MASTERCARD ECUADOR, INC.
(SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

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, 15 de mayo del 2020

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 2019 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 2019 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.

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, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el informe anual de la Administración esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador
T: (593-2) 3829 330

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 la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Administración 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, al leer el informe anual de la Administración, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho al Apoderado General.

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.

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 efectuada 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 auditoria 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 correspondiente 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 subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

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

David Arroyo
Apoderado Especial
No. de licencia Profesional: 17-6099

MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo	7	437,946	262,968
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	58,019	206,831
Impuestos por recuperar	12	5,416	-
Anticipos a proveedores		7,918	2,374
Gastos pagados por anticipado		254	-
Total activos corrientes		512,553	471,972
Activos no corrientes			
Activos fijos	8	34,161	37,359
Activo por derecho de uso	9	269,965	-
Activo por impuesto a la renta diferido	13	30,487	43,464
Otros activos		18,295	-
Total activos no corrientes		352,908	80,823
Total activos		865,461	552,795

Pasivo y Patrimonio	Nota	2019	2018
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Proveedores	10	14,528	19,630
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	111,114	-
Impuesto a la renta	12	-	67,180
Impuestos por pagar	12	5,324	5,279
Beneficios sociales	13	276,838	318,631
Pasivo por arrendamiento	9	89,879	-
Total pasivos corrientes		497,683	410,720
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	14	131,476	94,252
Pasivo por arrendamiento	9	181,421	-
Total pasivos no corrientes		312,897	94,252
Total pasivos		810,580	504,972
Patrimonio			
Capital asignado	15	2,000	2,000
Resultados acumulados	16	52,881	45,824
Total patrimonio		54,881	47,824
Total pasivos y patrimonio		865,461	552,795

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Corral y Rosales Cía. Ltda.
Representante Legal

Wilmer Guazumba Chalco
Contador

MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Ingresos por servicios prestados	11	958,127	1,019,129
Costo de los servicios prestados	6	(919,346)	(977,882)
Utilidad antes de Impuesto a la renta		38,781	41,247
Impuesto a la renta	12	(12,977)	(60,691)
Utilidad (Pérdida) neta del año		25,804	(19,444)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdidas) Ganancias actuariales	14	(18,747)	356
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		7,057	(19,088)

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

Corral y Rosales Cía. Ltda.
Representante Legal

Wilmer Guazumba Chalco
Contador

MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

		Resultados acumulados			
	Capital asignado	Por adopción inicial a la NIF	Otros resultados integrales	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero de 2018	2,000	12,274	17,298	35,340	66,912
Otros resultados integrales	-	-	356	-	356
Pérdida neta del año	-	-	-	(19,444)	(19,444)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2,000	12,274	17,654	15,896	47,824
Otros resultados integrales	-	-	(18,747)	-	(18,747)
Utilidad neta del año	-	-	-	25,804	25,804
Saldos al 31 de diciembre de 2019	2,000	12,274	(1,093)	41,700	54,881

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

Corral y Rosales Cía. Ltda.
Representante Legal

Wilmer Guazumba Chalco
Contador

MASTERCARD ECUADOR, INC. (Sucursal Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		38,781	41,247
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	8	3,198	7,160
Pérdida en venta de activos fijos	8	-	6,661
Participación de las utilidades a los empleados	13	6,844	7,279
Provisiones por beneficios a empleados no corrientes	14	24,274	19,140
Intereses devengados en arrendamientos	9	4,519	
Depreciación de activos por derecho de uso	9	17,856	-
		95,472	81,677
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		148,612	(21,259)
Anticipos a proveedores		(24,094)	(392)
Impuestos por recuperar		(8,416)	16,648
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		111,114	-
Proveedores		(5,102)	(39,516)
Impuestos por pagar		45	763
Beneficios sociales		(54,434)	154,619
		263,197	192,540
Impuesto a la renta pagado		(67,180)	(37,491)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		196,017	155,049
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Ventas de activo fijos	8	-	19,018
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		-	19,018
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por arrendamiento		(21,039)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(21,039)	-
Incremento neto de efectivo		174,978	174,067
Efectivo al inicio del año		262,968	88,901
Efectivo al final del año	7	437,946	262,968

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

Corral y Rosales Cía. Ltda.
Representante Legal

Wilmer Guazumba Chalco
Contador

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, Estados Unidos), 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.

La Compañía mantiene un contrato con su Casa Matriz por la prestación de servicios de soporte administrativo y reconoce ingresos sobre el total de costos mensuales más el 5% de "Mark up". Ver Nota 11 y 16.

1.2 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

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 2019 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Sucursal el 11 de mayo del 2020.

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 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Sucursal

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Sucursal tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.12. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF 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 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (refenrenciales).	1 de enero 2020

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.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sucursal se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sucursal. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.4 Efectivo

Comprende depósitos de libre disponibilidad en bancos.

2.5 Activos financieros

Clasificación

Como se describe en la Nota 5 desde el 1 de enero de 2019, 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.

  Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 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

La Sucursal evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Sucursal aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

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 2019 y 2018, la Sucursal sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: "Proveedores, cuentas por pagar compañías relacionadas y pasivos por arrendamientos". 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 y cuentas por pagar relacionadas

Las cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas 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 a proveedores

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 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) 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 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 Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la

Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.10 Arrendamiento

Actividades de arrendamiento

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

Tipo de activo identificado	Uso del activo identificado	Período de arrendamiento	Año de terminación
Bien inmueble	Arriendo de oficinas	23-10-2019	23-10-2022

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Sucursal separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Sucursal. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos o financieros. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Sucursal.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Sucursal espera razonablemente ejercer dicha opción.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Sucursal ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Sucursal, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Sucursal tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Sucursal usa una tasa calculada partiendo desde una

tasa libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito de los arrendamientos mantenidos por la Sucursal.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 8.97%, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Sucursal está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier costo directo inicial, y

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Sucursal espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo son aquellos con una duración de 12 meses o menos.

Opciones de terminación y extensión

El contrato antes descrito ha considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen dentro del contrato de arrendamiento.

2.11 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 del 25% de las utilidades

gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un "anticipo 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, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el Impuesto a la renta causado, correspondiente al Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% (2018: 25%) sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Sucursal constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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 sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.12 Beneficios sociales

Corrientes: 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) Otros beneficios: 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.

No corrientes (Jubilación patronal y 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 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 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 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 de 4.21% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que 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, incrementos futuros 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.

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

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

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Sucursal. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a terceros y 30 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Sucursal reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Sucursal y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Sucursal basa sus estimados en resultados históricos, de transacción y condiciones específicas de cada

acuerdo:

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

2.14 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 "Arrendamientos"

Como se menciona en la Nota 2.10, la Sucursal ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.10.

En la adopción de la NIIF 16, la Sucursal reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como "arrendamientos operativos" bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 8.97%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Sucursal ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Sucursal ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Sucursal usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

	2019
Acuerdos de arrendamiento operativos contratados durante el año 2019	329,314
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	287,820
Pasivos de arrendamiento	287,820
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	98,455
Pasivos de arrendamiento no corriente	189,365
	287,820

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera:

- Activo por derecho de uso: aumento de US$287,820
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US$287,820

Contabilidad como arrendador

La Sucursal no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

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.

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, riesgo de mercado y el riesgo de liquidez.

(a) Riesgo de mercado

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 100% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

ii) Riesgo de precios

La Sucursal está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus instrumentos de capital debido a las inversiones mantenidas por la entidad y clasificadas en su estado de situación financiera como a valor razonable a través de otros resultados integrales o como valor razonable con cambios en resultados.

Para administrar su exposición al riesgo de precios que surge en instrumentos de capital, la Sucursal diversifica su portafolio. La diversificación del portafolio se efectúa de acuerdo con los límites establecidos por la Sucursal.

iii) Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Sucursal no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

(b) 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 “AAA”. El 100% de la cartera de la Sucursal corresponde a compañías relacionadas, por lo que no existe riesgo de crédito, debido a que la compañía relacionada realiza los pagos a 30 días de originada la operación.

(c) 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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018 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 2019:

	2019		2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Efectivo	437,946	-	262,968	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	58,019	-	206,631	-
Total activos financieros	495,965	-	469,599	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Proveedores	14,528	-	19,630	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	111,114	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	89,879	181,421	181,421	-
Total pasivos financieros	215,521	181,421	201,051	-

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:

	2019	2018
Sueldos y beneficios sociales	718,700	756,040
Otros gastos	151,878	179,441
Jubilación patronal y desahucio (Nota 14)	24,274	19,141
Servicios de telefonía	11,797	6,262
Participación de las utilidades a los empleados (Nota 12)	6,844	7,279
Depreciación (Nota 8)	3,198	7,160
Impuestos	2,487	2,426
Servicios de courier	168	133
	919,346	977,882

7. EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Bancos locales (1)	437,946	262,968

(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 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
Movimiento 2019	
Depreciación del año	(3,198)
Valor en libros	(3,198)
Al 31 de diciembre del 2019	
Costo	40,989
Depreciación acumulada	(6,828)
Valor en libros	34,161

(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. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	2019
Activo por derecho de uso	
Oficinas	269,965
	269,965
Pasivo por arrendamiento	
Corriente	89,879
No corriente	181,421
	271,300

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	2019
Depreciación de los activos por derecho de uso	
Edificios	17,856
Costo Financiero	
Gasto por interés	4,519

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US$21,039.

10. PROVEEDORES

Composición:

	2019	2018
Ribmon Sociedad Civil y Comercial	10,100	-
Otecel S.A.	1,548	-
Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.	-	2,155
McCann Erickson Ecuador Publicidad S.A.	-	17,280
Otros	2,880	195
	14,528	19,630

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías 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	2019	2018
Honorarios de representación			
Mastercard International, Incorporated (1)	Matriz	958,127	1,019,129
Beneficios a ejecutivos clave		718,701	734,032
Beneficios a ejecutivos clave a largo plazo		131,476	94,252
		850,177	828,284

(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	2019	2018
Cuentas por cobrar			
Mastercard International, Incorporated	Matriz	58,019	206,631
Cuentas por pagar			
Mastercard International, Incorporated	Matriz	111,114	-

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.

12. IMPUESTOS

(a) Impuesto a la renta corriente

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	-	73,466
Impuesto a la renta diferido	12,977	(12,775)
	12,977	60,691

(b) Impuestos por recuperar

Composición:

	2019	2018
Anticipo de Impuesto a la Renta	8,416	-
	8,416	-

(c) Impuestos por pagar

Composición:

	2019	2018
Impuesto a la renta de empleados bajo relación de dependencia	4,289	4,821
Retenciones de IVA e impuestos a al renta	1,035	458
	5,324	5,279

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:

	2019	2018
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	45,625	48,526
Menos - Participación de utilidades a los trabajadores	(6,844)	(7,279)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	38,781	41,247
Incremento Neto de empleo	(97,638)	-
Más - Gastos no deducibles (1)	28,862	252,616
Base tributaria	(29,995)	293,863
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	-	73,466
Retenciones efectuadas en el año	-	(6,286)
Impuesto a la renta corriente	-	67,180

(1) Incluye principalmente gastos por jubilación patronal y desahucio.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad antes del impuesto a la renta	38,781	41,247
Tasa impositiva vigente	25%	25%
	9,695	10,312
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	- (7,216)	63,154
Efecto del Impuesto a la renta diferido	12,977	(12,775)
Impuesto a la renta	15,456	60,691
Tasa efectiva	40%	147%

Situación fiscal

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o

comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.

- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Sucursal considera que no tendría efectos en las cifras de los estados financieros del año 2019 y de años siguientes en la aplicación de dichas reformas.

Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

	2019	2018
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido que se recuperará hasta 12 meses	30,487	43,464
	30,487	43,464

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

	Provisión bonos corporativos
Al 1 de enero del 2018	30,689
Crédito a resultados por impuestos diferidos	12,775
Al 31 de diciembre del 2018	43,464
Debito a resultados por impuestos diferidos	(12,977)
Al 31 de diciembre del 2019	30,487

13. BENEFICIOS SOCIALES CORRIENTES

Composición:

	2019	2018
Beneficios a empleados	269,994	311,352
Participación de los trabajadores en las utilidades	6,844	7,279
	276,838	318,631

Los movimientos de los beneficios a empleados corrientes durante los años 2019 y 2018 se detallan a continuación:

2019	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
Participación de las utilidades a los empleados	7,279	6,844	(7,279)	6,844
Beneficios sociales (1)	311,352	638,777	(680,135)	269,994
	318,631	645,621	(687,414)	276,838

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)	150,735	571,320	(410,703)	311,352
	156,732	578,599	(416,700)	318,631

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

14. BENEFICIOS SOCIALES NO CORRIENTES

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	72,804	58,650	21,448	16,818	94,252	75,468
Costos por servicios corrientes	15,610	12,735	4,675	3,466	20,285	16,201
Costos por intereses	3,097	2,292	891	647	3,988	2,939
Pérdidas/(ganancias) actuariales (1)	17,023	(873)	9,773	517	26,796	(356)
Beneficios Pagados	-	-	(5,796)	-	(5,796)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(8,049)	-	-	-	(8,049)	-
Al 31 de diciembre	100,485	72,804	30,991	21,448	131,476	94,252

(1) Reconocido en otros resultados integrales.

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos por servicios corrientes	15,610	12,735	4,675	3,466	20,285	16,201
Costos por intereses	3,097	2,292	891	647	3,988	2,939
	18,707	15,027	5,566	4,113	24,273	19,140

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	5.90%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(6,665)	(1,489)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-7%	-5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7,183	1,604
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7%	5%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7,344	1,685
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(6,868)	(1,579)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-7%	-5%
Tasa de rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(3,097)	1,021
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-3%	3%
Variación OBD (Rotación - 5%)	3,190	(986)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	3%	-3%

15. CAPITAL ASIGNADO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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.

16. 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 Junta General de Accionistas 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 los accionistas.

17. CONTRATOS

Con fecha al 25 de enero de 2010 la Sucursal suscribió un contrato con Mastercard Internacional por la prestación de servicios de soporte administrativo en el cual Mastercard Ecuador factura sobre el total de costos mensuales, el 5% por “Mark Up”, 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.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Durante las primeras semanas de 2020, se inició la propagación de un nuevo virus conocido como Covid-19 proveniente de China, que a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se había extendido a muchos países en diversos continentes. Con fecha 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud lo declaró pandemia.

La propagación del Coronavirus (Covid-19) ha tenido un impacto en nuestras operaciones. Actualmente, se desconoce el alcance del impacto financiero, ya que la duración es incierta, así como hechos y el entorno están cambiando constantemente, incluidas las decisiones externas tales como declaraciones de estados de emergencia, cierres nacionales o regionales. Dichas decisiones pueden afectar parcialmente nuestras operaciones, lo que podría reducir la demanda y probablemente afectar nuestras ventas y rendimiento. La Sucursal está siguiendo y apoyando todas las decisiones gubernamentales mediante acciones extraordinarias estrictas para contener y/o retrasar la propagación del virus.

Los estados financieros de la Sucursal deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

* * * *