

Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2016 e
Informe de los Auditores Independientes

**MERCADOLIBRE
ECUADOR CIA. LTDA.**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de MERCADOLIBRE ECUADOR CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de MERCADOLIBRE ECUADOR CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2016, y el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.

Bases para la Opinión

Hemos realizado la auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen más ampliamente en la sección de Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos para Contadores Públicos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

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 conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros, estén libres de errores materiales significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad y utilizar el principio de empresa en marcha como base contable a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detectará siempre una representación errónea importante cuando ésta exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraude o error y se considerarán materiales si, de forma individual o en su conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre las bases de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o elusión del control interno.

- Obtengamos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la administración la base contable de empresa en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre de importancia o condiciones que puedan proyectar una duda significativa sobre la capacidad de la empresa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente revelación en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos y condiciones futuras desconocidos pueden ser causa de que la Compañía cese como empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las informaciones reveladas, y si los estados financieros representan de manera razonable las transacciones y hechos subyacentes.

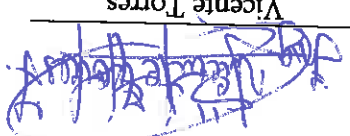
Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, se emite por separado.

IFS Cía. Ltda.

04 de abril de 2017
Quito, República del Ecuador
RNAE No. 761


Vicente Torres
Socio
Licencia No. 172852

INDICE DE ESTADOS FINANCIEROS

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Índice de Notas a los estados financieros	11

Abreviaturas

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIIF	Normas Internacionales 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

MERCADOLIBRE ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

ACTIVOS	Notas	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos	4	348,608	302,665
Activos financieros disponibles para la venta	5		753,545
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	54,529	29,340
Activos por impuestos corrientes	10	11,019	22,943
Total activos corrientes		414,156	1,108,493
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos por impuestos diferidos y total activos no corrientes	10	923,793	920,028
TOTAL ACTIVOS		1,337,949	2,028,521
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	7	14,004	17,682
Dividendos por pagar	8	525,356	558,224
Provisiones	9	28,061	32,010
Pasivos por impuestos corrientes	10	162,970	375,771
Total pasivos corrientes y total pasivos		730,391	983,687
PATRIMONIO	12		
Capital social		800	800
Reserva legal		3,684	3,684
Resultados acumulados		603,074	1,040,350
Total patrimonio		607,558	1,044,834
TOTAL		1,337,949	2,028,521

Ver notas a los estados financieros

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

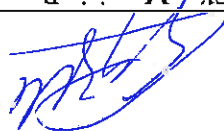
Santiago Salazar
Contador General

MERCADOLIBRE ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	2016	2015
INGRESOS		
13	766,445	1,630,327
GASTOS DE OPERACIÓN		
14	219,604	520,057
	546,841	1,110,270
UTILIDAD OPERACIONAL		
	10,896	8,416
	(33,399)	(58,488)
	1	1,252
	(22,502)	(48,820)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		
	524,339	1,061,450
MENOS		
Impuesto a la renta		
Corriente		
Diferido		
Total		
10	143,753	358,545
10	(3,765)	(120,356)
	139,988	238,189
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		
	384,351	823,261

Ver notas a los estados financieros



Eliás Mauricio Barzallo Sacoto

Gerente General

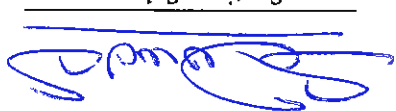
Registros y Representaciones Regyreep Cía. Ltda.

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 DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>Resultados acumulados</u>				
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Adopción por primera vez de las NIIF</u>	<u>Utilidades distribuíbles</u>	<u>Total</u>
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	800	3,684	218,723	821,627	1,044,834
Utilidad del año				384,351	384,351
Distribución de dividendos				(823,261)	(823,261)
Otro resultado integral del año	-	-	-	1,634	1,634
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>800</u>	<u>3,684</u>	<u>218,723</u>	<u>384,351</u>	<u>607,558</u>

Ver notas a los estados financieros


Elías Mauricio Barzallo Sacoto

Gerente General

Registros y Representaciones Regyrep Cía. Ltda.
Apoderado General

MERCADOLIBRE ECUADOR CÍA. LTDA.


Santiago Salazar

Contador General

MERCADOLIBRE ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	762,750	1,868,778
Pagos a proveedores y a empleados	(238,575)	(840,129)
Costos financieros pagados	(33,399)	(58,488)
Intereses ganados	10,896	8,416
Impuesto a la renta	(358,545)	(466,920)
Impuestos diferidos	3,765	120,356
Otros ingresos (gastos), neto	1,635	(61)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	148,527	631,952
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento (disminución) en activos financieros disponibles para la venta y total de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	753,545	(204,836)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados y total de flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(856,129)	(801,347)
BANCOS		
Incremento (disminución) neto en bancos	45,943	(374,231)
Saldos al comienzo del año	302,665	676,896
SALDOS AL FIN DEL AÑO	348,608	302,665

Ver notas a los estados financieros

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

Santiago Salazar
Contador General

MERCADOLIBRE ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

2016	2015
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad neta	823,261
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo	
neto proveniente de actividades de operación:	
Provisión para cuentas incobrables	(41,965)
Otros ajustes a resultados acumulados	1,634
Cambios en activos y pasivos:	
(Disminución) incremento en cuentas comerciales por cobrar	(3,695)
..Incremento (disminución) en otras cuentas por cobrar	20,471
Incremento (disminución) en activos por impuestos corrientes	11,924
(Disminución) en activos por impuestos diferidos	(3,765)
(Disminución) en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(3,678)
Incremento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	1,991
(Disminución) en provisiones	(3,949)
(Disminución) en impuesto a la renta por pagar	(214,792)
OPERACIÓN:	148,527
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	631,952

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 CIA. LTDA.
INDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota	Descripción	Páginas
1	Información general de la Compañía	11
2	Resumen de las principales políticas contables	11
3	Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración	18
4	Bancos	19
5	Activos financieros disponibles para la venta	20
6	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	21
7	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21
8	Dividendos por pagar	21
9	Provisiones	22
10	Impuestos	24
11	Instrumentos financieros	25
12	Patrimonio	26
13	Ingresos	26
14	Gastos de operación	27
15	Costos financieros	27
16	Hechos ocurridos después del ejercicio sobre el que se informa	27
17	Aprobación de los estados financieros	27

MERCADOLIBRE ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)**

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Nombre	MERCADOLIBRE ECUADOR CIA. LTDA.
RUC	1792041562001
Domicilio	Av. Amazonas N39-61 y Alonso Pereira, Edificio Centro Financiero, Piso 3.
Forma legal	Compañía Limitada

MERCADOLIBRE ECUADOR CIA. LTDA., fue constituida en el Ecuador el 5 de julio de 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. La variación en ingresos se debe a que a fines de 2015 se decidió dejar de cobrar la tasa FVF - Final Value Fees (la cual representaba dos tercios de los ingresos), con la finalidad de generar un aumento en el volumen del sitio y reducir la cartera irrecuperable. Para el 2017, la Compañía espera seguir mejorando el sitio.

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 Bancos

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 consideran 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 resulta inmaterial.

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 una 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 transfiera 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 fijos 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 por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la

a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.

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 cumplan todas las condiciones siguientes:

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:

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

2.10 Reconocimiento de ingresos

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

- Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;
- La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

2.9 Provisiones

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.

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.

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

Compañía dispone de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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
Sección		
Título		
Efectiva a partir de		
Las nuevas secciones que se mencionan a continuación, son aplicables a periodos anuales que comienzan después del 01 de enero de 2017, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:		
2.14 Secciones nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas		
Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan 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. 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.		
2.13 Compensación de saldos y transacciones		
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 periodo más cercano en el que se conocen.		
2.12 Costos financieros		
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. 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 periodo más cercano en el que se conocen.		
2.11 Costos y Gastos		
2.10.2 Intereses - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.		
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.		

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.

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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsiguientes. 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. 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 períodos 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.

Sección	Título	Efectiva a partir de
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

En forma complementaria, se calcula la provisión de incobrables sobre la provisión de ingresos (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 agmg).

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. BANCOS

Un resumen de bancos es como sigue:

Diciembre 31,		
2016	2015	(en U.S. dólares)
160,856	114,670	Depósitos en cuentas corrientes locales
187,752	187,995	Depósitos en cuentas corrientes del exterior
<u>348,608</u>	<u>302,665</u>	Total

5. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

Diciembre 31,		
2016	2015	(en U.S. dólares)
482,069	271,476	Merrill Lynch (1)
		Banco Pichincha C.A. (2)
<u>-</u>	<u>-</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 de 2019 y que devengan una tasa de interés anual que oscila entre el 0,37% y 3,37%. Esta inversión fue cancelada en el mes de septiembre de 2016.

(2) Corresponden a inversiones administradas por Banco Pichincha C.A. que vencieron en enero de 2016 y que devengaron una tasa de interés del 4% anual.

ESPACIO EN BLANCO

Provisiones:	2016	2015
Facturas no emitidas	11,943	19,276
Tarjetas de crédito	1,616	712
Otras provisiones	14,502	12,022
Total	28,061	32,010

Diciembre 31,
2016
(en U.S. dólares)

Un resumen de las provisiones es como sigue:

9. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2016, corresponden a los dividendos pendientes de pago por la utilidad generada en el ejercicio económico 2015 que ascendió a US\$823,261 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 31 de marzo de 2016.

8. DIVIDENDOS POR PAGAR

Proveedores del exterior	2016	2015
Proveedores locales	8,746	8,941
Total	14,004	17,682

Diciembre 31,
2016
(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	2016	2015
Provisión del año	89,704	406,414
Baja de cartera	(125,668)	(537,908)
Reclasificación	-	5,409
Saldos al fin del año	96,522	132,486

Diciembre 31,
2016
(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,
2016
(en U.S. dólares)
2015

Activos por impuestos corrientes:	
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA	632
Crédito tributario de impuesto a la renta	10,387
Total	11,019

Pasivos por impuestos corrientes:	
Impuesto a la renta por pagar	143,753
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	9,669
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	9,548
Total	162,970

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, 2016 (en U.S. dólares) 2015	
Utilidad según estados financieros	524,339
1,061,450	

Más:

Gastos no deducibles	120,972
Reversión diferencias temporarias por provisiones	8,115
Utilidad gravable	653,426

Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	143,753
358,545	

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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

ESPACIO EN BLANCO

- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
 - Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
 - Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

10.4 Aspectos Tributarios

Año 2015			
Diferencias temporarias:			
Provisión de cuentas incobrables, provisiones y total			
920,028	3,765	120,356	920,028
Año 2016			
Diferencias temporarias:			
Provisión de cuentas incobrables, provisiones y total			
920,028	3,765	120,356	920,028
Año 2016			
Diferencias temporarias:			
Provisión de cuentas incobrables, provisiones y total			
920,028	3,765	120,356	920,028

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

10.3 Saldos del impuesto diferido

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2016.

Saldos al fin del año			
Pagos			
Provisión del año			
Saldos al comienzo del año			
466,920	358,545	143,753	358,545
		(358,545)	(466,920)
		143,753	358,545
		143,753	358,545

Diciembre 31,
2016
(en U.S. dólares)

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

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.

- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el periodo de un año.

- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

Para efectos de la base imponible del ICF, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.

Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina preparada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

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

El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre las inversiones a tasa fija y a tasa variable.

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.

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.

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.

Riesgo de crédito

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta 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.

Utilidades distribuíbles	384,351	821,627
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	218,723	218,723

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.

- 25 -

dividendos a los señores socios, en virtud de dicha autorización los socios decidieron repartir la totalidad de las utilidades generadas en el ejercicio económico 2015.

13. INGRESOS

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

	2016	2015
(en U.S. dólares)		
Publicidad por servicios destacados	760,156	1,599,505
Provisión de ventas subastadas	6,289	29,956
AD Sales	-	866
Total	766,445	1,630,327

14. GASTOS DE OPERACIÓN

Un resumen de los gastos de operación es como sigue:

	2016	2015
(en U.S. dólares)		
Gastos de administración	210,998	481,677
Gastos de ventas	8,606	38,380
Total	219,604	520,057

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

	2016	2015
(en U.S. dólares)		
Provisión de cuentas incobrables	89,704	406,414
Impuestos y contribuciones	68,609	14,548
Honorarios a sociedades	46,012	52,716
Arrendos	3,480	3,481
Gastos BPP	3,089	3,977
Otros	104	541
Total	210,998	481,677

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

	2016	2015
(en U.S. dólares)		
Servicios de facturación	5,065	21,760
Honorarios a sociedades	2,263	-
Promoción y publicidad	1,278	16,620
Total	8,606	38,380

15. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de los costos financieros es como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Comisión tarjeta de crédito	18,955	26,906
Costo de operación de cash	8,930	23,555
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	417	947
Incobrables bancos	-	869
Otros costos financieros	5,097	6,211
Total	33,399	58,488

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

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (04 de abril de 2017) 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 de 2016 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Compañía el 04 de abril de 2017 y serán presentados a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.