

MERCADO LIBRE ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Nombre de la Compañía

MERCADOLIBRE ECUADOR CÍA. LTDA.

RUC de la Compañía

1792041562001

Domicilio de la Compañía

Av. Amazonas N39-61 y Alonzo Pereira, Edificio Centro Financiero, Piso 3.

Forma legal de la Compañía

Compañía Limitada

Descripción de la Compañía

MERCADOLIBRE 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.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no cuenta con personal en relación de dependencia.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

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 han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de MERCADOLIBRE ECUADOR CÍA. LTDA. comprenden: los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012.

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.

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, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar y". Los pasivos financieros se clasifican en la siguiente categoría: "cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar y dividendos por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial cuyas características se explican a continuación:

Activos financieros disponibles para la venta: Son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones.

Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período. Los ingresos por intereses son calculados utilizando el método del costo amortizado y se reconocen en resultados del período.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas comerciales por cobrar a clientes, intereses, anticipo a proveedores y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas comerciales por pagar a proveedores locales y del exterior, facturas no emitidas, tarjetas de crédito y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Dividendos por pagar: Representados en el estado de situación financiera por los valores pendientes de pago a los socios de la Compañía, según actas de socios del año 2012. Dichos valores fueron cancelados en el año 2013.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a) **Activos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas comerciales por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta del servicio en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales antiguas a la misma aplica un análisis de incobrabilidad de la cartera, realizado por MEL Argentina.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de las mismas es hasta 30 días.

- (ii) Intereses: Representados en el estado de situación financiera por los valores adeudados por la institución financiera del exterior por el mantenimiento de los activos financieros mantenidos para la venta con cambios en resultados.
- (iii) Anticipo a proveedores: Representados en el estado de situación financiera por los anticipos entregados a los proveedores por la adquisición de bienes y servicios para el curso normal de las operaciones.

- (iv) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otros anticipos entregados a sus proveedores.
- b) **Pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - i) Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son pagaderas en 30 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos financieros.
 - ii) Facturas no emitidas: Corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior que no han emitido sus facturas hasta la fecha de cierre de los estados financieros.
 - iii) Otras cuentas por pagar: Corresponde principalmente a provisiones realizadas por la Compañía por servicios prestados por sus proveedores.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran como indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

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 Impuestos

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 imponderables o deducibles y partidas que nunca son 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 es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del estado de situación financiera entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del informe financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponderables contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponderables disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se presentan en forma neta en el estado de situación financiera si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser 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 período, 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 fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos, netos de impuestos y descuentos. Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente al valor razonable de las ventas de los servicios, generados por las actividades comerciales, neto de impuestos y descuentos. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios

2.10.1 Servicios

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos han sido traspasados al comprador. Para el registro de estos ingresos la Compañía mantiene facturas de ventas con sus clientes.

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 a principalmente a pago de publicidad y propaganda, arriendos, honorarios, suministros varios y otros gastos relacionados a las actividades operativas y administrativas de la Compañía.

2.12 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, 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.

2.13 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad - NIC nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
	Compensación de activos y pasivos	

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
Enmiendas a la NIC 32	financieros	Enero 1, 2014

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.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. A continuación se 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 Valuación de los instrumentos financieros:** La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros (Nota 5).

- 3.2 Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (Nota 10).

4. EFECTIVO

Un resumen del efectivo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Depósitos en cuentas corrientes locales	294,194	460,870
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	<u>149,461</u>	<u>278,348</u>
Total	<u>443,655</u>	<u>739,218</u>

5. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2013, corresponden a inversiones de renta fija en instituciones financieras y compañías del exterior administradas por el banco Merrill Lynch, con vencimiento hasta febrero del 2016 y que devengan una tasa de interés anual que oscila entre el 0.25% y el 5.25%.

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,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	2,071,562	1,575,022
Provisión para cuentas incobrables	<u>(2,095,679)</u>	<u>(1,427,232)</u>
Subtotal	<u>(24,117)</u>	<u>147,790</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	25,460	191
Impuestos prepagados	3,829	-
Otras	<u>1,563</u>	<u>344</u>
Subtotal	<u>30,852</u>	<u>535</u>
Total	<u>6,735</u>	<u>148,325</u>

Provisión para cuentas incobrables - La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 31,2% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 90 días o más debido a que de la experiencia histórica de la Compañía, se ha establecido que las cuentas por cobrar vencidas a más de 90 días no son recuperables.

Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 90 y 365 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

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

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,427,232	906,170
Provisión del año	<u>668,447</u>	<u>521,062</u>
Saldos al fin del año	<u>2,095,679</u>	<u>1,427,232</u>

7. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	18,953	16,009
Proveedores del exterior	<u>21,120</u>	<u>5,491</u>
Total	<u>40,073</u>	<u>21,500</u>

8. DIVIDENDOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012, correspondían a dividendos declarados por la utilidad generada en el año 2011 según acta de la Junta General Ordinaria y Universal de Socios de la Compañía celebrada el 30 de marzo del 2012. Los dividendos declarados ascienden a un valor de US\$407,315 los mismos que fueron cancelados en enero del año 2013.

9. PROVISIONES

Un resumen de las provisiones es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Provisiones:		
Facturas no emitidas	35,770	14,185
Tarjetas de crédito	-	845
Otras	<u>5,248</u>	<u>13,950</u>
Total	<u>41,018</u>	<u>28,980</u>

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente

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

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Activo por impuesto corriente:		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA	5,724	
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>27,267</u>	<u>-</u>
Total	<u>32,991</u>	<u>-</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	368,306	325,956
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	33,604	20,482
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>3,917</u>	<u>3,730</u>
Total	<u>405,827</u>	<u>350,168</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,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	1,013,970	945,893
<i>Mas:</i>		
Gastos no deducibles	<u>660,148</u>	<u>524,037</u>
Utilidad gravable	<u>1,674,118</u>	<u>1,469,930</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>368,306</u>	<u>336,845</u>
Anticipo calculado (1)	<u>17,012</u>	<u>16,024</u>

- (1) A partir del 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.

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

	Diciembre 31, 2013 2012 (en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	325,956	296,143
Provisión del año	368,306	336,845
Pagos	<u>(325,956)</u>	<u>(307,032)</u>
Saldos al fin del año	<u>368,306</u>	<u>325,956</u>

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

10.3 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2013				
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Provisión de cuentas incobrables, provisiones y total	<u>332,794</u>	<u>255,682</u>	<u>1,495</u>	<u>589,971</u>
Año 2012				
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Provisión de cuentas incobrables, provisiones y total	<u>218,723</u>	<u>115,729</u>	<u>(1,658)</u>	<u>332,794</u>

10.4 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23% y 24% respectivamente.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

10.5 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

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

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

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.

11.6 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo (Nota 4)	443,655	739,218
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 5)	538,699	541,159
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>6,735</u>	<u>148,325</u>
Total	<u>989,089</u>	<u>1,428,702</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 7)	40,073	21,500
Dividendos por pagar (Nota 8)	-	407,315
Provisiones (Nota 9)	<u>41,018</u>	<u>28,980</u>
Total	<u>81,091</u>	<u>457,795</u>

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 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.

12.3 Dividendos - Al 31 de diciembre de 2012, se incluyó en el estado financiero el pago de dividendos del año 2011, por US\$ 407,315 de acuerdo a decisión de la Junta General de Socios. El 13 y 14 de enero de 2013 se cancelaron los dividendos mencionados a los socios. Con fecha 10 de junio del 2013, la Junta General de Socios, decidió repartir las utilidades acumuladas a los socios de la Compañía por US\$724,777; dicho valor fue cancelado entre los meses de junio y noviembre del año 2013.

13. INGRESOS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de publicidad por servicios destacados	1,967,665	1,755,603
Ingresos provenientes de provisión de ventas subastadas	<u>(24,076)</u>	<u>(47,440)</u>
Total	<u>1,943,589</u>	<u>1,708,163</u>

14. GASTOS DE OPERACIÓN

Un resumen de los gastos de operación es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de ventas	75,401	59,312
Gastos de administración	<u>787,630</u>	<u>648,307</u>
Total	<u>863,031</u>	<u>707,619</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Honorarios a sociedades	61,575	56,645
Servicios de facturación	11,321	-
Promoción y publicidad	<u>2,505</u>	<u>2,667</u>
Total	<u>75,401</u>	<u>59,312</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Provisión de cuentas incobrables	668,457	521,062
Honorarios a sociedades	89,718	97,780
Arriendos	9,000	9,660
Suministros varios	7,940	8,880
Impuestos y contribuciones	7,197	6,746
Correo	1,731	1,534
Gastos BPP	1,275	1,693
Otros	<u>2,312</u>	<u>952</u>
Total	<u>787,630</u>	<u>648,307</u>

15. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de los costos financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de operación de cash	37,325	45,549
Comisión tarjeta de crédito	24,633	3,974
Otros costos financieros	<u>7,214</u>	<u>6,727</u>
Total	<u>69,172</u>	<u>56,250</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (25 de abril del 2014) 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 2013 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Compañía el 25 de abril del 2014 y serán presentados a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.