

INTEROC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31,
2010 Y 2009**

INTEROC S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2010 y 2009

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estado de Situación Financiera Clasificado
Estado de Resultados Integrales por Función
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo - Método Directo
Políticas y Notas a los Estados Financieros



Teléfono: +593 4 256 1194
Fax: +593 4 256 1197
www.bdo.ec

Amazonas 171, 101 y 102
Edificio Interbank Plaza
Guayaquil, Ecuador
Código Postal 090101, Ecuador

Teléfono: +593 4 256 1194
Fax: +593 4 256 1197

Modelo Interbank Plaza
Edificio Interbank Plaza 25, 101 y 102
Guayaquil, Ecuador
Código Postal 090101, Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
INTEROC S.A.
Guayaquil, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificado que se adjuntan de INTEROC S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2009 y los correspondientes estados de resultados integrales, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por INTEROC S.A., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de INTEROC S.A. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de INTEROC S.A., al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009, los resultados integrales de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Énfasis

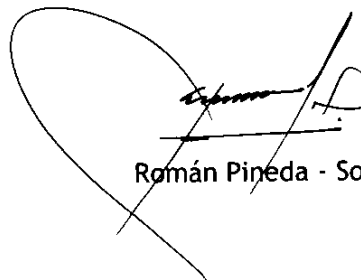
6. INTEROC S.A. en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2009 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2010, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 adjuntos, son los primeros que INTEROC S.A. preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, de acuerdo a la NIIF 1. Consecuentemente, las cifras presentadas en este informe al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2009 difieren de las aprobadas por los accionistas en el mencionado año, las cuales fueron preparadas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y cuyo informe fue fechado en abril 14 de 2010.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. Nuestras opiniones adicionales, establecidas en la Resolución No. CNV-008-2006 del Consejo Nacional de Valores por la emisión de obligaciones y Resolución No. NACDGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de INTEROC S.A., como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, se emiten por separado.

BDO ECUADOR.

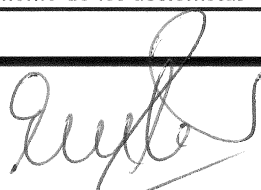
Mayo 17, 2011
RNAE No.193


Román Pineda - Socio

Estados de Situación Financiera Clasificado

(Expresados en dólares)

		Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 01, 2009
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota A)	2,106,717	1,904,608	1,477,331
Activos financieros:				
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(Nota B)	1,000,000	2,200,000	500,000
Cuentas y documentos por cobrar	(Nota C)	25,426,019	17,190,977	11,038,237
Inventarios	(Nota D)	13,226,156	11,329,254	11,003,486
Seguros pagados por anticipado		93,913	79,253	122,104
Total activos corrientes		41,852,805	32,704,092	24,141,158
Activos no corrientes:				
Propiedad, planta y equipo	(Nota E)	3,993,900	2,579,609	1,948,841
Activos financieros no corrientes:				
Inversiones permanentes	(Nota F)	-	560,397	122,564
Otros activos no corrientes:				
Activo por impuesto diferido	(Nota O)	-	-	70,880
Cargos diferidos	(Nota G)	309,049	349,125	303,336
Otros activos	(Nota H)	1,881,901	1,663,823	2,604,017
		48,037,655	37,857,046	29,190,796
Pasivos y patrimonio de los accionistas				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones financieras	(Nota I)	-	-	1,318,865
Cuentas por pagar	(Nota J)	14,888,906	12,144,461	12,271,128
Gastos acumulados por pagar	(Nota K)	45,861	45,053	76,236
Obligaciones con los trabajadores	(Nota L)	1,520,286	1,010,132	892,170
Impuesto a la renta	(Nota M)	1,593,642	594,283	173,686
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota N)	5,026,289	2,841,199	1,720,776
Total pasivos corrientes		23,074,984	16,635,128	16,452,861
Pasivos no corrientes:				
Pasivo a largo plazo	(Nota N)	4,052,878	3,945,460	2,286,733
Proveedores a largo plazo		701,233	3,599,154	-
Impuesto diferido	(Nota O)	393,162	254,966	-
Jubilación patronal y desahucio	(Nota P)	495,857	449,042	345,912
Total pasivos		28,718,114	24,883,750	19,085,506
Patrimonio de los accionistas:				
Capital social	(Nota Q)	8,330,611	7,430,611	3,877,432
Aporte para futura capitalización	(Nota R)	1,500,000	-	1,000,000
Reserva de capital	(Nota S)	706,749	706,749	706,749
Reserva legal	(Nota T)	973,670	662,026	662,026
Reserva facultativa	(Nota U)	36,350	36,350	36,350
Resultados acumulados	(Nota V)	7,772,161	4,137,560	3,822,733
Total patrimonio de los accionistas		19,319,541	12,973,296	10,105,290
		48,037,655	37,857,046	29,190,796



Erick Manchego Gómez
Representante legal



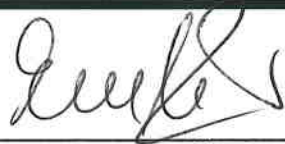
Raúl Santillán
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Estados de Resultados Integrales por Función

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,		2010	2009
Ingresos de actividades ordinarias			
Ventas	(Nota W)	57,742,616	47,438,345
Costo de ventas		37,338,483	32,097,234
Utilidad bruta en ventas		20,404,133	15,341,111
Gastos de operación			
Gastos de administración	(Nota X)	1,780,674	1,488,006
Gastos de ventas	(Nota Y)	10,862,587	8,385,922
		12,643,261	9,873,928
Utilidad en operación		7,760,872	5,467,183
Otros ingresos (gastos):			
Intereses ganados		142,633	97,052
Ajustes aplicación NIIF			
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		58,861	50,714
Otros ingresos		(29,326)	59,132
Diferencia en cambio		1,298	5,269
Gastos financieros		(736,130)	(791,589)
		(562,664)	(579,422)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		7,198,208	4,887,761
Participación a trabajadores	(Nota L)	1,136,451	726,321
Impuesto a la renta	(Nota M)	1,731,838	1,203,525
Utilidad neta		4,329,919	2,957,915
Otros resultados integrales ingreso (gasto):			
Valor justo de activos y pasivos financieros		516,328	695,386
Ajuste de jubilación patronal y desahucio		-	(14,570)
Resultado integral total		4,846,247	3,638,731
Utilidad neta por acción		0.63	0.91
Promedio ponderado del número de acciones en circulación		7,738,111	3,992,503



Erick Manchego Gómez
Representante legal



Raúl Santillán
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

INTEROC S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresado en dólares)

	Capital pagado	Aporte para futura capitalización	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Total
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2009:	7,430,611	-	706,749	662,026	36,350	4,137,558	12,973,294
Cambios del patrimonio en el año							
Resultado integral total	-	-	-	-	-	4,846,247	4,846,247
Apropiación para la reserva legal	-	-	-	311,644	-	(311,644)	-
Aumento de capital	900,000	-	-	-	-	(900,000)	-
Aporte para futuro aumento	-	1,500,000	-	-	-	-	1,500,000
Saldo final al 31 diciembre de 2010	8,330,611	1,500,000	706,749	973,670	36,350	7,772,161	19,319,541
Saldo inicial al 1 de enero de 2009:	3,877,432	1,000,000	706,749	662,026	36,350	3,822,733	10,105,290
Cambios del patrimonio en el año							
Resultado integral total	-	-	-	-	-	3,638,731	3,638,731
Apropiación para la reserva legal	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	2,553,179	-	-	-	-	(2,553,179)	-
Capitalización de aporte	1,000,000	(1,000,000)	-	-	-	-	-
Ajustes de remediación efectos NIIF al cierre del año:							
Reserva para incobrables	-	-	-	-	-	141,529	141,529
Cuentas por cobrar a clientes	-	-	-	-	-	207,004	207,004
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	-	-	-	-	36,779	36,779
Otros activos	-	-	-	-	-	(104,072)	(104,072)
Propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	-	140,184	140,184
Cuentas por pagar a proveedores	-	-	-	-	-	(1,248,884)	(1,248,884)
Impuesto diferido	-	-	-	-	-	(121,704)	(121,704)
Inventarios	-	-	-	-	-	178,439	178,439
Saldo final al 31 diciembre de 2009	7,430,611	-	706,749	662,026	36,350	4,137,560	12,973,296



Erick Manchego-Gomez
Representante legal



Raul Santillan
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Estados de Flujo de Efectivo - Método Directo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	51,652,066	41,695,101
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(50,976,764)	(37,645,255)
Intereses ganados	142,633	97,052
Gastos financieros	(735,322)	(822,772)
Impuesto a la renta pagado	(594,283)	(623,509)
Participación de trabajadores	(729,148)	(602,690)
Otros ingresos	(28,028)	85,695
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(1,268,846)	2,183,622
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Compra de propiedad, planta y equipo	(1,976,240)	(887,615)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipo	76,479	39,040
Disminución (aumento) en inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1,200,000	(1,700,000)
(Aumento) en inversiones permanentes	-	(473,845)
(Aumento) en otros activos	(113,789)	(262,407)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(813,550)	(3,284,827)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Incremento en obligaciones bancarias y financieras, porción corriente y pasivo a largo plazo, neto	2,292,508	1,528,482
Pago de jubilación patronal y desahucio	(8,003)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	2,284,505	1,528,482
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	202,109	427,277
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,904,608	1,477,331
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2,106,717	1,904,608



Erick Manchego Gómez
Representante legal



Raúl Santillán
Contador General

Conciliaciones del Resultado Integral Total con el Efectivo Neto (Utilizado) Provisto en Actividades de Operación

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
Resultado integral total	4,846,247	3,638,731
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación:		
Depreciación	544,331	318,734
Amortización de cargos diferidos y otros activos	174,791	108,762
Provisión para cuentas incobrables	121,725	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	54,818	103,611
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(58,861)	(29,420)
Provisión de impuesto a la renta	1,731,838	1,203,525
Provisión para beneficios sociales	796,449	560,276
Provisión de participación de trabajadores	1,136,451	726,321
Deterioro de inventarios	66,981	88,323
Ajustes de valor razonable de activos y pasivos financieros	(516,328)	(695,386)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(6,155,816)	(5,732,201)
(Aumento) en inventarios	(1,963,883)	(235,552)
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otros activos	(341,455)	42,851
Aumento en cuentas por pagar	3,208,008	3,503,274
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(2,017,029)	(1,387,044)
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar	808	(31,183)
(Disminución) en cuentas por pagar a largo plazo	(2,897,921)	-
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(1,268,846)	2,183,622



Erick Manchego Gómez
Representante legal



Raúl Santillán
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

**Conciliaciones del Resultado Integral Total con el Efectivo
Neto (Utilizado) Provisto en Actividades de Operación**

(Expresados en dólares)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Durante los años 2010 y 2009, la Compañía reinvertió las utilidades acumuladas de los años 2009 y 2008 por 900,000 y 2,553,179 respectivamente.

En el 2010 la Compañía vendió sus inversiones permanentes a una compañía relacionada contra cuentas por cobrar por 626,847.

Al 31 de diciembre del 2010, se registró un aporte para futura capitalización a nombre del accionista principal por 1,500,000 con cargo a cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se castigaron cuentas por cobrar por 86,770 y 101,177 respectivamente.



Erick Manchego Gómez
Representante legal



Raúl Santillán
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Información general

Interroc S. A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador mediante escritura pública del 12 de septiembre de 1989, inscrita en el registro mercantil el 28 de noviembre de 1989, bajo la razón social de DATAROC S. A. Posteriormente con escritura pública del 31 de mayo de 1993 cambió su razón social por la de Interroc S. A.

Su objeto social es la importación y comercialización de productos agrícolas y químicos para la agricultura, industria, ganadería y avicultura.

Interroc S.A. es una subsidiaria de Interroc Worldwide LLC de nacionalidad Escocesa.

La oficina principal de la compañía se encuentra ubicada en Calle Tercera 410 y Dátiles, Urdesa Central, Guayaquil Ecuador, la compañía mantenía un total de 299 empleados.

Antecedentes

La Superintendencia de Compañías, según disposición emitida en la resolución 06.Q.ICI.004, del 21 de agosto de 2006, estableció que “las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF”, sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Bases de preparación

Declaración de cumplimiento.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB) las que han sido adoptadas en Ecuador por la Superintendencia de Compañías, según disposición emitida en la resolución 06.Q.ICI.004, del 21 de agosto de 2006, estableció que “las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF”, sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados con base a costo histórico, aunque modificado por la revalorización de ciertos bienes de propiedad, planta y equipo.

a. Moneda funcional y de presentación.

Los estados financieros están expresados en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional) representada en Dólares (US\$). El dólar es la unidad monetaria de la República del Ecuador. La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda en curso legal.

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

b. Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas.

La información contenida en los Estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

Las estimaciones y supuestos son revisados de manera periódica. Los resultados de las revisiones de estimaciones contables son reconocidos en el período en que estos hayan sido revisados y cualquier otro período que estos afecten.

Las estimaciones relevantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la estimación de la vida útil y el valor residual de los activos; la determinación de la provisión para cuentas incobrables; la determinación para provisión para la obsolescencia de inventarios; la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos; la recuperabilidad de los impuestos diferidos y la amortización de los intangibles.

A la fecha de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB:

- Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2010:

Normas y enmiendas	Contenido	Fecha de aplicación obligatoria, ejercicios iniciados a partir de (*)
NIIF 3 Revisada	Combinación de negocios	01/07/2009
Enmienda a NIC 27	Estados financieros consolidados y separados	01/07/2009
Enmienda a NIIF 2	Pagos basados en acciones	01/01/2010
Enmienda a NIC 38	Activos Intangibles	01/07/2010
Enmienda a NIC 1	Presentación de Estados Financieros	01/01/2010
Enmienda a NIC 36	Deterioro de Activos	01/01/2010
Enmienda a NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	01/01/2010

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Normas y enmiendas	Contenido	Fecha de aplicación obligatoria, ejercicios iniciados a partir de (*)
NIIF 3 Revisada	Combinación de negocios	01/07/2009
CINIIF 17	Distribución de Activos que no son efectivos, a los dueños	01/07/2009
CINIIF 18	Transferencia de activos desde clientes	01/07/2009
CINIIF 9	Reevaluación de derivados implícitos	01/07/2009
CINIIF 16	Cobertura de una inversión neta de una operación extranjera	01/07/2009

- Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011 y siguientes:

Normas y enmiendas	Contenido	Fecha de aplicación obligatoria, ejercicios iniciados a partir de (*)
Enmienda a NIC 32	Clasificación de derechos de emisión	01/02/2010
Enmienda a NIC 27	Estados financieros consolidados y separados	01/07/2010
Enmienda a NIIF 3	Combinaciones de negocios	01/07/2010
Enmienda a NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	01/01/2011
Enmienda a NIC 34	Información financiera intermedia	01/01/2011
Enmienda a NIC 1	Presentación de estados financieros	01/01/2011
NIC 24 revisada	Revelaciones de partes relacionadas	01/01/2011

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Normas y enmiendas	Contenido	Fecha de aplicación obligatoria, ejercicios iniciados a partir de (*)
NIIF 9	Instrumentos financieros	01/01/2013
CINIIF 9	Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	01/07/2010
Enmienda a CINIIF 14	Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	01/01/2011
Enmienda a CINIIF 13	Programas de fidelización de clientes	01/01/2011

(*) Ejercicios iniciados a contar de la fecha indicada

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corrientes cuando; se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa; o el activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando: espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación; mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar; el pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa; o la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalente de efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo.

Segmentos operacionales

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por la Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único.

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Activos financieros

a) Cuentas y documentos por cobrar.

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por los bienes vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

La empresa utiliza el método del interés implícito, ya que la recuperación de estos saldos es a largo plazo.

b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

Son valorizadas al costo amortizado, corresponden a certificados de depósito a término y pólizas de acumulación, con vencimientos fijos cuya intención es mantenerlas hasta su vencimiento.

c) Activos financieros disponibles para la venta.

Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o el valor neto realizable, el más bajo. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios de productos terminados. El inventario en tránsito está valuado al costo según factura.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y gastos de ventas.

El análisis del valor de los inventarios al cierre de cada año se divide en:

1. Insumos: el costo promedio y el precio de última compra al cierre de cada año.
2. Producto terminado: se utiliza el costo promedio y el valor neto realizable (precio de venta - gasto de ventas) al cierre de cada año.

Propiedad, planta y equipo

Costo.

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Depreciación acumulada.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada	Valor residual
Instalaciones	8 y 25 años	10%
Mobiliario de oficina y maquinaria	10 años	10%
Vehículos	8 y 10 años	10% y 30%
Equipos de computación	3 años	-

Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Cargos diferidos

En cargos diferidos se presentan principalmente registros de productos, los cuales tienen una vida útil definida y se muestran al costo histórico menos su amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta y de acuerdo a su vida útil definida de 5 años.

Provisiones

Una provisión se reconoce, si como resultado de un evento pasado, la compañía tiene una obligación legal o implícita en el presente que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad y es probable que una salida de beneficios económicos sea necesaria para cancelar la obligación.

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Provisión para jubilación patronal y desahucio	El Código de Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder Jubilación Patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicios continuos o interrumpidos en una misma institución. La compañía registra anualmente esta provisión tanto para la jubilación patronal y el desahucio en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente debidamente calificado.
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como de obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales excepto las cuentas por pagar a proveedores que se registran a su valor razonable utilizando el método del interés implícito para las cuentas a largo plazo.
Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos	El impuesto a las ganancias se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas en la Ley de Régimen Tributaria Interna o a punto de aprobarse en la fecha de cierre del estado de situación financiera. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas en la Ley de Régimen Tributaria Interna o a punto de aprobarse en la fecha de cierre del estado de situación financiera clasificado y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias. Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como activo, y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo. Si la cantidad pagada por concepto de anticipo de impuesto a la renta excede del valor a pagar, este se convierte en pago mínimo a pagar por impuesto a la renta corriente del periodo.
Arrendamientos financieros	Las operaciones por arrendamiento financiero son reconocidas en el estado de situación financiera como un activo y un pasivo por el mismo importe igual al valor razonable del bien arrendado cuando la Compañía posee la opción de comprar el activo a un precio que espera sea suficientemente menor que el valor razonable, en el momento en que la opción sea ejercitable, de modo que, al inicio del arrendamiento, se prevea con razonable certeza que tal opción será ejercida.

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias	Los ingresos provenientes de la venta de productos terminados en el curso ordinario de las actividades se valoran al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neto de devoluciones, descuentos comerciales y devoluciones por volumen de venta. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva, usualmente en la forma de un acuerdo de venta ejecutado, que los riesgos y beneficios de la propiedad han sido transferidos al comprador, la recuperación de la consideración es probable, los costos asociados y las posibles devoluciones de bienes pueden ser estimados con suficiente fiabilidad, no hay participación continúa de la administración con los bienes, y el monto del ingreso puede ser medido con suficiente fiabilidad.
Ingresos financieros	Los intereses correspondientes al financiamiento de documentos son reconocidos en base al saldo a capital de los préstamos.
Gastos de operación	Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.
Utilidad / pérdida por acción	Interoc S.A. determina la utilidad neta por acción según la NIC 33 “Ganancias por Acción”. De acuerdo con esta norma las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del periodo atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.
Estado de flujo de efectivo	Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.
Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	Los presentes estados financieros de la compañía corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 y fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La compañía ha aplicado NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para preparar sus estados financieros. La fecha de transición de la compañía es el 1 de enero de 2009. La compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de plena adopción de las NIIF para la compañía es el 1 de enero de 2010. De acuerdo a NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Interroc S.A. procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF, contengan información de alta calidad que sea transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministren un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera ha establecido la aplicación opcional de ciertas exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre las aplicaciones retroactivas de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la compañía

- Las transacciones con pagos basados en acciones.
No aplicable
- Contratos de seguro.
No aplicable
- Valor razonable o revalorización como costo atribuible.
NIIF 1 permite a la fecha de transición la medición de una partida de activo fijo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en tal fecha, como de igual forma utilizar como costo inicial el costo corregido monetariamente. La compañía ha elegido medir sus propiedades y equipos al costo atribuido según las NIIF.
- Arrendamientos.
No aplicables
- Beneficios a los empleados.
No aplicable
- Diferencias de conversión acumulada.
No aplicable
- Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.
No aplicable
- Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.
No aplicable
- Instrumentos financieros compuestos.
No aplicable
- Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.
No aplicable

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

- La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.
NIIF 1 permite que la empresa designe un activo o un pasivo financiero previamente reconocido, como un activo o pasivo financiero contabilizados a valor razonable con cambio a resultados o como un activo financiero disponible para la venta. La compañía presenta sus activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable.
- Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedades, planta y equipo.
No aplicable
- Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios.
No aplicable
- Costos por préstamos
No aplicable
- Transferencias de activos procedentes de clientes.
No aplicable

Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Ecuatorianas de Contabilidad

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a NIIF en la Compañía:

- Ajustes al 1 de enero de 2009 y 31 de diciembre de 2009

Ajustes al 1 de enero de 2009

- (1) La Compañía realizó el análisis correspondiente a la cobrabilidad de las cuentas por cobrar en base a un análisis específico de cada cliente, la antigüedad de saldos y la efectividad de la cobranza, por ello se establece que existe una provisión de cuentas por cobrar en exceso por US\$10,360.
- (2) La Compañía realizó la determinación de las cuentas por cobrar a clientes a valor razonable para establecer el precio que habría tenido en la fecha de medición utilizando el método de interés efectivo (WACC 22.81%) e imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante por cada documento. Se establece una estimación por US\$257,555.
- (3) La Compañía realizó la determinación del valor razonable de los Fondos Retenidos a valor razonable para establecer el precio que habría tenido en la fecha de medición utilizando el método de interés efectivo (WACC 22.81%) e imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. Se establece una estimación de US\$135,292.

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

- (4) La Compañía realizó la determinación del valor razonable de Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas en concordancia de lo indicado en la NIC 39 numeral 9 respecto a definiciones relativas al reconocimiento y la medición, obteniendo como resultado un ajuste de US\$164,206.
- (5) La Compañía realizó un análisis del inventario de acuerdo a lo estipulado en la NIC 2 Párrafo 28 el cual indica que por distintas circunstancias el costo de los inventarios puede no ser recuperable, por ello recomienda dejar su costo al valor neto realizable. Se establece un ajuste de US\$178,539.
- (6) La Compañía realizó un análisis de sus activos fijos para determinar un valor atribuido de acuerdo a lo expresado en la NIIF 1 en el párrafo FC41, por ello se ajustó US\$546,457.
- (7) La compañía realizó en concordancia a lo expuesto en la NIC 39 numeral 9 respecto a definiciones relativas al reconocimiento y la medición el cálculo del valor razonable de las Cuentas por Pagar con un ajuste de US\$1,377,145.
- (8) La Provisión de Jubilación Patronal y Desahucio fue analizada de acuerdo a lo estipulado en la NIC 19 párrafo 48 donde se estableció un ajuste de US\$57,965.
- (9) La Compañía reconoció el impuesto a la renta diferido de acuerdo con NIC 12 Impuesto a la Renta Diferido y registró un ajuste por US\$70,880.

Ajustes al 31 de diciembre de 2009

- (1) La Compañía realizó el análisis correspondiente a la cobrabilidad de las cuentas por cobrar en base a un análisis específico de cada cliente, la antigüedad de saldos y la efectividad de la cobranza, por ello se establece que una provisión de cuentas por cobrar por US\$285,833.
- (2) La compañía realizó la determinación de las cuentas por cobrar a valor razonable para establecer el precio que habría tenido en la fecha de medición utilizando el método de interés efectivo (WACC 19.78%) e imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante por cada documento. Se establece una estimación por US\$1,091,988.

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

- (3) La compañía realizó la determinación del valor razonable de los Fondos Retenidos a valor razonable para establecer el precio que habría tenido en la fecha de medición utilizando el método de interés efectivo (WACC 19.78%) e imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. Se establece una estimación de US\$104,072.
- (4) La compañía realizó la determinación del valor razonable de Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas en concordancia de lo indicado en la NIC 39 numeral 9 respecto a definiciones relativas al reconocimiento y la medición, obteniendo como resultado un ajuste de US\$221,811.
- (5) La compañía realizó un análisis del inventario de acuerdo a lo estipulado en la NIC 2 Párrafo 28 el cual indica que por distintas circunstancias el costo de los inventarios puede no ser recuperable, por ello recomienda dejar su costo al valor neto realizable. Se establece un ajuste de US\$88,323.
- (6) La compañía realizó un análisis de sus activos fijos para determinar un valor atribuido de acuerdo a lo expresado en la NIIF 1 en el párrafo FC41, por ello se ajustan como ingresos US\$686,642
- (7) La Compañía realizó en concordancia a lo expuesto en la NIC 39 numeral 9 respecto a definiciones relativas al reconocimiento y la medición el cálculo del valor razonable de las Cuentas por Pagar con un ajuste de US\$1,821,484.
- (8) La provisión de jubilación patronal y desahucio fue analizada en concordancia a lo estipulado en la NIC 19 párrafo 48 estableciéndose un ajuste de US\$72,537.
- (9) El impuesto a la renta diferido fue registrado por US\$254,966.

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

- Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero 2009 y 31 de diciembre 2009.

Conceptos	Diciembre 31, 2009 (US Dólares)	Enero 1, 2009
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC	12,013,031	8,896,595
Ajuste estimación cuentas dudosa cobranza	151,890	-
Ajuste interés implícito cuentas por pagar	128,261	-
Ajuste interés implícito cuentas por cobrar a clientes	(188,533)	-
Ajuste interés implícito cuentas por cobrar a relacionadas	(127,427)	-
Ajuste interés implícito de fondos retenidos	(104,072)	-
Ajuste por valor a costo atribuido a activos fijos	686,642	-
Alcance jubilación patronal y desahucio	(57,967)	-
Diferencia temporaria imponible	(50,824)	-
Estimación interés implícito cuentas por pagar	1,693,225	1,377,145
Estimación cuentas dudoso recaudo	133,944	10,360
Estimación interés implícito cuentas por cobrar	(903,455)	(392,847)
Estimación interés implícito cuentas relacionadas	(94,384)	(164,206)
Estimación valor neto realización inventarios	(88,323)	(178,539)
Gastos provisión jubilación patronal y desahucio	(14,570)	(57,965)
Gastos por impuestos a las ganancias	(204,142)	70,880
Otros ajustes	-	(2,590)
Ajuste valorización costo atribuido activos fijos	-	546,457
Patrimonio neto según NIIF	12,973,296	10,105,290

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 de enero 2009.

	Saldos NEC al 1-Ene-09	Efectos de la transición a las NIIF (US Dólares)	Saldos NIIF al 1-Ene-09
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,477,331	-	1,477,331
Activos financieros:		-	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	500,000	-	500,000
Cuentas y documentos por cobrar	13,505,413	(2,467,176)	11,038,237
Inventarios	11,182,025	(178,539)	11,003,486
Seguros pagados por anticipado	122,104	-	122,104
Total activos corrientes	26,786,873	(2,645,715)	24,141,158
Propiedad, planta y equipo	1,281,254	667,587	1,948,841
Activo por impuestos diferidos		70,880	70,880
Inversiones permanentes	122,564	-	122,564
Cargos diferidos	303,336	-	303,336
Otros activos	683,534	1,920,483	2,604,017
	29,177,561	13,235	29,190,796
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones financieras	1,318,865	-	1,318,865
Cuentas por pagar	13,645,684	(1,374,556)	12,271,128
Gastos acumulados por pagar	76,236	-	76,236
Obligaciones con los trabajadores	892,170	-	892,170
Impuesto a la renta	173,686	-	173,686
Porción corriente del pasivo a largo plazo	1,652,099	68,677	1,720,776
Total pasivos corrientes	17,758,740	(1,305,879)	16,452,861
Pasivo a largo plazo	2,234,279	-	2,234,279
Proveedores a largo plazo	-	52,454	52,454
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-
Jubilación patronal y desahucio	287,947	57,965	345,912
Total pasivos	20,280,966	(1,195,460)	19,085,506

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

	Saldos NEC al 1-Ene-09	Efectos de la transición a las NIIF (US Dólares)	Saldos NIIF al 1-Ene-09
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	3,877,432	-	3,877,432
Aporte para futura capitalización	1,000,000	-	1,000,000
Reserva de capital	706,749	-	706,749
Reserva legal	662,026	-	662,026
Reserva facultativa	36,350	-	36,350
Resultados acumulados	2,614,038	1,208,695	3,822,733
Total patrimonio de los accionistas	8,896,595	1,208,695	10,105,290
	29,177,561	13,235	29,190,796

- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre 2009.

	Saldos NEC al 31-Dic-09	Efectos de la transición a las NIIF (US Dólares)	Saldos NIIF al 31-Dic-09
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,904,608	-	1,904,608
Activos financieros:			
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2,200,000	-	2,200,000
Cuentas y documentos por cobrar	19,195,448	(2,004,471)	17,190,977
Inventarios	11,417,577	(88,323)	11,329,254
Seguros pagados por anticipado	79,253	-	79,253
Total activos corrientes	34,796,886	(2,092,794)	32,704,092
Propiedad, planta y equipo	1,840,515	739,094	2,579,609
Inversiones permanentes	560,397	-	560,397
Cargos diferidos	349,125	-	349,125
Otros activos	791,390	872,433	1,663,823
	38,338,313	(481,267)	37,857,046

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

	Saldos NEC al 31-Dic-09	Efectos de la transición a las NIIF (US Dólares)	Saldos NIIF al 31-Dic-09
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	17,565,101	(5,420,638)	12,144,463
Gastos acumulados por pagar	45,053	-	45,053
Obligaciones con los trabajadores	1,010,132	-	1,010,132
Impuesto a la renta	594,283	-	594,283
Porción corriente del pasivo a largo plazo	2,788,745	52,454	2,841,199
Total pasivos corrientes	22,003,314	(5,368,184)	16,635,130
Pasivo a largo plazo	3,945,460	-	3,945,460
Proveedores a largo plazo	-	3,599,154	3,599,154
Impuesto diferido	-	254,966	254,966
Jubilación patronal y desahucio	376,508	72,534	449,042
Total pasivos	26,325,282	(1,441,530)	24,883,752
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	7,430,611	-	7,430,611
Reserva de capital	706,749	-	706,749
Reserva legal	662,026	-	662,026
Reserva facultativa	36,350	-	36,350
Resultados acumulados	3,177,295	960,263	4,137,558
Total patrimonio de los accionistas	12,013,031	960,263	12,973,294
	38,338,313	(481,267)	37,857,046

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre 2009.

Año terminado en Diciembre 31, 2009	Saldos NEC	Efectos de la transición a las NIIF (US Dólares)	Saldos NIIF
Ingreso de actividades ordinarias			
Ventas netas	47,438,345	-	47,438,345
Costo de ventas	32,008,911	88,323	32,097,234
Utilidad bruta en ventas	15,429,434	88,323	15,341,111
Gastos de operación			
Gastos de administración	1,488,006	-	1,488,006
Gastos de ventas	8,519,866	(133,944)	8,385,922
	10,007,872	(133,944)	9,873,928
Utilidad en operación	5,421,562	45,621	5,467,183
Otros ingresos (gastos):			
Intereses ganados	97,052	-	97,052
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	50,714	-	50,714
Otros ingresos	59,132	-	59,132
Diferencia en cambio	5,269	-	5,269
Gastos financieros	(791,589)	-	(791,589)
	(579,422)	-	(579,422)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	4,842,140	45,621	4,887,761
Participación a trabajadores	726,321	-	726,321
Impuesto a la renta	999,383	204,142	1,203,525
Utilidad neta	3,116,436	(158,521)	2,957,915
Suman y pasan:	3,116,436	(158,521)	2,957,915

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Año terminado en Diciembre 31, 2009	Saldos NEC	Efectos de la transición a las NIIF (US Dólares)	Saldos NIIF
Suman y vienen:	3,116,436	(158,521)	2,957,915
Otros resultados integrales - ingreso (gasto):			
Valor justo de activos y pasivos financieros	-	695,386	695,386
Ajuste de jubilación patronal y desahucio	-	(14,570)	(14,570)
Resultado Integral total del año	3,116,436	522,295	3,638,731
Utilidad neta por acción	0.78	-	0.91
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	3,992,503	-	3,992,503

- Conciliación del Flujo de Efectivo al 31 de diciembre 2009

Año terminado en Diciembre 31,	Saldos NEC	Efectos de la transición a las NIIF	Saldos NIIF
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	41,695,101	-	41,695,101
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(37,645,255)	-	(37,645,255)
Intereses ganados	97,052	-	97,052
Gastos financieros	(822,772)	-	(822,772)
Impuesto a la renta pagado	(623,509)	-	(623,509)
Participación de trabajadores	(602,690)	-	(602,690)
Otros ingresos	85,695	-	85,695
Efectivo neto provisto por actividades de operación	2,183,622	-	2,183,622

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Años terminados en Diciembre 31,	Saldos NEC	Efectos de la transición a las NIIF	Saldos NIIF
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Compra de propiedad, planta y equipo	(887,615)	-	(887,615)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipo	39,040	-	39,040
Aumento en inversiones temporales	(1,700,000)	-	(1,700,000)
Aumento en inversiones permanentes	(473,845)	-	(473,845)
Aumento en otros activos	(262,407)	-	(262,407)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(3,284,827)	-	(-3,284,827)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Incremento en obligaciones bancarias y financieras, porción corriente y pasivo a largo plazo, neto	1,528,482	-	1,528,482
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	1,528,482	-	1,528,482
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	427,277	-	427,277
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,477,331	-	1,477,331
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,904,608	-	1,904,608

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Año terminado en Diciembre 31, 2009	Saldos NEC	Efectos de la transición a las NIIF	Saldos NIIF
Resultado integral total	3,116,436	522,295	3,638,731
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	318,734	-	318,734
Amortización de cargos diferidos y otros activos	108,762	-	108,762
Provisión para cuentas incobrables	133,944	(133,944)	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	89,041	14,570	103,611
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(29,420)	-	(29,420)
Provisión de impuesto a la renta	999,383	204,142	1,203,525
Provisión para beneficios sociales	560,276	-	560,276
Provisión de participación de trabajadores	726,321	-	726,321
Ajustes de inventarios	-	88,323	88,323
Ajustes de valor razonable de activos y pasivos financieros	-	(695,386)	(695,386)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) en cuentas por cobrar	(5,732,201)	-	(5,732,201)
(Aumento) en inventarios	(235,552)	-	(235,552)
Disminución (aumento) en gastos anticipados y otros activos	42,851	-	42,851
Aumento en cuentas por pagar	3,503,274	-	3,503,274
(Disminución) en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(1,387,044)	-	(1,387,044)
(Disminución) aumento en gastos acumulados por pagar	(31,183)	-	(31,183)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,183,622	-	2,183,622

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

A. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
Efectivo en caja y bancos	(1)	755,288	823,912	1,477,331
Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros de Ventas Interoc:				
Cuenta corriente No. 1696084 Banco de Guayaquil		-	-	-
Flujos de cobranzas, neto	(2)	605,270	686,485	-
Fondo de reserva	(3)	722,182	377,211	-
Fondo rotativo	(4)	15,000	15,000	-
Fondo - Fideicomiso de Garantía		2,000	2,000	-
Fondo - Fideicomiso de Garantía y Administración	(5)	6,977	-	-
		2,106,717	1,904,608	1,477,331

(1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009, corresponden a depósitos en cuentas corrientes y son de libre disponibilidad.

(2) Corresponde a las recaudaciones de cobranzas de la línea de productos de químicos enviadas al "Fideicomiso Mercantil de Primera Titularización de Flujos de Ventas Interoc" (Nota AA (1)) y los flujos en exceso devueltos por este ente. Este fondo se constituye como garantía de pago de la titularización de flujos futuros de ventas, el cual debe conformarse como mínimo con 2.1 veces sobre la próxima cuota o dividendo a pagar.

(3) Corresponde a una retención equivalente al 100% del monto del primer dividendo de capital e intereses al momento de la colocación de los títulos. Este monto deberá ser mantenido por el Fideicomiso de Titularización y mantendrá como cuarto mecanismo de garantía mientras se encuentre vigente (Nota AA (1)).

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

(4) Corresponde a recursos entregados al “Fideicomiso Mercantil de Garantía Interoc I” para solventar los gastos de su administración (Nota AA (2)).

(5) Corresponde a recursos entregados al “Fideicomiso Todos Seguros con Interoc” para solventar los gastos de su administración (Nota AA (3)).

B. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
Banco Promerica S.A. (1)	1,000,000	-	-
Banco de Guayaquil S.A. (2)	-	2,200,000	-
Banco Internacional S. A. (3)	-	-	500,000
	1,000,000	2,200,000	500,000

(1) Corresponde a dos certificados de depósito a plazo al 6% y 6.1% de interés anual, pagadero al vencimiento a 365 días plazo y con vencimiento en junio y octubre de 2011.

(2) Corresponde a diez títulos de pólizas de acumulación al 6% de interés anual, pagadero al vencimiento a 90 días plazo y con vencimiento en marzo 30 de 2010.

(3) Corresponde a cinco certificados de depósito a plazo por 100,000 cada uno con una tasa de interés anual del 6.05% a 360 días plazo y con vencimiento el 16 de febrero de 2009.

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

C. Cuentas y documentos por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
Cientes (1)		20,834,101	15,691,164	9,331,823
Compañías relacionadas (Nota Z), neto de ajustes por valor razonable (2)		4,269,191	2,187,559	2,827,256
Retenciones en la fuente		1,094,885	-	-
Intereses de inversiones		23,121	-	26,469
Impuesto al valor agregado		-	651	-
Funcionarios y empleados (3)		218,636	245,930	222,425
Anticipo a proveedores		216,478	89,265	25,558
Préstamos a proveedores		-	94,720	-
Reclamos de pago en exceso - SRI (4)		44,723	44,723	-
Otras		115,811	110,690	14,481
Ajuste de valor razonable de clientes (1)		(793,898)	(777,809)	(257,555)
		26,023,048	17,686,893	12,190,457
Menos porción largo plazo -relacionadas		562,074	495,916	909,514
Menos provisión acumulada para pérdidas por deterioro del valor de las cuentas por cobrar (5)		34,955	-	242,706
		25,426,019	17,190,977	11,038,237

- (1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009, corresponde a facturas por venta de productos con crédito entre 30 y 180 días, sin intereses. No hay concentración de riesgo crediticio en estas cuentas por cobrar debido a que la Compañía tiene una gran cantidad de clientes dispersos en diversas provincias del país.

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

Los valores razonables de las cuentas por cobrar a clientes corresponden a un análisis específico por cada cliente, la antigüedad de los saldos y la efectividad de la cobranza. Para ello se utilizó una tasa efectiva (WACC 18.51%) tomando en cuenta factores como volatilidad del sector, tasa libre de riesgo y tasa de mercado de la industria en la cual se desarrollan las actividades.

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía ha entregado 4,002,405 como aporte al Fideicomiso de Garantía Interoc consistente en facturas por ventas de productos distintos de químicos, sanidad animal y sierra y que corresponde al 60% del monto total de la titularización por 8,000,000.

- (2) Al 31 de diciembre de 2010, incluye cuentas por cobrar a CPG Holdings Inc. por 1,500,000 originado en el registro de un aporte para futuro aumento de capital a ser recibido 375,000 durante el primer semestre del año 2011 y el saldo 1,125,000 en dos años.

El valor razonable de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas corresponde a un análisis específico por empresa considerando la antigüedad de los saldos y la efectividad de la cobranza. Para ello se utilizó una tasa efectiva (WACC 18.51%) tomando en cuenta factores como volatilidad del sector, tasa libre de riesgo y tasa de mercado de la industria en la cual se desarrollan las actividades.

- (3) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009, corresponde a préstamos que serán recuperados y/o liquidados en el siguiente año, estos créditos no generan intereses.
- (4) Corresponde a reclamo de pago en exceso de impuesto a la renta del año 2008, presentado al Servicio de Rentas Internas el 17 de junio de 2009. Al respecto el Servicio de Rentas Internas emitió un Acta de Determinación Complementaria el 28 de septiembre de 2010 en la cual se determina un valor a pagar de 59,617 por concepto de Impuesto a la Renta del año 2008 más una multa del 20%. La Compañía presentó un Reclamo Administrativo de Impugnación el 25 de octubre de 2010 ante el Servicio de Rentas Internas el cual se encuentra pendiente de resolución.
- (5) La Compañía constituye provisiones ante la evidencia objetiva de deterioro de las cuentas por cobrar.

Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdida por deterioro son:

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

- Madurez de la cartera de acuerdo al tipo de actividad.
- Hechos concretos de deterioro

El en análisis de deterior determinado por la Compañía se identificó la cartera cuya capacidad de recuperación está seriamente afectada y que no cumple plenamente con la definición de activo y debe ser excluida tal como lo establece la NIIF 1 en el literal b) del numeral 10.

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
Saldo inicial	-	242,706	186,037
Provisión del año	121,725	-	155,306
Castigos	(86,770)	(101,177)	(88,277)
Ajustes aplicación NIIF	-	(141,529)	(10,360)
Saldo final	34,955	-	242,706

Los castigos de cuentas por cobrar no requieren del uso de efectivo, razón por la cual se excluye su efecto, como actividad del flujo de operaciones, en el estado de flujo de efectivo.

Una vez agotadas las gestiones de cobranza prejudicial y judicial se procede a dar de baja los activos contra la provisión constituida. La Compañía sólo utiliza el método de provisión y no el de castigo directo para un mejor control.

El resto de las cuentas por cobrar no contienen activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

D. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
Inventarios productos terminados	(1)	9,871,338	7,650,527	8,416,015
Envases y embalajes		452,247	165,707	182,374
En tránsito		2,067,130	3,453,470	2,456,960
Semillas		990,745	147,873	126,676
		13,381,460	11,417,577	11,182,025
Menos ajuste de valor neto de realización		155,304	88,323	178,539
		13,226,156	11,329,254	11,003,486

(1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009, la Compañía mantiene prendas comerciales sobre productos terminados para garantizar sus obligaciones con entidades bancarias por 1,345,543; 1,399,767; y 3,735,802 respectivamente.

E. Propiedad, planta y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
Terrenos	(1)	563,198	232,448	232,449
Instalaciones	(1)	458,414	429,757	402,143
Mobiliario de oficina y maquinaria	(2)	1,209,111	703,093	436,313
Vehículos	(3)	1,911,695	1,237,940	931,681
En proceso		226,534	-	-
Equipos de computación		514,591	422,549	322,623
		4,883,543	3,025,787	2,325,209
Menos depreciación acumulada		889,643	446,178	376,368
		3,993,900	2,579,609	1,948,841

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

El movimiento de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

Al 31 de diciembre de 2010:

	Terrenos	Instalaciones	Mobiliario de oficina y maquinaria	Vehículos	Equipo de computación	En proceso	Total
Saldo inicial	232,448	428,161	610,901	1,178,437	129,662	-	2,579,609
Adiciones	330,750	28,657	512,847	777,463	99,990	226,533	1,976,240
Ventas y/o bajas, neto	-	-	(1,327)	(11,098)	(5,193)	-	(17,618)
Gasto de depreciación	-	(22,664)	(89,142)	(353,500)	(79,025)	-	(544,331)
Saldo final	563,198	434,154	1,033,279	1,591,302	145,434	226,533	3,993,900

Al 31 de diciembre de 2009:

	Terrenos	Instalaciones	Mobiliario de oficina y maquinaria	Vehículos	Equipo de computación	En proceso	Total
Saldo inicial	232,448	402,143	360,471	884,288	69,491	-	1,948,841
Adiciones	-	36,192	303,083	453,514	94,826	-	887,615
Ventas y/o bajas, neto	-	-	(6,550)	(8,980)	5,909	-	(9,621)
Ajustes -NIIF	-	9,012	10,509	51,987	-	-	71,508
Gasto de depreciación	-	(19,186)	(56,612)	(202,372)	(40,564)	-	(318,734)
Saldo final	232,448	428,161	610,901	1,178,437	129,662	-	2,579,609

- (1) Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía mantiene prenda hipotecaria sobre terrenos e instalaciones por 307,500, para garantizar su obligación con una entidad bancaria a largo plazo "(Nota N) (3))".
- (2) Al 31 de diciembre de 2010, 2009; y, al 1 de enero de 2009, la Compañía mantiene prenda sobre maquinarias por 258,341 y 101,934 respectivamente para garantizar su obligación con la Corporación Financiera Nacional y Banco Internacional (Nota N (4)).
- (3) Al 31 de diciembre de 2010, 2009; y, 1 de enero de 2009, la Compañía mantiene prendas sobre vehículos por 1,618,714; 840,624; y, 404,462 respectivamente para garantizar sus obligaciones con entidades bancarias y otros (Nota N (2)).

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

En 1 de enero de 2009, en aplicación de NIC 16 Inmuebles, Maquinaria y equipo, la Compañía revaluó el valor de los terrenos por 107,732; instalaciones por 237,718; y, vehículos por 99,200 cuyo valor razonable se lo utilizó como costo atribuido en la fecha de transición. Adicionalmente, en concordancia con NIC 17 “Arrendamientos”, restableció el valor de los vehículos en arrendamiento cuya opción de compra fue tomada por la Compañía, acorde con NIIF 1, párrafo FC41 y párrafos siguientes, la entidad utilizó el valor razonable de esta partida de propiedad, planta y equipo para establecer su costo atribuido.

F. Inversiones permanentes Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional a Diciembre 31-2010	Valor nominal	Costo 2010	Costo 2009	Costo 2008
Acciones en:						
Interroc S. A. (Sucursal en Colombia)	(1) 100.00%	414,415	-	-	346,415	2,500
Interroc S. A. (Péru)	(2) 77.05%	184,098	-	-	213,982	84,052
Interroc Costa Rica	(3) 0%	-	-	-	-	36,012
		598,513	-	-	560,397	122,564

(1) Corresponde al capital asignado a la sucursal de la República de Colombia y que al 31 de diciembre de 2010, la Compañía cedió su participación a una entidad vinculada Corporación Custer a su valor nominal de 412,866.

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía estima que debido al bajo volumen de operaciones realizadas y a la poca materialidad de los activos y pasivos de estas subsidiarias, no se genera ningún efecto importante por la no consolidación de los estados financieros.

(2) Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía cedió su participación a una entidad vinculada Corporación Custer a su valor nominal.

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

- (3) Al 31 de diciembre de 2008, corresponde a la participación del 14.38% en el capital social de Interoc Custer S. A. (Costa Rica) por 21 acciones con valor nominal de 36,012 equivalentes a 82,214 colones. Al 31 de diciembre de 2009, estas acciones fueron cedidas a Interoc Custer S. A. (Costa Rica) y fueron cobradas a su valor nominal en abril 7 de 2010.

G. Cargos diferidos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
Registro de productos, neto (1)	177,912	184,784	133,260
Mejoras en propiedades arrendadas, neto	113,651	154,756	147,527
Otros	17,486	9,585	22,549
	309,049	349,125	303,336

- (1) De acuerdo al análisis de la Compañía, el registro de los productos generaron flujos económicos hacia la empresa por lo cual no se consideró necesario ajustar los saldos.

Durante el año 2010; 2009; y, 1 de enero de 2009, el gasto por amortización fue de 153,865; 87,838; y, 103,814, respectivamente.

H. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
Clientes, neto de ajustes de valor razonable (1)	400,416	465,681	1,068,298
Cuentas por cobrar a relacionadas, neto de ajustes de valor razonable (2)	843,966	852,689	1,317,822
Anticipos por liquidar	394,437	152,500	36,870
Depósitos retenidos, neto de ajustes (3)	151,522	94,596	74,896
Depósitos en garantía	49,651	35,522	22,372
Otros	41,909	62,835	83,759
	1,881,901	1,663,823	2,604,017

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar a clientes con vencimientos superiores a un año. Los valores a cobrar a clientes fueron ajustados a su valor razonable para lo cual se analizó cada cliente, la antigüedad de los saldos y la efectividad de la cobranza, se utilizó una tasa efectiva WACC del 18.51% tomando en cuenta factores como volatilidad del sector, tasa libre de riesgo y tasa de mercado de la industria en la cual la Compañía desarrolla su actividad.
- (2) Al 31 de diciembre de 2010, 2009, y; 1 de enero de 2009, incluye obligación asumida en años anteriores por el accionista principal de la Compañía, originadas en la negociación de Custerfarma S.A. por 255,533; y, venta de la marca RILAX por 285,000. Esta cuenta no genera intereses
- (3) Incluye principalmente retenciones judiciales que se le han efectuado a la Compañía por 197,223 por demanda iniciada por un antiguo cliente de la Compañía (12,965 en el 2008) y 1,445 por juicios coactivos realizados por la administración aduanera (Nota AB). Los depósitos retenidos fueron ajustados a su valor razonable aplicando una tasa efectiva WACC del 18.51%

I. Obligaciones financieras

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
Intercredit	-	-	333,865
Banco Promerica	-	-	200,000
Lloyds TSB Bank	-	-	200,000
Banco de Guayaquil S. A.	-	-	306,000
Banco Internacional S. A.	-	-	165,375
Banco Bolivariano S. A.	-	-	53,625
Jhonny Adum	-	-	60,000
	-	-	1,318,865

Corresponden a créditos bancarios a tasas de interés entre el 5% y el 9.02% anual, con vencimiento entre enero y abril de 2009.

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

J. Cuentas por pagar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:			
		Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
A valor razonable con cambios en resultados:				
	Proveedores, neto de ajustes (1)	13,831,290	11,268,508	11,684,859
Otras cuentas y documentos por pagar:				
	Impuestos y retenciones por pagar	195,510	149,269	182,836
	Retenciones en la fuente	49,968	-	-
	Sueldos y comisiones por pagar	130,273	95,738	44,010
	Anticipo de clientes por aplicar	45,935	111,825	-
	Otras cuentas por pagar (2)	635,930	519,121	359,423
		14,888,906	12,144,461	12,271,128

(1) Al 31 de diciembre de 2010, incluye facturas vencidas hasta 30 días por compra de inventarios por 2,951,349 (1,685,018 en 2009). Los valores por pagar a proveedores fueron ajustados a su valor razonable para lo cual se analizó cada cliente, la antigüedad de los saldos y la efectividad de la cobranza, se utilizó una tasa efectiva WACC del 18.51% tomando en cuenta factores como volatilidad del sector, tasa libre de riesgo y tasa de mercado de la industria en la cual la Compañía desarrolla su actividad.

(2) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009, incluye principalmente 511,762; 462,199; y, 298,916, respectivamente por estimaciones de bonos por evaluaciones a los empleados de la Compañía, las cuales se liquidan y pagan en el siguiente año.

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

K. Gastos acumulados por pagar

El movimiento de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
Intereses sobre obligaciones:			
Saldo inicial	37,649	59,515	32,583
Causación de intereses	80,263	240,966	353,683
Pagos	(103,042)	(262,832)	(326,751)
Saldo final	14,870	37,649	59,515
Intereses sobre titularización:			
Saldo inicial	7,404	-	-
Causación de intereses	404,937	181,554	-
Pagos	(390,758)	(174,150)	-
Saldo final	21,583	7,404	-
Otros	9,408	-	16,721
Intereses por pagar	45,861	45,053	76,236

L. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
Beneficios sociales:			
Saldo inicial	282,133	285,819	208,592
Provisión del año	796,449	560,276	402,459
Pagos efectuados	(693,598)	(563,962)	(325,232)
Saldo final	384,984	282,133	285,819

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
Participación de los trabajadores: (1)			
Saldo inicial	727,999	606,351	271,960
Provisión del año	1,136,451	726,321	605,331
Pagos efectuados	(729,148)	(602,690)	(270,940)
Ajuste	-	(1,983)	-
Saldo final	1,135,302	727,999	606,351
	1,520,286	1,010,132	892,170

(1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de la utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

M. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de renta diciembre de 2010 y 2009, ha sido calculada aplicando la tasa del 25% para cada año.

El Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno reformado por el Art.1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 497-S de Diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 94-S de Diciembre 23 de 2009), por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de Julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2009, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de activos productivos sean estos maquinaria o equipo nuevo que vayan a ser utilizados en el objeto social de la Compañía, además, esta reinversión podrá ser realizada para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

La maquinaria o equipo adquirido deberá permanecer entre sus activos en uso al menos dos años contados desde la fecha de su adquisición, de lo contrario, se procederá a la reliquidación del Impuesto a la Renta.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

La conciliación del impuesto a la renta calculado de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	7,198,208	4,887,761
Constitución de impuesto diferido	(138,196)	-
Otros ajustes integrales	516,328	(45,621)
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	7,576,340	4,842,140
Menos 15% participación a trabajadores	1,136,451	726,321
Utilidad después de participación a trabajadores	6,439,889	4,115,819
Más gastos no deducibles	341,712	324,609
Menos beneficio tributario por contratación de trabajadores	-	76,387
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	60,688	6,508
Otras deducciones -ajustes NIIF-	346,345	-
Base imponible sobre utilidades reinvertidas	-	900,000
Impuesto a la renta afectado por el 15%	-	135,000
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	6,374,568	3,457,533
Impuesto a la renta afectado por el 25%	1,593,642	864,383
Total Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	1,593,642	999,383

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2010	2009
Saldo inicial	594,283	173,686
Provisión del año	1,593,642	999,383
Pagos efectuados	(594,283)	(218,409)
Menos retención en la fuente	-	(405,100)
Reclasifica a reclamo de pago en exceso	-	44,723
Saldo final	1,593,642	594,283

El impuesto a la renta del año estaba conformado como sigue:

	2010	2009
Impuesto a la renta corriente	1,593,642	999,383
Impuesto a la renta diferido (Nota O)	138,196	204,142
Total	1,731,838	1,203,525

N. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
Sexta emisión de obligaciones: (1)			
Emisión de obligaciones con intereses reajustables trimestralmente en base a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central de Ecuador y con vencimientos semestrales hasta enero de 2010.	-	72,500	972,500
Suman y pasan:...	-	72,500	972,500

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
Suman y vienen:...	-	72,500	972,500
Séptima emisión de obligaciones: (1)			
Emisión de obligaciones con intereses reajustables trimestralmente en base a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central de Ecuador y con vencimientos semestrales hasta enero de 2011.	625,000	1,875,000	2,500,000
Produbanco S. A.: (2)			
Préstamos prendarios con intereses entre el 8.95% y 10.37% anual, pagaderos mensualmente y con vencimiento entre enero y octubre de 2011.	1,016,706	112,945	184,707
Préstamo prendario con un interés del 9.41% anual, pagadero mensualmente y con vencimiento en junio de 2011. (3)	-	95,416	149,171
Préstamos prendarios con intereses del 9.76% anual, pagaderos mensualmente y con vencimientos entre junio y noviembre de 2012. (2)	-	206,975	-
Corporación Financiera Nacional: (4)			
Préstamo prendario con un interés del 9.25% anual y con vencimiento en octubre de 2005.	66,111	79,445	80,000
Suman y pasan:...	1,707,817	2,442,281	3,886,378

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
Suman y vienen:...	1,707,817	2,442,281	3,886,378
Banco Internacional S.A.: (5)			
Préstamo prendario al 8.95% de interés anual, pagadero mensualmente y con vencimiento en agosto de 2012.	1,036,360	141,022	-
Banco de Guayaquil S.A.: (2)			
Préstamos prendarios entre el 8.95% y 9.33% de interés anual, pagaderos mensualmente y con vencimiento entre abril y junio de 2012.	65,750	63,745	-
Vallejo Araujo S. A.: (2)			
Préstamo prendario al 17.45% de interés anual, pagadero mensualmente y con vencimiento en junio de 2013.	16,480	21,316	-
Banco del Austro S.A.: (2)			
Préstamo prendario al 11.23% de interés anual, pagadero mensualmente y con vencimiento en febrero de 2013.	11,430	15,841	-
Fideicomiso Mercantil de Primera Titularización de Flujos Futuros de ventas Interoc (Nota AA (1)):			
Suman y pasan:...	2,837,837	2,684,205	3,886,378

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
Suman y vienen:...	2,837,837	2,684,205	3,886,378
Emisión de títulos VTC- INTEROC con intereses reajustables trimestralmente en base a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central de Ecuador más un margen de 3 puntos porcentuales y con vencimientos trimestrales hasta junio de 2013.	5,725,000	4,050,000	-
Banco del Pichincha S. A.	463,876	-	-
Entidad financiera- leasing (7)			
Banco de Guayaquil S. A.	6,766	36,523	74,784
Banco Produbanco S. A.	45,688	15,931	46,347
	9,079,167	6,786,659	4,007,509
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	5,026,289	2,841,199	1,720,776
	4,052,878	3,945,460	2,286,733

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
2010	-	-	1,530,533
2011	-	2,029,308	703,979
2012	2,696,678	1,293,821	13,333
2013	1,303,331	597,887	13,333
2014	41,758	13,333	13,333
2015	11,111	11,111	12,222
	4,052,878	3,945,460	2,286,733

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

Los vencimientos del pasivo a largo plazo por emisión de obligaciones, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
2010	-	-	1,322,500
2011	-	625,000	625,000
	-	625,000	1,947,500

- (1) De acuerdo con el Prospecto de Oferta Pública debidamente aprobado por la Superintendencia de Compañías, los valores no redimidos al 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 de la sexta y séptima emisión de obligación por un total de 625,000 y 1,947,500 están amparadas con garantía general, la cual incluye el monto de la cartera de clientes. El Art. 13 de la Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III de la "Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores", señala que "El monto máximo para emisiones amparadas con garantía general, no podrá exceder del ochenta por ciento del total de activos libres de todo gravamen. Para este efecto, no se considerarán los activos diferidos, ni los que se encuentren en litigio, ni aquellos que sean perecibles". Por resolución de la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas de la Compañía del 20 de septiembre de 2007 se resolvió mantener los siguientes resguardos para la emisión de obligaciones:

- No enajenar sus activos esenciales para el cumplimiento de su objeto social, durante el tiempo que dura la emisión.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- La Compañía mantendrá la relación del ochenta por ciento (80%) de los activos libres de gravamen sobre las obligaciones en circulación.

Por ser la Compañía una empresa comercial, su activo esencial está constituido por su cartera de crédito. Por otra parte, la Compañía se comprometió con la calificador de riesgos, el mantener un Índice de Cobertura de Deuda (ICD) en mínimo 1.2 durante el tiempo que dure la redención de las obligaciones.

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

De acuerdo a la Ley de Mercado de Valores, estas obligaciones están amparadas por garantía general, entendiéndose como tal, a la totalidad de los activos de la Compañía no gravados ni afectados con garantía específica. Al 16 de marzo de 2009, la Calificadora de Riesgos emitió una calificación de "AA-" a la sexta y séptima emisión de obligaciones y el 27 de noviembre de 2009, emitió una calificación de "AA". En enero de 2011, el saldo de la séptima emisión fue totalmente cancelado.

Las obligaciones representadas por la Serie F (Sexta emisión), tendrán un plazo de 1,080 días. El primer pago de capital se efectuará a los 540 días y, a partir de la fecha de dicho pago, cada 180 días hasta la redención total del capital. Los recursos que se generen de esta emisión serán destinados a la reestructuración de pasivos de la Compañía y financiamiento de capital de trabajo.

Las obligaciones representadas por la Serie G (Séptima emisión), tendrán un plazo de 1,080 días. El primer pago de capital se efectuará a los 540 días y, a partir de la fecha de dicho pago, cada 180 días hasta la redención total del capital. Los recursos que se generen serán destinados a la reestructuración de pasivos de la Compañía y financiamiento de capital de trabajo.

- (2) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las obligaciones están garantizadas con prendas comerciales sobre vehículos de la Compañía (Nota E (3)).
- (3) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, esta obligación está garantizada con terreno e instalaciones (Nota E (1)).
- (4) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, este crédito está garantizado con contrato de prenda industrial abierta sobre maquinarias (Nota E (2)).
- (5) Al 31 de diciembre de 2010, este crédito está garantizado con 2 Galpones industriales donde funcionan sus bodegas en la Ciudad de Quito, propiedad de su principal accionista y valorados en 305,384.
- (6) Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía ha estructurado cuatro mecanismos de garantía para asegurar el pago de la titularización a los inversionistas y en cumplimiento con lo estipulado en el Art.150 de la Codificación de la Ley de Mercado de Valores, constituyó el "Fideicomiso Mercantil de Garantía Interoc I" siendo éste el quinto mecanismo de garantía y cuyo

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

patrimonio autónomo esta conformado por cartera de créditos por facturas emitidas de Interoc S.A. a excepción de las facturas correspondientes a los segmentos de ventas de químicos, sanidad animal y sierra. De acuerdo con los términos del contrato de fideicomiso de garantía, la Compañía debe entregar como aporte, cartera de créditos equivalente al 60% del saldo insoluto de la emisión de títulos negociados y por negociar, al 31 de diciembre de 2010 el monto aportado es de 4,002,405 (Nota AA (2)).

En marzo y noviembre de 2009 y enero de 2011, la Calificadora de Riesgos, emitió una calificación de "AAA" a la "Titularización de Flujos Futuros de Venta Interoc".

Los vencimientos del pasivo a largo plazo por titularización de valores VTC-Interoc, son los siguientes:

	2010	2009
2011	-	1,157,143
2012	2,285,714	1,157,143
2013	1,142,857	578,571
	3,428,571	2,892,857

- (7) Corresponde a las deudas por financiamiento de vehículos en leasing sobre los cuales la Compañía aplicó los lineamientos de NIC 17 "Arrendamientos".

O. Impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

Enero 1, 2009	Tributario	NIIF	Diferencia temporaria deducible (imponible)
Inventarios	11,172,778	11,003,486	169,292
Propiedad, planta y equipo	822,073	758,936	63,137
Jubilación patronal y desahucio	11,994,851 (220,260)	11,762,422 (271,351)	232,429 51,091
	11,774,591	11,491,071	283,520
Diciembre 31, 2009	Tributario	NIIF	Diferencia temporaria deducible (imponible)
Provisión para incobrables	(285,833)	-	(285,833)
Clientes	16,468,973	15,691,164	777,809
Inventarios	11,417,577	11,329,254	88,323
Propiedad, planta y equipo	1,498,261	1,866,893	(368,632)
Cuentas por cobrar a clientes largo plazo	779,860	465,681	314,179
Otros activos	198,668	94,596	104,072
	30,077,506	29,447,588	629,918
Cuentas por pagar a proveedores	12,052,338	11,268,508	(783,830)
Cuentas por pagar a proveedores largo plazo	4,636,808	3,599,154	(1,037,654)
Jubilación patronal y desahucio	277,341	449,042	171,701
	16,966,487	15,316,704	(1,649,783)
	13,111,019	14,130,884	(1,019,865)

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

Diciembre 31, 2010	Tributario	NIIF	Diferencia temporaria deducible (imponible)
Provisión para incobrables	(320,788)	(34,955)	(285,833)
Cientes	21,610,686	20,816,788	793,898
Inventarios	13,381,459	13,226,156	155,303
Propiedad, planta y equipo	1,484,230	1,852,862	(368,632)
Cuentas por cobrar a clientes			
largo plazo	596,003	400,416	195,587
Otros activos	255,593	151,522	104,071
	37,007,183	36,412,789	594,394
Cuentas por pagar a proveedores	15,767,446	13,831,290	(1,936,156)
Cuentas por pagar a proveedores			
largo plazo	1,050,126	701,233	(348,893)
Jubilación patronal y desahucio	377,851	495,857	118,006
	17,195,423	15,028,380	(2,167,043)
	19,811,760	21,384,409	(1,572,649)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre, 31 de 2010	Diciembre, 31 de 2009	Enero 1, de 2009
Provisión para incobrables	(71,458)	(71,458)	-
Cientes	198,475	194,452	-
Inventarios	38,826	22,081	42,323
Propiedad, planta y equipo	(92,158)	(92,158)	15,784
Cuentas por cobrar a clientes -			
largo plazo-	48,896	78,545	-
Otros activos	26,018	26,018	-
	148,599	157,480	58,107
Cuentas por pagar a proveedores	(484,039)	(195,958)	-
Cuentas por pagar a proveedores			
largo plazo	(87,223)	(259,414)	-
Jubilación patronal y desahucio	29,501	42,926	12,773
	(541,761)	(412,446)	12,773
Activo (pasivo) por impuesto a la renta diferido	(393,162)	(254,966)	70,880

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Saldo inicial	(254,966)	70,880
Provisión para incobrables	-	(71,458)
Clientes	4,022	194,452
Inventarios	16,745	(20,242)
Propiedad, planta y equipo	-	(107,942)
Clientes a largo plazo	(29,648)	78,545
Otros activos	-	26,018
Cuentas por pagar a proveedores	(288,082)	(195,958)
Cuentas por pagar a proveedores largo plazo	172,190	(259,414)
Jubilación patronal y desahucio	(13,423)	30,153
	(138,196)	(325,846)
Activo (pasivo) por impuesto diferido	(393,162)	(254,966)

El gasto por impuesto a las ganancias diferido, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Resultados	138,196	204,142
Resultados acumulados	-	121,704
	138,196	325,846

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros. Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía no mantiene pérdidas fiscales.

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

P. Jubilación patronal y desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
Jubilación patronal:			
Saldo inicial	352,489	271,351	163,134
Provisión del año	30,659	76,501	60,000
Reclasificación	-	(480)	-
Pagos	(361)	-	(360)
Ajustes - NIIF a la provisión	-	5,117	48,577
Saldo final	382,787	352,489	271,351
Desahucio:			
Saldo inicial	96,553	74,561	56,173
Provisión del año	24,159	12,540	9,000
Pagos	(7,642)	-	-
Ajustes -NIIF a la provisión	-	9,452	9,388
Saldo final	113,070	96,553	74,561
	495,857	449,042	345,912

De acuerdo con NIC 19 "Retribuciones a los empleados", la jubilación patronal y desahucio corresponde por sus características a una prestación post-empleo consistente en una prestación definida. La obligación del empleador consiste en pagar un beneficio basado en sueldos futuros y el cumplimiento de ciertos requisitos, la Compañía asume los riesgos por pérdidas actuariales debido a factores demográficos o financieros.

El valor reconocido en los estados financieros de la Compañía corresponde al valor actuarial presente de la obligación por beneficios definidos que representa el valor actual de los pagos futuros esperados como parte de la obligación resultante del servicio prestado por el empleado tanto en el período corriente como en períodos anteriores.

De acuerdo a NIC 39, los activos del plan de beneficios se refieren al valor de mercado de las inversiones que eventualmente mantiene el fondo. En el caso de las reservas de jubilación patronal y desahucio, no existen activos, son exclusivamente reservas contables.

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

La determinación del valor de la obligación requirió de estimaciones sobre hipótesis actuariales respecto de variables demográficas, tablas de mortalidad (Tabla IESS 2002), tablas de rotación, variables financieras, incrementos salariales (2.4%) y tasas de descuento (6.5%) determinada en referencia a la tasa de interés para los bonos del estado ecuatoriano a la fecha del balance, publicada por el Banco Central del Ecuador.

En el estudio actuarial se utilizó el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor actual de sus obligaciones por prestaciones definidas.

Q. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 1 de enero de 2009, está constituido por 8,330,611; 7,430,611 y 3,877,432 respectivamente, por acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación a valor nominal de 1 dólar cada una.

Durante los años 2009 y 2008, la Compañía reinvertió la utilidad resultante y permitida de los años 2008 y 2007 por 2,553,179 y 1,082,684 respectivamente, estos aumentos se inscribieron en el registro mercantil el 22 de diciembre de 2009 y 2 de septiembre de 2008, respectivamente; adicionalmente, con fecha 9 de diciembre de 2009 se inscribió ante el Registro Mercantil el incremento de capital por capitalización de aportes para futura capitalización por 1,000,000. La reinversión de utilidades respecto del año 2009 fue inscrita en el Registro Mercantil el 31 de agosto de 2010 por 900,000.

La composición del paquete accionario fue como sigue:

	Diciembre 31, 2010	%	Diciembre 31, 2009	%	Enero1, 2009	%
CPG Holdings	-	-	-	-	3,877,431	100
Econoagro Econag S. A.	-	-	-	-	1	-
Felipe Antonio Custer Hallet	1	-	7,430,610	100	-	-
Felipe Antonio Custer Edwards	-	-	1	-	-	-
Interoc Wordlwide LLP	8,330,610	100	-	-	-	-
	8,330,611	100	7,430,611		3,877,432	100

R. Aportes para futura capitalización

El saldo al 31 de diciembre de 2010, corresponde al registro realizado referente al aporte pendiente de pago por parte del principal accionista de la Compañía por 1,500,000 el cual de acuerdo con la Acta de Junta General Universal de Accionistas del 15 de diciembre de 2010, será recibido 375,000 durante el primer semestre del año 2011 y el saldo 1,125,000 en dos años.

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

- S. Reserva de capital** Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, corresponde a los saldos deudores y acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.
- El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.
- T. Reserva legal** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- U. Reserva facultativa** Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de junta general de accionistas.
- V. Resultados acumulados** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.; excepto por los ajustes resultantes del proceso de conversión a NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 “Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, los cuales pueden ser utilizados para revertir o ajustar los efectos de dichas normas.
- W. Ventas** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
División agrícola	31,165,089	24,741,892
División químicos	10,238,815	8,684,715
División sanidad animal	6,763,941	4,904,647
División tratamiento de agua	6,665,368	4,731,980
Semillas (1)	2,348,959	3,099,019
Servicios - asesorías (2)	60,208	1,022,041
Exportación de productos	-	129,133
Otros	500,236	124,918
	57,742,616	47,438,345

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

(1) Corresponde a ventas de semillas híbridas de maíz provenientes de producción local e importada destinada a clientes directos y distribuidores.

(2) Al 31 de diciembre de 2009, incluye principalmente 920,000 por servicios de asesoría y estudio de mercado prestado a una compañía del exterior.

X. Gastos de administración

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
Gastos de personal	847,793	661,670
Honorarios	285,403	287,960
Gastos de viaje	67,765	51,336
Mantenimiento y combustibles	63,207	42,491
Arrendamientos	54,408	50,800
Transporte	40,412	6,495
Depreciación	29,555	32,637
Otros	392,131	354,617
	1,780,674	1,488,006

Y. Gastos de ventas

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
Gastos de personal	4,513,296	3,468,544
Transporte	1,358,233	1,099,637
Honorarios	749,334	616,948
Gastos de viaje	668,089	357,655
Depreciación	487,175	259,654
Mantenimientos y combustible	416,269	531,364
Mercadeo	411,785	184,189
Guardianía	295,894	384,853
Arrendamiento	280,703	176,239
Seguros	248,803	315,465
Comunicaciones	129,610	126,232
Provisión cuentas incobrables	121,725	-
Suministros	44,935	27,621
Bajas de inventarios	44,615	18,254
Reembolso de gastos	(158,996)	(117,337)
Otros	1,251,117	936,604
	10,862,587	8,385,922

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

Z. Transacciones con compañías relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
Cuentas y documentos por cobrar: (Nota C)			
CPG Holgins Inc.	2,955,268	1,461,350	2,402,352
Corporación Custer	626,847	-	-
Interoc S. A. (Perú)	425,614	332,370	231,907
Interoc S. A. (Sucursal Colombia)	274,372	345,878	224,978
Comercializadora de Alimentos y Abarrotes	-	50,000	-
Interoc Custer S. A. (Costa Rica)	-	36,012	-
Ajustes de valor razonable	(12,910)	(38,051)	(31,981)
	4,269,191	2,187,559	2,827,256

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
Compras:		
Interoc S. A. (Perú)	58,346	172,047
Gastos:		
Asesorías y consultorías		
Corporación Custer (Perú)	115,840	113,560
Ventas:		
Interoc S. A. (Sucursal en Colombia)	1,239,391	540,990
Interoc S. A. (Perú)	561,807	7,680
	1,801,198	548,670

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

AA. Contratos

Un resumen de los principales contratos vigentes al 31 de diciembre de 2010 y 2009, fue como sigue:

(1). Fideicomiso Mercantil de Primera Titularización de Flujos Futuros de Ventas INTEROC

Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 3 de marzo de 2009, la Compañía resolvió intervenir como originador en la conformación de un fideicomiso mercantil de titularización de flujos futuros de conformidad con lo establecido en el Art. 143 de la Ley de Mercado de Valores. Los flujos de la titularización provendrán del efectivo que haya cobrado y recaudado por las facturas de ventas que realiza Interoc S. A. sobre los productos del segmento de químicos y en caso de no ser suficientes para cubrir los pasivos del fideicomiso conforme lo prescrito en el contrato provendrán de los segmentos de productos de sanidad animal y sierra en dicho orden. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el flujo neto entregado al Fideicomiso fue de 605,270 y 686,485 respectivamente.

Las características básicas de esta titularización consiste en la emisión de valores de 8,000,000 con vencimiento de plazo de 4 años con pago de intereses cada 90 días a la Tasa Pasiva Referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, vigente en la fecha de emisión de los VALORES más un margen de tres (3) puntos porcentuales. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Fideicomiso emitió títulos por 8,000,000 y 4,050,000 respectivamente. En adición, a esas fechas el Fideicomiso mantiene 722,182 y 377,211 (Nota A (3)) correspondiente al fondo de reserva el cual consiste en el 100% del próximo pago de capital e intereses.

(2). Fideicomiso Mercantil de Garantía Interoc I (Nota N (6))

El 3 de marzo de 2009, la Compañía constituyó un Fideicomiso Mercantil de Garantía el cual se constituye en el quinto mecanismo de garantía que respalda en última instancia el pago de los pasivos del Fideicomiso Mercantil de Primera Titularización de Flujos Futuros de Venta Interoc, para lo cual el Fideicomiso mantendrá la titularidad jurídica y administración de los activos que la constituyente transfiere, con la finalidad de que sirvan de mecanismo de garantía para el pago de las Obligaciones que contraiga el Fideicomiso de Titularización. El Patrimonio de este Fideicomiso de Garantía debe mantenerse siempre en mínimo con un valor equivalente al 60% del saldo insoluto del monto de la emisión del Fideicomiso de Titularización conforme lo establecido en el contrato

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

(3). Fideicomiso Mercantil de Garantía y Administración de Flujos “ Todos Seguros con Interoc” (Nota A (5)).

El 29 de abril de 2009, la Compañía constituyó el Fideicomiso denominado “Fideicomiso Todos Seguros con Interoc” cuyo objeto es constituir un patrimonio que sirva de garantía y segunda fuente de pago de las obligaciones garantizadas que adquieran o llegaren a adquirir los deudores a favor o a la orden de Interoc S. A. Los bienes fideicomitidos por los constituyentes adherentes corresponden al 5% del total de la facturación generada por Interoc S. A. a cada deudor dentro de cada trimestre, el cual se restituye a los constituyentes adherentes al termino de cada trimestre menos los costos y gastos del Fideicomiso previa certificación del constituyente -Interoc S. A.- de que las obligaciones garantizadas se encuentren totalmente pagadas.

- AB. Sanciones**
- 1. De la Superintendencia de Compañías.-** No se han aplicado sanciones a Interoc S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010.
 - 2. De otras autoridades administrativas.-** No se han aplicado sanciones a Interoc S.A., a sus Directores o Administrativas, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2010.

- AC. Juicios y litigios**
- Al 31 de diciembre de 2010; 2009; y 1 de enero de 2009, la Compañía está demandada por un cliente por una cuantía de aproximadamente 200,000. Por otra parte, a la Compañía se le han realizado retenciones judiciales en sus cuentas bancarias por 197,223 respecto de este juicio (Nota H (3)). El asesor legal externo, estima una resolución favorable para Interoc S.A.

- AD. Eventos subsecuentes**
- Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de preparación de este informe (Mayo 17, 2011), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros, excepto por lo que mencionamos a continuación:

En el Suplemento de Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y establece, reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

- a. Cesa la obligación de pago de cuotas redimibles a CORPEI cuyas funciones serán asumidas por el Ministerio de Relaciones Exteriores y se establece la creación de un fideicomiso público que se encargará del pago de las certificados de aportación.
- b. En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1(un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta, fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- c. Se autoriza el establecimiento de Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE) para nuevas inversiones con ciertos incentivos
- d. Tarifa 0% del IVA a los bienes que ingresen los administradores y operadores de una ZEDE, siempre que los bienes importados se destinen exclusivamente a la zona autorizada o incorporados en un proceso de transformación productiva que allí se desarrolle. Tienen derecho a la devolución del IVA en compras del territorio nacional.
- e. Los administradores u operadores de una ZEDE tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tarifa del IR.
- f. Los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales y que no se encuentren en paraísos fiscales son deducibles y no se sujetan a retención en la fuente.
- g. Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h. Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta, hasta por 5 años calculando intereses, siempre que las acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

- i. Exonera del Impuesto a la Salida de Divisas los pagos realizados al exterior por concepto de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras del exterior, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones Código de la Producción, excepto instituciones del sistema financiero nacional y pagos realizados a partes relacionadas o paraísos fiscales; y, los pagos realizados al exterior por administradores y operadores de ZEDE, por importaciones relacionados con su actividad y créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con plazo mayor a un año para el desarrollo de sus inversiones.

A excepción de lo mencionado en los párrafos anteriores, con posterioridad al 31 de diciembre de 2010 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 17, 2011), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.
