

MASTERCARD ECUADOR, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013

INDICE

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

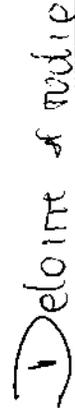
MASTERCARD ECUADOR, INC.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2013	2012	PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2013	2012
PASIVOS							
Activos corrientes				Pasivos corrientes			
Efectivo	7	13,734	13,240	Proveedores	9	5,421	33,216
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	10	33,618	73,097	Impuestos por pagar		32,359	2,934
Anticipos a proveedores		1,359	-	Provisiones	12	7,144	54,766
Total activos corrientes		48,711	86,337	Total pasivos corrientes		109,224	90,916
Activos no corrientes				Pasivos no corrientes			
Activos fijos	8	79,407	31,917	Provisiones por beneficios a empleados	12	22,740	18,287
Impuesto a la renta diferido	11	17,741	13,446	Total pasivos no corrientes		22,740	18,287
Total activos no corrientes		97,148	45,363	Total pasivos		131,964	109,203
				PATRIMONIO			
				Capital social	13	2,000	2,000
				Resultados acumulados		11,895	20,497
Total activos		145,859	131,700	Total patrimonio		13,895	22,497
				Total pasivos y patrimonio		145,859	131,700

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


Corral & Rosales Cia. Ltda.
Representante Legal

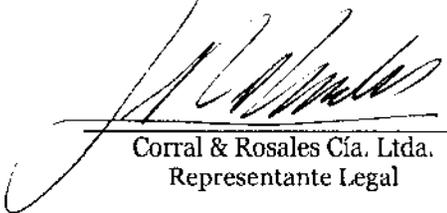

Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda.
Contadores

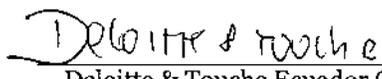
MASTERCARD ECUADOR, INC.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por servicios prestados		470,718	356,352
Costos de los servicios prestados	6	<u>(453,282)</u>	<u>(335,532)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		17,436	20,820
Impuesto a la renta	11	<u>(27,940)</u>	<u>(6,386)</u>
(Pérdida) Utilidad neta del año		(10,504)	14,434
Otro resultado integral			
Ganancias actuariales		<u>1,902</u>	<u>(6,396)</u>
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		<u>(8,602)</u>	<u>8,038</u>

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


Corral & Rosales Cía. Ltda.
Representante Legal

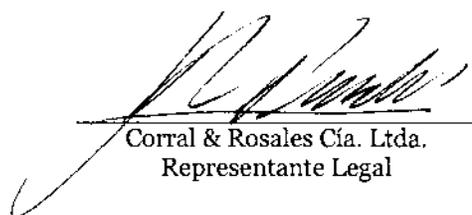

Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contadores

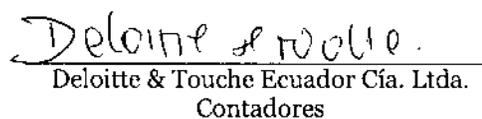
MASTERCARD ECUADOR, INC.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Resultados acumulados		Total
		Por aplicación inicial a la NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2012	2,000	12,274	185	14,459
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	8,038	8,038
Saldos al 31 de diciembre de 2012	2,000	12,274	8,223	22,497
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	(8,602)	(8,602)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2,000	12,274	(379)	13,895

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


Corral & Rosales Cía. Ltda.
Representante Legal

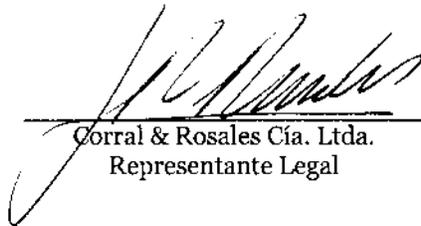

Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contadores

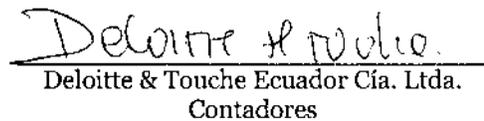
MASTERCARD ECUADOR, INC.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		17,436	14,424
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	8	6,500	5,534
Participación laboral	12	3,077	2,545
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	6,355	9,840
		<u>33,368</u>	<u>32,343</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		39,479	(6,541)
Anticipos a proveedores		(1,359)	-
Proveedores		(27,795)	23,647
Impuestos por pagar		(259)	761
Provisiones		13,601	(24,041)
		<u>57,035</u>	<u>26,169</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(2,551)</u>	<u>(19,921)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	8	<u>(53,990)</u>	<u>-</u>
		<u>(53,990)</u>	<u>-</u>
Incremento neto de efectivo			
		494	6,248
Efectivo al principio del año		<u>13,240</u>	<u>6,992</u>
Efectivo al fin del año	7	<u>13,734</u>	<u>13,240</u>

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


Corral & Rosales Cía. Ltda.
Representante Legal


Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contadores

MASTERCARD ECUADOR, INC.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Mastercard Ecuador, Inc. se domicilió en la ciudad de Quito el 7 de octubre del 2008, como una oficina de representación comercial. Su Casa Matriz es Mastercard International, Incorporated, entidad estadounidense que posee el 100% de su capital social.

1.2 Autorización de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización de fecha 7 de abril del 2014 del Representante Legal de la Sucursal y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

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

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

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo

Incluye depósitos a la vista en bancos.

MASTERCARD ECUADOR, INC.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013, la Sucursal mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2013, la Sucursal no presenta activos financieros mayores a 12 meses.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2013, la Sucursal no presenta pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

MASTERCARD ECUADOR, INC.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(b) Otros pasivos financieros

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

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Sucursal establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Activos fijos

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

La depreciación del vehículo es calculada linealmente basada en su vida útil estimada de 5 años, 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.

MASTERCARD ECUADOR, INC.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

2.6 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

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

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

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

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente -

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

Durante el 2013 y 2012 la Sucursal registró como Impuesto a la renta corriente causado, el valor determinado sobre

MASTERCARD ECUADOR, INC.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

la base del 22% sobre las utilidades gravables y, y el valor determinado como anticipo mínimo del Impuesto a la renta, respectivamente.

Impuesto a la renta diferido -

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

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

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

2.8 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

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

(b) Beneficios de largo plazo

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

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

MASTERCARD ECUADOR, INC.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

2.9 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

2.11 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Sucursal

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2013 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Sucursal.

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

MASTERCARD ECUADOR, INC.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, incluye la definición de "entidad de inversión", la cuales estarán exentas de consolidación en la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda en la divulgación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2015

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- **Activos fijos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año (ver Nota 2.5).
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (ver Nota 2.8).
- **Impuesto a la renta diferido:** La Sucursal ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro (ver Nota 2.7).

MASTERCARD ECUADOR, INC.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

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

(a) Riesgo de crédito

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

(b) Riesgo de liquidez

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

El análisis de liquidez de los pasivos financieros indica que tienen vencimiento de menos de un año.

4.2 Administración del riesgo de capital

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Sucursal ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones, por lo que no ha sido necesario considerar estrategias de apalancamiento.

MASTERCARD ECUADOR, INC.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo	13,734	13,240
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>33,618</u>	<u>73,097</u>
Total activos financieros	<u>47,352</u>	<u>86,337</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Proveedores	<u>5,421</u>	<u>33,216</u>
Total pasivos financieros	<u>5,421</u>	<u>33,216</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

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

6. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y beneficios sociales	365,292	266,015
Participación laboral	3,077	2,545
Servicios externos	70,010	59,114
Depreciación	6,500	5,534
Mantenimiento	2,452	3,361
Servicios de telefonía	3,454	3,658
Servicios de courier	518	737
Otros gastos	<u>1,979</u>	<u>964</u>
	<u>453,282</u>	<u>341,928</u>

MASTERCARD ECUADOR, INC.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos locales (1)	<u>13,734</u>	<u>13,240</u>

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

8. ACTIVOS FIJOS

El movimiento y los saldos del equipo de cómputo se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Vehículos</u>
Al 1 de enero del 2012	
Costo	52,670
Depreciación acumulada	<u>(15,219)</u>
Valor en libros	<u>37,451</u>
Movimiento 2012	
Depreciación del año	<u>(5,534)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	31,917
Al 31 de diciembre del 2012	
Costo	52,670
Depreciación acumulada	<u>(20,753)</u>
Valor en libros	<u>31,917</u>
Movimiento 2013	
Adiciones	53,990
Depreciación del año	<u>(6,500)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	79,407
Al 31 de diciembre del 2013	
Costo	106,660
Depreciación acumulada	<u>(27,253)</u>
Valor en libros	<u>79,407</u>

MASTERCARD ECUADOR, INC.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

9. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deloitte & Touche Ecuador	2,676	28,858
Mccan Erickson Ecuador	1,325	3,698
TFM Ecuador Cía. Ltda.	660	660
Otros	760	-
	<u>5,421</u>	<u>33,216</u>

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Sucursal:

(a) Saldos

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Mastercard International, Incorporated	Casa Matriz	<u>33,618</u>	<u>73,097</u>

(b) Transacciones

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Honorarios de Representación</u>			
Mastercard International, Incorporated	Casa Matriz	<u>470,718</u>	<u>356,352</u>
Pago a ejecutivos claves		<u>96,000</u>	<u>85,000</u>

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

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

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

Los costos por remuneraciones del personal clave se incluyen en el detalle de las principales transacciones con partes relacionadas.

MASTERCARD ECUADOR, INC.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

11. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente:	32,235	2,675
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(4,295)</u>	<u>3,711</u>
	<u>27,940</u>	<u>6,386</u>

11.1 Impuesto a la renta corriente

Conciliación contable del impuesto a la renta corriente -

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	<u>20,513</u>	<u>16,969</u>
Menos - Participación a los trabajadores	(3,077)	(2,545)
Más / Menos - Gastos no deducibles (1)	<u>129,087</u>	<u>(7,656)</u>
	<u>126,010</u>	<u>(10,201)</u>
Base tributaria	146,523	6,768
Tasa impositiva	22%	23%
Total Impuesto a la renta causado	<u>32,235</u>	<u>1,557</u>
Total Impuesto a la renta definitivo	32,235	2,675 (2)
Menos - Anticipo de impuesto a la renta pagado	<u>(2,587)</u>	<u>(2,675)</u>
Impuesto a la renta por pagar (3)	<u>29,648</u>	<u>-</u>

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

(2) Equivalente al anticipo mínimo de Impuesto a la renta del año 2012.

(3) Se incluye dentro del rubro "Impuestos por pagar"

MASTERCARD ECUADOR, INC.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Situación fiscal -

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2010 al 2013 están sujetos a una posible fiscalización.

11.2 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses	(13,757)	(9,462)
Impuesto diferido que se recuperará dentro de 12 meses	<u>(3,984)</u>	<u>(3,984)</u>
	<u>(17,741)</u>	<u>(13,446)</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2012	(17,157)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>3,711</u>
Al 31 de diciembre del 2012	(13,446)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(4,295)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>(17,741)</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	17,436	14,424
Impuesto a la renta definitivo	<u>32,235</u>	<u>2,675</u>
Tasa efectiva	185%	19%

MASTERCARD ECUADOR, INC.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

12. PROVISIONES

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2013				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	2,545	3,077	(2,545)	3,077
Beneficios sociales (1)	52,221	152,406	(136,260)	68,367
	<u>54,766</u>	<u>155,483</u>	<u>(138,805)</u>	<u>71,444</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal (2)	14,487	3,376	-	17,863
Desahucio (2)	3,800	1,077	-	4,877
	<u>18,287</u>	<u>4,453</u>	<u>-</u>	<u>22,740</u>
Año 2012				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	2,746	2,545	(2,746)	2,545
Beneficios sociales (1)	5,761	134,676	(88,216)	52,221
Provisiones	67,755	-	(67,755)	-
	<u>76,262</u>	<u>137,221</u>	<u>(158,717)</u>	<u>54,766</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal (2)	6,784	7,703	-	14,487
Desahucio (2)	1,663	2,137	-	3,800
	<u>8,447</u>	<u>9,840</u>	<u>-</u>	<u>18,287</u>

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

(2) Ver Notas 2.8 y 13.

13. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Sucursal.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

MASTERCARD ECUADOR, INC.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.8	9.0
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al 1 de enero	14,487	6,784	3,800	1,663
Costos por servicios corrientes	4,051	2,275	1,024	578
Costos por intereses	1,014	475	266	116
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(1,689)	4,953	(213)	1,443
Al 31 de diciembre	<u>17,863</u>	<u>14,487</u>	<u>4,877</u>	<u>3,800</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos por servicios corrientes	4,051	2,275	1,024	578
Costos por intereses	1,014	475	266	116
Al 31 de diciembre	<u>5,065</u>	<u>2,750</u>	<u>1,290</u>	<u>694</u>

14. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital suscrito y pagado 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.

MASTERCARD ECUADOR, INC.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

15. RESULTADOS ACUMULADOS

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la 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.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.

* * *