

CISCOSYSTEMS ECUADOR S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS		Nota	2018	2017
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7		956,460	1,158,824
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8		2,095,394	1,597,447
Otros activos			3,683	3,860
Total activos corrientes			3,055,537	2,760,131
Activos no corrientes				
Activos fijos	9		451	41,580
Impuesto a la renta diferido	10		19,255	-
Total activos no corrientes			19,706	41,580
Total activos			3,075,243	2,801,711

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



TMFECUADOR S.A.
RUC: 1792057272001
TMF Ecuador S.A.
Contador

Legal Ecuador Representaciones
Representante Legal

[Handwritten signature]

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2018	2017
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	11	33,638	10,031
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	42,204	45,826
Impuestos por pagar	10	25,535	23,589
Impuesto a la renta por pagar	10	-	51,904
Provisiones	12	298,359	376,846
Total pasivos corrientes		399,736	508,196
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	12	333,837	387,684
Impuesto a la renta diferido	10	-	9,644
Total pasivos no corrientes		333,837	397,328
Total pasivos		733,573	905,524
PATRIMONIO			
Capital social	13	12,500	12,500
Reserva legal	14	6,250	6,250
Otras contribuciones de capital	14	585,046	478,005
Resultados acumulados	14	1,737,874	1,399,432
Total patrimonio		2,341,670	1,896,187
Total pasivos y patrimonio		3,075,243	2,801,711

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



TMFECUADOR S.A.
RUC. 1792057272001
TMF Ecuador S.A.
Contador

Legal Ecuador Representaciones
Representante Legal

Representante Legal

CISCO SYSTEMS ECUADOR S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
Ingresos por servicios prestados	8	3,799,888	3,341,214
Gastos de administración	6	(291,059)	(327,255)
Gastos de venta	6	(3,316,684)	(2,771,033)
Otros ingresos, netos		23,513	16,757
Utilidad antes de impuesto a la renta		215,658	259,683
Impuesto a la renta	10	(4,941)	(78,811)
Utilidad neta del año		210,717	180,872
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - Ganancias (pérdidas) actuariales	12	127,725	(18,799)
Utilidad neta y resultado integral del año		338,442	162,073

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



TMFECUADOR S.A.

RUC 1792837220001

TMF Ecuador S.A.

Contador

Legal/Ecuador Representaciones
Representante Legal

CISCOSYSTEMS ECUADOR S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados						
	Capital social	Reserva Legal	Otras contribuciones de capital	Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2017	12,500	6,250	416,736	81,080	(20,968)	1,177,247	1,672,845
Remuneraciones a ejecutivos con programas de compensación en acciones	-	-	61,269	-	-	-	61,269
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	180,872	180,872
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(18,799)	-	(18,799)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	12,500	6,250	478,005	81,080	(39,767)	1,358,119	1,896,187
Remuneraciones a ejecutivos con programas de compensación en acciones	-	-	107,041	-	-	-	107,041
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	210,717	210,717
Otros resultados integrales	-	-	-	-	127,725	-	127,725
Saldos al 31 de diciembre del 2018	12,500	6,250	585,046	81,080	87,958	1,568,836	2,341,670

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



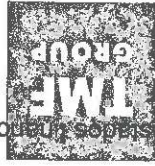
Legal Ecuador Representaciones
Representante Legal

TMFECUADOR S.A.
RUC. 1792057272001
TMF Ecuador S.A.
Contador

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año antes de impuesto a la renta		215,658	259,683
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	9	41,129	45,794
Provisión de jubilación patronal y desahucio	13	93,289	80,397
Provisión por opción de compra de acciones	15	107,041	61,269
Participación laboral	12	38,057	45,826
		<u>495,174</u>	<u>492,969</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(497,947)	190,221
Otras cuentas por cobrar		(19,078)	163
Cuentas por pagar a proveedores		23,607	(4,482)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(3,622)	7,940
Provisiones		(116,544)	(24,300)
Provisiones por beneficios a empleados		(19,411)	(7,814)
Impuestos por pagar		(12,639)	(773)
		<u>(150,460)</u>	<u>653,924</u>
Impuesto a la renta pagado	10	(51,904)	(62,465)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(202,364)	591,459
Aumento neto de efectivo		(202,364)	591,459
Efectivo al inicio del año		1,158,824	567,365
Efectivo al final del año	7	<u>956,460</u>	<u>1,158,824</u>

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



TMEFCUADOR S.A.
 TMEFCUADOR 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 mercado 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 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 -

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos importantes en sus operaciones que deban ser mencionados.

1.2 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 3 de abril del 2019 por su Representante Legal y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 2018, 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.

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 Nuevas normas y modificaciones***Adoptadas por la Compañía -***

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros
- NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes

La adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generó un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

Aún no adoptadas por la Compañía -

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas normas de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 2	Aclarar que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuidas. (Módulos anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 23	Aclarar que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado como responsable esté listo para su uso o venta prevista, se convierta en parte de los préstamos generales. (Módulos anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIF 3	Aclarar que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Módulos anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIF 9	Emenda a la NIF 9 (Instrumentos financieros) relaciónada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIF 11	Aclarar que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.	1 de enero 2019
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIF 16 uso "un pasivo por arrendamiento" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIF 16 interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuestos a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de estos	1 de enero 2019
CINIF 23	Módulos anuales ciclo 2015-2017	1 de enero 2020
NIC 14 y NIC 8	Módulos anuales ciclo 2015-2017	1 de enero 2020
NIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguro"	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, emiendadas a las NIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

Sin embargo, en relación a la NIF 16, la Administración informa que, basada en su evaluación de sus arrendamientos operativos de la instalación en la cual funciona su oficina, en la ciudad de Quito con plazos de vencimiento hasta 2021, y pagos anuales de aproximadamente \$85,049, se esperan los siguientes impactos significativos en la aplicación de la mencionada norma:

- i) Reconocimiento de un activo por derecho de uso y una obligación por arrendamiento de aproximadamente US\$191,400. Este valor está medido a valor presente utilizando una tasa de descuento del 10.02%, que representa la tasa efectiva referencial inmobiliaria tomada del Banco Central del Ecuador a diciembre 2018.

- ii) Como resultado del mencionado impacto, el gasto arriendo se irá registrando en el Estado de Resultados Integrales mediante depreciación del derecho de uso del activo y un gasto interés por la obligación por arrendamiento.

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 y equivalentes de efectivo

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

2.4 Activos financieros**2.4.1. Clasificación**

Como se describe en la Nota 2.2, a partir del 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Al valor razonable con cambios en resultados
- Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- Al costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujos de efectivo.

2.4.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas, cuyos costos de la transacción se registran en resultados.

2.4.3 Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsiguiente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja del activo, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiantes. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

• **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se

reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiantes se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

2.4.4 Instrumentos de capital / patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor, es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como correspondiente. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

2.4.5 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo" y "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.4.7).

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a valores generados por transacciones comerciales. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.4.6 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.4.7 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.

2.5 Pasivos financieros

2.5.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9 - "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. La clasificación depende del propósito para el cual se contrataron los pasivos.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: "Cuentas por pagar a proveedores", "Cuentas por pagar a proveedores" y "Cuentas por pagar compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción. 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 pagaderos en 30 días.

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.

2.6 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	
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	5
Equipos de computación	10
	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.

2.7

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.

2.8

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 28% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 25%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 28% 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.

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 2018 y 2017, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% y 22% respectivamente, 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.

2.9 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 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 de 4.25% (2017: 4.02%), 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.

2.10 Provisiones

En adición a lo que se describe en la Nota 2.9, 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.

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

2.12 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15**2.12.1 NIIF 9 "Instrumentos financieros"**

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplen estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una

ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 8 a los estados financieros. La Compañía por la naturaleza de sus operaciones no mantiene cuentas por cobrar comerciales, y por lo tanto no tiene la necesidad de constituir provisiones. Bajo este esquema el nuevo enfoque no modificó los niveles de provisión previamente reconocidos porque la compañía no registra una estimación por este concepto.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9. La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) "préstamos y cuentas por cobrar" se traduce en "activos financieros medidos al costo amortizado" y (ii) "Otros pasivos financieros" en "pasivos financieros al costo amortizado".

2.12.2 NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.

- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar; algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el primer método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de la facturación de honorarios de representación a su Casa Matriz, Ver Nota 2.11.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

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 2.6 y 2.7.
- 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 2.9.

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 aprobados 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 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.

CISCO SYSTEMS ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 de 2018	
Cuentas por pagar a proveedores	33,639
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	42,204
Al 31 de diciembre de 2017	
Cuentas por pagar a proveedores	10,030
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	45,826
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 2018 y 2017, la Compañía mantiene efectivo por US\$956,460 y US\$1,158,824 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.

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.

Valor razonable de instrumentos financieros -

	2018	2017
Activos Financieros medidos al costo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	956,460	1,158,824
Activos Financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,095,394	1,597,447
Total activos financieros	3,051,854	2,756,271
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por pagar a proveedores	33,638	10,030
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	42,204	45,826
Total pasivos financieros	75,842	55,856

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:

Categorías de instrumentos financieros -

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

CISCOSYSTEMS ECUADOR S. A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

CISCO SYSTEMS ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

GASTOS POR NATURALEZA

6.

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

	2018	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Remuneraciones y beneficios sociales	199,966	2,484,665	333,545	2,484,665
Viajes y movilizaciones	-	-	-	199,966
Honorarios profesionales	-	90,778	103,638	90,778
Servicios básicos	-	90,778	103,638	103,638
Arrendos	-	90,778	103,638	103,638
Eventos empleados	-	90,778	103,638	103,638
Participación laboral (Nota 10)	-	90,778	103,638	103,638
Depreciación (Nota 9)	41,129	-	-	41,129
Jubilación patronal y desahucio (Nota 13)	-	120,623	120,623	120,623
Mantenimientos y reparaciones	8,257	12,725	344	20,982
Impuestos y contribuciones	25,413	344	-	25,757
Suministros	12,193	-	-	12,193
Otros gastos	4,101	13,786	17,887	17,887
2017	291,059	3,316,684	3,607,743	3,607,743
Remuneraciones y beneficios sociales	-	2,013,669	308,477	2,013,669
Viajes y movilizaciones	-	308,477	308,477	308,477
Honorarios profesionales	227,315	93,617	94,299	93,617
Servicios básicos	-	94,299	96,934	94,299
Arrendos	-	96,934	96,934	96,934
Eventos empleados	-	96,934	96,934	96,934
Participación laboral (Nota 10)	-	45,826	45,826	45,826
Depreciación (Nota 9)	45,794	-	-	45,794
Jubilación patronal y desahucio (Nota 13)	-	89,830	12,419	89,830
Mantenimientos y reparaciones	14,201	12,419	26,620	26,620
Impuestos y contribuciones	24,641	4,226	28,867	28,867
Suministros	11,874	-	11,874	11,874
Otros gastos	3,430	11,736	15,166	15,166
2017	327,255	2,771,033	3,098,288	3,098,288

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2018	2017
Bancos (1)	955,396	1,155,728
Fondo rotativo	1,064	3,097
	<u>956,460</u>	<u>1,158,824</u>

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

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías relacionadas. Las transacciones son efectuadas con su Casa Matriz.

(a)

Saldos:

Entidad	Relación	2018	2017
Cuentas por cobrar: (1)			
CiscoSystems, Inc.	Casa Matriz (grupo)	<u>2,095,394</u>	<u>1,597,447</u>
Cuentas por pagar: (2)			
CiscoSystems, Inc.	Casa Matriz (grupo)	<u>42,204</u>	<u>45,826</u>

(b)

Transacciones:

Transacción	2018	2017
Ingresos		
CiscoSystems, Inc.		
Honorarios de representación	<u>3,799,888</u>	<u>3,341,214</u>

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVOS FIJOS

Composición y movimiento:

Descripción	Al 1 de enero del 2017			
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Valor en libros	
Mejoras a la propiedad arrendada	331,383	(265,374)	66,009	
Equipo de oficina	11,857	(3,787)	8,070	
Muebles y enseres	63,981	(50,686)	13,295	
Total	407,221	(319,847)	87,374	
Movimiento 2017				
Depreciación del año	(32,507)	(6,356)	1,714	
Valor en libros	33,502		6,364	
Al 31 de diciembre del 2017	331,383	11,857	63,981	
Costo histórico	331,383	11,857	63,981	
Depreciación acumulada	(297,881)	(10,143)	(57,617)	
Valor en libros	33,502	1,714	6,364	
Movimiento 2018				
Depreciación del año	(33,051)	(1,714)	(6,364)	
Valor en libros	451		-	
Al 31 de diciembre del 2018	331,383	11,857	63,981	
Costo histórico	331,383	11,857	63,981	
Depreciación acumulada	(330,932)	(11,857)	(63,981)	
Valor en libros	451	-	-	

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no existen gravámenes sobre los activos fijos.

10. IMPUESTOS**(a) Impuestos por pagar -**

El detalle de los impuestos por pagar es el siguiente:

	2018	2017
Retenciones de impuesto a la Renta	18,126	20,201
Impuesto al Valor Agregado y retenciones IVA	7,409	3,388
Impuesto a la renta por pagar	25,535	23,589
	-	51,904

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Impuestos a la renta corriente y diferido -

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

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente: (1)	33,840	83,828
Impuesto a la renta diferido: (2)	(28,899)	(5,017)
Generación de impuesto por diferencias temporales	4,941	78,811
Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente:		

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

Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	253,715	305,509
Menos - Participación a los trabajadores	(38,057)	(45,826)
Utilidad antes del impuesto a la renta	215,658	259,683
Menos - Otras partidas conciliatorias (i)	(650,541)	(266,339)
Más - Gastos no deducibles (ii)	453,859	387,696
Base tributaria	18,976	381,040
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta causado (gasto del año)	4,744	83,828
Menos - Anticipo de impuesto a la renta pagado	33,840	(31,924)
Impuesto a la renta por pagar	33,840	51,904

(i) Corresponde a: (a) deducciones por empleados con discapacidad por US\$628,859 (2017: US\$208,654), (b) pago de medicina prepagada por US\$53,748 (2017: US\$57,685).

(ii) Corresponde a: (a) efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas jubilación patronal y desahucio por US\$72,045 y US\$21,243 respectivamente, (b) gastos de viaje por US\$210,784 (2017: US\$190,451) y (c) registro de provisiones (vacaciones, jubilación, amortizaciones, contribución solidaria, stock options, etc.) no respaldadas con contrato o comprobantes de venta válidos por US\$149,787 (2017: US\$197,245).

(2) Impuesto a la renta diferido:

El análisis del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	2018	2017
Impuestos diferidos activo		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	19,255	

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	5,017	4,627
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	-	9,644

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

	US\$
Al 1 de enero del 2017	14,661
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(5,018)
Al 31 de diciembre del 2017	9,644
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(28,899)
Al 31 de diciembre del 2018	(19,255)

	Activos	Provisiones (1)	Total
Al 1 de enero del 2017	14,661	-	14,661
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(5,017)	-	(5,017)
Al 31 de diciembre del 2017	9,644	-	9,644
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(9,644)	(19,255)	(28,899)
Al 31 de diciembre del 2018	-	(19,255)	(19,255)

(1) Corresponde al impuesto a la renta diferido originado como resultado de las provisiones de jubilación patronal y desahucio del año.

(c) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2015 al 2018, 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 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

(e)

Otros asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.
- Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material.

directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir, o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

- Establece las condiciones para la exoneración de IR de microempresas.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.
- Condiciones para la deducción adicional de costos y gastos para el sector de Economía Popular y Solidaria.

- Sociedades emisoras de tarjetas de crédito, se establece que las sociedades emisoras de tarjeta de crédito o débito que paguen a no residentes deberán aplicar las retenciones correspondientes.

Mediante Decreto No. 504 publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 336 del 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo correspondiente a Retenciones en la fuente por pagos realizados al exterior del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que las sociedades emisoras de tarjetas de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la ley, en aquellos casos y cumpliendo las condiciones, límites y requisitos, que establezca el SRI mediante resolución.

- Informe de Cumplimiento Tributario (ICT): la Autoridad Tributaria mediante resolución establecerá quienes son los contribuyentes obligados a presentar el ICT y definirá el alcance de la revisión del auditor.

- Se permite la generación de impuesto a la renta diferido activo a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago por dichos conceptos.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas tendrán un impacto en la tasa de impuesto a la renta de los estados financieros del año 2018 y en años posteriores.

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Counsel & Consulting Servicios de Consultoría S.A.	18,994	4,275	4,117	2,615	2,722	33,638
Pablo Pereira del Salto						
Sergio Daniel Erazo Cuyaga						
Maria Amparo Rekalde Peñañel						
Alex David Tapia Flores						
Otros						
	4,108	-	-	650	2,585	2,688
	<u>2017</u>					<u>10,031</u>
	<u>2018</u>					<u>33,638</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Corresponde a obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en 30 días.

12. PROVISIONES

Composición y movimiento:

Año 2018			
Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
Corrientes			
Participación laboral	38,057	(45,826)	38,057
Beneficios sociales	2,484,665	(2,545,196)	240,274
Otras provisiones (1)	20,028	(30,215)	20,028
Año 2017	376,846	(2,542,750)	298,359
Corrientes			
Participación laboral	45,826	(45,826)	45,826
Beneficios sociales	300,805	(1,980,294)	300,805
Otras provisiones (1)	30,215	(63,222)	30,215
Año 2016	355,920	(2,101,111)	376,846
Corrientes			
Participación laboral	36,069	(36,069)	45,826
Beneficios sociales	267,430	(1,980,294)	300,805
Otras provisiones (1)	51,821	(63,222)	30,215

(1) Corresponde a las provisiones de servicio auditoría, honorarios profesionales, servicio eléctrico, pasajes aéreos empleados, servicios varios oficina y suministros de cafetería oficina.

13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Vida laboral promedio remanente	10	10
Tasa de incremento salarial	3.00%	3%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	10.01%	10.65%
Tasa de rotación	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

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

	2018	2017	2018	2017	Total
Al 1 de enero	298,542	224,628	89,142	71,674	387,684
Costo laboral por servicios actuariales	60,035	53,653	17,710	14,477	77,745
Costo financiero	12,012	9,300	3,532	2,967	15,544
Perdidas (ganancias) actuariales	(46,352)	32,942	(10,602)	7,838	(56,954)
Beneficios pagados	(70,771)	(21,981)	-	(7,814)	(78,585)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	253,466	298,542	80,371	89,142	333,837
Al 31 de diciembre					387,684

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

	2018	2017	2018	2017	Total
Jubilación patronal	60,035	53,653	17,710	14,477	77,745
Costo financiero	12,012	9,300	3,532	2,967	15,544
Al 31 de diciembre	72,047	62,953	21,242	17,444	93,289
Costo laboral por servicio actuariales					80,397

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Subsidio patronal	70,771	21,981	10,602	(7,838)	56,954	(40,780)
Desahucio	46,352	(32,942)	10,602	(7,838)	127,725	(18,799)
ganancias (Pérdidas) actuariales	117,123	(10,961)	10,602	(7,838)	127,725	(18,799)
anticipadas	70,771	21,981	10,602	(7,838)	56,954	(40,780)
Efecto de reducción y liquidaciones	46,352	(32,942)	10,602	(7,838)	127,725	(18,799)
Total	2018	2017	2018	2017	2018	2017

Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Análisis de sensibilidad

Tasa de descuento	Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(19,093)	8%	(4,107)	6%
	Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)				
	Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	20,804	8%	4,472	6%
	Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)				
Tasa de incremento salarial	Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	21,284	8%	4,709	6%
	Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)				
	Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(19,682)	8%	(4,366)	6%
	Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)				
Tasa de rotación	Variación OBD (Rotación + 5%)	(10,452)	-4%	3,568	4%
	Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)				
	Variación OBD (Rotación - 5%)	10,887	4%	(3,406)	-4%
	Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)				

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 12,500 acciones ordinarias a valor nominal de US\$1 cada una. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

15. 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 2018, alcanza el máximo requerido.

Otras contribuciones de capital

Cisco Systems Ecuador S. A. cuenta con un sistema de compensación basado en acciones de Cisco Systems 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 Cisco Systems 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 2018, es de US\$585,046 (2017: US\$478,005), mientras el efecto del año con cargo a resultados es de US\$107,041 (2017: US\$61,269).

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.

16. CONTRATOS

Contrato firmado con su Casa Matriz: "International Services Agreement"

El 1 de junio del 2006, la Compañía firmó con Cisco Systems, 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, Cisco Systems, 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 Cisco Systems, Inc. sobre los

CISCO SYSTEMS ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018 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.