

MERCADOLIBRE
ECUADOR CÍA. LTDA.
Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2015 e Informe de
los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
MERCADOLIBRE ECUADOR CIA. LTDA.:

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de MERCADOLIBRE ECUADOR CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes, y del control interno determinado por la administración como necesaria para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

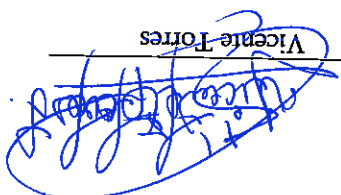
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable 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 presentadas 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 efectuar 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 apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las estimaciones contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general 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 referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de MERCADOLIBRE ECUADOR CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.

IFS Cía. Ltda.
Quito, 25 de marzo de 2016



Vicente Torres

INDICE DE ESTADOS FINANCIEROS

Contenido	Páginas
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Índice de Notas a los estados financieros	9

Abreviaturas

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

MERCADO LIBRE ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

ACTIVOS	Notas	2015	2014
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	4	302,665	676,896
Activos financieros disponibles para la venta	5	753,545	548,591
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	29,340	95,588
Activos por impuestos corrientes	10	22,943	17,808
Total activos corrientes		1,108,493	1,338,883
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos por impuestos diferidos y total activos no corrientes	10	920,028	799,672
TOTAL ACTIVOS		2,028,521	2,138,555
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	7	17,682	22,888
Dividendos por pagar	8	558,224	501,347
Provisiones	9	32,010	36,452
Pasivos por impuestos corrientes	10	375,771	496,758
Total pasivos corrientes y total pasivos		983,687	1,057,445
PATRIMONIO:			
Capital social	12	800	800
Reserva legal		3,684	3,684
Resultados acumulados		1,040,350	1,076,626
Total patrimonio		1,044,834	1,081,110
TOTAL		2,028,521	2,138,555
Ver notas a los estados financieros			

Ver notas a los estados financieros

Elias Mauricio Barzallo Sacoto
Gerente General
Registros y Representaciones Regyrepp Cía. Ltda.
Apoderado General
MERCADOLIBRE ECUADOR CÍA. LTDA.

Santiago Salazar
Contador General

MERCADO LIBRE ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	Notas	2015	2014
INGRESOS			
GASTOS DE OPERACIÓN	13	1,630,327	2,340,159
UTILIDAD OPERACIONAL	14	520,057	1,172,085
Ingresos financieros			
Costos financieros			
Otros ingresos (gastos), neto	15	8,416	5,692
Total		1,252	102
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,110,270	1,168,074
MENOS			
Impuesto a la renta			
Corriente			
Diferido	10	358,545	466,920
Total		(120,356)	(209,697)
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		238,189	257,223
		823,261	858,224

Ver notas a los estados financieros

Elias Mauricio Barzallo Sacoto
Gerente General
Registros y Representaciones Regyrep Cía. Ltda.
Apoderado General
MERCADOLIBRE ECUADOR CÍA. LTDA.

Santiago Salazar
Contador General

MERCADOLIBRE ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva legal	Adopción por primera vez de las NIIF	Utilidades distribuíbles	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	800	3,684	218,723	901,926	1,125,133
Utilidad del año				858,224	858,224
Distribución de dividendos				(901,347)	(901,347)
Otro resultado integral del año	-	-	-	(900)	(900)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	800	3,684	218,723	857,903	1,081,110
Utilidad del año				823,261	823,261
Distribución de dividendos				(858,224)	(858,224)
Otro resultado integral del año	-	-	-	(1,313)	(1,313)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>800</u>	<u>3,684</u>	<u>218,723</u>	<u>821,627</u>	<u>1,044,834</u>

Ver notas a los estados financieros


Elyas Mauricio Barzallo Sacoto

Gerente General

Registros y Representaciones Regyreep Cía. Ltda.

Apoderado General

MERCADOLIBRE ECUADOR CÍA. LTDA.


Santiago Salazar

Contador General

MERCADO LIBRE ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	1,868,778	1,205,313
Pagos a proveedores y a empleados	(840,129)	(349,926)
Costos financieros pagados	(58,488)	(58,421)
Intereses ganados	8,416	9,959
Impuesto a la renta	(466,920)	(368,306)
Impuestos diferidos	120,356	209,697
Otros (gastos) ingresos, neto	(61)	(5,065)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	631,952	643,251
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Decremento en activos financieros disponibles para la venta y total de efectivo utilizado en actividades de inversión	(204,836)	(10,010)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados y total de flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(801,347)	(400,000)
EFECTIVO		
(Disminución) incremento neto en efectivo	(374,231)	233,241
Saldos al comienzo del año	676,896	443,655
SALDOS AL FIN DEL AÑO	302,665	676,896

Ver notas a los estados financieros

Elias Mauricio Barzallo Sacoto
Gerente General
Registros y Representaciones Regyreep Cia. Ltda.
Apoderado General
MERCADOLIBRE ECUADOR CIA. LTDA.

Santiago Salazar
Contador General

MERCADO LIBRE ECUADOR CIA. LTDA.
INDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Notas No.	Descripción	Páginas
1	Información general de la Compañía	10
2	Resumen de las principales políticas contables	10
3	Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración	17
4	Efectivo	18
5	Activos financieros disponibles para la venta	18
6	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	19
7	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	20
8	Dividendos por pagar	20
9	Provisiones	20
10	Impuestos	20
11	Instrumentos financieros	21
12	Patrimonio	23
13	Ingresos	24
14	Gastos de operación	24
15	Costos financieros	25
16	Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	26
17	Aprobación de los estados financieros	26

MERCADO LIBRE ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)**

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Nombre	MERCADO LIBRE ECUADOR CÍA. LTDA.
RUC	1792041562001
Domicilio	Av. Amazonas N39-61 y Alonzo Pereira, Edificio Centro Financiero, Piso 3.
Forma legal	Compañía Limitada

MERCADO LIBRE ECUADOR CÍA. LTDA. 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. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, con excepción de ciertas partidas que son medidas a sus valores razonables.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.5 Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Instrumentos financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de "activos financieros disponibles para la venta", "préstamos y partidas por cobrar". Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

2.6.1 Activos financieros no derivados

La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros para el cual se adquirieron los activos y se determina al momento del reconocimiento inicial.

a) **Activos financieros disponibles para la venta** - Los activos financieros disponibles para la venta son instrumentos no derivados que son designados como disponibles para la venta o no son clasificados como (a) préstamos y partidas por cobrar, (b) inversiones mantenidas hasta el vencimiento o (c) activos financieros al valor razonable con cambio en los resultados.

Los instrumentos redimibles cotizados mantenidos por la Compañía que son negociados en un mercado activo se clasifican como activos financieros disponibles para la venta y se expresan al valor razonable al final de cada período sobre el cual se informa. La Compañía también tiene inversiones no cotizadas que no son comercializadas en un mercado activo pero que son también clasificadas como activos financieros disponibles para la venta y expresadas al valor razonable al final del período sobre el cual se informa (debido a que los directores consideraran que el valor razonable puede ser medido con fiabilidad). Los cambios en el importe en libros de los activos financieros monetarios disponibles para la venta relacionados con cambios en las tasas de cambio, los ingresos por intereses calculados usando el método de la tasa de interés efectiva y los dividendos sobre las inversiones de patrimonio se reconocen en el resultado del período. Otros cambios en el importe en libros de los activos financieros disponibles para la venta se reconocen en otro resultado integral y son acumulados bajo el título de reserva de revaluación de inversiones. Al momento de la venta de la inversión o si se determina que se encuentra deteriorada, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de las inversiones se reclasifica en el resultado del período.

Dividendos sobre los instrumentos de patrimonio disponibles para la venta son reconocidos en el resultado del período al momento en que se establece el derecho de la Compañía a recibir los dividendos.

El valor razonable de los activos financieros monetarios disponibles para la venta denominado en moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte a la tasa de cambio vigente al final del período. Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera que son reconocidas en el resultado del período se determinan con base en el costo amortizado del activo monetario. Otras ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera se reconocen en otro resultado integral.

Las inversiones de patrimonio disponibles para la venta que no tienen un precio de cotización en el mercado y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad y los derivados que están relacionados y deben ser cancelados al momento de la entrega de dichas inversiones de patrimonio no cotizadas se miden al costo menos cualquier pérdida por deterioro de valor identificada al final de cada período en el que se informa.

b) Préstamos y partidas por cobrar - Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro de valor.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas comerciales por cobrar, provisiones y otras cuentas por cobrar.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte imaterial.

c) Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda, distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

d) Deterioro del valor de activos financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero estará deteriorado como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, o los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados por las siguientes situaciones: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la falta o mora en los pagos y la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de cada revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

e) Baja de activos financieros - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

2.6.2 Pasivos financieros no derivados

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan.

a) Otros pasivos financieros - Son pasivos financieros no derivados que dan derecho a pagos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

b) **Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.7 Deterioro del valor de los activos no financieros

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.8 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo, si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.9 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;

- Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;

- Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos.

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

2.10.1 Servicios - Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente al valor razonable de las comisiones por servicios de publicación y ventas en la plataforma de MercadoLibre.com.ec, generados por las actividades ordinarias del negocio. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- b) Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción.
- c) El grado de terminación de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad.

d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla, puedan medirse con fiabilidad.

2.10.2 Intereses - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

2.11 Costos y Gastos

Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Corresponden principalmente a la provisión de cuentas incobrables, honorarios a sociedades, pago de publicidad y propaganda, arriendos, suministros y otros gastos relacionados a las actividades administrativas y de ventas de la Compañía.

2.12 Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por las comisiones de tarjetas de crédito y los costos de operación del servicio del cash management, se registran al costo histórico, a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplen la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 Secciones nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

Las nuevas secciones que se mencionan a continuación, son aplicables a períodos anuales que comienzan después del 01 de enero de 2017, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

Sección	Título	Efectiva a partir de
1	Pequeñas y medianas entidades	Enero 1, 2017
2	Conceptos y principios fundamentales	Enero 1, 2017
4	Estado de situación financiera	Enero 1, 2017
5	Estado de resultado integral y estado de resultados	Enero 1, 2017
6	Estado de cambios en el patrimonio y estado de resultados y ganancias acumuladas	Enero 1, 2017
9	Estados financieros consolidados y separados	Enero 1, 2017
10	Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	Enero 1, 2017
11	Instrumentos financieros básicos	Enero 1, 2017
12	Otros temas relacionados con instrumentos financieros	Enero 1, 2017
14	Inversiones en asociadas	Enero 1, 2017
15	Inversiones en negocios conjuntos	Enero 1, 2017

16	Propiedad de inversión	Enero 1, 2017
17	Propiedades, planta y equipo	Enero 1, 2017
18	Activos intangibles distintos de plusvalía	Enero 1, 2017
20	Arrendamientos	Enero 1, 2017
21	Provisiones y contingentes	Enero 1, 2017
22	Pasivos y patrimonio	Enero 1, 2017
26	Deterioro del valor de los activos	Enero 1, 2017
28	Beneficios a empleados	Enero 1, 2017
29	Impuesto a las ganancias	Enero 1, 2017
30	Conversión de moneda extranjera	Enero 1, 2017
31	Hiperinflación	Enero 1, 2017
33	Información a revelar sobre partes relacionadas	Enero 1, 2017
34	Actividades especializadas	Enero 1, 2017
35	Transición a la NIIF para Pymes	Enero 1, 2017

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos futuros, tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto puesto que no se ha realizado un examen detallado de la aplicación de las mismas.

2.15 Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, han sido reclasificadas para su presentación en los estados financieros de ese año bajo la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos futuros, tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto puesto que no se ha realizado un examen detallado de la aplicación de las mismas.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes. A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Provisión de cuentas incobrables - Se requiere el reconocimiento de una pérdida cuando (a) la información disponible antes de la fecha de emisión de un estado contable indica que es probable que un activo haya perdido valor a la fecha de los estados contables y (b) el importe de la pérdida puede ser razonablemente estimado. También se establece que los conjuntos de cuentas a cobrar que tienen características similares son generalmente evaluados en conjunto y que en estos casos la provisión debe constituirse aunque las cuentas a cobrar que individualmente son incobrables no puedan ser identificadas.

Actualmente, el cálculo de la provisión de incobrables se realiza utilizando la metodología de aging, mediante la cual se agrupan las partidas pendientes de cobro por

orden de antigüedad y se aplica un porcentaje de provisión adecuado para cada rango de antigüedad en función de la probabilidad de pago de dichas partidas. Estos porcentajes se calculan cada seis meses en función del comportamiento de la cartera en el último año y medio.

En forma complementaria, se calcula la provisión de incobrables sobre la provisión de revenues (cargos generados pero no facturados) de cada mes. Para esto se utiliza la tasa de incobrabilidad promedio del último semestre a 230 días (periodo considerado para igualar el criterio del aging).

3.2 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO

Un resumen del efectivo es como sigue:

Diciembre 31,		
2015	2014	(en U.S. dólares)
114,670	187,995	Depósitos en cuentas corrientes locales
618,930	57,966	Depósitos en cuentas corrientes del exterior
<u>302,665</u>	<u>676,896</u>	Total

5. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Un resumen de activos financieros disponibles para la venta es como sigue:

Diciembre 31,		
2015	2014	(en U.S. dólares)
482,069	548,591	Merrill Lynch (1)
271,476	-	Banco Pichincha (2)
<u>753,545</u>	<u>548,591</u>	Total

(1) Corresponden a inversiones de renta fija en instituciones financieras y compañías del exterior administradas por el banco Merrill Lynch, con vencimientos hasta octubre del 2019 y que devengan una tasa de interés anual que oscila entre el 0,37% y 3,37%.

(2) Corresponden a inversiones administradas por Banco Pichincha con vencimiento en enero del 2016 y que devenga una tasa de interés del 4% anual.

6. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

Diciembre 31,
2015
2014
(en U.S. dólares)

Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales		170,576	409,027
Provisiones			
Provisión para cuentas incobrables		(132,486)	(258,571)
Provisión de Revenue		(35,652)	(71,304)
Total provisiones		(168,138)	(329,875)
Subtotal		2,438	79,152
Otras cuentas por cobrar:			
Intereses por cobrar		-	118
Anticipos a proveedores		-	12,147
Impuestos prepagados		-	3,829
Otras		-	342
Subtotal		26,902	16,436
Total		29,340	95,588

Provisión para cuentas incobrables - El proceso de provisión se generará, con las siguientes consideraciones:

- Para los clientes con saldo de deuda neta igual a cero, se eliminan los saldos individuales (positivos y negativos) de cada estrato de mora.
- Para los clientes que tengan saldos a favor en estratos de mora menores a 365 días, los mismos serán excluidos a efectos de la provisión de incobrables.

Una vez obtenido el archivo con la estratificación de las deudas por mora, se procede a aplicar los porcentajes detallados a continuación:

Antigüedad	Provisión	MEC	Tasa
0 a 10 días	29%		
11 a 30 días	44%		
31 a 45 días	90%		
46 a 180 días	97%		
+ de 180 días	100%		

La baja de cartera se aplica para:

- Saldos de clientes con más de 180 días de fecha factura que fueron provisionados
- Saldos a favor de clientes con más de 365 días.

Cambios en la provisión para cuentas incobrables: Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

Total	32,010	36,452
Provisiones:		
Facturas no emitidas	19,276	31,411
Otras	12,734	5,041
	2015	2014
	Diciembre 31,	
	(en U.S. dólares)	

Un resumen de las provisiones es como sigue:

9. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2015, corresponden a los dividendos pendientes de pago por la utilidad generada en el ejercicio económico 2014 que ascendió a US\$858,224 y que fue destinada en su totalidad para el pago de dividendos a los socios de acuerdo al acta de Junta General Ordinaria y Universal de Socios celebrada el 20 de abril del 2015.

8. DIVIDENDOS POR PAGAR

Total	17,682	22,888
Proveedores del exterior	8,941	9,334
Proveedores locales	8,741	13,554
	2015	2014
	Diciembre 31,	
	(en U.S. dólares)	

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

7. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Saldos al comienzo del año	210,534	2,167,487
Provisión del año	390,216	1,031,375
Baja de cartera	(473,493)	(2,869,189)
Reclasificación	5,409	-
Otros	-	202
Saldos al fin del año	132,486	210,354
	2015	2014
	Diciembre 31,	
	(en U.S. dólares)	

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

Diciembre 31,			
2015	2014		(en U.S. dólares)
Activo por impuesto corriente:			
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA		647	3,670
Crédito tributario de impuesto a la renta		22,296	14,138
Total		<u>22,943</u>	<u>17,808</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar		358,545	466,920
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones		8,270	23,598
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar		<u>8,956</u>	<u>6,240</u>
Total		<u>375,771</u>	<u>496,758</u>

10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

Diciembre 31,			
2015	2014		(en U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros			
1,061,449	1,115,447		
<i>Más:</i>			
Gastos no deducibles		<u>568,301</u>	<u>1,006,918</u>
Utilidad gravable		1,629,750	2,122,365
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados		<u>358,545</u>	<u>446,920</u>

Desde el año 2011, 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.

- Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera** - Con fecha 18 de diciembre del 2015 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:
- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público-privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
 - Las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada, gozaran de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante 10 años plazo.
 - Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como, por

10.4 Aspectos Tributarios

Año 2014				
Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	patrimonio	fin del año	Saldos al fin del año
799,672	120,356	-	920,028	
Diferencias temporarias: Provision de cuentas incobrables, provisiones y total				
589,971	209,701	-	799,672	

10.3 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía.

Saldos al comienzo del año		Saldos al fin del año	
Provisión del año	Pagos	Provisión del año	Pagos
466,920	368,306	358,545	446,920
358,545	(466,920)	358,545	(368,306)
446,920	368,306	446,920	368,306

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

Diciembre 31,
2015
2014
(en U.S. dólares)

inversiones en valores de renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.

Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en el Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

11.2 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene inversiones a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre las inversiones a tasa fija y a tasa variable.

11.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía se produce cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. La mayor parte de los clientes de la Compañía son personas naturales y presentan un alto riesgo de incobrabilidad.

11.4 Riesgo de liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo así como la gestión de liquidez.

11.5 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

12. PATRIMONIO

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

12.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12.3 Resultados acumulados - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

Utilidades distribuíbles	
2015	2014
821,627	857,903
218,723	218,723
<u>1,040,350</u>	<u>1,076,626</u>
Total	

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. Según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2013, el saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

12.4 Dividendos - Mediante acta del 20 de abril de 2015, la Junta resuelve destinar la totalidad de las utilidades generadas durante el ejercicio económico 2014 al pago de dividendos a los señores socios, en virtud de dicha autorización los socios decidieron repartir la totalidad de las utilidades generadas en el ejercicio económico 2014.

13. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

2015	2014
1,599,505	2,339,656
29,956	503
<u>866</u>	<u>-</u>
<u>1,630,327</u>	<u>2,340,159</u>
Total	

Publicidad por servicios destacados
Provisión de ventas subastadas
AD Sales

(en U.S. dólares)

14. GASTOS DE OPERACIÓN

Un resumen de los gastos es como sigue:

	2015	2014
Gastos de administración	481,677	1,110,388
Gastos de ventas	38,380	61,697
Total	520,057	1,172,085

Un detalle de los gastos administrativos por su naturaleza es como sigue:

	2015	2014
Provisión de cuentas incobrables	406,414	1,031,375
Honorarios a sociedades	52,716	55,531
Impuestos y contribuciones	14,548	9,924
Gastos BPP	3,977	2,523
Arrendos	3,481	3,861
Otros	541	7,174
Total	481,677	1,110,388

Un detalle de los gastos de ventas por su naturaleza es como sigue:

	2015	2014
Servicios de facturación	21,760	40,076
Honorarios a sociedades		17,018
Promoción y publicidad	16,620	4,603
Total	38,380	61,697

15. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de los costos financieros es como sigue:

	2015	2014
Comisión tarjeta de crédito	26,906	23,339
Costo de operación de cash	23,555	27,765
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	947	1,552
Incobrables bancos	869	
Otros costos financieros	6,211	5,765
Total	58,488	58,421

16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (25 de marzo del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Compañía el 25 de marzo del 2016 y serán presentados a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.