



MC STERN CÍA. LTDA.

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014.**

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	3
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	4
• Estados de Cambios en el Patrimonio	5
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	6
• Resumen de las Principales Políticas Contables	7
• Notas a los Estados Financieros	22

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

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(5)	75.877	31.584
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	(6)	21.038	49.572
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	(30)	20.797	1.746
Activos por impuestos corrientes	(17)	38.980	36.623
Gastos pagados por anticipado	(7)	9.629	2.980
Total activos corrientes		166.321	122.505
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	(8)	4.205	3.913
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	(9)	63.673	-
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	(30)	-	115.616
Otros activos financieros no corrientes	(10)	22.903	100.839
Activos por impuestos diferidos	(18)	-	7.660
Total activos no corrientes		90.781	228.028
Total activos		257.102	350.533
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(11)	20.758	69.759
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	(30)	145.889	-
Obligaciones con instituciones financieras	(12)	-	5.356
Pasivos por impuestos corrientes	(17)	2.142	1.321
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(13)	19.657	13.540
Pasivos por ingresos diferidos	(14)	36.339	-
Total pasivos corrientes		224.785	89.976
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados	(15)	9.917	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	(30)	-	231.898
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(16)	6.123	9.850
Pasivos por impuestos diferidos	(18)	418	-
Total pasivo no corriente		16.458	241.748
Total pasivos		241.243	331.724
Patrimonio:			
Capital social	(19)	6.731	6.731
Aportes para futura capitalización	(20)	-	57.052
Reservas	(21)	5.732	19.493
Resultados acumulados	(22)	3.396	(64.467)
Total patrimonio neto		15.859	18.809
Total patrimonio neto y pasivos		257.102	350.533


Jaime Hernán Gallardo Ron
Gerente General o Representante Legal


Gerente
RUC 1791711572001
Contador General

MC STERN CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por prestación de servicios	(24)	323.214	345.298
Ganancia bruta		323.214	345.298
Otros ingresos	(25)	62.230	30.121
Gastos de administración	(26)	(342.701)	(317.851)
Gastos de venta	(27)	(19.142)	(32.155)
Gastos financieros	(28)	(803)	(3.220)
Participación a trabajadores	(13)	(3.133)	(1.351)
Otros gastos	(29)	(1.909)	(13.184)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		17.756	7.658
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(17)	(7.119)	(3.136)
Efecto de impuestos diferidos	(18)	(8.078)	(9.838)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio de operaciones que continúan		2.559	(5.316)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		2.559	(5.316)
Resultado integral total del año		2.559	(5.316)


Jaime Hernán Gallardo Ron
Gerente General o Representante Legal


Gerardo
RUC 1791711572001
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

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

	Notas	Resultados acumulados						Total patrimonio neto		
		Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Reserva de capital		Utilidades (Pérdidas) neta del ejercicio	
										Subtotal
Saldo al 31 de diciembre de 2013										
Aumento de capital social		1.731	57.052	19.493	(28.691)	(37.474)	838	6.176	(59.151)	19.125
Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas		5.000	-	-	-	-	-	-	-	5.000
Resultado integral total del año		-	-	-	6.176	-	-	(6.176)	-	-
		-	-	-	-	-	-	(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
Devolución de aportes futuras capitalización a socios										
Aporte futura capitalización		-	(57.052)	-	-	-	-	-	-	(57.052)
Compensación de pérdidas acumuladas	(1)	-	51.543	-	-	-	-	-	-	51.543
Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas		-	(51.543)	(13.762)	27.831	37.474	-	-	65.305	-
Resultado integral total del año		-	-	-	(5.316)	-	-	5.316	-	-
		-	-	-	-	-	-	2.559	2.559	2.559
Saldo al 31 de diciembre de 2015										
		6.731	-	5.731	-	-	838	2.559	3.397	15.859

(1) La Administración de la Compañía durante el año 2015, procedió a compensar pérdidas acumuladas con aportes futuras capitalizaciones realizadas por los socios de la Compañía así como reserva legal.


Jaime Hernán Gallardo Ron
Gerente General
Contador General


Gerardo Roque
RLC 1791711572001
Contador General

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

Años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	305.363	356.282
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(415.090)	(357.733)
Impuesto a las ganancias pagado	(4.253)	(4.467)
Intereses ganados	(803)	(3.220)
Otros egresos	60.558	15.704
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(54.225)	6.566
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	(8) (2.759)	(1.229)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2.759)	(1.229)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por préstamos con instituciones financieras	(5.356)	(19.987)
Efectivo recibido por obligaciones con compañías relacionadas	34.206	44.436
Efectivo pagado de aporte de futura capitalización	(57.052)	-
Efectivo aportado para futura capitalización	51.543	-
Efectivo recibido (pagado) por otros activos financieros no corrientes	77.936	(16.120)
Efectivo recibido por aumento de capital	-	5.000
Efectivo neto utilizado (provisto) por las actividades de financiamiento	101.277	13.329
Aumento neto de efectivo	44.293	18.666
Efectivo al inicio del año	31.584	12.918
Efectivo al final del año	75.877	31.584



Jaime Hernán Gallardo Ron
Gerente General



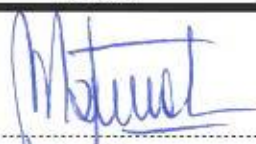
Gerardofoque
RUC 1791711572001
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

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

Años terminados en,		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidad (Pérdida) del ejercicio de operaciones que continúan		2.559	(5.316)
Ajustes para conciliar la (utilidad) pérdida neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo	(8)	1.994	1.670
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(25)	(4.127)	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(16)	(3.727)	1.170
Intereses financieros de activos financieros no corrientes		-	(5.785)
Intereses implícitos	(15)	1.898	-
Efecto de Impuestos diferidos	(18)	8.078	9.838
Provisión participación a trabajadores	(13)	3.133	1.351
Provisión impuesto a las ganancias	(17)	7.119	3.136
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Aumento (disminución) en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados		(35.139)	46.943
Aumento (disminución) en gastos pagados por anticipado		(6.649)	3.164
Aumento en activos por impuestos corrientes		(5.044)	(10.781)
Aumento en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados		(19.051)	(1.746)
Disminución (aumento) en cuentas y documentos por pagar		(49.001)	5.788
Aumento en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados		8.020	-
Disminución en pasivos por impuestos corrientes y obligaciones corto plazo empleados		(627)	(6.900)
Aumento (disminución) en pasivos por ingresos diferidos		36.339	(35.966)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		(54.225)	6.566


Jaime Hernán Gallardo Ron
Gerente General


Gerénfoque
RUC 1791711572001
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD 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 de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

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.

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. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

2.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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 de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los 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. Las siguientes Normas serán vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” (Emitida en enero 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 9 “Instrumentos financieros” (Emitida en julio 2014) (*)	01-Ene-2018
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” (Emitida en mayo 2014) (*)	01-Ene-2018
NIIF 16 - “Arrendamientos” (Emitida en enero 2016) (*)	01-Ene-2019

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

- b. Los siguientes son Enmiendas Contables estarán vigentes a partir del año 2016:

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (Emitida en diciembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.(*) (Emitida en enero de 2015)	01-Ene-2017
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles” (*) (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2016
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura” (*) (Emitida en junio de 2014)	01-Ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados” (Emitida en agosto de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 10 - “Estados financieros consolidados” y NIC 28 - “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (Emitida en septiembre de 2014) (*)	Por definir IASB

MC STERN CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” (Emitida en mayo de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” (*) (Emitida en diciembre de 2014)	01-Ene-2016

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.

- c. Los siguientes son Mejoras a las Normas estarán vigentes a partir del año 2016:

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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.*

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 2015.

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, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

2.5. Efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

2.6. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.7. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el deudor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

2.8. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

2.9. Propiedad, planta y equipo.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- la propiedad, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; 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 Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

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

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

MC STERN CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Equipo de computación	3 años	0% (*)
Muebles y enseres	3 años	0% (*)
Equipos de oficina	10 años	0% (*)

(*) 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 asignado a los activos es cero o nulo.

2.10. Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Los costos por intereses generados posteriormente al reconocimiento inicial del activo son contabilizados como gastos financieros en el período que se generan.

2.11. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

2.12. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

2.13. Préstamos de accionistas / socios.

En este grupo contable se registran los préstamos con socios. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con los socios (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

2.14. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

2.15. Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el bancos e institución financiera (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés explícito o implícito).

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.16. Otros pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

Para las otras cuentas y documentos por cobrar de largo plazo su medición inicial es por su valor nominal y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro del valor.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el acreedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

2.17. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.18. 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: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o 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; o 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.

2.19. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización.- en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Socios de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Socios o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Socios no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Socios.

2.20. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

Prestación de servicios.- en este grupo contable se registran las ventas de contraprestación cobrada o por cobrar de los servicios entregados a terceros. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen los siguientes servicios:

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

2.21. Costos y gastos.

Costos de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

2.22. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único.

2.23. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

2.24. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.25. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

2.26. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre del 2014 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 (Nota 33).

3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. 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, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 6 y 28), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. 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.

MC STERN CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	20,758	9,917
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	145,889	-
	<u>166,647</u>	<u>9,917</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	69,759	-
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas		231,898
Obligaciones con instituciones financieras	5,356	-
	<u>75,115</u>	<u>231,898</u>

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Total pasivos	241,243	331,724
Menos efectivo	75,877	31,584
Total deuda neta	<u>165,366</u>	<u>300,140</u>
Total patrimonio neto	<u>15,859</u>	<u>18,809</u>
Índice de deuda - patrimonio neto	<u>1042.73%</u>	<u>1595.73%</u>

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no mantiene obligaciones u operaciones de crédito.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

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

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

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera 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, 2015	Diciembre 31, 2014
Bancos	75,527	31,234
Caja	350	250
	<u>75,877</u>	<u>31,584</u>

6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Clientes	(1)	20,870	49,465
Otras	(2)	168	107
		<u>21,038</u>	<u>49,572</u>

- (1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas no relacionadas, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
De 1 a 90 días	9,700	-	28,888	-
De 91 a 180 días	7,840	-	952	-
De 181 a 270 días	329	-	19,625	-
Más de 361 días	3,001	-	-	-
	<u>20,870</u>	<u>-</u>	<u>49,465</u>	<u>-</u>

MC STERN CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Otros anticipos entregados	9,629	2,980

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedad, planta y equipo, neto:</u>		
Muebles y enseres	3,690	2,170
Equipos de computación	515	1,743
	<u>4,205</u>	<u>3,913</u>
<u>Propiedad, planta y equipo, costo:</u>		
Instalaciones	35,519	35,519
Equipos de computación	17,564	17,564
Muebles y enseres	7,915	6,693
	<u>60,998</u>	<u>59,776</u>
<u>Propiedad, planta y equipo, depreciación acumulada:</u>		
Instalaciones	(35,519)	(35,519)
Equipos de computación	(17,049)	(15,821)
Muebles y enseres	(4,225)	(4,523)
	<u>(56,973)</u>	<u>(55,863)</u>

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

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Muebles y enseres	Equipo de computación	Total
<u>Año terminado en diciembre 31,2015:</u>			
Saldo inicial	2,170	1,743	3,913
Adiciones	2,759	-	2,759
Ventas y bajas	(473)	-	(473)
Depreciación (Nota 26)	(766)	(1,228)	(1,994)
Saldo final	3,690	515	4,205
<u>Año terminado en diciembre 31,2014:</u>			
Saldo inicial	2,839	1,515	4,354
Adiciones	-	1,229	1,229
Depreciación (Nota 26)	(669)	(1,001)	(1,670)
Saldo final	2,170	1,743	3,913

9. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.

Al 31 de diciembre de 2015 corresponde a un saldo de 63,673 generado por provisión de ingresos provenientes por la prestación de servicio con Hacienda San Agustín, Óptica los andes y otros proyectos.

10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
BDO Outsourcing de Panamá	22,903	22,903
Jairol	-	77,936
	22,903	100,839

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

11. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores locales	20,758	69,759

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Banco Internacional:</u>		
Préstamo al 7,01% de interés anual y vencimiento en marzo de 2015.	(1) -	5,356

(1) Este préstamo fue cancelado en su totalidad en el año 2015.

13. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Otros pasivos por beneficios a empleados	14,817	9,740
Participación de trabajadores por pagar	(1) 3,133	1,351
Con el IESS	1,707	2,449
	19,657	13,540

(1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	1,351	64
Provisión del año	3,133	1,351
Pagos	(1,351)	(64)
Saldo final	3,133	1,351

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

14. PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Anticipos de clientes (1)	36,339	-

- (1) Corresponde al ingreso diferido por la prestación de servicio contable con Hacienda San Agustín, Óptica los andes y otros proyectos.

15. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2015 corresponde a las cuentas por pagar al proveedor Edificio Londres que se reclasifican como largo plazo, la administración de la Compañía al considerar largo plazo a esta cuenta generaron interés implícitos con vencimiento en diciembre del 2017 con una tasa de interés anual del 9.15%, al 2015 mantienen gastos de interés por devengar por 1,898.

16. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal (1)	4,172	5,846
Desahucio (2)	1,951	4,004
	6,123	9,850

- (1) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	5,846	5,171
Costo laboral por servicios actuales	810	1,509
Costo financiero	162	227
Reversión de reservas trabajadores salidos	(2,646)	(1,061)
Saldo final	4,172	5,846

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	4,004	3,509
Costo laboral por servicios actuales	299	894
Costo financiero	75	155
Reversión de reservas trabajadores salidos	(2,427)	(554)
Saldo final	1,951	4,004

- (3) Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	8.68%	8.68%
Tasa de incremento salarial	13.50%	13.50%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 200	TM IESS 200

Rotación: Esta considerado en la probabilidad de quedar cesante, edad por edad, esta probabilidad esta ya cuantificada en lasa "Tablas de Actividad y Mortalidad" señaladas, que consideran la probabilidad de vivir; la probabilidad de invalidarse; la probabilidad de quedar cesante o de llegar "vivo activo", trabajando en la misma empresa y cumplir la condición para ganar el derecho a la jubilación patronal.

- (4) El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

El análisis de sensibilidad según las revelaciones del actuario son que la Compañía mantiene una tasa de conmutación igual a 4.25%.

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

17. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Crédito tributario impuesto al valor agregado		20,980	15,374
Crédito tributario impuesto a la renta	(3)	18,000	21,249
		<u>38,980</u>	<u>36,623</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Con la administración tributaria		1,963	1,321
Impuesto a la renta por pagar	(4)	179	-
		<u>2,142</u>	<u>1,321</u>

Impuesto a la renta por pagar.

Provisión para los años 2015 y 2014.

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculada aplicando la tasa del 22% 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, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la Renta, definiéndose que 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.

En el caso de las organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, también podrán obtener dicha reducción, siempre y cuando lo destinen al otorgamiento de créditos para el sector productivo, incluidos los pequeños y medianos productores, en las condiciones que lo establezca el reglamento, y efectúen el correspondiente aumento de capital. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión, y en el caso de las cooperativas de ahorro y crédito y similares se perfeccionará de conformidad con las normas pertinentes.

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

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.

El reglamento a la ley orgánica de incentivos a la producción y prevención del fraude fiscal (Decreto 539) establece para el ejercicio 2015 que:

“La tarifa de impuesto a la renta se determinará por la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición que la sociedad tenga durante el periodo fiscal.

Para establecer dicha composición se la deberá considerar al 31 de diciembre de cada año.

Cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa se aplicará de la siguiente forma:

- a) Al porcentaje de la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 25% de impuesto a la renta; y,

Al porcentaje de la composición restante se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 22% de impuesto a la renta

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

PAGO MINIMO 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.

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

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:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	17,756	7,658
(Menos) Ingresos exentos	(1,898)	-
(Más) Gastos no deducibles	16,503	6,595
Ganancia gravable	32,361	14,253
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	7,119	3,136
Anticipo del impuesto a las ganancias	3,302	2,980
Impuesto a las ganancias del período	7,119	3,136

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Impuesto a las ganancias del período	7,119	3,136
Crédito tributario a favor de la empresa	(3,248)	(19,918)
Retenciones en la fuente	(3,692)	(4,253)
Anticipo de impuesto a la renta del año	-	(214)
Saldo por (pagar) cobrar	(1) 179	(21,249)

(1) Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	(21,249)	(19,918)
Provisión del período	7,119	3,136
Retenciones en la fuente	(3,691)	(4,253)
Crédito tributario	(3) 18,000	-
Anticipo de impuesto a las ganancias	-	(214)
Saldo final por cobrar	(3) -	(21,249)
Saldo final por pagar	(4) 179	

(2) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	22.00%	22.00%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Ingresos exentos	-2.35%	-
Gastos no deducibles	20.45%	18.95%
Tasa de impuesto a las ganancias del período	40.10%	40.95%

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

18. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	-	3,263
Cuentas por cobrar clientes relacionados	-	4,397
	-	7,760
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Cuentas por pagar relacionados	(418)	-
<u>Impuestos diferidos, neto:</u>		
Impuestos diferidos por pagar	(418)	-
Impuestos diferidos por cobrar	-	7,760
	(418)	7,760

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<u>Diciembre 31, 2015:</u>				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	21,038	21,038	-	-
Cuentas por pagar no relacionadas (no corrientes)	(11,815)	(9,917)	-	(1,898)
Beneficios a los empleados	(5,047)	(6,123)	1,076	-
	4,176	4,998	1,076	(1,898)
<u>Diciembre 31, 2014:</u>				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	64,403	49,572	-	14,831
Cuentas por cobrar clientes relacionados	135,601	115,616	-	19,985
Beneficios a los empleados	(7,208)	(9,850)	2,641	-
	192,796	155,338	2,642	34,816

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

Concepto	Saldo inicial	Resultados	Saldo Final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	3,263	(3,263)	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	4,397	(4,397)	-
Cuentas por pagar no relacionadas (no corrientes)	-	(418)	(418)
	7,660	(8,078)	(418)
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	3,263	-	3,263
Cuentas por cobrar clientes relacionados	5,669	(1,272)	4,397
Pasivos por Ingresos diferidos	7,913	(7,913)	-
Beneficios a los empleados	653	(653)	-
	17,498	(9,838)	7,660

19. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social es de 6,731 y está constituido por 6,731 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

20. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Al 31 de diciembre del 2014 corresponde a aportes en efectivo recibidos de los accionistas de la Compañía en entregados para futuros aumentos de capital

21. RESERVAS.

Esta cuenta está conformada por:

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.

Utilidades acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre del 2014 las pérdidas netas de 5,316 y mantenían un déficit acumulado de 22,515.

El futuro de la Compañía dependerá principalmente de la decisión de la Administración respecto a la continuidad de sus operaciones. 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.

Provenientes de la 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 a 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.

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 a las "NIIF", que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

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

23. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2015			Diciembre 31, 2014		
	Corriente		No corriente	Corriente		No corriente
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros razonable
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>						
Efectivo	75,877	75,877	-	31,584	31,584	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>						
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	21,038	21,038	63,673	49,572	49,572	-
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionadas	20,797	20,797	-	1,746	1,746	115,616
Total activos financieros	117,712	17,712	63,673	82,902	82,902	115,616

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015				Diciembre 31, 2014			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(20,758)	(20,758)	-	-	(69,759)	(69,759)	(9,917)	(9,917)
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	(145,889)	(145,889)	-	-	-	-	(231,898)	(231,898)
Obligaciones con instituciones financieras	-	-	-	-	(5,356)	(5,356)	-	-
Total pasivos financieros	(166,647)	(166,647)	-	-	(75,115)	(75,115)	(241,815)	241,815)
Instrumentos financieros, netos	(48,935)	(48,935)	63,673	63,673	7,787	7,787	(126,199)	(126,199)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía 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.

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Prestación de servicios	323,214	345,298

25. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos financieros	20,024	5,828
Utilidad en venta de activos fijos	4,127	-
Interese implícitos	1,898	-
Otros	36,181	24,293
	62,230	30,121

26. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	138,612	84,228
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	80,617	110,229
Beneficios sociales e indemnizaciones	27,838	13,402
Aportes a la seguridad social	18,298	24,433
Gastos de viaje	17,727	3,600
Arrendamiento operativo	12,025	16,048
Mantenimiento y reparaciones	11,924	8,453
Otros gastos	8,898	13,472
Gasto planes de beneficios a empleados	8,649	1,070
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	7,944	10,176
Seguros y reaseguros	4,642	3,305
Impuestos, contribuciones y otros	2,473	4,720
Suman y pasan...	339,647	293,136

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Suman y vienen...	339,647	293,136
Depreciaciones (Nota 8)	1,994	1,670
Honorarios a extranjeros por servicios ocasionales	1,033	543
Gastos de gestión	27	14,809
Transporte	-	2,847
Gastos de gestión	-	2,273
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	-	1,200
Promoción y publicidad	-	1,195
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	-	132
Combustibles	-	46
	342,701	317,851

27. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	11,292	12,544
Promoción y publicidad	6,511	19,545
Gastos de viaje	1,329	45
Otros	10	21
	19,142	32,155

28. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Gastos bancarios	693	1,216
Gasto intereses	110	1,904
Otros		100
	803	3,220

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

29. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Gastos no deducibles	1,164	5,104
Búsqueda de personal	576	459
Gasto IVA	91	-
Multas	48	200
Retención asumida	30	3
Otros	-	7,418
	<u>1,909</u>	<u>13,184</u>

30. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

				Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Relación	Transacción				
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionado (corriente):</u>					
Taxadvice S.A.	(1) Cliente	Comercial		20,233	-
BDO Ecuador Cía. Ltda.	(1) Cliente	Comercial		564	-
Rolf Stern	Cliente	Otros		-	1,746
				<u>20,797</u>	<u>1,746</u>
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionado (no corriente):</u>					
Taxadvice S.A.	Cliente	Comercial		-	14,652
BDO Ecuador Cía. Ltda.	Cliente	Comercial		-	15,051
Préstamos socios	Cliente	Préstamos		-	85,913
				<u>-</u>	<u>115,616</u>
				<u>20,797</u>	<u>117,362</u>

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

				Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
	Relación	Transacción			
<u>Cuentas por pagar relacionadas</u>					
<u>(corriente):</u>					
BDO Ecuador Cía. Ltda.	(1)	Proveedor Comercial		129,910	-
Gerenfoque S.A.	(1)	Proveedor Comercial		5,644	-
Taxadvice S.A.	(1)	Proveedor Comercial		5,385	-
Socios por pagar		Proveedor Préstamos		4,950	-
				<u>145,889</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas</u>					
<u>(no corriente):</u>					
BDO Ecuador Cía. Ltda.		Proveedor Comercial		-	220,051
Gerenfoque S.A.		Proveedor Comercial		-	3,758
Socios por pagar		Proveedor Préstamos		-	8,089
				<u>-</u>	<u>231,898</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 la administración de la Compañía mediante memorándums escritos se compromete a pagar y cobrar sus cuentas con compañías relacionadas durante al año 2016, en tal sentido las transacciones con compañías relacionadas se reclasifican como corrientes.

31. 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.

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 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 15.000.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

32. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

33. RECLASIFICACIONES.

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía en función al nuevo formulario del 101 emitido por la Servicio de Rentas Internas, procedió a reclasificar sus cuentas reportadas al 31 de diciembre del 2014 para que ajusten al nuevo formulario, el efecto de estas reclasificaciones se presentan a continuación:

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

34. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (marzo 04, 2016), 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.

35. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 04 de marzo de 2016.



Jaime Hernán Gallardo Ron
Gerente General



Gerardofoque
RUC 1791711572001
Contador General
