



CISCOSYSTEMS ECUADOR S. A.
ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

CiscoSystems Ecuador S. A.

Quito, 4 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de CiscoSystems Ecuador S. A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de CiscoSystems Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

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

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

Independencia

Somos independientes de CiscoSystems Ecuador S. A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el el Informe de Presidente que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe de Presidente esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

CiscoSystems Ecuador S. A.
Quito, 4 de abril del 2017

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

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

Si, al leer el Informe de Presidente, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso

Cisecosystems Ecuador S. A.
Quito, 4 de abril del 2017

de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

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

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

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

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

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

Ricardo Alvarez Cooper
No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz

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

CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS		2016		2015	
Activos corrientes		Nota			
Efectivo y equivalentes de efectivo		7	567,365	439,252	
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		8	1,787,668	1,673,271	
Otras cuentas por cobrar			4,023	3,165	
Total activos corrientes			2,359,056	2,115,688	
Activos no corrientes					
Activos fijos		9	87,374	128,254	
Total activos no corrientes			87,374	128,254	
Total activos			2,446,430	2,243,942	

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

TME
TIMECUADOR S.A.
TME Ecuador S.A.
Contador

Legal Ecuador Representaciones
Legal Representante Legal
[Signature]

CISCOSYSTEMS ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015	
PASIVOS Y PATRIMONIO			Nota
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	14,513	35,937	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	37,886	59,023	
Impuestos por pagar	24,362	23,990	
Impuesto a la renta por pagar	30,541	65,934	
Provisiones	355,320	315,233	
Total pasivos corrientes	462,622	500,117	
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	296,302	297,746	12
Impuesto a la renta diferido	14,661	21,972	10
Total pasivos no corrientes	310,963	319,718	
Total pasivos	773,585	819,835	
PATRIMONIO			
Capital social	12,500	12,500	13
Reserva legal	6,250	6,250	14
Otras contribuciones de capital	416,736	358,111	14
Resultados acumulados	1,237,359	1,047,246	14
Total patrimonio	1,672,845	1,424,107	
Total pasivos y patrimonio	2,446,430	2,243,942	

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

TMF
TMFECUADOR S.A.
 TME Ecuador S.A.
 Contador

[Firma]
 Representante Legal
 Legal Ecuador Representaciones

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Ingresos por servicios prestados	3,276,946	3,810,963
Gastos de administración	(351,918)	(241,324)
Gastos de venta	(2,703,353)	(3,347,944)
Otros gastos	(17,285)	(18,183)
Utilidad antes de impuesto a la renta	204,390	203,512
Impuesto a la renta	(57,084)	(119,431)
Utilidad neta del año	147,306	84,081
Otros resultados integrales		
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:		
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - Ganancias actuariales		
Utilidad neta y resultado integral del año	42,807	27,643
	190,113	111,724

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

TMF
TMF ECUADOR S.A.
Contador

Legal Ecuador Representaciones
Legal Representante Legal

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados	Capital social	Reserva legal	Otras contribuciones de capital	Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales
Salidos al 1 de enero del 2015	12,500	6,250	271,249	81,080	(7)
Ajustes (Reestructurado - Nota 2.2)	-	-	-	-	(83)
Salidos al 1 de enero del 2015 (Reestructurado - Nota 2.2)	12,500	6,250	271,249	81,080	(91)
Remuneraciones a ejecutivos con programas de compensación en acciones	-	-	86,862	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	27
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Salidos al 31 de diciembre del 2015 (Reestructurado - Nota 2.12)	12,500	6,250	358,111	81,080	(63)
Remuneraciones a ejecutivos con programas de compensación en acciones	-	-	58,625	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	42
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Salidos al 31 de diciembre del 2016	12,500	6,250	416,736	81,080	(20)

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

Legal Ecuador Representaciones
Representante Legal

TMF Ecuador S.A.
Contador

CISCOSYSTEMS ECUADOR S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

2016	2015	(Reestructurados Nota 2.12)
204,390	203,512	
40,880	40,722	
49,455	95,044	
58,625	86,862	
36,069	40,867	
389,419	467,007	
(114,397)	(393,326)	
(858)	1,207	
(21,424)	17,783	
(21,137)	3,102	
4,018	(37,460)	
(8,092)	-	
372	(66,810)	
227,901	(8,497)	
(99,788)	(36,916)	
128,113	(45,413)	
128,113	(45,413)	
439,252	484,665	
567,365	439,252	

Nota

Flujo de efectivo de las actividades de operación:
 Utilidad neta del año antes de impuesto a la renta
 Más cargos a resultados que no representan movimiento
 de efectivo:

Depreciación de activos fijos
 Provisión de jubilación patronal y desahucio
 Provisión por opción de compra de acciones
 Participación laboral

Cambios en activos y pasivos:

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Otras cuentas por cobrar

Cuentas por pagar a proveedores

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Provisiones

Provisiones por beneficios a empleados

Impuestos por pagar

Impuesto a la renta pagado

10

Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación

Aumento (disminución) neto de efectivo

Efectivo al inicio del año

Efectivo al final del año

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

TMF
TMF ECUADOR S.A.

TMF Ecuador S.A.
 Contador

Legal Ecuador Representaciones
 Representante Legal

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

Cisco Systems Ecuador S. A. (la "Compañía") es una subsidiaria de Cisco Systems 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 Cisco Systems, 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 adquieren 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.

Situación económica del país -

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público - privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del Impuesto al Valor Agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como la disminución en las ventas, ante lo cual la Administración buscará introducir nuevas tecnologías, que considere le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**1.2 Autorización de estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 8 de marzo del 2017 por su Representante Legal 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 2016, 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 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 2016 y 2015, 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. 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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, la Compañía no presenta otros pasivos financieros mayores a 12 meses.

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.

(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.

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 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:

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

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

Cuando el valor en libros de un activo (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 indiquen 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 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 gasto por 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.

Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socio, accionistas, beneficios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de

menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

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 2016 y 2015 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

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

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

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

2.8 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 4.14% (2015: 4.36%), ver Nota 12.

A partir de enero del 2016 entró en vigencia la modificación a la Norma Internacional de Contabilidad N° 19 que tiene que ver principalmente con clarificar el modo de determinación de la tasa de descuento de las obligaciones por beneficios post empleo.

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 otros resultados 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.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 periodo 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	Descripción	Aplicación o ligadura para ejercicios iniciados a partir de:
-------	-------------	--

NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Las enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" reactiva la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 12	Enmiendas con respecto a la clasificación del alcance de la norma.	1 de enero 2018
NIF 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 2018
NIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendamientos y en el reconocimiento de castidos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	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.

2.12 Reestructuración de estados financieros

La Administración con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros ha procedido a corregir los mismos de acuerdo a las pautas establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 "Políticas Contables, cambios en las estimaciones Contables y Errores" debido a la modificación de la NIC 19 "Beneficios a los Empleados" aplicable desde el 1 de enero de 2016, para lo cual se efectuaron los siguientes ajustes correspondientes al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015:

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 1 de enero del 2015</u>			
Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados	
1,768,982	-	1,768,982	Total activos corrientes
168,976	-	168,976	Total activos no corrientes
481,856	-	481,856	Total pasivos corrientes
147,044	-	147,044	Total pasivos no corrientes
1,309,058	(83,537)	1,225,521	Total patrimonio
<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>			
Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados	
2,115,688	-	2,115,688	Total activos corrientes
128,254	-	128,254	Total activos no corrientes
500,117	-	500,117	Total pasivos corrientes
225,959	93,759	319,718	Total pasivos no corrientes
1,517,866	(93,759)	1,424,107	Total patrimonio
Efecto en el Estado de Resultados:			
Utilidad neta y resultado integral del año	(10,222)	111,724	

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 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.

Al 31 de diciembre del 2016		Al 31 de diciembre del 2015	
Cuentas por pagar a proveedores	14,513	Cuentas por pagar a proveedores	35,937
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	37,886	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	59,023
Menos de 1 año			

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 2016 y 2015, la Compañía mantiene efectivo por US\$567,365 y US\$439,252, 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:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

2016	2015
Activos financieros medidos al costo	
Efectivo y equivalentes de efectivo	567,365
Activos financieros medidos al costo amortizado	
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,787,668
Total activos financieros	2,355,033
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	
Cuentas por pagar a proveedores	14,513
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	37,886
Total pasivos financieros	52,399
Valor razonable de instrumentos financieros -	
El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.	

6. GASTOS POR NATURALEZA

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

2016	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Remuneraciones y beneficios sociales	-	2,065,625	2,065,625
Viajes y movilizaciones	-	264,359	264,359
Honorarios profesionales	258,464	-	258,464
Servicios básicos	-	92,807	92,807
Arrendos	-	91,360	91,360
Eventos empleados	-	56,878	56,878
Participación laboral (Nota 11)	-	36,069	36,069
Depreciación (Nota 9)	40,880	-	40,880
Jubilación patronal y desahucio (Nota 12)	-	49,455	49,455
Mantenimiento y reparaciones	19,158	10,017	29,175
Impuestos y contribuciones	16,635	-	16,635
Suministros	12,020	-	12,020
Otros gastos	4,761	36,783	41,544
	351,918	2,703,353	3,055,271

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

2015 (Reestructurados Nota 2.12)		Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Remuneraciones y beneficios sociales			2,436,479	2,436,479
Viajes y movilizaciones			311,436	311,436
Honorarios Profesionales	187,356		-	187,356
Servicios básicos			97,639	97,639
Arriendos			88,265	88,265
Eventos empleados			217,005	217,005
Participación laboral (Nota 11)			40,867	40,867
Depreciación (Nota 9)			41,914	41,914
Jubilación patronal y desahucio (Nota 12)			95,044	95,044
Mantenimientos y reparaciones	21,981		3,180	25,161
Impuestos y contribuciones	10,962		-	10,962
Suministros	12,310		-	12,310
Otros gastos	8,715		16,115	24,830
	<u>241,324</u>	<u>3,347,944</u>	<u>3,589,268</u>	

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2016	2015
Bancos (1)	563,553	439,190
Fondo rotativo	3,812	62
(1) Con calificación de riesgo de "AAA".	<u>567,365</u>	<u>439,252</u>

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Las transacciones son efectuadas con su Casa Matriz.

CISCO SYSTEMS ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Saldos:

Entidad	Relación	2016	2015
Cuentas por cobrar: (1)			
Cisco Systems Inc.	Casa Matriz (grupo)	1,787,668	1,673,271
Cuentas por pagar: (2)			
Cisco Systems Inc.	Casa Matriz (grupo)	37,886	59,023
(1) Ver Nota 2.4.2, literal (a) (i).			
(2) Ver Nota 2.4.2, literal (b) (ii).			

(b) Transacciones:

Ingresos	Transacción	2016	2015
Cisco Systems Inc.	Honorarios de representación	3,276,946	3,810,963

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

CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.

•6

Composición y movimiento:

Mejoras a la propiedad arrendada	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Total
Al 1 de enero del 2015			
Costo histórico	331,383	63,981	407,221
Depreciación acumulada	(198,375)	(38,388)	(238,245)
Valor en libros	133,008	25,593	168,976
Movimiento 2015			
Depreciación del año	(33,138)	(6,398)	(40,722)
Valor en libros	99,870	19,195	128,254
Al 31 de diciembre del 2015			
Costo histórico	331,383	63,981	407,221
Depreciación acumulada	(231,513)	(44,786)	(278,967)
Valor en libros	99,870	19,195	128,254
Movimiento 2016			
Depreciación del año	(33,861)	(5,900)	(40,880)
Valor en libros	66,009	13,295	87,374
Al 31 de diciembre del 2016			
Costo histórico	331,383	63,981	407,221
Depreciación acumulada	(265,374)	(50,686)	(319,847)
Valor en libros	66,009	13,295	87,374

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. IMPUESTOS

(a) Impuestos por pagar -

El detalle de los impuestos por pagar es el siguiente:

	2016	2015
Retenciones de Impuesto a la renta	20,726	20,681
Impuesto al Valor Agregado y retenciones IVA	3,636	3,309
Impuesto a la renta por pagar	24,362	23,990
	30,541	65,934

(b) Impuestos a la renta corriente y diferido -

La composición del Impuesto a la renta es la siguiente:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente: (1)	64,395	97,695
Impuesto a la renta diferido: (2)	(7,311)	21,736
Generación de impuesto por diferencias temporales	57,084	119,431

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

	2016	2015
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	240,459	272,446
Menos - Participación a los trabajadores	(36,069)	(40,867)
Utilidad antes del Impuesto a la renta	204,390	231,579
Menos - Otras partidas conciliatorias (i)	(274,940)	(187,407)
Más - Gastos no deducibles (ii)	363,252	399,897
Base tributaria	292,702	444,069
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado (gasto del año)	64,395	97,695
Menos - Anticipo de impuesto a la renta pagado	(33,854)	(31,761)
Impuesto a la renta por pagar	30,541	65,934

CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (i) Corresponde a: (a) deducciones por empleados con discapacidad por US\$241,700 (2015: US\$187,407) y (b) efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas jubilación patronal por US\$33,240.

- (ii) Corresponde a: "gastos de viaje" por US\$133,609 (2015: US\$178,997) y registro de provisiones (vacaciones, jubilación, amortizaciones, contribución solidaria, stock options, etc.), no respaldadas con contrato o comprobantes de venta válidos por US\$229,643 (2015: US\$85,577).

(2) Impuesto a la renta diferido:

Impuestos diferidos pasivos:

	2016	2015
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	7,311	7,311
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	7,350	14,661
	<u>14,661</u>	<u>21,972</u>

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

US\$

Al 1 de enero del 2015	236
Débito a resultados por impuestos diferidos	21,736
Al 31 de diciembre del 2015	<u>21,972</u>
(Crédito) a resultados por impuestos diferidos	(7,311)
Al 31 de diciembre del 2016	<u>14,661</u>

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

Al 1 de enero del 2015	29,262	Provisiones	27,447	Garantías	1,579	Total	236
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	(7,290)						21,736
Al 31 de diciembre del 2015	<u>21,972</u>						<u>21,972</u>
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	(7,311)						(7,311)
Al 31 de diciembre del 2016	<u>14,661</u>						<u>14,661</u>

(c) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 al 2016, 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 empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Además, aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía informa que está exenta de presentar el informe mencionado en el párrafo anterior debido a que cumple con los criterios mencionados en la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGFRCCG11-00029 del 17 de enero del 2011.

(e) Otros Asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la renta:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.
- Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.
- El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

- El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

11.

PROVISIONES

Composición y movimiento:

Año 2016	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final	Corrientes				
					Participación laboral	Beneficios sociales	Otras provisiones		
	40,867	36,069	(40,867)	36,069	40,867	267,397	6,969	315,233	
		1,561,848	(1,561,815)	267,430					
		246,083	(201,231)	51,821					
		1,844,000	(1,803,913)	355,320					
Año 2015	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final	Corrientes				
					Participación laboral	Beneficios sociales	Otras provisiones		
	46,045	40,867	(46,045)	40,867	46,045	244,901	20,880	311,826	
		2,305,213	(2,282,717)	267,397					
		71,536	(85,447)	6,969					
		2,417,616	(2,414,209)	315,233					

12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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:

	2016	2015	Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.			
			TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de descuento	4.14%	4.36%	9.7	9.7	3.00%	N/A
Vida laboral promedio remanente	9.93	9.93	3.00%	3.00%	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%	12.21%	12.21%	11.80%	11.80%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A				
Tasa de mortalidad e invalidez (1)						
Tasa de rotación						

CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2016	2015	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Al 1 de enero	213,101	186,848	84,645	43,497	230,345
Costo laboral por servicios actuariales	53,492	55,973	16,221	13,139	69,713
Costo financiero	9,291	7,754	3,691	1,805	12,982
Pérdidas (ganancias) actuariales	(14,628)	(37,474)	(28,179)	9,831	(42,807)
Beneficios pagados	(3,388)	-	(4,704)	-	(8,092)
Costos por servicios pasados	-	-	-	16,373	-
Efecto de reducciones y liquidaciones	(33,240)	-	-	-	(33,240)
Anticipadas	224,628	213,101	71,674	84,645	296,302
Al 31 de diciembre					

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

	2016	2015	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Costo laboral por servicios actuariales	53,492	55,973	16,221	13,139	69,713
Costo financiero	9,291	7,754	3,691	1,805	12,982
Costos por servicios pasados	-	-	-	16,373	-
Efecto de reducciones y liquidaciones	(33,240)	-	-	-	(33,240)
Anticipadas	29,543	63,727	19,912	31,317	49,455
A 31 de diciembre					

13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 2016 y 2015 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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 es de US\$416,736 (2015: US\$358,111), mientras el efecto del año con cargo a resultados es de US\$58,625 (2015: US\$86,862).

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 permitan 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

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 realizará 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 2016 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 requirieran revelación.