



Management Consulting Stern
Agregando valor a sus clientes

MC STERN CÍA. LTDA.

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

CONTENIDO:

- Estados de Situación Financiera Clasificados.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio.
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo
- Resumen de las Principales Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.

MC STERN CÍA. LTDA.

Índice

Notas	Pág.
1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	8
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	9
2.1. Bases de preparación.	9
2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.	10
2.3. Moneda funcional y de presentación.	14
2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	14
2.5. Efectivo.	14
2.6. Activos financieros.	14
2.7. Servicios y otros pagos anticipados.	16
2.8. Activos por impuestos corrientes.	16
2.9. Propiedad, planta y equipo.	16
2.10. Deterioro de valor de activos no financieros.	18
2.12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	19
2.13. Préstamos y otros pasivos financieros.	20
2.14. Baja de activos y pasivos financieros.	20
2.15. Provisiones.	20
2.16. Beneficios a los empleados.	21
2.17. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	22
2.18. Capital social.	23
2.19. Aportes para futuras capitalizaciones.	23
2.20. Ingresos de actividades ordinarias.	23
2.21. Gastos de administración, ventas, financiero y otros.	23
2.22. Segmentos operacionales.	24
2.23. Medio ambiente.	24
2.24. Estado de Flujos de Efectivo.	24
2.25. Cambios en políticas y estimaciones contables.	24
2.26. Reclasificaciones.	24
3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	24
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	29
5. EFECTIVO.	31
6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.	31
7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	31
8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.	31
9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	31

MC STERN CÍA. LTDA.

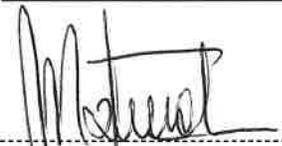
Índice

Notas	Pág.
10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.	32
11. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.	33
12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	33
13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	34
14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.	35
15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.	36
16. PASIVO DIFERIDO.	37
17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	37
18. IMPUESTOS DIFERIDOS.	39
19. CAPITAL SOCIAL.	42
20. APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.	42
21. RESERVA LEGAL.	42
22. RESULTADOS ACUMULADOS.	42
23. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	44
24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	45
25. OTROS INGRESOS.	45
26. GASTOS ADMINISTRATIVOS.	45
27. GASTOS DE VENTAS.	46
28. GASTOS FINANCIEROS.	47
29. OTROS GASTOS.	47
30. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.	47
31. CONTINGENTES.	48
32. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	48
33. SANCIONES.	49
34. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	50

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

	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(5)	31.584	12.918
Activos financieros:			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(6)	49.465	96.415
Otras cuentas por cobrar relacionadas	(30)	1.746	-
Otras cuentas por cobrar	(7)	107	100
Servicios y otros pagos anticipados	(8)	2.980	6.144
Activos por impuestos corrientes	(9)	36.623	25.842
Total activos corrientes		122.505	141.419
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	(10)	3.913	4.354
Activos por impuestos diferidos	(18)	7.660	17.498
Activos financieros no corrientes	(11)	216.455	194.550
Total activos no corrientes		228.028	216.402
Total activos		350.533	357.821
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	(12)	69.759	63.971
Otras obligaciones corrientes	(13)	14.861	17.274
Porción corriente de obligaciones financieras	(14)	5.356	14.779
Total pasivos corrientes		89.976	96.024
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	(14)	-	10.564
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(30)	231.898	187.462
Provisiones por beneficios a empleados	(15)	9.850	8.680
Pasivo diferido	(16)	-	35.966
Total pasivo no corriente		241.748	242.672
Total pasivos		331.724	338.696
Patrimonio neto:			
Capital social	(19)	6.731	1.731
Aportes de accionistas para futura capitalización	(20)	57.052	57.052
Reserva legal	(21)	19.493	19.493
Resultados acumulados	(22)	(64.467)	(59.151)
Total patrimonio neto		18.809	19.125
Total patrimonio neto y pasivos		350.533	357.821


 Ing. Jaime Hernán Gallardo Ron
 Gerente General


 Gerardo Gerardo
 RUC 1791711572001
 Contador General

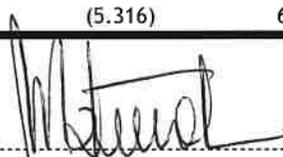
Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

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

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ingresos de actividades ordinarias	(24)	345.298	314.157
Ganancia bruta		345.298	314.157
Otros ingresos	(25)	30.121	12.484
Gastos:			
Gastos de administración	(26)	(317.851)	(284.935)
Gastos de ventas	(27)	(32.155)	(26.763)
Gastos financieros	(28)	(3.220)	(13.309)
Otros gastos	(29)	(13.184)	(1.208)
		<u>(366.410)</u>	<u>(326.215)</u>
Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		9.009	426
Participación a trabajadores	(13)	(1.351)	(64)
Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		7.658	362
Gasto por impuesto a las ganancias:			
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(17)	3.136	2.804
Efecto de impuestos diferidos	(18)	9.838	(8.618)
Ganancia (pérdida) del ejercicio de operaciones discontinuas		12.974	(5.814)
(Pérdida) ganancia neta del ejercicio		(5.316)	6.176
Otro resultado integral			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</u>			
Planes de beneficios definidos			
Resultado integral total del año		(5.316)	6.176



 Ing. Jaime Hernán Gallardo Ron
 Gerente General



 Gerardofoque
 RUC 1791711572001
 Contador General

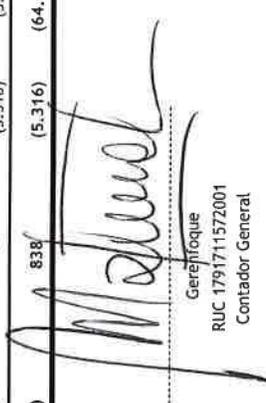
Ver políticas contables
 y notas a los estados financieros

MC STERN CÍA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 (Expresados en dólares)

	Resultados acumulados							Total patrimonio neto	
	Capital Social	Aportes de accionistas para futura capitalización	Reserva legal	Pérdidas acumulada	Provenientes de la adopción de las NIIF	Reserva de capital	(Pérdida) ganancia neta del ejercicio		Subtotal
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1.731	57.052	19.493	(31.123)	(37.474)	838	2.432	(65.327)	12.949
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	2.432	-	-	(2.432)	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	6.176	6.176	6.176
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.731	57.052	19.493	(28.691)	(37.474)	838	6.176	(59.151)	19.125
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	6.176	-	-	(6.176)	-	-
Incremento de capital	5.000	-	-	-	-	-	-	-	5.000
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	(5.316)	(5.316)	(5.316)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	6.731	57.052	19.493	(22.515)	(37.474)	838	(5.316)	(64.467)	18.809



Ing. Jaime Hernán Gallardo Ron
Gerente General



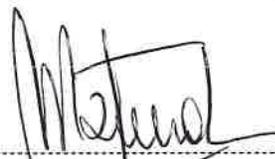
Gerardo Gerezitroque
RUC 1791711572001
Contador General

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

Años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	356.282	254.481
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(357.733)	(283.909)
Impuesto a las ganancias pagado	(4.467)	(22.722)
Gastos financiero	-	(13.309)
Intereses ganados	(3.220)	-
Otros egresos	15.704	11.413
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	6.566	(54.046)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	(1.229)	(2.491)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.229)	(2.491)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo (pagado) recibido por préstamos con instituciones financieras e instituciones financieras	(19.987)	24.886
Efectivo recibido por obligaciones con compañías relacionadas	44.436	29.193
Efectivo (pagado) recibido por activos financieros no corrientes	(16.120)	5.840
Efectivo recibido por aumento de capital	5.000	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	13.329	59.919
Aumento neto de efectivo	18.666	3.382
Efectivo al inicio del año	12.918	9.536
Efectivo al final del año	31.584	12.918



Ing. Jaime Hernán Gallardo Ron
Gerente General



Gerardo Roque
RUC 1791711572001
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

MC STERN CÍA. LTDA.
CONCILIACIONES DE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO CON EFECTIVO NETO
PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
(Pérdida) ganancia neta del ejercicio	(5.316)	6.176
Ajustes para conciliar la pérdida (ganancia) neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1.670	4.833
Ajuste de instrumentos financieros activo no corriente	-	11.748
Provisión para jubilación patronal y desahucio	1.170	361
Intereses financieros de activos financieros no corrientes	(5.785)	(5.396)
Efecto de Impuestos diferidos	9.838	(8.618)
Provisión participación a trabajadores	1.351	64
Provisión impuesto a las ganancias	3.136	2.804
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	46.950	27.903
Aumento (Disminución) en otras cuentas por cobrar	(7)	576
Disminución en servicios y otros pagos anticipados	3.164	7.003
Aumento (Disminución) en activos por impuestos corrientes	(10.781)	17.040
Aumento en otras cuentas por cobrar relacionadas	(1.746)	-
Aumento en cuentas y documentos por pagar	5.788	764
Disminución en otras obligaciones corrientes	(6.900)	(27.029)
Disminución en pasivos diferidos (ingresos diferidos)	(35.966)	(87.579)
Disminución en anticipos de clientes	-	(4.696)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	6.566	(54.046)



Ing. Jaime Hernán Gallardo Ron
Gerente General



Gerente
RUC 791711572001
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

MC STERN CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(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.**

Jaime Hernán Gallardo Ron, 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.

- **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.

MC STERN CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- **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. Bases de preparación.

Los Estados de Financieros de MC Stern Cía. Ltda., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

Los estados financieros antes mencionados fueron preparados bajo el criterio del costo histórico

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (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 de la Compañía. 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.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

MC STERN CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

- a. Los siguientes pronunciamientos contables vigentes a partir del 2015, para los cuales la Compañía no ha efectuado adopción anticipada:

Enmiendas/Normas/Iniciativas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (Emitida en Diciembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura” (Emitida en junio de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles” (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIC 27 “Estados financieros separados” (Emitida en agosto de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIIF 9 - “Instrumentos financieros”	
• Emitida en julio de 2014	01-Ene-2018 (*)
• Emitida en noviembre de 2013	Sin determinar
NIIF 10 - “Estados financieros consolidados” y NIC 28 - “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos (Emitida en mayo de 2014)”	01-Ene-2016 (*)
NIIF 14 - “Cuentas regulatorias diferidas” (Emitida en enero de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIIF 15 - “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes” (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2017 (*)

MC STERN CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

El IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.

() Estas Enmiendas/Normas/Iniciativas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 - “Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”	01-Ene-2016 (*)
NIIF 7 - “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”	01-Ene-2016 (*)
NIC 19 - “Beneficios a los Empleados”	01-Ene-2016
NIC 34 - “Información Financiera Intermedia”	01-Ene-2016 (*)

NIC 19 - “Beneficios a los Empleados”.

La enmienda aclara, que los bonos corporativos de alta calidad utilizados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que los beneficios a pagar.

() Estas Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

- b. Las siguientes Normas, Enmiendas e Interpretaciones vigentes a partir del año 2014:

Enmiendas a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIC 32 - “Instrumentos Financieros: Presentación” (Emitida en diciembre de 2011)	01-Ene-2014 (*)

MC STERN CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIC 27 - “Estados Financieros Separados” y NIIF 10 - “Estados Financieros Consolidados” y NIIF 12 - “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” (Emitidas en octubre de 2012)	01-Ene-2014 (*)
NIC 36 - “Deterioro del valor de los Activos” (Emitida en mayo de 2013)	01-Ene-2014 (*)
NIC 39 - “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición” (Emitida en junio de 2013)	01-Ene-2014 (*)
NIC 19.-. “Beneficios a los empleados” (Emitida en noviembre de 2013)	01-Jul-2014

NIC 19.-. “Beneficios a los empleados”

Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o de terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objeto de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

() Estas Enmiendas no fueron aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2010-2012), emitidas en diciembre de 2013	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 2 - “Pagos basados en acciones”	01-Jul-2014 (*)
NIIF 3 - “Combinaciones de negocios”	01-Jul-2014 (*)
NIIF 8 - “Segmentos de operación”	01-Jul-2014 (*)
NIIF 13 - “Medición del valor razonable”	01-Jul-2014
NIC 16 - “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 - “Activos intangibles”	01-Jul-2014 (*)
NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas	01-Jul-2014 (*)

MC STERN CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NIIF 13 - “Medición del valor razonable”.

Los párrafos B5.4.12 de la NIIF 9 y GA79 de la NIC 39 fueron eliminados. Esto generó una duda acerca de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales, si el efecto de no actualizar no era significativo. El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no tenía la intención de eliminar la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales en tales casos.

(*) Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no fueron aplicables en los estados financieros de la Compañía.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2011-2013), emitidas en diciembre de 2013	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 1 - “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”	01-Jul-2014 (*)
NIIF 3 - “Combinaciones de negocios”	01-Jul-2014 (*)
NIIF 13 - “Medición del valor razonable”	01-Jul-2014
NIC 40 - “Propiedades de Inversión”	01-Jul-2014 (*)

NIIF 13 - “Medición del valor razonable”.

Aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de la NIC 39 o de la NIIF 9.

Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

(*) Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no fueron aplicables en los estados financieros de la Compañía.

Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
CINIIF 21 - “Gravámenes” (Emitida en mayo de 2013)	01-Ene-2014 (*)

MC STERN CÍA. LTDA.
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

() Esta Interpretación no es aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

La Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

2.3. 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.

2.4. 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 corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes los mayores a ese período.

2.5. Efectivo.

La Compañía considera como efectivo, a los saldos en caja y bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".

2.6. Activos financieros.

La Compañía cataloga sus activos financieros de acuerdo a la siguiente clasificación:

a. Préstamos y partidas por cobrar.

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

Las cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y/o deterioro de valor (si los hubiere).

Para el costo financiero (si lo hubiere), la Compañía considera como tasa de descuento a la utilizada en un instrumento financiero de salida que posea similares características al activo.

MC STERN CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Las otras cuentas por cobrar son reconocidas iniciales y posteriormente a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

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 de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

b. Otras cuentas por cobrar.

Las otras cuentas por cobrar a terceros corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

c. Provisión cuentas incobrables y deterioro.

La Compañía determina una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar.

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.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función.

MC STERN CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Cuando una cuenta a cobrar es castigada o dada de baja, es contabilizada contra los resultados del período y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

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.

2.7. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a otros anticipos entregados, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

2.8. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: crédito tributario (IR) y crédito tributario (IVA), estos se encuentran valorizados 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 Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.9. Propiedad, planta y equipo.

Se denomina propiedad, 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 propiedad, 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 período.
- 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.

MC STERN CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

El costo inicial de las propiedad, 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).

El costo inicial de las propiedad, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones en las que se incurrió para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como de costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, 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 de valor acumulado; cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral por Función del periodo.

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 periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

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

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

(*) *A criterio de la Administración de la Compañía, 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 la propiedad, planta y equipo.

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

MC STERN CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

A criterio de la Administración de la Compañía, no existe evidencia que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

Al final de cada período contable se revisa el importe en libros de su propiedad, planta 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 2.10).

2.10. 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. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe 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 del valor de un 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 de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

MC STERN CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

2.11. Costos por intereses.

La Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de su propiedad, 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.

2.12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

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

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, beneficios a empleados corrientes, obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y deterioro de valor (si los hubiere).

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.13. Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan 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.

2.14. 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.

2.15. Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

MC STERN CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Cuando la Compañía espera que parte o toda la provisión sea reembolsada, el reembolso es reconocido cuando es virtualmente cierto (activos) y probable (pasivos). El gasto o ingreso relacionado con cualquier provisión es presentado en el Estado de Resultados Integral neto de cualquier reembolso o desembolso.

Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

A continuación se detallan las provisiones realizadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

- Beneficios a empleados no corrientes
- Honorarios por pagar terceros

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de que un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña.

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 de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente, 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 y aprobadas por la Administración de la Compañía. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en el Estado de Resultados en el período en el que ocurren.

Al final de cada período, la Compañía incluye como parte de sus revelaciones a:

- Las suposiciones actuariales utilizadas en cada período en función a su entorno económico; y,

MC STERN CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- El análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que el pasivo por obligación por beneficios definidos hubiese sido afectado por los posibles cambios en los supuestos actuariales significativos en esas fechas.

El costo del servicio presente o pasados, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidas en el Estado de Resultados Integral como un gasto del período en el que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como “Partidas que no se reclasificarán al resultado del período” en “Otros Resultados Integrales”.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías.

2.17. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la liberación o constitución de los activos y pasivos por impuestos diferidos. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2014 y 2013 asciende a 22%.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos 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% para los dos años.

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

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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.18. Capital social.

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

2.19. Aportes para futuras capitalizaciones.

Corresponden a valores entregados en efectivo por parte de los accionistas de la Compañía.

2.20. 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 propiedades 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 los siguientes servicios:

- Gobernabilidad
- Apoyo Forense en Litigios
- Finanzas Corporativas
- Avalúos
- Gestión Organizacional

2.21. Gastos de administración, ventas, financiero y otros.

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

MC STERN CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con terceros.

2.22. Segmentos operacionales.

La Compañía considera que opera en un solo segmento operativo la prestación de servicios profesionales en materia de gestión, asesoramiento y consultoría empresarial.

2.23. 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.

2.24. 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. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

2.25. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.26. Reclasificaciones.

No han existido ajustes ni reclasificaciones significativas al 31 de diciembre del 2013 que tenga cambios en la comparabilidad con los estados financieros presentados al 31 de diciembre del 2014.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como, del desarrollo y seguimiento de sus políticas.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

MC STERN CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, ocasionando, la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

a. Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales y se origine principalmente de los documentos y cuentas por cobrar clientes. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar clientes no relacionados y relacionadas.

Las concentraciones de riesgo de crédito con respecto a estas cuentas por cobrar son limitadas debido al gran número de clientes que posee la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a la anteriormente señalada.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega servicio.

Como política, la Compañía fija anualmente una meta de morosidad de créditos vencidos, cuyo cumplimiento es monitoreado mensualmente con el objeto de definir estrategias correctivas. El parámetro de control para minimizar el riesgo de crédito es evitar el envejecimiento de los créditos al mantener un índice de cartera vencida global sin crecimiento.

A continuación detallamos la exposición máxima al riesgo de crédito:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, neto	49,465	96,415
Otras cuentas por cobrar relacionadas	1,746	-
Otras cuentas por cobrar	107	100
	<u>51,318</u>	<u>96,515</u>

Un resumen de los saldos vencidos de las cuentas por cobrar, así como, del porcentaje de morosidad de los saldos vencidos a 90 días y más, fue el siguiente:

MC STERN CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Grupo contable	No vencido	61 a 90 días	91 a 180 días	Más de 180 días	Total vencido	Total saldo	% de morosidad
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>							
Cientes no relacionados	28,888	-	952	19,625	20,577	49,465	42%
Otras cuentas por cobrar	107	-	-	-	-	107	0%
Otras relacionadas	1,746	-	-	-	-	1,746	0%
	30,741	-	952	19,625	20,577	51,318	40%
<u>Año terminado en diciembre 31, 2013:</u>							
Cientes no relacionados	4,375	-	-	92,140	92,140	96,515	95%
Otras relacionadas	100	-	-	-	-	100	0%
	4,475	-	-	92,140	92,140	96,615	95%

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar, fue como sigue:

	Riesgo total	Provisión acumulada
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	49,465	-
Otras cuentas por cobrar relacionados	1,746	-
Otras cuentas por cobrar	107	-
	51,318	-
<u>Año terminado en diciembre 31, 2013:</u>		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	96,415	-
Otras cuentas por cobrar	100	-
	96,515	-

MC STERN CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

b. Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. A continuación un detalle de los pasivos financieros:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	231,898	187,462
Cuentas y documentos por pagar	69,759	63,971
Obligaciones con instituciones financieras	5,356	25,343
	<u>307,013</u>	<u>276,776</u>

c. Riesgo en tasa de interés.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que mantiene pasivos contratados tanto a tasas fijas como variables, logrando una diversificación que la mantendrá cubierta con cualquier comportamiento de tasas que ocurra el mercado.

d. Riesgo en moneda extranjera (tipo de cambio).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía realiza sus principales operaciones en dólares de los Estados Unidos de América (Moneda funcional), moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no existe análisis de sensibilidad al Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los estados financieros adjuntos por este concepto.

e. Riesgo de mercado.

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

MC STERN CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- Riesgo de calidad de servicio.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, este debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad (no certificados) orientados a la satisfacción del cliente por medio de la prestación de un servicio de calidad.

- Riesgo de inflación.-

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

- Año 2014 3.67%.
- Año 2013 2.70%.

f. Riesgo operacional.

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual, origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como, por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

a. Administración de capital.

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital, reservas, otros resultados integrales y resultados acumulados. Durante los años 2014 y 2013, la Compañía considera que no existieron cambios significativos en su enfoque de administración de capital.

El índice Deuda-Patrimonio Ajustado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue como sigue:

MC STERN CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Total pasivos	331,724	338,696
Menos efectivo	31,584	12,918
Total deuda neta	300,140	325,778
Total patrimonio neto	18,809	19,125
Índice de deuda-patrimonio neto	1,596%	1,703%

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 deterioro de activos.

La valorización, propiedad planta y equipo y otros activos, consideran la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de dichos activos fijos al final de cada período anual o cuando ocurre un evento que indica que dicha vida útil o valor residual es diferente. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

4.2. Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos.

La Compañía contabiliza los activos por impuestos diferidos en consideración a su posibilidad de recuperación, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de suficientes utilidades tributarias futuras. Esto último con base en proyecciones internas efectuadas por la Administración a partir de la información actualizada de la cual dispone. Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la Compañía, producto de cambios legales tributarios futuros no previstos en las estimaciones.

MC STERN CÍA. LTDA.
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

4.3. 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.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- 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.

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Bancos	31,234	12,668
Cajas chicas	350	250
	31,584	12,918

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Locales	49,465	96,415
	49,465	96,415

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde a cuentas por cobrar originadas por préstamos a empleados y otros de la Compañía, por 107 y 100 respectivamente.

8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Otros anticipos entregados	2,980	6,144
	2,980	6,144

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Crédito tributario a favor de la Empresa (IR)	(Nota 17)	21,249	19,918
Crédito tributario (IVA)		15,374	5,924
		36,623	25,842

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
(Expresadas en dólares)

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Propiedad, planta y equipo, neto</u>		
Muebles y enseres	2,170	2,839
Equipo de computación	1,743	1,515
	3,913	4,354

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Equipos de computación	17,564	16,334
Muebles y enseres	6,691	6,692
	24,255	23,026

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada y deterioro de valor, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Equipo de computación	(15,821)	(14,819)
Muebles y enseres	(4,521)	(3,853)
	(20,342)	(18,672)

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

Concepto	Muebles y enseres	Instalaciones	Equipo de computación	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>				
Saldo inicial	2,839	-	1,515	4,354
Adiciones	-	-	1,229	1,229
Gasto depreciación (Nota 26)	(669)	-	(1,001)	(1,670)
	2,170	-	1,743	3,913
Saldo final	2,170	-	1,743	3,913

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
(Expresadas en dólares)

Concepto	Muebles y enseres	Instalaciones	Equipo de computación	Total
Año terminado en diciembre 31, 2013:				
Saldo inicial	3,510	1,022	2,164	6,696
Adiciones	-	-	2,491	2,491
Gasto depreciación (Nota 26)	(671)	(1,022)	(3,140)	(4,833)
Saldo final	2,839		1,515	4,354

11. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Préstamos a Socios	(1) y (2)	85,913	80,128
Jairol		77,936	77,936
BDO Outsourcing de Panamá		22,903	22,903
BDO Ecuador	(2)	15,051	-
Taxadvice S.A.	(2)	14,652	13,415
Gerenfoque S.A.	(2)	-	168
		216,455	194,550

(1) Corresponde a los préstamos a los socios a un plazo de 7 años a una tasa efectiva de 7.22% anual, con vencimiento en diciembre del 2017.

(2) Corresponden a importes con Compañías Relacionadas por 115,616 y 93,711 respectivamente ver (Nota 30)

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Locales	69,759	63,971

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
(Expresadas en dólares)

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Por beneficios de ley a empleados	(1) 9,740	14,044
Con el IESS	(2) 2,449	2,335
Participación de trabajadores por pagar	(3) 1,351	64
Con la administración tributaria	(4) 1,321	831
	14,861	17,274

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Cuentas por pagar Personal	7,295	3,604
Décimo cuarto sueldo	1,323	1,003
Décimo tercer sueldo	701	489
Vacaciones	341	822
Sueldos por pagar	80	-
Bonificación	-	4,840
Liquidación por pagar personal	-	3,286
	9,740	14,044

(2) Un detalle de otras obligaciones corrientes con el IESS es como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Aporte personal IESS	1,276	1171
Aporte patronal IESS	992	902
Fondo de reserva	181	262
	2,449	2,335

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
(Expresadas en dólares)

(3) El movimiento de la participación a los trabajadores, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	64	2,125
Provisión del año	1,351	64
Pagos	(64)	(2,125)
Saldo final	1,351	64

(4) 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 las ganancias en relación de dependencia.

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Banco Internacional:</u>		
Préstamo al 7.01% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2015.	5,356	25,343
(-) Porción corriente de la obligación a largo plazo	5,356	14,779
	-	10,564

Los vencimientos del pasivo largo plazo, son los siguientes:

Años	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
2015	5,356	10,564

MC STERN CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Jubilación patronal	(1)	5,846	5,171
Desahucio	(2)	4,004	3,509
		<u>9,850</u>	<u>8,680</u>

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	5,171	5,522
Costo laboral por servicios actuales	1,509	1,555
Costo financiero	227	201
Reversión de reservas trabajadores salidos	(1,061)	(2,107)
Saldo final	<u>5,846</u>	<u>5,171</u>

(2) El movimiento de la provisión desahucio, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	3,509	2,797
Costo laboral por servicios actuales	894	1,037
Costo financiero	155	137
Reversión de reservas trabajadores salidos	(554)	(462)
Saldo final	<u>4,004</u>	<u>3,509</u>

(3) Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Tasa de descuento	4.00%	4.00%
Tasa de incremento salarial	4.50%	4.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.68%	8.68%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
(Expresadas en dólares)

16. PASIVO DIFERIDO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ingresos diferidos	(1)	-	35,966

(1) Corresponde al ingreso diferido por la prestación del servicio contable con BDO Outsourcing (Panamá).

17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

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, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades y dispuso el Impuesto a la Renta de sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la Renta de la siguiente manera: para el ejercicio económico 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 la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 y equipo nuevos, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos, entre otros.

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.

MC STERN CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

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.

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010- cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

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

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ganancia antes de provisión para impuesto a las ganancias	7,658	362
Más:		
Gastos no deducibles	6,595	6,732
Ganancia gravable	14,253	7,094
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	3,136	1,561
Anticipo del impuesto a las ganancias del año (Impuesto mínimo)	2,980	2,804
Impuesto a las ganancias del período	3,136	2,804
Retenciones en la fuente del año	(4,253)	(22,722)
Crédito tributario de años anteriores	(19,918)	-
Anticipo de impuesto a la renta del año	(214)	-
Saldo final por cobrar	(21,249)	(19,918)

18. 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:

MC STERN CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2014:				
Documentos y cuentas por cobrar no relacionadas	64,296	49,465	-	14,831
Activos financieros no corrientes	236,440	216,455	-	19,985
Beneficios a los empleados	(7,208)	(9,850)	2,642	-
	<u>293,528</u>	<u>256,070</u>	<u>2,642</u>	<u>34,816</u>
Diciembre 31, 2013:				
Documentos y cuentas por cobrar no relacionadas	111,246	96,415	-	14,831
Activos financieros no corrientes	220,320	194,550	-	25,770
Ingresos diferidos	-	(35,966)	-	35,966
Beneficios a los empleados	(5,712)	(8,680)	-	2,968
	<u>325,854</u>	<u>246,319</u>	<u>-</u>	<u>79,535</u>

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Impuesto diferido por cobrar:		
Documentos y cuentas por cobrar no relacionadas	3,263	3,263
Activos financieros no corrientes	4,397	5,669
Ingresos diferidos	-	7,913
Beneficios a empleados	-	653
	<u>7,660</u>	<u>17,498</u>
Impuesto diferido neto:		
Impuesto diferido por cobrar	<u>7,660</u>	<u>17,498</u>

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
(Expresadas en dólares)

	Saldo Inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
<u>Diciembre 31, 2014</u>			
Documentos y cuentas por cobrar no relacionadas	3,263	-	3,263
Activos financieros no corrientes	5,669	(1,272)	4,397
Ingresos diferidos	7,913	(7,913)	-
Beneficios a empleados	653	(653)	-
	17,498	(9,838)	7,660
<u>Diciembre 31, 2013</u>			
Documentos y cuentas por cobrar no relacionadas	3,263	-	3,263
Propiedad, planta y equipo	(60)	60	-
Activos intangibles	190	(190)	-
Activos financieros no corrientes	4,272	1,397	5,669
Ingresos diferidos	-	7,913	7,913
Beneficios a empleados	1,215	(562)	653
	8,880	8,618	17,498

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Gasto impuesto a la ganancias del año:</u>		
Impuesto a la ganancias corriente	3,136	2,804
Efecto por liberación/constitución de impuesto diferido	9,838	(8,618)
	12,974	(5,814)
<u>Conciliación de la tasa de impuesto a las ganancias:</u>		
Tasa de impuesto a la ganancias del período	22.00%	22.00%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias</u>		
Gastos no deducibles	18.95%	45.45%
Tasa de impuesto a la ganancias del período efectiva	40.95%	67.45%

MC STERN CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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.

19. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social es de 6,731 y 1,731 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de cuatro centavos de dólar cada una.

20. APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Corresponde a los aportes de los accionistas de la Compañía entregados para futuros aumentos de capital.

21. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el (5%) de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el (20%) del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

22. RESULTADOS ACUMULADOS.

Esta cuenta está conformada por:

Pérdidas acumuladas.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía Mc Stern Cía. Ltda., continuará como un negocio en marcha y mantiene un déficit acumulado del 31 de diciembre del 2014 y 2013 por un valor de 22,515 y 28,691 respectivamente.

El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su Administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
(Expresadas en dólares)

Resultados por primera adopción a las 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 podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las 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, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

MC STERN CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros
(Expresadas en dólares)

23. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2014			Diciembre 31, 2013		
	Corriente		No corriente	Corriente		No corriente
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor libros	Valor justo	Valor libros
<u>Activos financieros medido al costo:</u>						
Efectivo	31,584	31,584	-	12,918	12,918	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>						
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	49,465	49,465	-	96,415	96,415	-
Activos financieros no corrientes	-	-	216,455	-	-	194,550
Otras cuentas por cobrar	107	107	-	100	100	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas	1,746	1,746	-	-	-	-
Total activos financieros	82,902	82,902	216,455	109,433	109,433	194,550
<u>Pasivos financieros medidos al costo:</u>						
Cuentas y documentos por pagar	(69,759)	(69,759)	-	(63,971)	(63,971)	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	-	-	(231,898)	-	-	(187,462)
<u>Pasivos financieros medido al costo amortizado:</u>						
Obligaciones con instituciones financieras	(5,356)	(5,356)	-	(14,779)	(14,779)	(10,564)
Total pasivos financieros	(75,115)	(75,115)	(231,898)	(78,750)	(78,750)	(198,026)
Instrumentos financieros, netos	7,787	7,787	(15,443)	30,683	30,683	(3,476)

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
(Expresadas en dólares)

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.

24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Honorarios profesionales	345,298	314,155
Otros	-	2
	345,298	314,157

25. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ingreso financieros	5,785	5,396
Otros	24,336	7,088
	30,121	12,484

26. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	110,229	102,427
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	84,228	55,709
Aportes a la seguridad social	24,433	23,932
Arrendamiento operativo	16,048	20,339
Gastos de gestión	14,809	-
Suman y pasan...	249,747	202,407

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Suman y vienen...	249,747	202,407
Beneficios sociales e indemnizaciones	13,402	15,891
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	10,176	13,081
Mantenimiento y reparaciones	8,453	8,858
Impuestos, contribuciones y otros	4,720	8,015
Gastos de viaje	3,600	11,434
Seguros y reaseguros	3,305	3,109
Transporte	2,847	-
Gastos de gestión	2,273	87
Depreciaciones (Nota 10)	1,670	4,833
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	1,200	-
Promoción y publicidad	1,195	-
Gasto planes de beneficios a empleados	1,070	3,465
Honorarios a extranjeros por servicios ocasionales	543	725
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	132	-
Combustibles	46.00	13,030
Otros gastos	13,472	-
	317,851	284,935

27. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Promoción y publicidad	19,545	8,162
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	12,544	17,725
Gastos de viaje	45	688
Otros gastos	21	188
	32,155	26,763

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
(Expresadas en dólares)

28. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Gasto financiero	1,904	11,856
Gastos interés	1,216	799
Costo bancario	100	654
	<u>3,220</u>	<u>13,309</u>

29. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Alquiler	7,381	-
Gastos no deducibles	5,104	-
Búsqueda de personal	459	348
Multas	200	730
Suministros y materiales	21	-
IVA factor de proporcional	16	-
Retención asumida	3	-
Gasto IVA	-	130
	<u>13,184</u>	<u>1,208</u>

30. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Otras cuentas por cobrar relacionadas:</u>		
Rolf Stern	<u>1,746</u>	<u>-</u>

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Cuentas por pagar diversas/relacionadas:</u>		
BDO Ecuador Cía. Ltda.	220,051	177,585
Socios por pagar	8,089	4,443
Gerenfoque S.A.	3,758	3,850
Taxadvice S.A.	-	1,584
	231,898	187,462
<u>Activos financieros no corrientes (Nota 11):</u>		
Préstamos a Socios	85,913	80,128
BDO Ecuador	15,051	-
Taxadvice S.A.	14,652	13,415
Gerenfoque S.A.	-	168
	115,616	93,711

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

31. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

32. 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 2014 y 2013, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, 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 de 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.

MC STERN CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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 USD\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a USD\$6,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios 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 los 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 las 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 los 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 USD\$15,000.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

33. SANCIONES.

33.1. 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 2014 y 2013.

33.2. 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 2014 y 2013.

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros
(Expresadas en dólares)

34. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Reformas Tributarias

El 29 de Diciembre 29, 2014 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 405 la **Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal**, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Adicionalmente, el 31 de diciembre, 2014 se aprobó mediante Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformó, entre otras normas, el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

Los principales cambios legales fueron:

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

El Comité de Política Tributaria dictará los segmentos, plazos y condiciones para poder beneficiarse de las exoneraciones del ISD con respecto a los pagos por amortización de capital e intereses de préstamos de instituciones financieras del exterior; rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones que hubieren ingresado al mercado de valores del Ecuador; y, aquellos provenientes de inversiones en títulos valores destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones previstas en el COPCI.

Reformas al Reglamento para la Ley de Régimen Tributario Interno.

Se definen como obligaciones fiscales mineras a las regalías, patentes de conservación minera, utilidades atribuibles al Estado y al ajuste que será necesario para cumplir con el Art. 408 de la Constitución de la República.

Se han definido nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI).

- ✓ Se fijaron las condiciones para el incentivo de estabilidad tributaria en los contratos de inversión.
- ✓ Se promueve la promoción de industrias básicas.
- ✓ Se da un beneficio tributario, por deducción adicional por 5 años del 100% de la depreciación de activos fijos nuevos y productivos para las sociedades constituidas antes la vigencia del COPCI y de aquellas nuevas sociedades constituidas en las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil, dentro de los sectores considerados prioritarios por el Estado.

MC STERN CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI).

- ✓ Se da una exoneración de Impuesto a la Renta de hasta por 10 años a las inversiones nuevas y productivas de acuerdo con el COPCI en los sectores económicos determinados como industrias básicas.
- ✓ Se consideran ingresos gravados, los dividendos distribuidos a sociedades residentes en el exterior cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador.
- ✓ Se elimina la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores en renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.
- ✓ Se considera como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.

Se ha fijado límites a las deducciones de gastos como sigue:

- ✓ La depreciación correspondiente al revalúo de activos no es deducible.
- ✓ Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el ministerio rector del trabajo.
- ✓ En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta 4% de los ingresos gravados.
- ✓ Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.
- ✓ Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible. En el caso de sociedades en ciclo pre operativo, en un 10% del total de activos. Para los contribuyentes con contratos de exploración, explotación y transporte de recursos no renovables se evaluará conforme el límite del 5% correspondiente a gastos indirectos y para el caso de regalías será deducible hasta el 1% de la base imponible.

Tarifa de Impuesto a la Renta

- ✓ La tarifa general de Impuesto a la Renta para sociedades será del 22%.
- ✓ Los ingresos percibidos por personas constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (35%).
- ✓ Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

MC STERN CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

- ✓ Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%.

Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

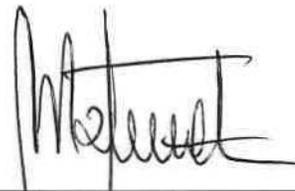
Código Tributario.

Se establece la condición de los sustitutos del contribuyente como responsables del pago del Impuesto a la Renta, a las sociedades ecuatorianas o los establecimientos permanentes en el Ecuador cuyas acciones, participaciones u otros instrumentos de patrimonio (incluyendo los derechos de los contratos de exploración y explotación de recursos naturales no renovables) hayan sido enajenadas de manera directa o indirecta.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 30, 2015), 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.



Ing. Jaime Hernán Gallardo Ron
Gerente General



Gerenofoque
RUC 1791711572001
Contador General