MASTERCARD ECUADOR, INC. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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 Apoderado General

Mastercard Ecuador, Inc. (Sucursal Ecuador)

Quito, 14 de junio del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Mastercard Ecuador, Inc. (Sucursal Ecuador) (la "Sucursal") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Mastercard Ecuador, Inc. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2018 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, la operación de la Sucursal corresponde a la prestación de servicios de asesoramiento y gestión, según lo especificado por Mastercard International Incorporated y sus clientes, a su vez se encarga del manejo y promoción de las marcas Mastercard, Maestro, Cirus y Mastercard Paypass en el Ecuador. En estas condiciones, sus actividades y resultados dependen fundamentalmente del apoyo técnico y financiero que continúe proporcionando su Casa Matriz, para este propósito.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador.
T: (593-2) 3829330

Independencia

Somos independientes de Mastercard Ecuador, Inc. (Sucursal Ecuador) de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia. Se espera que dicho informe esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Sucursal no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los estados financieros

La Administración de Mastercard Ecuador, Inc. (Sucursal Ecuador) es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Sucursal.

pwc

Mastercard Ecuador, Inc.(Sucursal Ecuador)
Quito, 14 de junio del 2019

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Sucursal.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada 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, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Sucursal no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Mastercard Ecuador, Inc.(Sucursal Ecuador)
Quito, 14 de junio del 2019

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Sucursal en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers
No. de Registro en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: 011

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

MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	2018	2017	Pasivo y Patrimonio	Nota	2018	2017
				Pasivos			
Activos corrientes				**Pasivos corrientes**			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	282,968	98,901	Proveedores	9	19,630	59,146
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	10	206,631	185,372	Impuesto a la renta	11	67,180	31,205
Impuestos por recuperar	11	-	16,548	Impuestos por pagar	11	5,279	4,518
Anticipos a proveedores		2,374	1,981	Beneficios a empleados	12	318,631	156,732
Total activos corrientes		471,972	282,902	**Total pasivos corrientes**		410,720	251,599
Activos no corrientes				**Pasivos no corrientes**			
Activos fijos	8	37,359	70,365	Beneficios a empleados	13	94,252	75,468
Impuesto a la renta diferido	11	43,464	30,689	**Total pasivos no corrientes**		94,252	75,468
Total activos no corrientes		80,823	101,077	**Total pasivos**		504,972	327,067
				Patrimonio			
				Capital asignado	14	2,000	2,000
				Resultados acumulados		45,824	64,912
				Total patrimonio		47,824	66,912
Total activos		552,795	383,979	**Total pasivos y patrimonio**		552,795	383,979

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

Corral y Rossies Cía. Ltda.
Representante Legal

Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contadores

MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2018	2017
Ingresos por servicios prestados		1,019,129	839,572
Costo de los servicios prestados	6	(977,882)	(805,590)
Utilidad antes de Impuesto a la renta		41,247	33,982
Impuesto a la renta	11	(60,691)	(24,936)
(Pérdida) Utilidad neta del año		(19,444)	9,046
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - Ganancias actuariales	13	356	64,888
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		(19,088)	73,934

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 DE 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

		Resultados acumulados			
	Capital asignado	Por adopción inicial a la NIIF	Otros resultados integrales	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero de 2017	2,000	12,274	(47,890)	26,294	(7,322)
Otros resultados integrales	-	-	64,888	-	64,888
Utilidad neta del año	-	-	-	9,046	9,046
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2,000	12,274	17,298	35,340	66,912
Otros resultados integrales	-	-	356	-	356
Pérdida neta del año	-	-	-	(19,440)	(19,440)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2,000	12,274	17,654	15,896	47,824

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 DE 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		41,247	30,382
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	8	7,160	6,231
Pérdida en venta de activos fijos	8	6,851	-
Participación de las utilidades a los empleados	12	7,279	6,997
Provisiones por beneficios a empleados no corrientes	13	19,140	27,037
		81,677	73,247
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(21,359)	44,986
Anticipos a proveedores		(392)	(864)
Impuestos por recuperar		16,648	52,484
Proveedores		(39,516)	(157,601)
Impuestos por pagar		763	(11,060)
Beneficios a empleados		154,619	40,215
		192,840	41,707
Impuesto a la renta pagado		(37,491)	(13,065)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		155,049	28,842
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Ventas (adiciones) de activo fijos	8	19,018	(40,389)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		19,018	(40,389)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		174,067	(12,347)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		88,901	101,248
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	262,968	88,901

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

Corral y Rosales Cía. Ltda.
Representante Legal

Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contadores

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Mastercard Ecuador, Inc., ("La Sucursal"), se domicilió en la ciudad de Quito el 7 de octubre del 2008, exclusivamente como una oficina de representación comercial. La entidad es Sucursal de Mastercard Ecuador Inc. (Sucursal incorporada en Delaware USA), entidad estadounidense que posee el 100% de su capital social.

La Sucursal fue creada con el objeto de prestar servicios de asesoramiento y gestión, combinados de acuerdo a los servicios de enlace según lo especificado por Mastercard International Incorporated y sus clientes, encargada también del manejo y promoción de las marcas Mastercard, Maestro, Cirus y Mastercard Paypass en el Ecuador.

1.2 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Sucursal considera que los impactos no han sido significativos teniendo en cuenta las operaciones reducidas que mantiene actualmente y podrá seguir operando de manera rentable mientras siga contando con el apoyo administrativo y financiero de su Casa Matriz.

1.3 Autorización de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Sucursal el 22 de abril del 2019.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 estados financieros de Mastercard Ecuador, Inc. (Sucursal Ecuador) se han preparado 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 Nuevos pronunciamientos contables

La Sucursal ha identificado y realizado el análisis de las siguientes normas y modificaciones para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros

  Al 31 de diciembre de 2018, la Sucursal no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Sucursal medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5 a los estados financieros.

  Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Sucursal, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

  La Sucursal no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de servicios, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño y la entrega de los servicios según lo acordado con su relacionada.

Al 31 de diciembre del 2018, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sucursal no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Sucursal a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero del 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1de enero del 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente está listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero del 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1de enero del 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1de enero del 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1de enero del 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1de enero del 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1de enero del 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1de enero del 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero del 2021

La Sucursal estima que la adopción de las nuevas normas, 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, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría ningún impacto al aplicar esta norma debido a que la Sucursal no mantiene arrendamientos operativos con terceros.

2.3 Moneda funcional

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 de la Sucursal.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprende depósitos de libre disponibilidad en bancos.

2.5 Activos y pasivos financieros

Clasificación -

Como se describe en la Nota 5 desde el 1 de enero de 2018, la Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

  Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

  La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Sucursal a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Sucursal clasifica sus instrumentos de deuda:

  - Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

  - Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los

movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Sucursal sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Sucursal comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo" y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son los montos adeudados por las comisiones ocasionadas en la cobertura de sus costos y gastos operativos mensuales. Cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Sucursal se compromete a comprar/vender el activo.

Deterioro de activos financieros -

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Sucursal utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las perdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Sucursal evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Administración de la Sucursal no ha registrado deterioro de los activos financieros, debido a que considera que no son significativos para los estados financieros en su conjunto.

2.6 Pasivos financieros -

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Sucursal determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Sucursal sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: "Proveedores". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Proveedores

Las cuentas por pagar a proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.7 Anticipos

Se registran al valor nominal del desembolso realizado y se liquidan con la recepción del bien o servicio.

2.8 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.

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.

La vida útil estimada de los vehículos es de 5 años.

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.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del ejercicio comprende el Impuesto a la renta corriente y 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación, específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 28% (2017: 25%) y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 25% (2017: 22%).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sucursal aplicó el 25% y 22% de tasa impositiva del Impuesto a la renta, respectivamente, de acuerdo a la normativa vigente de incentivo y estímulo de desarrollo económico, descrito en el artículo 24 del COPCI, formalizado mediante contrato de inversión suscrito con el Ministerio de Coordinación de la Producción, Empleo y Competitividad en septiembre del 2015, cuya vigencia es de 5 años.

También se encuentra 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.

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.

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.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuestos a la renta diferido activo se compensan con el saldo del Impuesto diferido pasivo 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 relaciona con la misma autoridad tributaria

2.10 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios corrientes

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

(i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

(iv) 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 de los

costos de productos vendidos, gastos de administración o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

(b) Beneficios no corrientes

Provisiones de jubilación patronal, desahucio (no fondeados): La Sucursal tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido 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 bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Sucursal o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Sucursal determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Unidad de Crédito Proyectado y representan 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 de 4.25% (2017: 3.91%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de Estados Unidos, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, 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 en los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2018 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para Mastercard, Inc. (Sucursal Ecuador).

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos por la Sucursal considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de la obligación de desempeño.

Los ingresos son medidos al valor razonable de la consideración recibida o por recibir y representa los montos a recibir por los servicios provistos en el curso normal de los negocios, neto de los descuentos e impuestos relacionados. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las cuentas se realizan con un plazo de crédito de 30 días a su compañía relacionada, lo cual es considerado consistente con las prácticas de mercado.

La Sucursal reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sucursal, según se describe a continuación:

- Prestación de servicios: la generación de ingresos ordinarios proviene principalmente de prestación de servicios de soporte administrativo a su relacionada Mastercard International Incorporated, los ingresos por servicios, se realizan generalmente al amparo de un contrato celebrado con su relacionada, en los cuales se establecen acuerdos entre las partes tales como: porcentajes, plazos, entre otros).

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 basados en su experiencia, 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.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Sucursal ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

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

- Vida útil y valores residuales de activos fijos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año (ver Nota 2.8).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- 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.

4. ADMINISTRACIÓN 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 departamento financiero regional tiene a su cargo la administración de riesgos la Sucursal de acuerdo con las políticas establecidas que, entre otros aspectos, consideran las directrices definidas por su Casa Matriz. Dicho departamento 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".

(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 período 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.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez ya que el análisis de pasivos financieros indica que mantienen un vencimiento menor a un año.

4.2 Administración del riesgo de capital

Casa Matriz le proporciona a la Sucursal todo el apoyo técnico y financiero que necesita para continuar operando como un negocio en marcha.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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 31 de diciembre de 2018:

	2018	2017
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	262,968	88,901
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	206,631	185,372
Total activos financieros	469,599	274,273
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Proveedores	19,630	59,146

Valor razonable de instrumentos financieros –

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

6. COSTOS DE LOS SERVICIOS PRESTADOS

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

	2018	2017
Sueldos y beneficios sociales	756,040	563,662
Jubilación patronal y desahucio (Nota 13)	19,141	27,037
Impuestos	2,426	1,385
Participación de las utilidades a los empleados (Nota 12)	7,279	5,997
Depreciación (Nota 8)	7,160	6,231
Servicios de telefonía	6,262	5,589
Servicios de courier	133	496
Otros gastos	179,441	196,193
	977,882	805,590

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2018	2017
Bancos locales (1)	262,968	88,901

(1) Comprende depósitos a la vista mantenidos en bancos locales, utilizados para el manejo operativo y de nómina, respectivamente.

8. ACTIVOS FIJOS

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

Descripción	Vehículos
Al 1 de enero del 2017	
Costo	53,990
Depreciación acumulada	(18,360)
Valor en libros	35,630
Movimiento 2017	
Adiciones	40,989
Depreciación del año	(6,231)
Valor en libros	70,388
Al 1 de enero del 2018	
Costo	94,979
Depreciación acumulada	(24,591)
Valor en libros	70,388
Movimiento 2018	
Ventas (1)	(53,990)
Venta depreciación	28,121
Depreciación del año	(7,160)
Valor en libros	37,359
Al 31 de diciembre del 2018	
Costo	40,989
Depreciación acumulada	(3,630)
Valor en libros	37,359

(1) Durante el 2018, la Sucursal realizó la venta de un vehículo por un valor de US$19,018 cuyo costo neto en libros era de US$25,869, esta transacción generó una pérdida por US$6,851 registrada en los resultados del ejercicio.

9. PROVEEDORES

Composición:

	2018	2017
McCann Erickson Ecuador Publicidad S.A. (1)	17,280	6,644
Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.	2,155	-
Otros	195	52,502
	19,630	59,146

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

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 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) Transacciones:

Entidad	Relación	2018	2017
Honorarios de representación			
Mastercard International, Incorporated (1)	Matriz	1,019,129	830,572
Beneficios a ejecutivo clave		734,032	564,000
Beneficios a ejecutivo clave a largo plazo		94,252	75,000
		828,284	639,000

(1) Corresponde al contrato suscrito el 25 de enero de 2010, por la prestación de servicios de soporte administrativo y reconoce ingresos sobre el total de costos mensuales más el 5% "Mark Up" facturados a Mastercard International Incorporated, entendiéndose por el "total de costos" los valores directos de servicios incurridos por la Sucursal y otros desembolsos pertinentes de apoyo a este tipo de costos directos.

(b) Saldos:

Entidad	Relación	2018	2017
Cuentas por cobrar			
Mastercard International, Incorporated	Matriz	206,631	185,372

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

Remuneración personal clave de la gerencia -

La Administración de la Sucursal incluye como miembros claves al Gerente de Ventas y a sus agentes de venta. Los costos por remuneraciones del personal clave se incluyen en el detalle de las principales transacciones con partes relacionadas.

11. IMPUESTOS

Impuestos por recuperar

	2018	2017
Retenciones de Impuesto al valor agregado	-	16,648
	-	16,648

Impuestos por pagar

	2018	2017
Impuesto a la renta de empleados bajo relación de dependencia	4,821	4,505
Retenciones de IVA e impuestos a al renta	458	11
	5,279	4,516

Impuesto a la renta corriente

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente:	73,466	36,378
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(12,775)	(11,442)
	60,691	24,936

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:

	2018	2017
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	48,526	39,979
(-) Participación a los trabajadores	(7,279)	(5,997)
	41,247	33,982
Menos - Gastos no deducibles (1)	252,616	131,374
Base tributaria	293,863	165,356
Tasa impositiva	25%	22%
Total Impuesto a la renta corriente	73,466	36,378
(-) Retenciones efectuadas en el año	(6,286)	-
(-) Anticipo de impuesto a la renta pagado	-	(5,173)
Total Impuesto a la renta por pagar	67,180	31,205

(1) Para el año 2018, incluye principalmente los cargos no deducibles por provisión de bonos corporativos por US$154,715 (2017: US$117,803), jubilación patronal US$15,027 (2017: US$18,221) y otros gastos no sustentados.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Utilidad antes del impuesto a la renta	41,247	33,982
Tasa impositiva vigente	25%	22%
	10,312	7,476
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	63,154	17,460
Efecto del impuesto a la renta diferido	(12,775)	(11,442)
Impuesto a la renta	60,691	13,494
Tasa efectiva	147%	40%

Situación fiscal -

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2018 están sujetos a una posible fiscalización.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.

- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.

- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).

- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.

- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Sucursal considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros del año 2018.

Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

	2018	2017
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido que se recuperará hasta 12 meses	43,464	30,689
	43,464	30,689

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

	Provisión bonos corporativos
Al 1 de enero del 2017	19,247
Crédito a resultados por impuestos diferidos	11,442
Al 31 de diciembre del 2017	30,689
Crédito a resultados por impuestos diferidos	12,775
Al 31 de diciembre del 2018	43,464

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORRIENTES

El movimiento de los beneficios a empleados corrientes ha sido el siguiente:

2018	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
Participación de las utilidades a los empleados	5,997	7,279	(5,997)	7,279
Beneficios sociales (1)	156,732	578,599	416,700	318,631
	162,729	585,878	410,703	325,910

2017	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
Participación de las utilidades a los empleados	9,472	5,997	(9,472)	5,997
Beneficios sociales (1)	101,048	253,942	2,014,258	150,735
	110,520	259,939	2,004,780	156,732

(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.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	58,650	70,585	16,818	42,734	75,468	113,319
Costos por servicios corrientes	12,735	15,299	3,466	7,047	16,201	22,346
Costos por intereses	2,292	2,922	647	1,769	2,939	4,691
Pérdidas/(ganancias) actuariales (1	(873)	(30,156)	517	(34,732)	(356)	(64,888)
Al 31 de diciembre	72,804	58,650	21,448	16,818	94,252	75,468

(1) Reconocido en otros resultados integrales

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costos por servicios corrientes	12,735	15,299	3,466	7,047	16,201	22,346
Costos por intereses	2,292	2,922	647	1,769	2,939	4,691
	15,027	18,221	4,113	8,816	19,140	27,037

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	3.91%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tabla de rotación (promedio)	5.90%	5.90%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Jubilados a la fecha	-	-

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

Análisis de sensibilidad

	2018		2017	
	Jubilación patronal	Desahucio	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento				
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(5,308)	(1,027)	(4,478)	(888)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-7%	-5%	-8%	-5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5,762	1,110	4,879	964
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	5%	8%	6%
Tasa de incremento salarial				
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	5,895	1,172	4,974	1,009
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	5%	8%	6%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(5,469)	(1,096)	4,601	(937)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-5%	-8%	-6%
Tasa de rotación				
Variación OBD (Rotación + 5%)	(2,602)	831	(2,410)	736
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-4%	4%	-4%	4%
Variación OBD (Rotación - 5%)	2,696	(804)	2,508	(704)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	4%	-4%	4%	-4%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en la hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. Los métodos y tipos de hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el período anterior.

14. CAPITAL ASIGNADO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.

* * * *