

**MERCADOLIBRE  
ECUADOR S.A.**

Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2011 e Informe  
de los Auditores Independientes





# IFS

INTEGRAL FINANCIAL SOLUTIONS CÍA. LTDA.  
Auditores y Asesores Financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de  
MERCADOLIBRE ECUADOR S.A.:

### **Informe sobre los Estados Financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de MERCADOLIBRE ECUADOR S.A., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de MERCADOLIBRE ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2010, no fueron auditados y los saldos a dicha fecha fueron incluidos en el presente informe con fines comparativos.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - NIAA. Las mencionadas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener evidencia suficiente de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de, diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables utilizadas sean apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración sean

razonables; así como, una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de MERCADOLIBRE ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

### Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- a) Tal como se explica con más detalle en la Nota 7 a los estados financieros adjuntos, la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI-004 y No. 08.G.DSC.010, dispuso que las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, sean de aplicación obligatoria, por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Hasta la fecha de emisión de este informe (22 de Mayo de 2012), la Compañía ha entregado a la Superintendencia de Compañías el informe de diagnóstico de NIIF's y el Cronograma de Implementación debidamente aprobados por la Junta General de Accionistas. La Compañía está en proceso de cuantificación de los ajustes del período de transición.
- b) La Superintendencia de Compañías mediante Oficio No. SC.IJ.DJCPT.E.Q.12.012339 del 11 de mayo del 2012 dispuso a MERCADOLIBRE ECUADOR S.A. ajustar el valor de la reserva legal del año 2007 con el fin de dar cumplimiento al Art. 297 de la Ley de Compañías.

**IFS Cía. Ltda.**

Quito, Mayo 22, 2012  
RNAE No. 761

Vicente Torres  
Licencia No. 17-2852



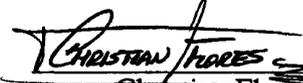
**MERCADOLIBRE ECUADOR S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2010</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Bancos	3	619,088	1,121,282
Cuentas por cobrar comerciales	4	132,541	83,916
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>446</u>	<u>901</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>752,075</u></b>	<b><u>1,206,099</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar		6,802	5,711
Impuesto a la renta	5	296,143	235,857
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>37,332</u>	<u>18,854</u>
Total pasivos corrientes		<u>340,277</u>	<u>260,422</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	6	800	800
Reserva legal		3,684	400
Utilidades retenidas		<u>407,314</u>	<u>944,477</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>411,798</u>	<u>945,677</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>752,075</u></b>	<b><u>1,206,099</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
José Luis Barzallo  
Apoderado General  
Registros y Representaciones Regyrep Cía. Ltda.  
Gerente General  
MERCADOLIBRE ECUADOR S.A.

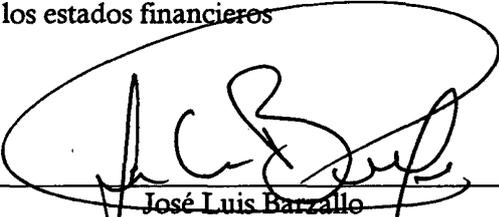
  
\_\_\_\_\_  
Christian Flores  
Contador General

MERCADOLIBRE ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>Nota</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
INGRESOS OPERACIONALES		1,484,513	1,098,141
GASTOS DE OPERACIÓN		<u>769,681</u>	<u>484,112</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>714,832</u>	<u>614,029</u>
OTROS INGRESOS:		4,605	720
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>719,437</u>	<u>614,749</u>
MENOS: IMPUESTO A LA RENTA	5	<u>308,839</u>	<u>242,963</u>
UTILIDAD NETA		<u>410,598</u>	<u>371,786</u>

Ver nota a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
José Luis Barzallo  
Apoderado Especial  
Registros y Representaciones Regyrep Cía. Ltda.  
Apoderado Especial  
MERCADOLIBRE ECUADOR S.A.

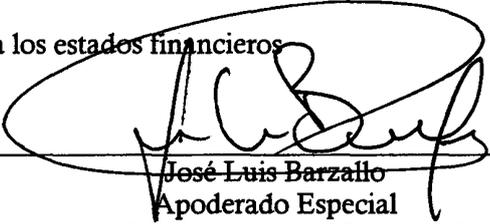
  
\_\_\_\_\_  
Christian Flores  
Contador General

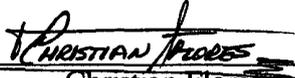
**MERCADOLIBRE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	800	400	572,691	573,891
Utilidad neta	—	—	<u>371,786</u>	<u>371,786</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	800	400	944,477	945,677
Utilidad neta			410,598	410,598
Ajuste a reserva legal		3,284	(3,284)	
Distribución de dividendos	—	—	<u>(944,477)</u>	<u>(944,477)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>800</u>	<u>3,684</u>	<u>407,314</u>	<u>411,798</u>

Ver notas a los estados financieros

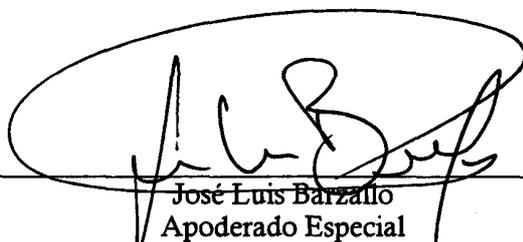
  
\_\_\_\_\_  
José Luis Barzallo  
Apoderado Especial  
Registros y Representaciones Regyrep Cía. Ltda.  
Apoderado Especial  
MERCADOLIBRE ECUADOR S.A.

  
\_\_\_\_\_  
Christian Flores  
Contador General

MERCADOLIBRE ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	884,827	659,277
Pagado a proveedores	(198,596)	(83,809)
Intereses ganados	4,605	720
Impuesto a la renta	(248,553)	(127,159)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>442,283</u>	<u>449,029</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Dividendos pagados y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(944,477)</u>	<u>                    </u>
<b>BANCOS:</b>		
(Disminución) incremento neto durante el año	(502,194)	449,029
Saldos al comienzo del año	<u>1,121,282</u>	<u>672,253</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>619,088</u>	<u>1,121,282</u>



José Luis Barzallo  
Apoderado Especial  
Registros y Representaciones Regyres Cía. Ltda.  
Apoderado Especial  
MERCADOLIBRE ECUADOR S.A.

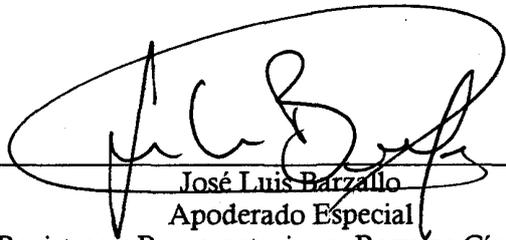


Christian Flores  
Contador General

MERCADOLIBRE ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	410,598	371,786
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	551,061	355,109
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(599,686)	(438,864)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	455	36,290
Cuentas por pagar	1,091	(628)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	18,478	9,532
Impuesto a la renta	<u>60,286</u>	<u>115,804</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>442,283</u>	<u>449,029</u>

  
José Luis Barzallo  
Apoderado Especial  
Registros y Representaciones Regyrepe Cía. Ltda.  
Apoderado Especial  
MERCADOLIBRE ECUADOR S.A.

  
Christian Flores  
Contador General

**MERCADOLIBRE ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**1. OPERACIONES**

MERCADOLIBRE ECUADOR S.A. fue constituida en el Ecuador el 5 de julio del 2006 y su actividad principal es la prestación y explotación de servicios informáticos y/o electrónicos y de otros servicios vinculados a estos; así como, el desarrollo, difusión, representación y comercialización de archivos, banco de datos e información de todo tipo.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

La Compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Bancos** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

**Cuentas por Cobrar Comerciales** - Las cuentas por cobrar se presentan al costo que no supera a su valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación y se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**Provisiones** - Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

**Reconocimiento de Ingresos** - La Compañía reconoce los ingresos en función de la prestación de los servicios, cuando el resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad.

**Provisión para Participación de Empleados** - Durante los años 2011 y 2010, la Compañía no dispone de personal bajo relación de dependencia.

**Provisión para Impuesto a la Renta** - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 24% (25% para el año 2010) y es registrada en los resultados del año.

**Intereses Ganados** - Se llevan a resultados en base a su causación.

**Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera** - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma MERCADOLIBRE ECUADOR S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

### 3. **BANCOS**

Un resumen de bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Depósitos en cuentas corrientes locales	34,751	126,212
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	<u>584,337</u>	<u>995,070</u>
Total	<u>619,088</u>	<u>1,121,282</u>

### 4. **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Cientes locales	1,038,711	439,025
Provisión para cuentas dudosas	<u>(906,170)</u>	<u>(355,109)</u>
Total	<u>132,541</u>	<u>83,916</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	355,109	-
Provisión del año	<u>551,061</u>	<u>355,109</u>
Saldos al fin del año	<u>906,170</u>	<u>355,109</u>

#### 5. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Utilidad según estados financieros	719,437	614,749
Gastos no deducibles	<u>555,707</u>	<u>357,103</u>
Utilidad gravable	<u>1,275,144</u>	<u>971,852</u>
Impuesto causado	<u>306,035</u>	<u>242,963</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>308,839</u>	<u>242,963</u>
Anticipo calculado (1)	<u>10,040</u>	<u>11,262</u>

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	235,857	120,053
Provisión del año	308,839	242,963
Pagos efectuados	<u>(248,553)</u>	<u>(127,159)</u>
Saldos al fin del año	<u>296,143</u>	<u>235,857</u>

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones fue promulgado el 29 de diciembre de 2010 en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado fue promulgada el 24 de noviembre de 2011 en el Suplemento del Registro Oficial No. 583, la misma que incluye entre otros el siguiente aspecto tributario con impacto en la Compañía:

La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

#### 6. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 800 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### 7. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 4 de septiembre del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 se estableció en su artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero de 2009.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 7 de enero de 2009, publicada en el Registro Oficial No. 498 se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías

De acuerdo con este cronograma MERCADOLIBRE ECUADOR S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC. Hasta la fecha de emisión de este informe (22 de Mayo de 2012), la Compañía ha presentado a la Superintendencia de Compañías el informe de diagnóstico de NIIF's y el Cronograma de Implementación debidamente aprobados por la Junta General de Accionistas y se encuentra en proceso de cuantificación de los ajustes del periodo de transición.

**8. EVENTOS SUBSECUENTES**

La Superintendencia de Compañías mediante Oficio No. SC.IJ.DJCPTE.Q.12.012339 del 11 de mayo del 2012 dispuso a MERCADOLIBRE ECUADOR S.A. ajustar el valor de la reserva legal del año 2007 con el fin de dar cumplimiento al Art. 297 de la Ley de Compañías.

Excepto por lo mencionado precedentemente, entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (Mayo 22 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.