

# **CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

### **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

A los Accionistas

CiscoSystems Ecuador S.A.

Quito, 28 de abril del 2015

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

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

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

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

CiscoSystems Ecuador S.A.  
Quito, 28 de abril del 2015

*Opinión*

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

*Asunto que requiere énfasis*

5. Tal como se explica en las Notas 1 y 15 a los estados financieros adjuntos, las operaciones de CiscoSystems Ecuador S.A. incluyen transacciones con CiscoSystems, Inc., Casa Matriz, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dicha entidad relacionada. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con su Casa Matriz.

*PRICE WATERHOUSE COOPERS*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Carlos R. Cruz*

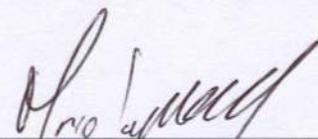
Carlos R. Cruz  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 25984

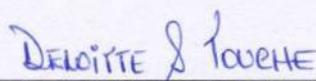
CISCOSYSTEMS ECUADOR S.A.

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

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	7	484,665	220,850
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8	1,279,945	1,133,926
Otras cuentas por cobrar		4,372	5,546
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,768,982</b>	<b>1,360,322</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos fijos	9	168,976	209,698
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>168,976</b>	<b>209,698</b>
<b>Total activos</b>		<b>1,937,958</b>	<b>1,570,020</b>

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

  
Legal Ecuador Representaciones  
Representante Legal

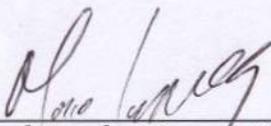
  
Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.  
Contador

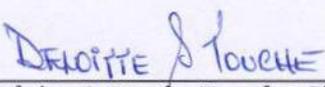
**CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.**

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2014	2013
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores		18,154	493
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	55,921	45,183
Impuestos por pagar	10	30,972	20,385
Impuesto a la renta por pagar	10	64,983	60,391
Provisiones	11	311,826	271,736
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>481,856</u>	<u>398,188</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Provisiones por beneficios a empleados	11 y 12	146,808	102,041
Impuesto a la renta diferido	10	236	5,076
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>147,044</u>	<u>107,117</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>628,900</u>	<u>505,305</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	13	12,500	12,500
Reserva legal	14	6,250	6,250
Otras contribuciones de capital	14	271,249	191,806
Resultados acumulados	14	1,019,059	854,159
<b>Total patrimonio</b>		<u>1,309,058</u>	<u>1,064,715</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>1,937,958</u>	<u>1,570,020</u>

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

  
 Legal Ecuador Representaciones  
 Representante Legal

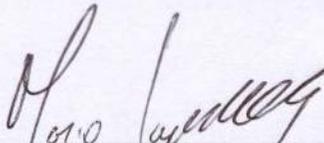
  
 Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.  
 Contador

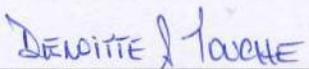
CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.

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

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos facturados a compañías relacionadas	8	3,872,748	3,517,686
Gastos de administración	6	(310,625)	(267,650)
Gastos de venta	6	(3,300,502)	(2,972,553)
Otros gastos		<u>(695)</u>	<u>(9,467)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		260,926	268,016
Impuesto a la renta	10	<u>(88,145)</u>	<u>(66,022)</u>
<b>Utilidad neta del año</b>		<u>172,781</u>	<u>201,994</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - Pérdidas actuariales	12	<u>(7,881)</u>	<u>(5,324)</u>
<b>Utilidad neta y resultado integral del año</b>		<u>164,900</u>	<u>196,670</u>

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

  
Legal Ecuador Representaciones  
Representante Legal

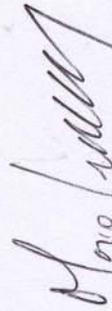
  
Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.  
Contador

**CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.**

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

	Capital social	Reserva legal	Otras contribuciones de capital	Resultados acumulados		Total
				Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero 2013	12,500	2,190	121,938	81,080	580,470	798,178
Remuneraciones a ejecutivos con programas de compensación en acciones	-	-	69,868	-	-	69,868
Resolución de Junta General de Accionistas del 13 de mayo del 2013: Apropiación reserva legal	-	4,060	-	-	(4,060)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	201,993	201,993
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(5,324)	(5,324)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	12,500	6,250	191,806	81,080	773,079	1,064,715
Remuneraciones a ejecutivos con programas de compensación en acciones	-	-	79,443	-	-	79,443
Utilidad neta del año	-	-	-	-	172,781	172,781
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(7,881)	(7,881)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	12,500	6,250	271,249	81,080	937,979	1,309,058

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

  
Legal Ecuador Representaciones  
Representante Legal

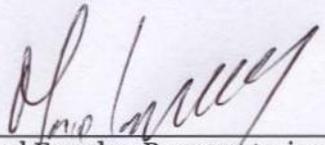
  
Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.  
Contador

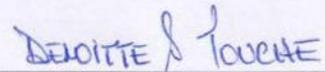
**CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.**

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

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año antes de impuesto a la renta		260,926	268,016
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	9	40,722	39,832
Provisión de jubilación patronal y desahucio	11	37,480	23,371
Provisión por opción de compra de acciones	14	79,443	69,868
Participación laboral	10	46,046	47,297
		<u>464,617</u>	<u>448,384</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(146,019)	(428,178)
Otras cuentas por cobrar		1,174	1,259
Cuentas por pagar a proveedores		17,661	(729)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		10,738	1,321
Provisiones		(5,956)	(20,512)
Provisiones por beneficios a empleados		(594)	-
Impuestos por pagar		(17,415)	(38,944)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u>324,206</u>	<u>(37,399)</u>
Pago de impuesto a la renta		(60,391)	(38,860)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de activo fijo	9	-	(11,857)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(11,857)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo		263,815	(88,116)
Efectivo al inicio del año	7	<u>220,850</u>	<u>308,966</u>
Efectivo al final del año	7	<u>484,665</u>	<u>220,850</u>

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

  
 Legal Ecuador Representaciones  
 Representante Legal

  
 Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.  
 Contador

## **CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.**

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

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones -**

CiscoSystems Ecuador S.A. (la "Compañía") es una subsidiaria de CiscoSystems Bermuda Ltda., una empresa domiciliada en las Islas Bermudas que posee el 99.99% del capital social. La Compañía fue constituida en Quito mediante escritura pública celebrada el 12 de mayo del 2006. Su principal actividad es promover el mercadeo y el soporte técnico de sistemas interconectados a una red multi-protocolo de alto rendimiento y todos los servicios y actividades que pueden ser relacionadas directamente o indirectamente a tal objetivo o cualquier otro complementario o similar.

La Compañía forma parte del grupo CiscoSystems, Inc. (Casa Matriz). Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de distribución y venta de los productos. Las operaciones de la Compañía en Ecuador corresponden a servicios de soporte, mantenimiento y consultoría a clientes ecuatorianos que adquirieron productos a la Casa Matriz en Estados Unidos de Norteamérica. Considerando que existe una proporción significativa en las actividades de soporte, la Compañía y sus resultados dependen de manera importante de las vinculaciones y acuerdos existentes con la Casa Matriz. Ver Nota 15.

##### **1.2 Autorización de estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 9 de abril del 2015 por la Administración de la Compañía y 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. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014, que han sido emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.*

##### **2.1 Bases de preparación de estados financieros -**

Los presentes estados financieros de la Compañía 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 a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base 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 Compañía. 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

## **CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.**

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

---

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 -**

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

#### **2.3 Efectivo -**

Incluyen el efectivo disponible (caja) y los depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad.

#### **2.4 Activos y pasivos financieros -**

##### **2.4.1 Clasificación**

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

##### *(a) Préstamos y cuentas por cobrar*

Representadas en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no presenta préstamos y cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

##### *(b) Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no presenta otros pasivos financieros mayores a 12 meses.

## CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.

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

---

#### 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

##### Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, 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, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y dicho costo es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### Medición posterior -

###### (a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

- (i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por su Casa Matriz por los honorarios de representación. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por la Compañía hasta en 90 días y no generan intereses.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representada por la garantía otorgada a Inmodiursa S.A. por el contrato de arrendamiento de las oficinas donde funciona la Compañía. Se registra al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

###### (b) *Otros pasivos financieros:*

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

- (i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en 30 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a los valores a cancelar por las retenciones mensuales efectuadas a los empleados de la Compañía que mantienen opciones de compra de acciones en la Casa Matriz. Se registra al valor de la retención realizada, que es equivalente a su costo amortizado.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía por la naturaleza de sus operaciones no mantiene cuentas por cobrar comerciales por lo que no tiene la necesidad de constituir provisiones.

## CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

#### 2.5 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 y los pagos efectuados por las mejoras a la propiedad ajena. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

La Compañía mantiene la política de registrar como activos fijos únicamente las adiciones de que superen los US\$5,000. Si las adiciones son inferiores a este valor, las mismas serán registradas directamente como un gasto en el estado de resultados integrales.

La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Los rubros de activos fijos no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Mejoras a la propiedad arrendada	10
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

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 (activos fijos) excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### 2.6 Deterioro de 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 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.

## CISCOSYSTEMS ECUA OOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

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 impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el 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.

- (i) 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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

Durante el 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables. Ver Nota 10.

- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se reconoce 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 produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa 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 relacione con la misma autoridad tributaria.

## CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.

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

---

#### 2.8 Beneficios a empleados -

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

- (i) La 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 gastos de venta en función de la labor de la persona que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**Beneficios de empleados a largo plazo (jubilación patronal, desahucio):** La Compañía 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 laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los 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 anual de descuento del 6.54% (2013: 7%), ver Nota 12.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento 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 patrimonio y 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 trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### 2.9 Provisiones -

En adición a lo que se describe en la Nota 2.8, la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.**

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

---

**2.10 Reconocimiento de ingresos -**

Comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la facturación de honorarios de representación a su Casa Matriz. Dichos honorarios de representación corresponden a la recuperación mensual de los costos y gastos de la Compañía por los servicios de soporte, mantenimiento y consultoría a clientes ecuatorianos que adquirieron productos a la Casa Matriz más un porcentaje de ganancia entre el 5% y el 10%, según lo establecido en el acuerdo firmado: "International Services Agreement", ver Nota 15.

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

**2.11 Cambios en las políticas contables -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Entidad no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Entidad a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017

**CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.**

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, estima que la adopción de las enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas no tendrán 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 Compañía 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 Compañía 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 el deterioro se realizan conforme lo señalado en las Notas 2.5 y 2.6.
- 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.

**4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

**4.1 Factores de riesgo financiero -**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluye: riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento Financiero de la región tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas y lineamientos aprobadas por su Casa Matriz. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona

**CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.**

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

---

guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(a) *Riesgos de mercado*

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés ya que sus instrumentos financieros pasivos no devengan tasas de interés y se liquidan en el corto plazo.

(b) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito surge del efectivo y depósitos en instituciones financieras. La Compañía por la naturaleza de sus operaciones no mantiene cuentas por cobrar comerciales.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, solo se acepta entidades cuyas calificaciones de riesgo independientes denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA".

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes del cobro de los saldos a su Casa Matriz. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo anual.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 1 año
<b><u>Al 31 de diciembre del 2014</u></b>	
Cuentas por pagar a proveedores	18,154
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	55,921
<b><u>Al 31 de diciembre del 2013</u></b>	
Cuentas por pagar a proveedores	493
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	45,183

## CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.

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

---

#### 4.2 Administración de riesgo de la estructura de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital, óptima para reducir el costo de capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantiene efectivo por US\$484,665 y US\$220,850, respectivamente. Dichos montos le permiten cubrir con sus obligaciones con terceros en el momento que sea requerido.

Las principales fuentes de apalancamiento son las cuentas por pagar a proveedores y las cuentas por pagar a compañías relacionadas.

#### 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### Categorías de instrumentos financieros -

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo	484,665	220,850
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,279,945	1,133,926
Otras cuentas por cobrar	4,372	5,546
<b>Total activos financieros</b>	<u>1,768,982</u>	<u>1,360,322</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	18,154	493
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	55,921	45,183
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>74,075</u>	<u>45,676</u>

##### 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.

**CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2014</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	-	2,441,816	2,441,816
Viajes y movilizaciones	-	337,592	337,592
Honorarios Profesionales	212,985	-	212,985
Servicios básicos	7,215	100,487	107,702
Arriendos	-	83,120	83,120
Eventos empleados	-	213,968	213,968
Participación laboral	-	46,046	46,046
Depreciación y amortización	41,914	-	41,914
Jubilación patronal y desahucio	-	37,480	37,480
Mantenimientos y reparaciones	20,643	26,589	47,232
Impuestos y contribuciones	10,560	-	10,560
Suministros	8,298	-	8,298
Otros gastos	9,010	13,404	22,414
	<u>310,625</u>	<u>3,300,502</u>	<u>3,611,127</u>

<u>2013</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	-	2,289,115	2,289,115
Viajes y movilizaciones	-	339,468	339,468
Honorarios Profesionales	183,199	-	183,199
Servicios básicos	6,076	98,662	104,738
Arriendos	-	91,983	91,983
Eventos empleados	-	73,494	73,494
Participación laboral	-	47,297	47,297
Depreciación y amortización	41,025	-	41,025
Jubilación patronal y desahucio	-	23,371	23,371
Mantenimientos y reparaciones	16,133	-	16,133
Impuestos y contribuciones	8,854	-	8,854
Suministros	3,417	-	3,417
Otros gastos	8,946	9,163	18,109
	<u>267,650</u>	<u>2,972,553</u>	<u>3,240,203</u>

**CISCOSYSTEMS ECUADOR S.A.**

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

---

**7. EFECTIVO**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos (1)	482,971	218,884
Fondo rotativo	<u>1,694</u>	<u>1,966</u>
	<u>484,665</u>	<u>220,850</u>

(1) Con calificación de riesgo de "AAA".

**8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías relacionadas. Las transacciones son efectuadas con su Casa Matriz.

**(a) Saldos:**

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar: (1)</u>			
CiscoSystems, Inc.	Casa Matriz (grupo)	<u>1,279,945</u>	<u>1,133,926</u>
<u>Cuentas por pagar: (2)</u>			
CiscoSystems, Inc.	Casa Matriz (grupo)	<u>55,921</u>	<u>45,183</u>

(1) Ver Nota 2.4.2, literal (a) (i).

(2) Ver Nota 2.4.2, literal (b) (ii).

**(b) Transacciones:**

	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>			
CiscoSystems, Inc.	Honorarios de representación	<u>3,872,748</u>	<u>3,517,686</u>

La Compañía no ha efectuado con terceros transacciones equiparables a las indicadas anteriormente.

CISCOSYSTEMS ECUADOR S.A.

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

9. **ACTIVOS FIJOS**

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Mejoras a la propiedad arrendada</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2013</b>					
Costo histórico	331,383	-	63,981	4,873	400,237
Depreciación acumulada	(132,099)	-	(25,592)	(4,873)	(162,564)
Valor en libros	<u>199,284</u>	<u>-</u>	<u>38,389</u>	<u>-</u>	<u>237,673</u>
<b>Movimiento 2013</b>					
Adiciones	-	11,857	-	-	11,857
Depreciación del año	(33,138)	(296)	(6,398)	-	(39,832)
Valor en libros	<u>166,146</u>	<u>11,561</u>	<u>31,991</u>	<u>-</u>	<u>209,698</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>					
Costo histórico	331,383	11,857	63,981	4,873	412,094
Depreciación acumulada	(165,237)	(296)	(31,990)	(4,873)	(202,396)
Valor en libros	<u>166,146</u>	<u>11,561</u>	<u>31,991</u>	<u>-</u>	<u>209,698</u>
<b>Movimiento 2014</b>					
Bajas	-	-	-	(4,873)	(4,873)
Bajas (depreciación)	-	-	-	4,873	4,873
Depreciación del año	(33,138)	(1,186)	(6,398)	-	(40,722)
Valor en libros	<u>133,008</u>	<u>10,375</u>	<u>25,593</u>	<u>-</u>	<u>168,976</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>					
Costo histórico	331,383	11,857	63,981	-	407,221
Depreciación acumulada	(198,375)	(1,482)	(38,388)	-	(238,245)
Valor en libros	<u>133,008</u>	<u>10,375</u>	<u>25,593</u>	<u>-</u>	<u>168,976</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no existen gravámenes sobre los activos fijos.

**CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. IMPUESTOS****(a) Impuestos por pagar -**

El detalle de los impuestos por pagar es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones de impuesto a la renta	25,555	20,181
Impuesto al valor agregado y retenciones IVA	5,417	204
	<u>30,972</u>	<u>20,385</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>64,983</u>	<u>60,391</u>

**(b) Impuestos a la renta corriente y diferido -**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente: (1)	92,985	83,148
Impuesto a la renta diferido: (2)		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(4,840)	(17,126)
	<u>88,145</u>	<u>66,022</u>

**(1) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente:**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	306,972	315,313
Menos - Participación a los trabajadores	(46,046)	(47,297)
Utilida antes del Impuesto a la renta	260,926	268,016
Menos - Otras partidas conciliatorias (i)	(256,984)	(301,314)
Más - Gastos no deducibles (ii)	418,719	411,244
Base tributaria	422,661	377,946
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado (gasto del año)	<u>92,985</u>	<u>83,148</u>
Menos - Anticipo de impuesto a la renta pagado	(28,002)	(22,757)
Impuesto a la renta por pagar	<u>64,983</u>	<u>60,391</u>

**CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- i. Corresponde a: i) amortización por pérdidas tributarias por US\$58,999 (2013: US\$125,982) y ii) deducciones por empleados con discapacidad por US\$197,985 (2013: US\$175,332).
- ii. Incluyen principalmente “gastos de viaje” por US\$188,443 (2013: US\$225,318) y registro de provisiones no respaldadas con contrato o comprobantes de venta por US\$84,167 (2013: US\$81,271).

(2) Impuesto a la renta diferido:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará dentro de 12 meses	(4,291)	(1,317)
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	<u>(24,735)</u>	<u>(30,159)</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	7,290	7,290
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>21,972</u>	<u>29,262</u>
	<u>236</u>	<u>5,076</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2013	22,202
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(17,126)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>5,076</u>
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(4,840)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>236</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activos			
	<u>filos</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Garantías</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2013	43,843	(20,587)	(1,054)	22,202
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(7,291)</u>	<u>(9,572)</u>	<u>(263)</u>	<u>(17,126)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>36,552</u>	<u>(30,159)</u>	<u>(1,317)</u>	<u>5,076</u>
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(7,290)</u>	<u>2,712</u>	<u>(262)</u>	<u>(4,840)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>29,262</u>	<u>(27,447)</u>	<u>(1,579)</u>	<u>236</u>

## **CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.**

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

---

#### **(c) Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2011 a 2014, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

#### **(d) Precios de Transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la entidad un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas entidades que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, o locales a partir del año 2014, en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000 (estudio de precios de transferencia y anexo de operaciones) o US\$3,000,000 (anexo de operaciones). Dicho estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC y exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

#### **(e) Otros Asuntos – Reformas Tributarias**

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

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

**CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.**

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

- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración de la Compañía está evaluando el impacto de los asuntos mencionados.

**11. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

<b>Año 2014</b>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Corrientes</u>				
Participación laboral	47,297	46,045	(47,297)	46,045
Beneficios sociales	213,971	2,040,262	(2,009,332)	244,901
Otras provisiones	10,468	196,446	(186,034)	20,880
	<u>271,736</u>	<u>2,282,753</u>	<u>(2,242,663)</u>	<u>311,826</u>
<u>No corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 12)	78,911	40,107	-	119,018
Desahucio (Nota 12)	23,130	6,854	(2,194)	27,790
	<u>102,041</u>	<u>46,961</u>	<u>(2,194)</u>	<u>146,808</u>
<b>Año 2013</b>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Corrientes</u>				
Participación laboral	40,307	47,297	(40,307)	47,297
Beneficios sociales	179,235	1,926,644	(1,891,908)	213,971
Otras provisiones	25,409	435,335	(450,276)	10,468
	<u>244,951</u>	<u>2,409,276</u>	<u>(2,382,491)</u>	<u>271,736</u>
<u>No corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 12)	57,408	25,897	(4,394)	78,911
Desahucio (Nota 12)	15,938	7,192	-	23,130
	<u>73,346</u>	<u>33,089</u>	<u>(4,394)</u>	<u>102,041</u>

**CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS A LARGO PLAZO**

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Vida laboral promedio remanente	9.6	8.9
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	6.64%	8.90%

- (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>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al 1 de enero	78,911	57,408	23,130	15,938
Costo laboral por servicios actuariales	27,216	18,242	6,022	4,388
Costo financiero	5,524	4,019	1,599	1,116
Perdidas actuariales	10,248	3,636	(2,368)	1,688
Beneficios pagados	-	-	(593)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,881)	(4,394)	-	-
Al 31 de diciembre	<u>119,018</u>	<u>78,911</u>	<u>27,790</u>	<u>23,130</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo laboral por servicios actuariales	27,216	18,242	6,022	4,388
Costo financiero	5,524	4,019	1,599	1,116
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,881)	(4,394)	-	-
A 31 de diciembre	<u>29,859</u>	<u>17,867</u>	<u>7,621</u>	<u>5,504</u>

**CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.**

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

---

**13. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 12,500 acciones ordinarias a valor nominal de US\$1 cada una.

La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

**14. RESERVAS, OTRAS CONTRIBUCIONES DE CAPITAL Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. El saldo de la reserva al 31 de diciembre del 2014 y 2013 alcanza el máximo requerido.

Otras contribuciones de capital -

CiscoSystems Ecuador S.A. cuenta con un sistema de compensación basado en acciones de CiscoSystems Inc. para remunerar a ciertos empleados bajo condiciones específicas. El número y la frecuencia de las remuneraciones basadas en acciones dependen de prácticas competitivas, los resultados operativos de CiscoSystems Inc. y otros factores establecidos en el plan denominado "Stock Incentive Plan Program".

El valor acumulado en el patrimonio por este concepto al 31 de diciembre del 2014 es de US\$271,249 (2013: US\$191,806), mientras el efecto del año con cargo a resultados es de US\$79,443 (2013: US\$69,868).

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF -

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

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

**CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.**

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

---

**15. CONTRATOS**

Contrato firmado con su Casa Matriz: "Internacional Services Agreement" -

El 1 de junio del 2006, la Compañía firmó con CiscoSystems, Inc. (Casa Matriz), un contrato de prestación de servicios, mediante el cual se establece que la Compañía realizara actividades que corresponden a servicios de soporte, mantenimiento y consultoría a clientes ecuatorianos que adquirieron productos a la Casa Matriz. Por estos servicios, CiscoSystems, Inc. entregará a la Compañía el valor correspondiente al costo más un porcentaje de comisión establecido entre el 5% y 10%, dependiendo del tipo de servicio. De manera mensual, la Compañía debe notificar a su CiscoSystems, Inc. sobre los servicios prestados. El contrato inicialmente tenía vigencia hasta el año 2007, sin embargo se establece su renovación automática a inicios de cada año.

**16. EVENTOS SUBSECUENTES**

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

\* \* \* \*