

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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.

##### **Situación económica del país -**

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público - privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

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

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 9 de marzo del 2018 por su Representante Legal y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**CISCO SYSTEMS ECUADOR S. A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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 2017, 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.

## CISCO SYSTEMS ECUADOR S. A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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.

## CISCO SYSTEMS ECUADOR S. A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### (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:

| <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                     |

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

Cuando el valor en libros de un activo (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.

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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas vigentes exigen 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.

## CISCO SYSTEMS ECUADOR S. A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2017 y 2016 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 de 4.02% (2016: 4.14%), anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan 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.

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:

## CISCO SYSTEMS ECUADOR S. A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Norma</u> | <u>Tema</u>                                                                                                                                                        | <u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u> |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| NIC 28       | Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.                                                                  | 1 de enero 2018                                                      |
| NIC 40       | Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.         | 1 de enero 2018                                                      |
| NIIF 1       | Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.      | 1 de enero 2018                                                      |
| NIIF 2       | Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.                                                             | 1 de enero 2018                                                      |
| NIIF 4       | Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).                                                    | 1 de enero 2018                                                      |
| NIIF 9       | Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.                                  | 1 de enero 2018                                                      |
| 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 2018                                                      |
| CINIIF 22    | Aclaración sobre 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                                                      |
| NIC 28       | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.                                               | 1 de enero 2019                                                      |
| NIIF 16      | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.                                                                                       | 1 de enero 2019                                                      |
| NIIF 9       | Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.                                                     | 1 de enero 2019                                                      |
| CINIIF 23    | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.                                 | 1 de enero 2019                                                      |
| NIIF 17      | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".                                                                                                          | 1 de enero 2021                                                      |

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.

Con respecto a los efectos de la NIIF 9 y la NIIF 15, la Compañía ha realizado una evaluación global y, en base lo establecido en las nuevas normas, sus aplicaciones no tendrán un impacto significativo en los estados financieros. Esto se basa principalmente en el hecho de que las transacciones de venta no son complejas y corresponden a honorarios de representación a su Casa Matriz, y con respecto a la NIIF 9, las cuentas por cobrar y por pagar se mantienen dentro de los plazos de crédito establecidos por la Administración, lo cual no genera deterioro.

### 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.



**CISCO SYSTEMS ECUADOR S. A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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".

## CISCO SYSTEMS ECUADOR S. A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### (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 periodos anuales.

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.

| <u>Al 31 de diciembre del 2017</u>         | Menos de 1<br><u>año</u> |
|--------------------------------------------|--------------------------|
| Cuentas por pagar a proveedores            | 10,030                   |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 45,826                   |
| <br><u>Al 31 de diciembre del 2016</u>     |                          |
| Cuentas por pagar a proveedores            | 14,513                   |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 37,886                   |

#### 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 2017 y 2016, la Compañía mantiene efectivo por US\$1,158,824 y US\$567,365, 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:

**CISCO SYSTEMS ECUADOR S. A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                        | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Activos financieros medidos al costo</b>            |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                    | 1,158,824        | 567,365          |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |                  |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas            | <u>1,597,447</u> | <u>1,787,668</u> |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <u>2,756,271</u> | <u>2,355,033</u> |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |                  |
| Cuentas por pagar a proveedores                        | 10,030           | 14,513           |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas             | <u>45,826</u>    | <u>37,886</u>    |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <u>55,856</u>    | <u>52,399</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.

**6. GASTOS POR NATURALEZA**

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

| <u>2017</u>                               | <u>Gastos de administración</u> | <u>Gastos de ventas</u> | <u>Total</u>     |
|-------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|------------------|
| Remuneraciones y beneficios sociales      | -                               | 2,013,669               | 2,013,669        |
| Viajes y movilizaciones                   | -                               | 308,477                 | 308,477          |
| Honorarios profesionales                  | 227,315                         | -                       | 227,315          |
| Servicios básicos                         | -                               | 93,617                  | 93,617           |
| Arriendos                                 | -                               | 94,299                  | 94,299           |
| Eventos empleados                         | -                               | 96,934                  | 96,934           |
| Participación laboral (Nota 11)           | -                               | 45,826                  | 45,826           |
| Depreciación (Nota 9)                     | 45,794                          | -                       | 45,794           |
| Jubilación patronal y desahucio (Nota 12) | -                               | 89,830                  | 89,830           |
| Mantenimientos y reparaciones             | 14,201                          | 12,419                  | 26,620           |
| Impuestos y contribuciones                | 24,641                          | 4,226                   | 28,867           |
| Suministros                               | 11,874                          | -                       | 11,874           |
| Otros gastos                              | <u>3,430</u>                    | <u>11,736</u>           | <u>15,166</u>    |
|                                           | <u>327,255</u>                  | <u>2,771,033</u>        | <u>3,098,288</u> |

**CISCO SYSTEMS ECUADOR S. A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>2016</u>                               | <u>Gastos de<br/>administración</u> | <u>Gastos de ventas</u> | <u>Total</u>     |
|-------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|------------------|
| 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           |
| Arriendos                                 | -                                   | 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           |
| Mantenimientos 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           |
|                                           | <u>351,918</u>                      | <u>2,703,353</u>        | <u>3,055,271</u> |

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

|                | <u>2017</u>      | <u>2016</u>    |
|----------------|------------------|----------------|
| Bancos (1)     | 1,155,728        | 563,553        |
| Fondo rotativo | <u>3,096</u>     | <u>3,812</u>   |
|                | <u>1,158,824</u> | <u>567,365</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 2017 y 2016 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 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(a) Saldos:**

| <u>Entidad</u>                 | <u>Relación</u>     | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|--------------------------------|---------------------|------------------|------------------|
| <u>Cuentas por cobrar: (1)</u> |                     |                  |                  |
| Cisco Systems Inc.             | Casa Matriz (grupo) | <u>1,597,447</u> | <u>1,787,668</u> |
| <u>Cuentas por pagar: (2)</u>  |                     |                  |                  |
| Cisco Systems Inc.             | Casa Matriz (grupo) | <u>45,826</u>    | <u>37,886</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>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|--------------------|------------------------------|------------------|------------------|
| <u>Ingresos</u>    |                              |                  |                  |
| Cisco Systems Inc. | Honorarios de representación | <u>3,341,214</u> | <u>3,276,946</u> |

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

**CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**9. ACTIVOS FIJOS**

Composición y movimiento:

| <u>Descripción</u>                 | <u>Mejoras a la<br/>propiedad<br/>arrendada</u> | <u>Equipo de<br/>oficina</u> | <u>Muebles y<br/>enseres</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------|
| <b>Al 1 de enero del 2016</b>      |                                                 |                              |                              |              |
| Costo histórico                    | 331,383                                         | 11,857                       | 63,981                       | 407,221      |
| Depreciación acumulada             | (231,513)                                       | (2,668)                      | (44,786)                     | (278,967)    |
| Valor en libros                    | 99,870                                          | 9,189                        | 19,195                       | 128,254      |
| <b>Movimiento 2016</b>             |                                                 |                              |                              |              |
| Depreciación del año               | (33,861)                                        | (1,119)                      | (5,900)                      | (40,880)     |
| Valor en libros                    | 66,009                                          | 8,070                        | 13,295                       | 87,374       |
| <b>Al 31 de diciembre del 2016</b> |                                                 |                              |                              |              |
| Costo histórico                    | 331,383                                         | 11,857                       | 63,981                       | 407,221      |
| Depreciación acumulada             | (265,374)                                       | (3,787)                      | (50,686)                     | (319,847)    |
| Valor en libros                    | 66,009                                          | 8,070                        | 13,295                       | 87,374       |
| <b>Movimiento 2017</b>             |                                                 |                              |                              |              |
| Depreciación del año               | (32,507)                                        | (6,356)                      | (6,931)                      | (45,794)     |
| Valor en libros                    | 33,502                                          | 1,714                        | 6,364                        | 41,580       |
| <b>Al 31 de diciembre del 2017</b> |                                                 |                              |                              |              |
| Costo histórico                    | 331,383                                         | 11,857                       | 63,981                       | 407,221      |
| Depreciación acumulada             | (297,881)                                       | (10,143)                     | (57,617)                     | (365,641)    |
| Valor en libros                    | 33,502                                          | 1,714                        | 6,364                        | 41,580       |

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. IMPUESTOS****(a) Impuestos por pagar -**

El detalle de los impuestos por pagar es el siguiente:

|                                              | <u>2017</u>   | <u>2016</u>   |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Retenciones de Impuesto a la renta           | 20,201        | 20,726        |
| Impuesto al Valor Agregado y retenciones IVA | <u>3,388</u>  | <u>3,636</u>  |
|                                              | <u>23,589</u> | <u>24,362</u> |
| Impuesto a la renta por pagar                | <u>51,904</u> | <u>30,541</u> |

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

La composición del gasto por Impuesto a la renta es la siguiente:

|                                                   | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente: (1)                | 83,828         | 64,395         |
| Impuesto a la renta diferido: (2)                 |                |                |
| Generación de impuesto por diferencias temporales | <u>(5,017)</u> | <u>(7,311)</u> |
|                                                   | <u>78,811</u>  | <u>57,084</u>  |

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

|                                                                       | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta | 305,509          | 240,459          |
| Menos - Participación a los trabajadores                              | <u>(45,826)</u>  | <u>(36,069)</u>  |
| Utilidad antes del Impuesto a la renta                                | 259,683          | 204,390          |
| Menos - Otras partidas conciliatorias (i)                             | <u>(266,339)</u> | <u>(274,940)</u> |
| Más - Gastos no deducibles (ii)                                       | <u>387,696</u>   | <u>363,252</u>   |
| Base tributaria                                                       | 381,040          | 292,702          |
| Tasa impositiva                                                       | <u>22%</u>       | <u>22%</u>       |
| Impuesto a la renta causado (gasto del año)                           | 83,828           | 64,395           |
| Menos - Anticipo de Impuesto a la renta pagado                        | <u>(31,924)</u>  | <u>(33,854)</u>  |
| Impuesto a la renta por pagar                                         | <u>51,904</u>    | <u>30,541</u>    |

- (i) Corresponde a: (a) deducciones por empleados con discapacidad por US\$208,654 (2016: US\$241,700), pago de medicina prepagada por US\$57,685, y para el año 2016 un efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas jubilación patronal por US\$33,240.

**CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Corresponde a: "gastos de viaje" por US\$190,451 (2016: US\$133,609) y registro de provisiones (vacaciones, jubilación, amortizaciones, contribución solidaria, stock options, etc.), no respaldas con contrato o comprobantes de venta válidos por US\$197,245 (2016: US\$229,643).

(2) Impuesto a la renta diferido:

|                                                               | <u>2017</u>  | <u>2016</u>   |
|---------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Impuestos diferidos pasivos:                                  |              |               |
| Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses  | 5,017        | 7,311         |
| Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses | <u>4,627</u> | <u>7,350</u>  |
|                                                               | <u>9,644</u> | <u>14,661</u> |

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

|                                              | <u>US\$</u>    |
|----------------------------------------------|----------------|
| Al 1 de enero del 2016                       | 21,972         |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>(7,311)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2016                  | <u>14,661</u>  |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>(5,017)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2017                  | <u>9,644</u>   |

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

|                                                       | Activos        |                |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                       | <u>fijos</u>   | <u>Total</u>   |
| Al 1 de enero del 2016                                | 21,972         | 21,972         |
| (Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos | <u>(7,311)</u> | <u>(7,311)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2016                           | <u>14,661</u>  | <u>14,661</u>  |
| (Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos | <u>(5,017)</u> | <u>(5,017)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2017                           | <u>9,644</u>   | <u>9,644</u>   |

(c) **Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2014 al 2017, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.



**CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(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.

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-DGERCGC11-00029 del 17 de enero del 2011.

**(e) Otros Asuntos - Reformas Tributarias**

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercero y

**CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

décima cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. Estos rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución de Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

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 2017</b>       | <b>Saldo al inicio</b>     | <b>Incrementos</b>     | <b>Pagos y/o<br/>utilizaciones</b>     | <b>Saldo al final</b>     |
|-----------------------|----------------------------|------------------------|----------------------------------------|---------------------------|
| <u>Corrientes</u>     |                            |                        |                                        |                           |
| Participación laboral | 36,069                     | 45,826                 | (36,069)                               | 45,826                    |
| Beneficios sociales   | 267,430                    | 1,906,457              | (1,873,082)                            | 300,805                   |
| Otras provisiones     | 51,821                     | 41,616                 | (63,222)                               | 30,215                    |
|                       | <u>355,320</u>             | <u>1,993,899</u>       | <u>(1,972,373)</u>                     | <u>376,846</u>            |
| <br><b>Año 2016</b>   | <br><b>Saldo al inicio</b> | <br><b>Incrementos</b> | <br><b>Pagos y/o<br/>utilizaciones</b> | <br><b>Saldo al final</b> |
| <u>Corrientes</u>     |                            |                        |                                        |                           |
| Participación laboral | 40,867                     | 36,069                 | (40,867)                               | 36,069                    |
| Beneficios sociales   | 267,397                    | 1,561,848              | (1,561,815)                            | 267,430                   |
| Otras provisiones     | 6,969                      | 246,083                | (201,231)                              | 51,821                    |
|                       | <u>315,233</u>             | <u>1,844,000</u>       | <u>(1,803,913)</u>                     | <u>355,320</u>            |

**CISCO SYSTEMS ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(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 2017 y 2016, 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>2017</u>  | <u>2016</u>  |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento                  | 4.02%        | 4.14%        |
| Vida laboral promedio remanente    | 9.7          | 9.93         |
| Tasa de incremento salarial        | 2.50%        | 3.00%        |
| Tasa de incremento de pensiones    | N/A          | N/A          |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación                   | 10.65%       | 12.21%       |

- (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 Patronal</u> |                | <u>Desahucio</u> |               | <u>Total</u>   |                |
|---------------------------------------------------|----------------------------|----------------|------------------|---------------|----------------|----------------|
|                                                   | <u>2017</u>                | <u>2016</u>    | <u>2017</u>      | <u>2016</u>   | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
| Al 1 de enero                                     | 224,628                    | 213,101        | 71,674           | 84,645        | 296,302        | 297,746        |
| Costo laboral por servicios actuariales           | 53,653                     | 53,492         | 14,477           | 16,221        | 68,130         | 69,713         |
| Costo financiero                                  | 9,300                      | 9,291          | 2,967            | 3,691         | 12,267         | 12,982         |
| Pérdidas (ganancias) actuariales                  | 32,942                     | (14,628)       | 7,838            | (28,179)      | 40,780         | (42,807)       |
| Beneficios pagados                                | -                          | (3,388)        | (7,814)          | (4,704)       | (7,814)        | (8,092)        |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (21,981)                   | (33,240)       | -                | -             | (21,981)       | (33,240)       |
| Al 31 de diciembre                                | <u>298,542</u>             | <u>224,628</u> | <u>89,142</u>    | <u>71,674</u> | <u>387,684</u> | <u>296,302</u> |

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

|                                                   | <u>Jubilación Patronal</u> |               | <u>Desahucio</u> |               | <u>Total</u>  |               |
|---------------------------------------------------|----------------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                   | <u>2017</u>                | <u>2016</u>   | <u>2017</u>      | <u>2016</u>   | <u>2017</u>   | <u>2016</u>   |
| Costo laboral por servicios actuariales           | 53,653                     | 53,492        | 14,477           | 16,221        | 68,130        | 69,713        |
| Costo financiero                                  | 9,300                      | 9,291         | 2,967            | 3,691         | 12,267        | 12,982        |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | -                          | (33,240)      | -                | -             | -             | (33,240)      |
| A 31 de diciembre                                 | <u>62,953</u>              | <u>29,543</u> | <u>17,444</u>    | <u>19,912</u> | <u>80,397</u> | <u>49,455</u> |

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **13. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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 2017 es de US\$478,005 (2016: US\$416,736), mientras el efecto del año con cargo a resultados es de US\$61,269 (2016: US\$58,625).

##### 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 2017**  
(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 2017 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.

\* \* \* \*