



MC STERN CÍA. LTDA.

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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	17

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

	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(5)	94.671	49.901
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	(6)	75.422	101.026
Activos por impuestos corrientes	(16)	29.168	47.863
Gastos pagados por anticipado	(7)	8.589	5.979
Total activos corrientes		207.850	204.769
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	(8)	6.462	3.572
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	(9)	5.720	-
Otros activos financieros no corrientes	(10)	23.048	22.905
Activos por impuestos diferidos	(17)	-	15
Total activos no corrientes		35.230	26.493
Total activos		243.080	231.262
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(11)	45.354	41.240
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados		1.254	-
Pasivos por impuestos corrientes	(13)	6.111	6.470
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(12)	12.165	6.571
Total pasivos corrientes		64.884	54.281
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados	(14)	-	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	(28)	141.745	154.360
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(15)	3.534	2.356
Pasivos por impuestos diferidos	(17)	-	-
Total pasivo no corriente		145.279	156.716
Total pasivos		210.163	210.997
Patrimonio:			
Capital social	(18)	6.731	6.731
Aportes para futura capitalización	(19)	69	4.744
Reservas	(20)	5.775	5.732
Resultados acumulados	(21)	20.178	2.992
Ganancias / Pérdidas por estudios actuariales		164	66
Total patrimonio neto		32.917	20.265
Total patrimonio neto y pasivos		243.080	231.262

**SILVIA GENOVEVA
CASARES
MEDIAYLLA**

Digitally signed by SILVIA GENOVEVA
CASARES-MEDIAYLLA
DN: cn=SILVIA GENOVEVA-CASARES
MEDIAYLLA, o=EC, ou=BANCO CENTRAL
DEL ECUADOR, ou=ENTIDAD DE
CERTIFICACION DE INFORMACION,
c=EC, email=silvia@bancocentral.ec
Date: 2018.04.24 17:33:36 -0500

Silvia Casares Mediavilla
Gerente General o Representante Legal

GERENFOQUE S.A.

Gerenfoque S.A.
RUC 1791711572001
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

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

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por prestación de servicios	(22)	489.065	349.171
Ganancia bruta		489.065	349.171
Otros ingresos	(23)	21.491	22.514
Costos y Gastos de administración	(24)	(461.361)	(343.200)
Gastos de venta	(25)	(18.308)	(20.785)
Gastos financieros	(26)	(1.106)	(2.959)
Otros Gastos	(27)	(2.892)	(1.542)
Participación a trabajadores	(12)	(4.033)	(480)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		22.855	2.719
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(16)	(5.611)	(2.718)
Efecto de impuestos diferidos	(17)	(15)	433
Utilidad (Pérdida) del ejercicio de operaciones que continúan		17.230	434
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		17.230	434
Resultado Integral total del año		17.230	434

SILVIA GENOVEVA
CASARES
MEDIAYLLA

Digitally signed by SILVIA GENOVEVA CASARES MEDIAYLLA
DN: cn=SILVIA GENOVEVA CASARES MEDIAYLLA, o=CENTRO CENTRAL DEL ECUADOR, ou=CENTRO DE CERTIFICACION DE INFORMACION FOROCE, email=genoveva@foroce.org.ec
Date: 2018.04.24 17:34:45 -0500

Silvia Casares Mediavilla
Gerente General o Representante Legal

GERENFOQUE S.A.

Gerenofoque S.A.
RUC 1791711572001
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

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

	Notas	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal y facultativa	Resultados acumulados	Otros Resultados Integrales	Reserva de capital	Resultados acumulados		Total patrimonio neto
								(Utilidades) Pérdidas neta del ejercicio	Subtotal	
Saldo al 31 de diciembre de 2015		6.731	-	5.732	-	-	838	2.558	3.396	15.859
Aporte futura capitalización		-	4.744	-	-	-	-	-	-	4.744
Transferencia de resultados a cuentas patrimoniales		-	-	-	-	-	(838)	(2.558)	(3.396)	(3.396)
Ganancias y Pérdidas actuariales		-	-	-	66	-	-	-	66	66
Resultado integral total del año		-	-	-	2.558	-	-	434	2.992	2.992
Saldo al 31 de diciembre de 2016		6.731	4.744	5.732	2.558	66	-	434	3.058	20.265
Aporte de capital socios		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devolución de aportes futuras capitalización a socios		-	(4.675)	-	-	-	-	-	-	(4.675)
Aporte futura capitalización		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias y Pérdidas actuariales		-	-	-	97	-	-	-	97	97
Transferencia de resultados a cuentas patrimoniales		-	-	43	390	-	-	(434)	(43)	(0)
Resultado integral total del año		-	-	-	-	-	-	17.230	17.230	17.230
Saldo al 31 de diciembre de 2017		6.731	69	5.775	2.949	164	-	17.230	20.342	32.917

SILVIA GENOVEVA CASARES MEDIAVILLA
Gerente General
RUC 1791711572001
Contador General

GERENFOQUE S.A.

Gerente General
RUC 1791711572001
Contador General

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

Años terminados en,	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	533.190	291.280
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(483.541)	(326.324)
Impuesto a las ganancias pagado	(303)	4.258
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	49.347	(30.786)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	(8)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por préstamos con instituciones financieras	-	-
Efectivo recibido por obligaciones con compañías relacionadas	-	-
Efectivo pagado de aporte de futura capitalización	(4.578)	4.744
Efectivo aportado para futura capitalización	-	-
Efectivo recibido (pagado) por otros activos financieros no corrientes	-	66
Efectivo recibido por aumento de capital	-	-
Efectivo neto utilizado (provisto) por las actividades de financiamiento	(4.578)	4.810
Aumento neto de efectivo	44.769	(25.976)
Efectivo al inicio del año	49.901	75.877
Efectivo al final del año	94.671	49.901

**SILVIA GENOVEVA
CASARES
MEDIAVILLA**

Silvia Casares Mediavilla
Gerente General

Digitally signed by SILVIA GENOVEVA
CASARES & MEDIAVILLA
DN: cn=SILVIA GENOVEVA CASARES
MEDIAVILLA, o=EC, ou=INAMEC CONTROL
DEL ECUADOR, ou=ENTIDAD DE
CERTIFICACION DE INFORMACION
ECONOMICA, email=silvia.genoveva@inamec.gob.ec
Date: 2018.04.26 17:41:31 -0500

GERENFOQUE S.A.

Gerenfoque S.A
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, 2017	Diciembre 31, 2016
Utilidad (Pérdida) del ejercicio de operaciones que continúan		17.230	434
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)	1.086	632
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(16)	1.395	1.011
Reserva de Capital		-	(838)
Efecto de Impuestos diferidos	(18)	15	(433)
Provisión participación a trabajadores	(13)	4.033	480
Provisión impuesto a las ganancias	(17)	5.611	2.718
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Aumento (disminución) en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados		32.404	(33.113)
Aumento (disminución) en gastos pagados por anticipado		(2.305)	3.650
Aumento en activos por impuestos corrientes y diferidos		(303)	(11.183)
Aumento en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados		-	187.725
Disminución (aumento) en cuentas y documentos por pagar		-	(127.305)
Aumento en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados		(9.601)	(58.822)
Disminución en pasivos por impuestos corrientes y obligaciones corto plazo empleados		(218)	4.258
Aumento (disminución) en pasivos por ingresos diferidos		-	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		49.347	(30.786)

SILVIA GENOVEVA
CASARES
MEDIAVILLA

Digitally signed by SILVIA GENOVEVA CASARES MEDIAVILLA
DN: cn=SILVIA GENOVEVA CASARES MEDIAVILLA, c=EC, o=IMPARTO CENTRAL DEL ECUADOR, ou=ENTIDAD DE CERTIFICACION DE INFORMACION, email=silvia.genoveva@impartoec.org.ec, Date: 2018.04.24 17:40:00 -05'00'

Silvia Casares Mediavilla
Gerente General

GERENFOQUE S.A.

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.**

Silvia Casares Mediavilla, representa a la Compañía, y la representa en toda clase de actos y contratos, como 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. Además la compañía recibe asesoría de personas especializadas en el área de avalúos y consultorías que se encargan de administrar los negocios, celebrar y ejecutar contratos.

- **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 y privadas, que

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

desean poner en práctica un conjunto de lineamientos que gobiernan las relaciones entre sus participantes.

- **Apoyo Forense en Litigios:**
Corresponde al servicio de cálculo de daño emergente y lucro cesante dentro de un litigio y cuando el trabajo lo amerita se realizan investigaciones de Fraude con enfoque financiero.
- **Finanzas Corporativas:**
Corresponde a los servicios de Valoración de empresas e intangibles, estudios de factibilidad y elaboración de planes de negocios.
- **Avalúos:**
Este servicio considera la valoración de bienes muebles e inmuebles, así como también la inspección técnica de bienes y el servicio especializado de toma física de inventarios.
- **Gestión Organizacional:**
Dentro de este servicio se encuentran los servicios de evaluación y búsqueda ejecutiva, diagnóstico y transformación organizacional y el levantamiento y mejora de procesos.

2. 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 2017.

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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la presentación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

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:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades"	01-Ene-2017
NIC 12 "Modificación Impuesto a las Ganancias"	01-Ene-2017
NIIF 9 "Instrumentos financieros"	01-Ene-2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	01-Ene-2018
NIIF 16 – "Arrendamientos"	01-Ene-2019

- a. Los siguientes son Enmiendas Contables que están vigentes a partir del año 2015:

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"	Por definir IASB

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
(Emitida en septiembre de 2014) (*)	
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.

- b. Los siguientes son Mejoras a las Normas están 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

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.

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

() 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 2017, y basados en la aclaración de las empresas actuariales.

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).

2.7. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

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.

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. Pasivos por beneficios a los empleados.

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

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.

2.14. 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 los 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).

2.15. 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

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

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).

2.16. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

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 2016 y 2015 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 temporal.

2.17. 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

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

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.

2.18. 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.

2.19. 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:

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

2.20. 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.

2.21. 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.

2.22. 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.

2.23. 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.

2.24. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

2.25. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre del 2017 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

del 2017.

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.

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
---------------------------------------	------------------------------------

Año terminado en diciembre 31, 2017:

Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

cuentas por pagar no relacionadas	45.354	-
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	1.254	141.745
	46.608	141.745

Año terminado en diciembre 31, 2016:

Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	41.240	-
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	-	154.360
	41.240	154.360

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:

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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

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, 2017	Diciembre 31, 2016
Bancos	74.071	46.071
Caja	200	200
Inversiones a corto plazo	20.400	3.630
	<u>94.671</u>	<u>49.901</u>

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Clientes	72.194	87.148
Otras cuentas por cobrar	3.228	13.878
	<u>75.422</u>	<u>101.026</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, 2017		Diciembre 31, 2016	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
De 1 a 90 días	61.268	-	48.925	-
De 91 a 180 días	698	-	26.882	-
De 181 a 270 días	1.693	-	11.340	-
Más de 361 días	8535	-	-	-
	<u>72.194</u>	-	<u>87.148</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, 2017	Diciembre 31, 2016
Anticipos entregados a proveedores	4.890	2.739
Gastos pagados por anticipados	3.394	3.240
Anticipo Empleados	305	-
	8.589	5.979

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Propiedad, planta y equipo, neto:</u>		
Muebles y enseres	1.009	3.260
Equipos de computación	5.453	312
	6.462	3.572
<u>Propiedad, planta y equipo, costo:</u>		
Instalaciones	35.519	35.519
Equipos de computación	18.644	17.564
Muebles y enseres	10.810	7.915
	64.973	60.998
<u>Propiedad, planta y equipo, depreciación acumulada:</u>		
Instalaciones	(35.519)	(35.519)
Equipos de computación	(17.635)	(17.251)
Muebles y enseres	(5.357)	(4.655)
	(58.511)	(57.425)

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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

Al 31 de diciembre de 2016 corresponde un saldo de \$13,220 generado por provisión de ingresos provenientes por la prestación de servicio con Hacienda San Agustín, Óptica los andes. En el año 2017 la provisión de ingresos es por un valor de \$5,720 generada desde el 2015, razón por la que se procede a clasificar como activo no corriente.

10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
BDO Outsourcing de Panamá	22.903	22.903
Taxadvice S.A	145	2
	<u>23.048</u>	<u>22.905</u>

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Proveedores locales	4.607	25.448
Anticipos clientes	2.482	1.511
Otras cuentas por pagar	15.572	14.281
Provisión Honorarios Profesionales	22.693	-
	<u>45.354</u>	<u>41.240</u>

12. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Otros pasivos por beneficios a empleados	6.008	4.953
Participación de trabajadores por pagar	4.033	480
Con el IESS	2.124	1.138
	<u>12.165</u>	<u>6.571</u>

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	480	3.133
Provisión del año	4.033	480
Pagos	(480)	(3.133)
Saldo final	4.033	480

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
SRI por pagar	6.094	6.401
Impuesto a la salida de divisas por pagar	17	69
	6.111	6.470

14. 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 generó interés implícito con vencimiento en diciembre del 2017 con una tasa de interés anual del 9.15%, en el 2016 se realiza el pago de la deuda en su totalidad.

15. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Jubilación patronal	(1)	2.234	1.712
Desahucio	(2)	1.300	644
		3.534	2.356

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	1.713	4.172
Costo laboral por servicios actuales	953	652
Costo financiero intereses	92	68
Reversión Reserva por trabajadores salidos	(452)	(3.125)
Efecto de Liquidaciones anticipadas (salidas)	(72)	(54)
Recalculo Pérdida / Ganancia por cambios ORI		
Saldo final	2.234	1.713

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	644	1.951
Costo laboral por servicios actuales	749	216
Costo financiero	54	50
Reversión de reservas trabajadores salidos	-120	-1.573
ORI	-26	0
Saldo final	1300	644

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Tasa de descuento	8.34%	8.34%
Tasa de incremento salarial	3.97%	3.97%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Rotación: Esta considerado en la probabilidad de quedar cesante, edad por edad, esta probabilidad esta ya cuantificada en las "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.

16. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Crédito tributario impuesto al valor agregado		9.738	29.038
Crédito tributario impuesto a la renta	(3)	19.430	18.825
		<u>29.168</u>	<u>47.863</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Con la administración tributaria		6.111	6.470
Impuesto a la renta por pagar	(4)	-	-
		<u>6.111</u>	<u>6.470</u>

Impuesto a la renta por pagar.

Provisión para los años 2017 y 2016.

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2017, 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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 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 28% de impuesto a la renta; y,

Al porcentaje de la composición restante se le multiplicará por la base imponible, a este resultado

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

se aplicará la tarifa del 22% de impuesto a la renta

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, 2017	Diciembre 31, 2016
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	26.889	3.199
(Menos 15% Participación Trabajadores)	(4.033)	(480)
(Menos) Ingresos exentos		-
(Más) Gastos no deducibles	2.717	3.349
Ganancia gravable	25.572	6.068
Reversión / Generación diferencias temporarias	(69)	(1.829)
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	5.611	933
Anticipo del impuesto a las ganancias	2.496	2.718
Impuesto a las ganancias del período	5.611	933

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Crédito tributario a favor de la empresa	(4.073)	(3.248)
Retenciones en la fuente	(6.215)	(3.543)
Anticipo de impuesto a la renta del año	2.496	2.718
Saldo por pagar (cobrar)	(1) 4.678	4.073

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

	Años terminados en Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	25.503	4.239
Provisión del período	5.611	933
Retenciones en la fuente	(6.215)	(3.543)
Crédito tributario	(4.073)	(3.248)
Anticipo de impuesto a las ganancias	2.496	2.718
Saldo final por cobrar	(3) 4.678	4.073
Saldo final por pagar	-	-

17. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	-	-
	-	-
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Cuentas por pagar relacionados	-15	15
<u>Impuestos diferidos, neto:</u>		
Impuestos diferidos por pagar	-	-
Impuestos diferidos por cobrar	-	15
	-	15

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

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	Saldo inicial	Resultados	Saldo Final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados			
Cuentas por cobrar clientes relacionados			
Cuentas por pagar no relacionadas (no corrientes).	15	(15)	-
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	-	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	-	-	-
Cuentas por pagar no relacionadas (no corrientes).	-	69	15

18. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y el 2017, el capital social es de USD 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.

19. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Al 31 de diciembre del 2017 se registra aportes para futura capitalización por \$ 69.11

20. 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 (50%) del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

21. RESULTADOS ACUMULADOS.

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Utilidades acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de esta cuenta \$ 20.178 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.

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 fueron absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico 2015.

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Prestación de servicios	489.065	349.171

23. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ingresos financieros	167	345
Otros	21.324	22.169
	21.491	22.514

24. COSTOS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Honorarios y comisiones	243.498	94.254
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	79.070	81.815
Beneficios sociales e indemnizaciones	14.074	24.217
Aportes a la seguridad social	18.385	17.280
Gastos de viaje	2.392	12.712
Arrendamiento operativo	7.238	10.220
Mantenimiento y reparaciones	5.140	5.605
Otros gastos	68.692	67.538
Gasto planes de beneficios a empleados	2.160	1.690
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	3.376	4.818
Seguros y reaseguros	3.632	4.066
Impuestos, contribuciones y otros	5.205	6.987
Suman y pasan...	452.862	331.202

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

		Años terminados en	
		Diciembre	Diciembre
		31, 2017	31, 2016
Suman y vienen...		452.862	331.202
Depreciaciones	(Nota 8)	1.086	632
Gastos de gestión		317	99
Suministros de Oficina		7.096	3.922
Misceláneos		-	7.345
		461.361	343.200

25. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en	
		Diciembre	Diciembre
		31, 2017	31, 2016
Sueldos, salarios y demás remuneraciones		10.209	10.909
Promoción y publicidad		5.535	8.730
Gastos de viaje		2.082	1.136
Otros		482	10
		18.308	20.785

26. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en	
		Diciembre	Diciembre
		31, 2017	31, 2016
Gastos bancarios		1.106	1.061
Otros		-	1.898
		1.106	2.959

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

27. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Gastos no deducibles	2.384	1.108
Búsqueda de personal	-	150
Gasto IVA	162	90
Retención asumida	44	169
Otros	302	25
	2.892	1.542

28. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

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

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

				Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
	Relación	Transacción			
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados</u>					
Taxadvice S.A. (1)	Cliente	Comercial		-	-
BDO Ecuador Cía. Ltda. (1)	Cliente	Comercial		-	-
				-	-
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados</u>					
Taxadvice S.A.	Cliente	Comercial		145	-
BDO Panamá	Cliente	Comercial		22.905	22.905
				23.048	22.905
				23.048	22.905
<u>Cuentas por pagar relacionadas</u>					
BDO Ecuador Cía. Ltda.	Proveedor	Comercial		-	-
Gerenfoque S.A.	Proveedor	Comercial		637	-
Taxadvice S.A.	Proveedor	Préstamos		617	-
				1.254	-
<u>Cuentas por pagar relacionadas (no</u>					
BDO Ecuador Cía. Ltda.	Proveedor	Comercial		144.739	144.739
Gerenfoque S.A.	Proveedor	Comercial		-	5.634
Taxadvice S.A.	Proveedor	Comercial		141.745	3.987
				141.745	154.360

29. 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-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511, de fecha 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del impuesto a la renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean mayores a \$ 3'000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y por un monto superior a \$ 15'000,000 deben presentar el informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis.

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 2017, 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.

30. 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 2017 y 2016.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.

MC STERN CÍA. LTDA.
Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (marzo 09, 2018), 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.

32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 29 de marzo de 2017.
