es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua, la empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrollados para disminuir su exposición al riesgo.

### **3.2. Riesgos propios y específicos.**

- **Riesgos de Unidad Estratégica de Negocio (Business Risk):** La Compañía mantiene un riesgo medio en cuanto al desarrollo de un nuevo servicio (Background check)
- **Riesgos Estratégicos:** La Compañía no está expuesto a este riesgo gracias al escogimiento de clientes que realiza.

### **3.3. Financieros.**

- **Riesgo Operacional:** La Compañía tiene una exposición baja a este riesgo, ya que existen las políticas adecuadas de control de calidad.
- **Riesgo de Liquidez:** La Compañía está expuesto más a un riesgo de liquidez de flujo de caja, por temas no resueltos en el pasado de la compañía y que hay que compensar con proyectos actuales.
- **Riesgo Legal:** La Compañía está expuesto medianamente ya que uno de sus servicios (Apoyo Forense en Litigios), puede generar cierto tipo de riesgo legal.

- **Riesgo de Crédito:** La Compañía no está expuesta a este riesgo ya que no mantiene deuda con instituciones financieras, en cuanto a crédito a clientes, el riesgo es bajo, ya que la mayoría de clientes cancela anticipadamente por el servicio.

#### **3.4. Mercado:**

- **Riesgo de Interés:** La Compañía no está expuesta a este riesgo ya que no mantiene deuda ni inversiones financieras.
- **Riesgo de Inflación:** En MCS el riesgo de inflación es bajo.
- **Riesgo de Tipos de Cambio:** La compañía no está expuesta a este riesgo ya que es una empresa de servicios que comercializa en la moneda local vigente (Dólares de Estados Unidos de Norteamérica) y no adquiere ningún servicio o bien en otra moneda.
- **Riesgo de Precio:** En la Compañía los honorarios-tarifas (precios de los servicios) están dados en base al salario de cada consultor, socio y gerente, más los gastos administrativos, el riesgo de precios es medio esto se debe a que el sector público está contratando personal con sueldos mucho más altos que lo que el sector privado puede pagar y tenemos que tratar de ser más competitivos pero en consecuencia viene el incremento de honorarios.

#### **4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.**

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

##### **4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.**

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su propiedades, planta y equipos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 "Deterioro de valor de activos", la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para

comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

#### **4.2. Otras estimaciones.**

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

#### **5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.**

La Compañía MC Stern Cía. Ltda. en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 01 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

##### **5.1. Bases de la transición a las NIIF.**

El juego completo de estados financieros de la Compañía MC Stern Cía. Ltda. corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía MC Stern Cía. Ltda. aplicó la NIIF 1 - "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" al preparar sus estados financieros en esa fecha.

##### **5.1.1. Aplicación de NIIF 1.**

La fecha de transición de la Compañía MC Stern Cía. Ltda. es el 01 de

enero de 2011. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la Compañía es el 01 de enero de 2012. La NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La Compañía procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF, mismos que contienen información de alta calidad, transparente para los usuarios, sea comparable para todos los periodos que se presenten y suministra un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera ha establecido la aplicación opcional de ciertas exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y, algunas de las excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF ver numerales 5.1.2. y 5.1.3.

#### **5.1.2. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.**

La entidad aplicará las siguientes excepciones:

- a. La baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.  
Esta excepción no es aplicable.
- b. Contabilidad de coberturas.  
Esta excepción no es aplicable.
- c. Participaciones no controladoras.  
Esta excepción no es aplicable.
- d. Clasificación y medición de activos financieros.  
Esta excepción no es aplicable.

#### **5.1.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.**

- a. Las transacciones con pagos basados en acciones.  
Esta exención no es aplicable.
- b. Contratos de seguro.  
Esta exención no es aplicable.

- c. Costo atribuido.  
La Compañía optó por mantener el método del costo histórico.
- d. Arrendamientos.  
Esta exención no es aplicable.
- e. Beneficios a los empleados.  
La Compañía reconoció las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011.
- f. Diferencias de conversión acumuladas.  
Esta exención no es aplicable.
- g. Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.  
Esta exención no es aplicable.
- h. Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.  
Esta exención no es aplicable.
- i. Instrumentos financieros compuestos.  
La Compañía no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto, por lo que esta exención no es aplicable.
- j. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.  
Esta exención no es aplicable.
- k. La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.  
Esta exención no es aplicable.
- l. Pasivos por desmantelamiento incluido en el costo de propiedad, planta y equipos.  
Esta exención no es aplicable.
- m. Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios.  
Esta exención no es aplicable.
- n. Costos por préstamos.  
Esta exención no es aplicable.

- o. Transferencias de activos procedentes de clientes.  
Esta exención no es aplicable.
- p. Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio; e  
Esta exención no es aplicable o ver su aplicabilidad.
- q. Hiperinflación grave  
Esta exención no es aplicable o ver su aplicabilidad.

**5.1.4. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).**

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en la Compañía:

- Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre de 2011.
- Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2011.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Flujo de Efectivo - Método Directo al 31 de diciembre de 2011.

**5.1.5. Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.**

- a. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía decidió medir sus Propiedades, planta y equipos al costo histórico y determinar como activo fijo los bienes mayores a 1,000, esta depuración arrojó un efecto de (5,317) y (4,737) respectivamente.
- b. Al 31 de diciembre y al 01 enero de 2011, la Compañía procedió a dar de baja cuentas por cobrar comerciales en función al análisis interno de cobrabilidad, el efecto asciende a (12,491) y (11,243) respectivamente.

- c. Al 31 de diciembre y al 01 enero de 2011, la Compañía procedió a unificar contablemente los préstamos entregados a sus socios, razón por la cual realizó la reclasificación de anticipos entregados a préstamos socios, por (48,932) y (65,060) respectivamente.
- d. Al 31 de diciembre y al 01 enero de 2011, la compañía procedió a registrar el interés implícito de los préstamos entregados a los socios, cuyo efecto asciende a (25,062) y (37,685), respectivamente.
- e. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía dio de baja activos intangibles que no cumplen con la definición de activo según las NIIF, cuyo efecto asciende a 1,709 y 151.
- f. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía registró la totalidad de la provisión para jubilación patronal y desahucio por (6,700) y (5,881) respectivamente.
- g. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, corresponde al impuesto diferido por cobrar por los ajustes y diferencias temporarias por un importe de 10,387 y 13,827 respectivamente.

**5.1.6. Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre y al 01 de enero de 2011.**

Una conciliación del Patrimonio al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011 de la Compañía por efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fue como sigue:

Concepto	Enero 01, 2011	Diciembre 31, 2011
<b>Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC</b>	83,772	58,857
(-) Activos fijos	(4,737)	(5,317)
(-) Documentos y cuentas por cobrar	(11,243)	(12,491)
(-) Intereses implícitos	(37,685)	(25,062)
(+) Activo intangible	151	1,709
(-) Provisión por beneficios a empleados	(5,881)	(6,700)
(+) Efecto de impuesto diferido por cobrar	13,827	10,387
<b>Efecto de la transición a las NIIF</b>	(45,568)	(37,474)
<b>Patrimonio neto según NIIF</b>	38,204	21,383

**5.1.7. Conciliación de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2011.**

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, fue como sigue:

Concepto	Diciembre 31, 2011
<b>Pérdida neta del ejercicio 2011 según NEC</b>	31,085
<b>Ajustes por implementación a NIIF</b>	
Depreciación acumulada	(580)
Documentos y cuentas por cobrar	(1,248)
Intereses implícitos	12,623
Activo intangible	1,558
Provisión por beneficios a empleados	(819)
Liberación/constitución de impuesto diferido	(3,440)
<b>Efecto de la transición a las NIIF</b>	<u>8,094</u>
<b>Pérdida neta del ejercicio 2011 según NIIF</b>	<u><u>39,179</u></u>

5.1.8. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011.

MC STERN CÍA. LTDA.  
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS  
(Expresados en dólares)

	Saldo NEC a Diciembre 31, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Diciembre 31, 2011
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	88,126	-	88,126
<b>Activos financieros</b>			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	47,810	(12,491)	35,319
Otras cuentas por cobrar	19,071	-	19,071
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	(191)	-	(191)
Servicios y otros pagos anticipados	59,144	(48,932)	10,212
Activos por impuestos corrientes	30,829	-	30,829
<b>Total activos corrientes</b>	<b>244,789</b>	<b>(61,423)</b>	<b>183,366</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipo	18,490	(5,317)	13,173
Activo intangible	(1,709)	1,709	-
Activo por impuesto diferido	-	10,387	10,387
Activos financieros no corrientes	187,594	23,870	211,464
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>204,375</b>	<b>30,649</b>	<b>235,024</b>
<b>Total activos</b>	<b>449,164</b>	<b>(30,774)</b>	<b>418,390</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas y documentos por pagar	85,046	-	85,046
Otras obligaciones corrientes	45,450	-	45,450
Anticipos de clientes	820	-	820
Otros pasivos corrientes	234	-	234
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>131,550</b>	<b>-</b>	<b>131,550</b>
<b>Suman y pasan...</b>	<b>131,550</b>	<b>-</b>	<b>131,550</b>



Management Consulting Stern  
Agregando valor a sus clientes

## MC STERN CÍA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

MC STERN CÍA. LTDA.  
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS  
(Expresados en dólares)

	Saldo NEC a Diciembre 31, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Diciembre 31, 2011
<b>Suman y vienen...</b>	131,550	-	131,550
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	160,710	-	160,710
Anticipos de clientes	98,047	-	98,047
Provisiones por beneficios a empleados	-	6,700	6,700
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>258,757</b>	<b>6,700</b>	<b>265,457</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>390,307</b>	<b>6,700</b>	<b>397,007</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital	1,731	-	1,731
Aportes de socios para futura capitalización	67,918	-	67,918
Reservas	17,938	-	17,938
Resultados acumulados			
Pérdidas acumuladas	(29,568)	-	(29,568)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-	(37,474)	(37,474)
Reserva de capital	838	-	838
<b>Total patrimonio</b>	<b>58,857</b>	<b>(37,474)</b>	<b>21,383</b>
<b>Total patrimonio y pasivos</b>	<b>449,164</b>	<b>(30,774)</b>	<b>418,390</b>

**5.1.9. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2011.**

MC STERN CÍA. LTDA.  
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS  
(Expresados en dólares)

	Saldo NEC a Enero 01, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Enero 1, 2011
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	36,724	-	36,724
<b>Activos financieros</b>			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	80,710	(11,243)	69,467
Otras cuentas por cobrar	16,630	-	16,630
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	(55)	-	(55)
Servicios y otros pagos anticipados	72,322	(65,060)	7,262
Activos por impuestos corrientes	32,410	-	32,410
<b>Total activos corrientes</b>	<b>238,741</b>	<b>(76,303)</b>	<b>162,438</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipo	19,939	(4,737)	15,202
Activo intangible	(151)	151	-
Activo por impuesto diferido	-	13,827	13,827
Activos financieros no corrientes	163,189	27,375	190,564
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>182,977</b>	<b>36,616</b>	<b>219,593</b>
<b>Total activos</b>	<b>421,718</b>	<b>(39,687)</b>	<b>382,031</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas y documentos por pagar	45,505	-	45,505
Otras obligaciones corrientes	21,323	-	21,323
Otros pasivos corrientes	27	-	27
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>66,855</b>	<b>-</b>	<b>66,855</b>
<b>Suman y pasan...</b>	<b>66,855</b>	<b>-</b>	<b>66,855</b>



Management Consulting Stern  
Agregando valor a sus clientes

MC STERN CÍA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

MC STERN CÍA. LTDA.  
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS  
(Expresados en dólares)

	Saldo NEC a Enero 1, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Enero 1, 2011
<b>Suman y vienen...</b>	66,855	-	66,855
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	177,412	-	177,412
Anticipos de clientes	93,679	-	93,679
Provisiones por beneficios a empleados	-	5,881	5,881
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>271,091</b>	<b>5,881</b>	<b>276,972</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>337,946</b>	<b>5,881</b>	<b>343,827</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital	1,731	-	1,731
Aportes de socios para futura capitalización	123,918	-	123,918
Reservas	17,938	-	17,938
Resultados acumulados - Ganancias acumuladas	16,475	-	16,475
Resultados acumulados - (-) Pérdidas acumuladas	(77,128)	-	(77,128)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-	(45,568)	(45,568)
Reserva de capital	838	-	838
<b>Total patrimonio</b>	<b>83,772</b>	<b>(45,568)</b>	<b>38,204</b>
<b>Total patrimonio y pasivos</b>	<b>421,718</b>	<b>(39,687)</b>	<b>382,031</b>

5.1.10. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2011.

MC STERN CÍA. LTDA.  
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN  
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Saldo NEC a Diciembre 31, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Diciembre 31, 2011
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	474,797	-	474,797
<b>Ganancia bruta</b>	474,797	-	474,797
<b>OTROS INGRESOS</b>	8,989	12,624	21,613
<b>GASTOS</b>			
Gastos de ventas	128,855	-	128,855
Gastos administrativos	287,836	1,972	289,808
Gastos financieros	500	97	597
Otros gastos	13,832	(979)	12,853
	431,023	1,091	432,113
<b>Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	52,763	11,534	64,297
15% Participación trabajadores	7,914	-	7,914
<b>Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias</b>	44,849	11,534	56,383
<b>Impuesto a las ganancias</b>			
Impuesto a la renta corriente	13,764	-	13,764
Efecto impuestos diferidos	-	3,440	3,440
	13,764	3,440	17,204
<b>GANANCIA NETA DEL PERIODO</b>	31,085	8,094	39,179
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Componentes del otro resultado integral	-	-	-
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>	31,085	8,094	39,179

**5.1.11. Conciliación del Estado de Flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2011.**

MC STERN CÍA. LTDA.  
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO  
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Saldo NEC a Diciembre 31, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Diciembre 31, 2011
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes	508,517	1,248	509,765
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(329,257)	(28,663)	(357,920)
Participación trabajadores	(7,914)	2,178	(5,736)
Impuesto a la renta	(13,764)	5,637	(8,127)
Gastos financieros	(500)	(97)	(597)
Otros, neto	(4,843)	3,567	(1,276)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>152,239</b>	<b>(16,130)</b>	<b>136,109</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>			
Efectivo pagado por aumento de activos intangibles	(1,334)	1,334	-
Pago por compra de propiedad, planta y equipos	(6,764)	(1,334)	(8,098)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(8,098)</b>	<b>-</b>	<b>(8,098)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo recibido por anticipo clientes	4,368	-	4,368
Efectivo (pagado) por prestamos L/p	(24,405)	16,130	(8,275)
Efectivo (pagado) por obligaciones con compañías relacionadas	(16,702)	-	(16,702)
Efectivo (pagado) por aportes para futura capitalización	(56,000)	-	(56,000)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(92,739)</b>	<b>16,130</b>	<b>(76,609)</b>
<b>Aumento neto de efectivo</b>	<b>51,402</b>	<b>-</b>	<b>51,402</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
Al inicio del año	36,724	-	36,724
Al final del año	88,126	-	88,126



Management Consulting Stern  
Agroando valor a sus clientes

MC STERN CÍA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

MC STERN CÍA. LTDA.  
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO  
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Saldo NEC a Diciembre 31, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Diciembre 31, 2011
<b>Resultado integral total</b>	31,085	8,094	39,179
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>			
Provisión para documentos y cuentas incobrables	136	-	136
Amortización de activos intangibles	2,892	(2,892)	-
Depreciación	8,213	1,683	9,896
Baja de propiedad, planta y equipo	-	231	231
Impuesto diferido	-	3,440	3,440
Bajas por beneficios a trabajadores	-	(1,756)	(1,756)
Provisión participación trabajadores	-	7,914	7,914
Provisión impuesto a la renta	-	13,764	13,764
Provisión para jubilación patronal y desahucio	-	2,575	2,575
Intereses implícitos	-	(12,623)	(12,623)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	32,900	1,246	34,146
Otras cuentas por cobrar	(2,441)	-	(2,441)
Servicios y otros pagos anticipados	13,178	(16,128)	(2,950)
Activos por impuestos corrientes	1,581	-	1,581
Cuentas y documentos por pagar	39,541	-	39,541
Otras obligaciones corrientes	24,127	(7,815)	16,312
Participación a trabajadores	-	(5,736)	(5,736)
Impuesto a la renta	-	(8,127)	(8,127)
Anticipos de clientes	820	-	820
Otros pasivos corrientes	207	-	207
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>152,239</b>	<b>(16,130)</b>	<b>136,109</b>

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Bancos	(1)	9,286	87,926	21,524
Cajas chicas	(2)	250	200	200
Inversiones		-	-	15,000
		<b>9,536</b>	<b>88,126</b>	<b>36,724</b>

(1) Los saldos que componen la cuenta bancos locales son los siguientes:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Wachovia Securities	7,350	5,729	14,789
Banco Pichincha C.A.	1,581	26,629	1,291
Banco del Austro	330	3,590	654
Banco de la Producción S.A.	25	51,978	4,790
	<b>9,286</b>	<b>87,926</b>	<b>21,524</b>

(2) Los saldos que componen la cuenta cajas chicas son los siguientes:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Guayaquil	150	100	100
Quito	100	100	100
	<b>250</b>	<b>200</b>	<b>200</b>

**7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Locales	(1)	124,318	35,319	69,467

(1) Los vencimientos de esta cuenta fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<b>No vencidos:</b>			
Entre 1 y 30 días	23,037	3,372	30,987
<b>Vencidos:</b>			
De 31 a 60 días	8,800	1,454	113
De 61 a 90 días	12,324	258	1,078
Más de 90 días	80,157	30,235	37,289
	<b>124,318</b>	<b>35,319</b>	<b>69,467</b>

**8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.**

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 01 de enero de 2011 corresponde a cuentas por cobrar originadas por préstamos a empleados y funcionarios de la Compañía y asciende a 676, 19,071 y 16,630 respectivamente.

**9. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	191	55
Adiciones	-	191
Baja	(191)	(55)
Saldo final	-	191

**10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Anticipos a proveedores	397	-	1,035
Seguros pagados por anticipado	-	-	28
Otros anticipos entregados	12,750	10,212	6,199
	<b>13,147</b>	<b>10,212</b>	<b>7,262</b>

**11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.)	19,956	19,956	22,879
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	4,587	10,873	8,773
Anticipo impuesto a la renta	-	-	758
	<b>24,543</b>	<b>30,829</b>	<b>32,410</b>

**12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<b><u>Propiedades, planta y equipo, neto</u></b>			
Equipo de oficina	2,639	1,414	1,642
Instalaciones	1,022	3,083	7,402
Muebles y enseres	871	1,024	1,178
Equipo de computación	2,164	7,652	4,980
	<b>6,696</b>	<b>13,173</b>	<b>15,202</b>
<b><u>Propiedades, planta y equipo, costo</u></b>			
Equipo de oficina	5,156	3,549	3,549
Instalaciones	35,519	35,519	35,519
Muebles y enseres	1,537	1,537	1,537
Equipo de computación	13,843	13,843	5,975
	<b>56,055</b>	<b>54,448</b>	<b>46,580</b>
<b><u>Propiedades, planta y equipo - depreciación y deterioro de valor</u></b>			
Equipo de oficina	2,517	2,135	1,907
Instalaciones	34,497	32,436	28,117
Muebles y enseres	666	513	359
Equipo de computación	11,679	6,191	995
	<b>49,359</b>	<b>41,275</b>	<b>31,378</b>

El movimiento de Propiedad, planta y equipo es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Equipo de oficina	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de computación	Total
Saldo inicial	1,414	3,083	1,024	7,652	13,173
Adiciones	1,607	-	-	-	1,607
Gasto depreciación	(382)	(2,061)	(153)	(5,488)	(8,084)
	2,639	1,022	871	2,164	6,696

Al 31 de diciembre de 2011

Concepto	Equipo de oficina	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de computación	Total
Saldo inicial	1,642	7,402	1,178	4,980	15,202
Adiciones	-	-	-	8,098	8,098
Ventas y bajas, neto	-	-	-	(231)	(231)
Gasto depreciación	(228)	(4,319)	(154)	(5,195)	(9,896)
	1,414	3,083	1,024	7,652	13,173

### 13. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Préstamos a Socios	86,480	88,059	91,564
Jairol	77,937	77,936	-
BDO Outsourcing de Panamá	22,903	24,525	-
Taxadvice	19,422	18,956	-
Gerenfoque	-	1,988	-
Barsidal	-	-	21,064
Jairol Cía Ltda.	-	-	77,936
	206,742	211,464	190,564

**14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Locales	(1)	63,207	85,046	45,505

(1) Un detalle de los vencimientos de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<b>No vencidos:</b>			
Entre 1 y 30 días	5,475	61,421	12,292
<b>Vencidos:</b>			
De 31 a 60 días	7,698	-	9,671
De 61 a 90 días	824	-	1,528
Más de 90 días	49,210	23,625	22,014
	63,207	85,046	45,505

**15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.**

Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a un sobregiro bancario mantenido en el Banco de la Producción, por 457.

**16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Por beneficios de ley a empleados	(1)	18,304	24,767	11,342
Con la administración tributaria	(2)	2,907	6,009	1,462
Con el IESS	(3)	2,624	2,366	1,740
Participación trabajadores por pagar del ejercicio		2,125	7,914	5,736
Impuesto a la renta corriente (Nota 21)		1,579	4,394	1,043
		27,539	45,450	21,323

(1) Un detalle de los beneficios de ley a los empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Sueldos por pagar	8,352	14,219	315
Desahucio	4,180	4,605	4,605
Vacaciones	3,446	4,160	4,794
Décimo Cuarto Sueldo	1,428	894	1,000
Décimo Tercer Sueldo	693	585	608
Fondos de Reserva	205	304	20
	<b>18,304</b>	<b>24,767</b>	<b>11,342</b>

(2) Corresponde a obligaciones mantenidas con el Servicio de Rentas Internas, por concepto de retenciones en la fuente por pagar, impuesto al valor agregado generado, retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado, y otras retenciones de impuesto a la renta en relación de dependencia.

(3) Un detalle de las obligaciones con el IESS es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Aporte patronal	1,348	1,232	983
Aporte personal	1,045	948	757
Préstamos quirografarios	231	186	-
	<b>2,624</b>	<b>2,366</b>	<b>1,740</b>

#### 17. ANTICIPO CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Floralp	4,446	-	-
Otros	250	820	-
	<b>4,696</b>	<b>820</b>	<b>-</b>



Management Consulting Stern  
Agregando valor a sus clientes

MC STERN CÍA. LTDA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**18. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
BDO Ecuador	150,942	159,126	173,968
Gerenfoque	2,198	1,320	3,444
Taxadvice	686	264	-
(Ver nota 34)	153,826	160,710	177,412

**19. ANTICIPOS DE CLIENTES.**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Bdo Outsourcing	35,966	-	-
Bdo Outsourcing (Panamá)	25,249	50,499	-
Óptica Los Andes Cía. Ltda.	18,564	10,374	-
Canelo	11,509	11,509	18,798
Otecel	10,925	-	-
Floralp S.A.	9,000	9,000	7,500
Promperu	4,400	-	-
Juan Marcet Cía. Ltda.	3,692	3,692	6,277
Industrias Unidas CIA Ltda.	1,722	1,722	2,927
Equipos Y Predios Cía. Ltda.	638	638	1,085
Continental De Predios Copre S.A.	560	560	3,743
Extraper S.A.	422	422	717
Danielle Ellie	315	315	4,253
Ofiasa Oficinas y Acciones S.A.	304	304	517
Constructora Río Amarillo Cía. Ltda.	279	279	556
Herdoíza Crespo Construcciones	-	5,793	32,410
Constructora Herdoíza Guerrero	-	2,940	2,940
Panavial	-	-	11,956
	123,545	98,047	93,679

**20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Jubilación patronal	(1)	5,522	4,439	4,097
Otros beneficios no corrientes para los empleados	(2)	2,797	2,261	1,784
		<b>8,319</b>	<b>6,700</b>	<b>5,881</b>

(1) El movimiento de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	4,439	4,097
Costo laboral por servicios actuales	1,442	1,393
Costo financiero	60	58
Pérdida (ganancia) actuarial	155	115
Reversión de reservas trabajadores salidos	(574)	(1,224)
Saldo final	<b>5,522</b>	<b>4,439</b>

(2) El movimiento de la provisión otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio), fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	2,261	1,784
Costo laboral por servicios actuales	568	921
Costo financiero	24	38
Pérdida (ganancia) actuarial	85	50
Reversión de reservas trabajadores salidos	(141)	(532)
Saldo final	<b>2,797</b>	<b>2,261</b>

(3) Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Tasa de descuento	7.00%	7.00%	6.50%
Tasa de incremento salarial	4.5%	3.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%	2.20%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%	4.90%
Vida laboral promedio remanente	6.1	6.3	5.4
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

## 21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el Impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 23% y 24% respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, dispuso que el Impuesto a las ganancias de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011, el porcentaje será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a las ganancias sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

**1. Maquinarias o equipos nuevos: Descripción del bien:**

- Año de fabricación,
- Fecha y valor de adquisición,
- Nombre del proveedor; y,
- Explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.

**2. Bienes relacionados con investigación y tecnología:**

- Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, Fecha y valor de adquisición,
- Nombre del proveedor; y,
- Explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
- Análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e, incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Exoneración de pago del Impuesto a las ganancias para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral. 2.2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a las ganancias durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y software aplicados; y,
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales. Las declaraciones de impuestos están abiertas para revisión de las autoridades tributarias por los años 2008 hasta el 2012 (inclusive).

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<b>Ganancia antes de provisión para impuesto a las ganancias</b>	12,039	56,383
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles	25,152	12,503
Efecto NIIF	(1,976)	(11,534)
<b>Ganancia gravable</b>	35,215	57,352
Tasa de impuesto a las ganancias del período	23%	24%
<b>Impuesto a las ganancias causado</b>	8,100	13,764
Anticipo del impuesto a las ganancias del año (Impuesto mínimo)	(4,555)	(2,944)
<b>Impuesto a las ganancias del período</b>	3,545	10,820
Anticipo del impuesto a la renta del año	4,555	2,944
Retenciones en la fuente del año	(6,521)	(6,767)
Crédito tributario de años anteriores	-	(2,603)
<b>Saldo a favor (Nota 16)</b>	1,579	4,394

## 22. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:



Management Consulting Stern  
Agregando valor a sus clientes

## MC STERN CÍA. LTDA.

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
<b>Diciembre 31, 2012:</b>				
Documentos y cuentas por cobrar	245,047	210,799	-	34,248
Propiedades, planta y equipo	6,793	8,984	1,916	(275)
Activo diferido	3,221	-	(2,356)	865
Beneficios a empleados	-	(8,319)	(2,797)	5,522
	<b>255,061</b>	<b>211,464</b>	<b>(3,237)</b>	<b>40,360</b>

#### Diciembre 31, 2011:

Documentos y cuentas por cobrar	160,931	123,378	-	37,553
Propiedades, planta y equipo	10,411	13,613	3,705	503
Activo diferido	6,369	-	(3,705)	2,664
Beneficios a empleados	-	(6,700)	(2,261)	4,439
	<b>177,711</b>	<b>130,291</b>	<b>(2,261)</b>	<b>45,159</b>

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
<b>Enero 01, 2011:</b>				
Documentos y cuentas por cobrar	209,959	161,032	-	48,927
Propiedades, planta y equipo	11,860	15,202	4,345	1,003
Activo diferido	7,928	-	(4,345)	3,583
Beneficios a empleados	-	(5,881)	(1,784)	4,097
	<b>229,747</b>	<b>170,353</b>	<b>(1,784)</b>	<b>57,610</b>

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<b>Impuesto diferido por cobrar:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	7,535	8,637	11,743
Propiedades, planta y equipo	-	116	241
Activo diferido	190	613	860
Beneficios a empleados	1,215	1,021	983
	<b>8,940</b>	<b>10,387</b>	<b>13,827</b>
<b>Impuesto diferido por pagar:</b>			
Propiedades, planta y equipo	60	-	-
<b>Impuesto diferido neto:</b>			
Impuesto diferido por cobrar	8,940	10,387	13,827
Impuesto diferido por pagar	60	-	-
	<b>8,880</b>	<b>10,387</b>	<b>13,827</b>

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	Saldo Inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
<b>Diciembre 31, 2011</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	11,743	(3,106)	8,637
Propiedades, planta y equipo	241	(125)	116
Activo diferido	860	(247)	613
Beneficios a empleados	983	38	1,021
	<b>13,827</b>	<b>(3,440)</b>	<b>10,387</b>
<b>Diciembre 31, 2012</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	8,637	(1,102)	7,535
Propiedades, planta y equipo	116	(176)	(60)
Activo diferido	613	(423)	190
Beneficios a empleados	1,021	194	1,215
	<b>10,387</b>	<b>(1,507)</b>	<b>8,880</b>

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<u>Gasto impuesto a la renta del año:</u>		
Impuesto a la renta corriente	8,100	13,764
Efecto por liberación/constitución de impuesto diferido	(1,103)	(2,988)
Actualización tasa impositiva de impuesto diferido años anteriores	(404)	(452)
	<u>6,593</u>	<u>10,324</u>
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<u>Conciliación de la tasa de impuesto a la renta:</u>		
Tasa de impuesto a la renta del período	23.00%	24.00%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias</u>		
Gastos no deducibles	40.84%	4.6%
Diferencia pagada por pago de anticipo mínimo	0%	0%
Efecto NIIF	(3.21)%	(4.58)%
Tasa de impuesto a la renta del período efectiva	<u>60.67%</u>	<u>24.02%</u>

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

### 23. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 01 de enero de 2011, el capital social es de 1,731 y está constituido por 43,272 certificados de aportación, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un 0.04 dólares cada una.

### 24. APORTES DE SOCIOS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Corresponde a valores entregados en efectivo por los socios de la Compañía por US\$57,052; US\$67,918; y US\$123,918 respectivamente, los cuales podrán ser utilizados para un aumento de capital futuro.

**25. RESERVAS.**Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**26. RESULTADOS ACUMULADOS.**Resultados acumulados:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de esta cuenta está a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Resultados acumulados provenientes de la primera adopción NIIF:

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

En el caso de registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Capital adicional:

Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

El saldo acreedor de esta cuenta solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**27. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Diciembre 31, 2012		Diciembre 31, 2011		Enero 01, 2011	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
<b>Activos financieros medido al costo:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,536	-	88,126	-	36,724	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	124,317	-	35,319	-	69,467	-
Otras cuentas por cobrar	676	-	19,071	-	16,630	-
Activos financieros no corrientes	-	206,742	-	211,464	-	190,564
<b>Total activos financieros</b>	<b>134,529</b>	<b>206,742</b>	<b>142,516</b>	<b>211,464</b>	<b>122,821</b>	<b>190,564</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo:</b>						
Cuentas y documentos por pagar	(63,207)	-	(85,046)	-	(45,505)	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	-	(153,826)	-	(160,710)	-	(177,412)
Anticipos de clientes	(4,696)	(123,545)	(820)	(98,047)	-	(93,679)
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>						
Obligaciones con instituciones financieras	(457)	-	-	-	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>(68,360)</b>	<b>(277,371)</b>	<b>(85,866)</b>	<b>(258,757)</b>	<b>(45,505)</b>	<b>(271,091)</b>
<b>Instrumentos financieros, netos</b>	<b>66,169</b>	<b>(70,629)</b>	<b>56,650</b>	<b>(47,293)</b>	<b>77,316</b>	<b>(80,527)</b>

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

**28. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Prestación de servicios	(1)	408,626	474,649
Otros ingresos de actividades ordinarias		13	148
		<b>408,639</b>	<b>474,797</b>

(1) El detalle de la cuenta prestación de servicios, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Honorarios profesionales	408,626	473,622
Reembolsos	-	174
Otros	-	853
	<b>408,626</b>	<b>474,649</b>

**29. OTROS INGRESOS.**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, incluye 5,644 y 12,623 por el reconocimiento de intereses implícitos generados en los préstamos a los socios.

**30. GASTOS DE VENTAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	6,404	-
Promoción y publicidad	5,729	130
Gastos de viaje	981	-
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	132	-
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	-	128,091
Otros gastos	86	634
	<b>13,332</b>	<b>128,855</b>



Management Consulting Stern  
Agregando valor a sus clientes

## MC STERN CÍA. LTDA.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 31. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	133,112	136,245
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	79,469	743
Aportes a la seguridad social	28,361	25,470
Gastos de viaje	23,200	22,873
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	14,798	17,762
Arrendamiento operativo	13,782	15,462
Beneficios sociales e indemnizaciones	11,765	10,338
Mantenimiento y reparaciones	9,038	10,332
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	7,085	5,437
Depreciaciones	5,225	8,213
Impuestos, contribuciones y otros	3,835	6,817
Amortizaciones	3,148	2,893
Gasto deterioro	2,855	1,932
Gasto planes de beneficios a empleados	1,535	723
Notarios y registradores de la propiedad	1,453	265
Gastos de gestión (agasajos a socios, trabajadores y clientes)	235	194
Otros gastos	27,027	24,109
	<b>365,923</b>	<b>289,808</b>

### 32. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Gastos bancarios	897	500
Gastos financieros	84	97
	<b>981</b>	<b>597</b>

**33. OTROS GASTOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Intereses	-	5
Multas	71	-
Gastos no deducibles	23,596	11,525
Gasto IVA	2,041	1,133
IVA Factor de Proporcionalidad	-	110
Multas	-	40
IVA Factor de Proporcionalidad	-	40
	<b>25,708</b>	<b>12,853</b>

**34. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.**

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<b>Cuentas por pagar diversas/relacionadas: (Nota 18)</b>			
BDO Ecuador	150,942	159,126	173,968
Gerenfoque	2,198	1,320	3,444
Taxadvice	686	264	-
	<b>153,826</b>	<b>160,710</b>	<b>177,412</b>

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

**35. CONTINGENTES.**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

**36. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.**

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2012, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o del exterior), de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes, es decir, deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril del 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a 6,000,000,00 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.00.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no está sujeta a realizar y presentar los anexos de precios de transferencias por no estar sujeto a las condiciones anteriormente expuestas.

**37. SANCIONES.**

**37.1. De la Superintendencia de Compañías.**

No se han aplicado sanciones a la Compañía MC Stern Cía. Ltda., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

**37.2. De otras autoridades administrativas.**

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía MC Stern Cía. Ltda., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

**38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

**Anexo e Informe de Precios de Transferencia por operaciones con partes relacionadas locales**

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, publicado el día 24 de enero del 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 reformando la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 referente a la obligación de las sociedades de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y el Informe Integral de Precios de Transferencia al momento de realizar transacciones con partes relacionadas.

Hasta el año 2011 la Administración Tributaria obligaba a presentar un Informe de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con partes relacionadas del exterior (OPRE o Anexo de Operaciones) a contribuyentes que realizaban operaciones con partes relacionadas del exterior sobre los 5,000,000; y, solo el Anexo para operaciones sobre los 3,000,000 (1,000,000 si las operaciones relacionadas eran superiores al 50% de las ventas).

A partir del 24 de enero de 2013, están obligados a presentar:

- El Anexo de operaciones, los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 3,000,000.
- El informe integral de Precios de Transferencia (además del Anexo de operaciones), los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 6,000,000.
- Tanto el Anexo de Operaciones como el Informe Integral de Precios de Transferencia, serán exigibles por las operaciones realizadas durante el ejercicio económico 2012 y deberán presentarse al Servicio de Rentas Internas en junio de 2013, de acuerdo al noveno dígito del RUC.



Management Consulting Stern  
*Agregando valor a sus clientes*

**MC STERN CÍA. LTDA.**

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

Excepto a lo mencionado anteriormente, con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 27, 2013), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

---