



MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal

Mastercard Ecuador, Inc. (Sucursal Ecuador)

Quito, 30 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Mastercard Ecuador, Inc. (Sucursal Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los estados financieros

2. La Administración de Mastercard Ecuador, Inc. (Sucursal Ecuador) es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Sucursal, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



Mastercard Ecuador, Inc. (Sucursal Ecuador)
Quito, 30 de abril del 2015

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Mastercard Ecuador, Inc. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre de 2014, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

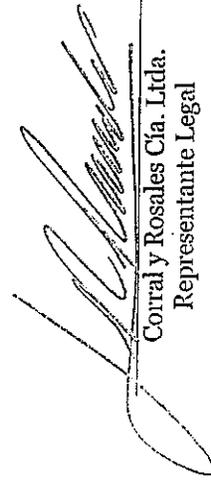
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2014	2013	PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2014	2013
PASIVOS							
Activos corrientes				Pasivos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	20.749	13.734	Proveedores	9	798.370	5.421
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	II	774.936	33.618	Inpuestos por pagar	II	33.717	32.389
Inpuestos a recuperar	II	103.814	-	Provisiones	II	919.633	71.444
Anticipos a proveedores		3.033	1.359	Total pasivos corrientes		924.050	109.224
Total activos corrientes		902.532	48.711	Pasivos no corrientes		37.911	22.740
Activos no corrientes				Provisiones por beneficios a empleados	II	37.911	22.740
Activos fijos	8	47.226	79.407	Total pasivos no corrientes		37.911	22.740
Inpuesto a la renta diferido	II	20.022	17.741	Total pasivos		961.960	131.964
Total activos no corrientes		67.248	97.148	PATRIMONIO			
				Capital asignado	II	2.000	2.000
				Resultados acumulados		5.820	11.895
				Total patrimonio		7.820	13.895
Total activos		969.780	145.859	Total pasivos y patrimonio		969.780	145.859

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Corral y Rosales Cía. Ltda.
Representante Legal



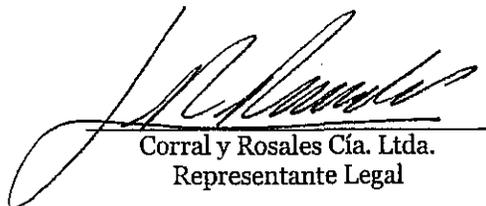
Deloitte & Touche
Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contadores

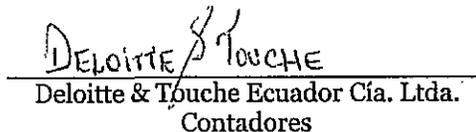
MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por servicios prestados		536,494	470,718
Costo de los servicios prestados	6	<u>(483,749)</u>	<u>(453,282)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		52,745	17,436
Impuesto a la renta	11	<u>(50,663)</u>	<u>(27,940)</u>
Utilidad (Pérdida) neta del año		2,082	(10,504)
Otro resultado integral			
(Pérdidas) ganancias actuariales		<u>(8,157)</u>	<u>1,902</u>
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(6,075)</u>	<u>(8,602)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Corral y Rosales Cía. Ltda.
Representante Legal

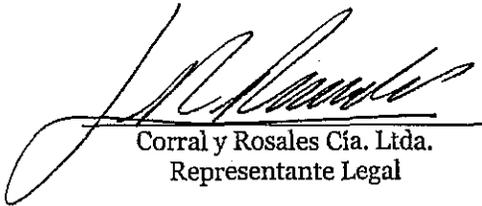

Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contadores

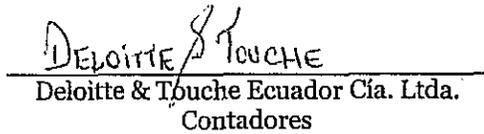
MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital asignado	Resultados acumulados		Total
		Por aplicación inicial a la NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2013	2,000	12,274	8,223	22,497
Otros resultados integrales	-	-	1,902	1,902
Pérdida neta del año	-	-	(10,504)	(10,504)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2,000	12,274	(379)	13,895
Otros resultados integrales	-	-	(8,157)	(8,157)
Pérdida neta del año	-	-	2,082	2,082
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2,000	12,274	(6,454)	7,820

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Corral y Rosales Cía. Ltda.
Representante Legal

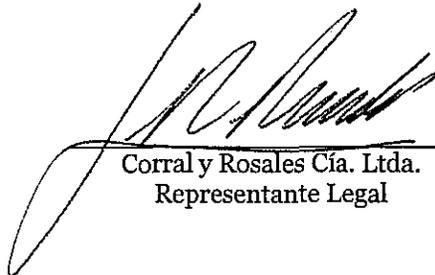

Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contadores

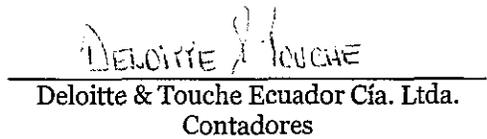
MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		52,745	17,436
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	8	7,182	6,500
Participación laboral	12	9,308	3,077
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	7,013	6,355
		<u>76,248</u>	<u>33,368</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(741,318)	39,479
Anticipos a proveedores		(1,674)	(1,359)
Proveedores		792,949	(27,795)
Impuestos a recuperar / por pagar		(102,456)	(259)
Provisiones		11,261	13,601
		<u>35,010</u>	<u>57,035</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(52,994)</u>	<u>(2,551)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Venta de activos fijos	8	24,999	(53,990)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión		<u>24,999</u>	<u>(53,990)</u>
Incremento neto de efectivo		7,015	494
Efectivo al principio del año		<u>13,734</u>	<u>13,240</u>
Efectivo al fin del año	7	<u>20,749</u>	<u>13,734</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Corral y Rosales Cía. Ltda.
Representante Legal


Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contadores

MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Mastercard Ecuador, Inc. (Sucursal Ecuador) se estableció en la ciudad de Quito el 7 de octubre del 2008, como una oficina de representación comercial. Su Casa Matriz es MasterCard Ecuador, Inc. (Compañía incorporada en Delaware USA), entidad estadounidense que posee el 100% de su capital social.

Durante el año 2014, la Sucursal facturó reembolsos de gastos a su Filial por los gastos incurridos en la publicidad del año, que fueron directamente contratados localmente.

1.2 Autorización de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Sucursal el 29 de abril del 2015.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Sucursal han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme al período que se presenta.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Sucursal. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. 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.

Al 31 de diciembre del 2014, la Sucursal mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas. 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2014, la Sucursal no presenta activos financieros mayores a 12 meses.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por proveedores. 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. Al 31 de diciembre del 2014, la Sucursal no presenta pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Sucursal 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

MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

pérdidas”. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta el rubro “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas” dentro de esta categoría. Estas cuentas corresponden a los montos pendientes de cobro a su filial por la facturación de honorarios de representación. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

(b) Otros pasivos financieros

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta el rubro “Proveedores” dentro de esta categoría. Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Sucursal establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que 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 indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

2.4.3 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 Sucursal transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sucursal y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Sucursal estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil. Debido al tipo de operaciones de la Sucursal, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sucursal registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% para el año 2014 y 2013 de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2014 y 2013 la Sucursal registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del Impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido -

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.8 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo por servicios prestados.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal: La Sucursal tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador beneficiará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada año de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Sucursal determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 7% anual.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a Otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Sucursal.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por los honorarios de representación, que se determinan forma mensual aplicando el factor 1.05 sobre los gastos incurridos por la Sucursal en dicho periodo. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sucursal, puedan ser medidos con fiabilidad y considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el que se informa.

Durante el año 2014, la Sucursal facturó reembolsos de gastos a su Casa Matriz por los gastos incurridos en la publicidad del año, que fueron directamente contratados localmente.

MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.10 Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Por aplicación inicial a la NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de cancelación de las operaciones de la Sucursal.

2.11 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Sucursal

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2014 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Sucursal.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes". esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016

La Sucursal estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sucursal se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Activos fijos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año (ver Nota 2.5).
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (ver Nota 2.8).
- **Impuesto a la renta diferido:** La Sucursal 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 (ver Nota 2.7).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sucursal la exponen a ciertos riesgos financieros tales como: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Sucursal se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Sucursal.

El área de contraloría regional tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas establecidas que entre otros aspectos, consideran las directrices definidas por su Casa Matriz. Dicha área identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con la unidad operativa de la Sucursal y proporciona principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(a) Riesgo de crédito

Las políticas de crédito están estrechamente relacionadas con el nivel de riesgo que la Sucursal está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios. Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

(b) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sucursal se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El análisis de liquidez de los pasivos financieros indica que tienen vencimiento de menos de un año para la totalidad de sus cuentas por pagar.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Sucursal cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Sucursal ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones, por lo que no ha sido necesario considerar estrategias de apalancamiento.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

La Sucursal mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo; a continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	20,749	13,734
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>774,936</u>	<u>33,618</u>
Total activos financieros	<u><u>795,685</u></u>	<u><u>47,352</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Proveedores	<u>798,370</u>	<u>5,421</u>
Total pasivos financieros	<u><u>798,370</u></u>	<u><u>5,421</u></u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

6. COSTOS DE LOS SERVICIOS PRESTADOS

Los costos por servicios prestados agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y beneficios sociales	350,778	365,292
Participación laboral	9,308	3,077
Servicios externos	89,205	70,010
Depreciación	7,181	6,500
Mantenimiento	2,449	2,452
Servicios de telefonía	3,104	3,454
Servicios de courier	634	518
Otros gastos	21,090	1,979
	<u>483,749</u>	<u>453,282</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos locales (1)	<u>20,749</u>	<u>13,734</u>

(1) Comprende depósitos a la vista mantenidos en Banco Bolivariano C.A. y Banco de la Producción S.A. Produbanco, utilizados para el manejo operativo y de nómina, respectivamente.

MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

8. ACTIVOS FIJOS

El movimiento y los saldos de los vehículos se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Vehículos</u>
Al 1 de enero del 2013	
Costo	52,670
Depreciación acumulada	<u>(20,753)</u>
Valor en libros	<u>31,917</u>
Movimiento 2013	
Adiciones	53,990
Depreciación del año	<u>(6,500)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	79,407
Al 31 de diciembre del 2013	
Costo	106,660
Depreciación acumulada	<u>(27,253)</u>
Valor en libros	<u>79,407</u>
Movimiento 2014	
Venta de activos fijos	(24,999)
Depreciación del año	<u>(7,182)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	47,226
Al 31 de diciembre del 2014	
Costo	81,661
Depreciación acumulada	<u>(34,435)</u>
Valor en libros	<u>47,226</u>

9. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
McCann Erickson Ecuador Publicidad S.A. (1)	743,050	1,325
Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda.	112	2,676
TFM Ecuador Cia. Ltda.	1,980	660
Otros	<u>53,228</u>	<u>760</u>
	<u>798,370</u>	<u>5,421</u>

(1) Mastercard International Incorporated mantiene suscrito un contrato global con McCann Erickson Publicidad Inc, para la prestación de servicios de Marketing a nivel local.

MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Sucursal:

(a) Saldos

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Mastercard International, Incorporated	Filial	<u>774,936</u>	<u>33,618</u>

(b) Transacciones

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Honorarios de representación</u>			
Mastercard International, Incorporated	Filial	<u>536,494</u>	<u>470,718</u>
Pago a ejecutivos claves		<u>351,000</u>	<u>365,000</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye un miembro clave que se desempeña en la Gerencia de Ventas.

11. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	52,944	32,235
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(2,281)</u>	<u>(4,295)</u>
	<u>50,663</u>	<u>27,940</u>

MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

11.1 Impuesto a la renta corriente

Conciliación contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	62,053	20,513
(-) Participación a los trabajadores	<u>(9,308)</u>	<u>(3,077)</u>
	52,745	17,436
Menos - Gastos no deducibles (1)	<u>187,912</u>	<u>129,087</u>
	240,657	146,523
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Total Impuesto a la renta causado	<u><u>52,945</u></u>	<u><u>32,235</u></u>

- (1) Incluye principalmente los cargos no deducibles por jubilación patronal, gastos no sustentados debidamente, retenciones asumidas y multas.

Situación fiscal -

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2011 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización.

Impuestos por recuperar -

Al 31 de diciembre del 2014, la Sucursal mantiene en sus registros contables US\$38,869 en concepto de Impuesto al Valor Agregado en compras y US\$64,944 por Impuesto al Valor Agregado retenido por terceros.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.

MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no tiene impactos relevantes con relación a los cambios establecidos en la legislación al 31 de diciembre del 2014.

11.2 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses	17,741	13,757
Impuesto diferido que se recuperará dentro de 12 meses	2,281	3,984
	<u>20,022</u>	<u>17,741</u>

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido activo es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2013	13,446
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>4,295</u>
Al 31 de diciembre del 2013	17,741
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>2,281</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>20,022</u>

MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	52,745	17,436
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	11,604	3,836
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	41,340	28,399
Impuesto a la renta diferido	(2,281)	(4,295)
Impuesto a la Renta	50,663	27,940
Tasa efectiva	96%	160%

12. PROVISIONES

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2014				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	3,077	9,308	(3,077)	9,308
Beneficios sociales (1)	3,972	46,915	(37,546)	13,341
	<u>7,049</u>	<u>56,223</u>	<u>(40,623)</u>	<u>22,649</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal (2)	17,863	-	(53)	17,810
Desahucio (2)	4,877	15,223	-	20,100
	<u>22,740</u>	<u>15,223</u>	<u>(53)</u>	<u>37,910</u>

MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2013				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	2,545	3,077	(2,545)	3,077
Beneficios sociales (1)	2,203	43,239	(41,470)	3,972
	<u>4,748</u>	<u>46,316</u>	<u>(44,015)</u>	<u>7,049</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal (2)	14,487	3,376	-	17,863
Desahucio (2)	3,800	1,077	-	4,877
	<u>18,287</u>	<u>4,453</u>	<u>-</u>	<u>22,740</u>

(1) Incluye principalmente el saldo por pagar a los empleados por concepto de beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones, entre otros.

(2) Ver Nota 13.

13. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Sucursal.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.5	8.8
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al 1 de enero	17,863	14,487	4,877	3,800
Costos por servicios corrientes	4,334	4,051	1,092	1,024
Costos por intereses	1,250	1,014	337	266
Pérdidas/(ganancias) actuariales	<u>(5,637)</u>	<u>(1,689)</u>	<u>13,794</u>	<u>(213)</u>
Al 31 de diciembre	<u>17,810</u>	<u>17,863</u>	<u>20,100</u>	<u>4,877</u>

Los importes reconocidos en los resultados de cada ejercicio son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos por servicios corrientes	4,334	4,051	1,092	1,024
Costos por intereses	<u>1,250</u>	<u>1,014</u>	<u>337</u>	<u>266</u>
	<u>5,584</u>	<u>5,065</u>	<u>1,429</u>	<u>1,290</u>

14. CAPITAL ASIGNADO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital asignado de acuerdo con los estatutos de la Sucursal, está representado por 2,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$2,000.

15. RESULTADOS ACUMULADOS

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Casa Matriz y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de la Casa Matriz.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.
