

INTEROC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31,
2011 Y 2010**



Tel: +593 4 254 4000
Fax: +593 2 225 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21, 252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17 01 5058 00

Tel: +593 4 256 5894
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 75 - Oficina 2505
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09 01 3493

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 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados integrales por función, evolución del patrimonio neto y flujo 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

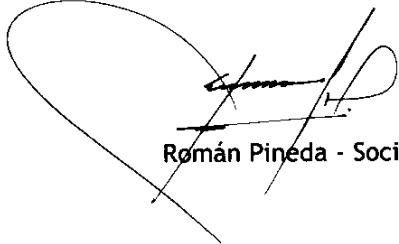
5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada de INTEROC S.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los resultados integrales por función, la evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. 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 2011, se emiten por separado.

BDO ECUADOR

Abril 13, 2012
RNAE No.193



Román Pineda - Socio

INTEROC S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera Clasificado

Estados de Resultados Integrales por Función

Estados de Evolución del Patrimonio Neto

Estados de Flujo de Efectivo - Método Directo

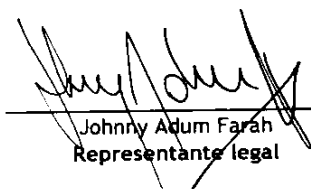
Políticas de Contabilidad Significativas y Notas a los Estados Financieros

INTEROC S. A.

Estados de Situación Financiera Clasificado

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,		2011	2010
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota A)	3,015,776	2,106,717
Activos financieros:			
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(Nota B)	-	1,000,000
Cuentas y documentos por cobrar	(Nota C)	34,625,797	25,426,019
Inventarios	(Nota D)	20,842,770	13,226,156
Seguros pagados por anticipado		189,721	93,913
Total activos corrientes		58,674,064	41,852,805
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	(Nota E)	5,082,805	3,993,900
Otros activos no corrientes:			
Cargos diferidos	(Nota F)	542,060	309,049
Otros activos	(Nota G)	3,522,567	1,881,901
		67,821,496	48,037,655
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	(Nota H)	23,308,291	14,888,906
Gastos acumulados por pagar	(Nota I)	58,211	45,861
Obligaciones con los trabajadores	(Nota J)	1,800,607	1,520,286
Impuesto a la renta	(Nota K)	2,007,192	1,593,642
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota L)	10,315,201	5,026,289
Total pasivos corrientes		37,489,502	23,074,984
Pasivos no corrientes:			
Pasivo a largo plazo	(Nota L)	1,632,926	4,052,878
Proveedores a largo plazo		1,738,019	701,233
Impuesto diferido	(Nota M)	42,597	393,162
Jubilación patronal y desahucio	(Nota N)	706,442	495,857
Total pasivos		41,609,486	28,718,114
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	(Nota O)	8,330,611	8,330,611
Aporte para futura capitalización	(Nota P)	2,400,000	1,500,000
Reserva de capital	(Nota Q)	706,749	706,749
Reserva legal	(Nota R)	2,022,907	973,670
Reserva facultativa	(Nota S)	36,350	36,350
Resultados acumulados	(Nota T)	12,715,393	7,772,161
Total patrimonio de los accionistas		26,212,010	19,319,541
		67,821,496	48,037,655


 Johnny Adam Farah
 Representante legal


 Raúl Santillán
 Contador General

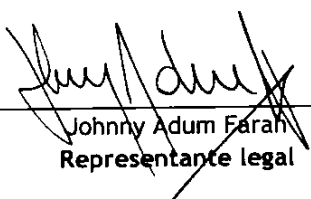
Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros.

INTEROC S. A.

Estados de Resultados Integrales por Función

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Ingresos de actividades ordinarias		
Ventas (Nota U)	71,218,334	57,742,616
Costo de ventas	45,638,114	37,338,483
Utilidad bruta en ventas	25,580,220	20,404,133
Gastos de operación		
Gastos de administración (Nota V)	1,995,289	1,780,674
Gastos de ventas (Nota W)	13,491,250	10,862,587
	15,486,539	12,643,261
Utilidad en operación	10,093,681	7,760,872
Otros ingresos (gastos):		
Intereses ganados	45,776	142,633
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	101,188	58,861
Otros (gastos) ingresos	(377,180)	487,002
Diferencia en cambio	(50)	1,298
Gastos financieros	(864,479)	(736,130)
	(1,094,745)	(46,336)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	8,998,936	7,714,536
Participación a trabajadores (Nota J)	1,349,840	1,136,451
Impuesto a la renta (Nota K)	1,656,627	1,731,838
Utilidad neta	5,992,469	4,846,247
Resultado integral total	5,992,469	4,846,247
Utilidad neta por acción	0.72	0.58
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	8,330,611	8,330,611


 Johnny Adam Farah
 Representante legal

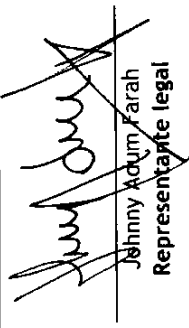

 Raúl Santillán
 Contador General

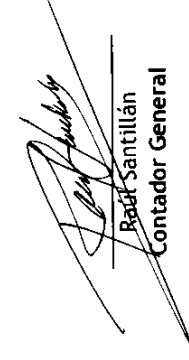
Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros.

INTEROC S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio Neto
Años terminados en Diciembre 31, 2011 y 2010
(Expresado en dólares)

	Capital pagado	Aporte para futura capitalización	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados		Total patrimonio	
						Reserva legal	Reserva facultativa		Ajustes NIFF acumuladas
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2009:	7,430,611	-	706,749	662,026	36,350	960,263	3,177,295	4,137,558	12,973,294
Cambios del patrimonio en el año									
Resultado integral total	-	-	-	-	-	-	4,846,247	4,846,247	4,846,247
Apropiación para la reserva legal	-	-	-	311,644	-	-	(311,644)	(311,644)	-
Aumento de capital	900,000	-	-	-	-	-	(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	960,263	6,811,898	7,772,161	19,319,541
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2010:	8,330,611	1,500,000	706,749	973,670	36,350	960,263	6,811,898	7,772,161	19,319,541
Cambios del patrimonio en el año									
Resultado integral total	-	-	-	-	-	-	5,992,469	5,992,469	5,992,469
Apropiación para la reserva legal	-	-	-	1,049,237	-	-	(1,049,237)	(1,049,237)	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aporte para futuro aumento	-	900,000	-	-	-	-	-	-	900,000
Saldo final al 31 diciembre de 2011	8,330,611	2,400,000	706,749	2,022,907	36,350	960,263	11,755,130	12,715,393	26,212,010


Johnny Adam Farah
Representante legal


Raaf Santillán
Contador General

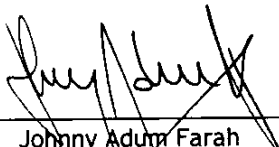
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

INTEROC S. A.

Estados de Flujo de Efectivo - Método Directo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	61,906,425	51,652,066
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(59,144,292)	(50,976,764)
Intereses ganados	45,776	142,633
Gastos financieros	(852,129)	(735,322)
Impuesto a la renta pagado	(1,593,642)	(594,283)
Participación de trabajadores	(1,137,827)	(729,148)
Otros gastos	(202,017)	(28,028)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(977,706)	(1,268,846)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Compra de propiedad, planta y equipo	(2,247,070)	(1,976,240)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipo	758,981	76,479
Disminución en inversiones mantenidas hasta el vencimiento vencimiento	1,000,000	1,200,000
Incremento en otros activos	(487,062)	(113,789)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(975,151)	(813,550)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Incremento en obligaciones bancarias y financieras, porción corriente y pasivo a largo plazo, neto	2,868,960	2,292,508
Pago de jubilación patronal y desahucio	(7,044)	(8,003)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	2,861,916	2,284,505
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	909,059	202,109
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2,106,717	1,904,608
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3,015,776	2,106,717


 Johnny Adum Farah
 Representante legal


 Raúl Santillán
 Contador General

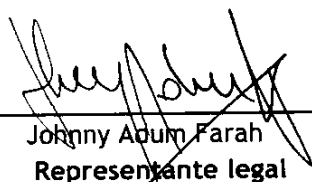
Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros.

INTEROC S. A.

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

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Resultado integral total	5,992,469	4,846,247
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación	500,372	544,331
Amortización de cargos diferidos y otros activos	274,976	174,791
Provisión para cuentas incobrables	391,537	121,725
Provisión para jubilación patronal y desahucio	217,629	54,818
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(101,188)	(58,861)
Provisión de impuesto a la renta	1,656,627	1,731,838
Provisión para beneficios sociales	1,039,262	796,449
Provisión de participación de trabajadores	1,349,840	1,136,451
Deterioro de inventarios	63,699	66,981
Ajustes de valor razonable de activos y pasivos financieros	175,213	(516,328)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(8,579,718)	(6,155,816)
(Aumento) en inventarios	(7,680,313)	(1,963,883)
(Aumento) en gastos anticipados y otros activos	(1,608,744)	(341,455)
Aumento en cuentas por pagar	7,983,920	3,208,008
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(3,702,423)	(2,017,029)
Aumento en gastos acumulados por pagar	12,350	808
Aumento (disminución) en porción corriente del pasivo a largo plazo	1,036,786	(2,897,921)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(977,706)	(1,268,846)


 Johnny Adum Farah
 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)

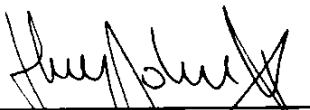
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE
EFECTIVO

Durante el año 2010, la Compañía reinvirtió la utilidad acumulada del año 2009 por 900,000.

En el 2011 y 2010 la Compañía vendió sus inversiones permanentes a una compañía relacionada contra cuentas por cobrar por 876,394 y 626,847.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se registró un aporte para futura capitalización a nombre del accionista principal por 900,000 y 1,500,000 con cargo a cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre del 2010, se castigaron cuentas por cobrar por 86,770.



Johnny Adum Farah
Representante legal



Raúl Santillán
Contador General

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

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

(Expresadas en US Dólares)

Información general

Interoc 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 Interoc S. A.

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

Interoc S.A. es una subsidiaria de Interoc Worldwide LLP 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 384 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.

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

(Expresadas en US Dólares)

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.

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

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

(Expresadas en US Dólares)

Normas y enmiendas	Contenido	Fecha de aplicación obligatoria, ejercicios iniciados a partir de (*)
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
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:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
Mejoras a NIIF Mayo 2010 - colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
Nuevas interpretaciones:	Fecha de aplicación obligatoria:

CINIIF 19: Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010
---	--

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

(Expresadas en US Dólares)

Enmiendas a Interpretaciones:	Fecha de aplicación obligatoria:
--------------------------------------	---

CINIIF 14: El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
---	--

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros; sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos

Nuevas NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
---------------------	---

NIIF 9: Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Enmiendas a NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
--------------------------	---

NIC 27: Estados Financieros Separados	
NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Estas nuevas NIIF y enmiendas están disponibles para su aplicación anticipada a partir del 30 de septiembre de 2011, sin embargo, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El impacto potencial de la adopción de estas Normas y enmiendas en los estados financieros de la Compañía aún no ha sido determinado.

Las siguientes Enmiendas a NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

(Expresadas en US Dólares)

<u>Enmiendas a NIIF:</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria:</u>
NIC 1: Presentación de Estados Financieros - Presentación de Componentes de Otros Resultado Integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 12: Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIC 19: Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

La Administración estima que la adopción de las Enmiendas a NIIF descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

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

(Expresadas en US Dólares)

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 en 2010, corresponden a certificados de depósito a término y pólizas de acumulación, con vencimientos fijos cuya intención es mantenerlas hasta su 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.

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.

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

(Expresadas en US Dólares)

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

(Expresadas en US Dólares)

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.

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

(Expresadas en US Dólares)

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.
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	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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 período.</p>

INTEROC S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

(Expresadas en US Dólares)

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.
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 continua 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 período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.
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.

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,		2011	2010
Efectivo en caja y bancos	(1)	2,121,733	755,288
Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros de Ventas Interoc:			
Flujos de cobranzas, neto	(2)	147,884	605,270
Fondo de reserva	(3)	722,182	722,182
Fondo rotativo	(4)	15,000	15,000
Fondo - Fideicomiso de Garantía		2,000	2,000
Fondo - Fideicomiso de Garantía y Administración	(5)	6,977	6,977
		3,015,776	2,106,717

- (1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponden a depósitos en cuentas corrientes y son de libre disponibilidad.
- (2) Corresponde a las recaudaciones de cobranzas de la línea de productos químicos enviadas al "Fideicomiso Mercantil de Primera Titularización de Flujos de Ventas Interoc" (Nota Y (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 Y (1)).
- (4) Corresponde a recursos entregados al "Fideicomiso Mercantil de Garantía Interoc I" para solventar los gastos de su administración (Nota Y (2)).
- (5) Corresponde a recursos entregados al "Fideicomiso Todos Seguros con Interoc" para solventar los gastos de su administración (Nota Y (3)).

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

B. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Banco Promérica S.A. (1)	-	1,000,000

(1) Corresponde a un certificado de depósito a plazo al 6% de interés anual, pagadero al vencimiento en junio de 2011.

C. Cuentas y documentos por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2011	2010
Cientes	(1)	29,842,396	20,834,101
Compañías relacionadas (Nota X), neto de ajustes por valor razonable	(2)	3,758,582	3,707,117
Retenciones en la fuente		1,394,110	1,094,885
Intereses de inversiones		-	23,121
Impuesto al valor agregado		17,625	-
Funcionarios y empleados	(3)	417,533	218,636
Anticipo a proveedores		333,040	216,478
Reclamos de pago en exceso - SRI	(4)	44,723	44,723
Otras		229,181	115,811
Ajuste de valor razonable de clientes	(1)	(984,901)	(793,898)
		35,052,289	25,460,974
Menos provisión acumulada para pérdidas por deterioro del valor de las cuentas por cobrar	(5)	426,492	34,955
		34,625,797	25,426,019

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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 16.09%) 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 2011 y 2010, la Compañía ha entregado 4,800,000 y 4,002,405 respectivamente, 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 2011 y 2010, incluye cuentas por cobrar a Interoc Worldwide LLP y CPG Holding Inc por 900,000 y 1,500,000 respectivamente, posteriormente con fecha 29 de diciembre de 2011 se efectuó el pago por 1,500,000.

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 16.09%) 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 2011 y 2010, 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. Posteriormente, con fecha julio del 2011 la Compañía presenta impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal el cual se encuentra pendiente de resolución.

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

- (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:

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

El en análisis de deterioro 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:

	2011	2010
Saldo inicial	34,955	-
Provisión del año	391,537	121,725
Castigos	-	(86,770)
Ajustes aplicación NIIF	-	-
Saldo final	426,492	34,955

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,	2011	2010
Inventarios productos terminados (1)	17,962,231	9,871,338
Envases y embalajes	739,521	452,247
En tránsito	1,431,679	2,067,130
Semillas	928,341	990,745
	21,061,772	13,381,460
Menos ajuste de valor neto de realización	219,002	155,304
	20,842,770	13,226,156

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía mantiene prendas comerciales sobre productos terminados para garantizar sus obligaciones con entidades bancarias por 7,796,777 y 1,345,543, respectivamente.

E. Propiedad, planta y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Terrenos (1)	563,198	563,198
Instalaciones (1)	859,612	458,414
Mobiliario de oficina y maquinaria (2)	1,667,282	1,209,111
Vehículos (3)	2,577,622	1,911,695
En proceso de construcción	33,484	226,534
Equipos de computación	771,622	514,591
	6,472,820	4,883,543
Menos depreciación acumulada	1,390,015	889,643
	5,082,805	3,993,900

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

Año terminado en diciembre 31, 2011:

	Terrenos	Instalaciones	Mobiliario de oficina y maquinaria	Vehículos	Equipo de computación	En proceso	Total
Saldo inicial	563,198	434,154	1,033,279	1,591,302	145,434	226,533	3,993,900
Adiciones	-	401,197	464,148	799,745	291,543	290,437	2,247,070
Ventas y/o bajas, neto	-	-	(5,978)	(133,819)	(34,511)	-	(174,308)
Transferencia	-	-	-	-	-	(483,485)	(483,485)
Gasto de depreciación	-	(39,062)	(146,399)	(292,325)	(22,586)	-	(500,372)
Saldo final	563,198	796,289	1,345,050	1,964,903	379,880	33,485	5,082,805

Año terminado en diciembre 31, 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

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía mantiene prenda hipotecaria sobre terrenos e instalaciones por 250,000
- (2) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía mantiene prenda sobre maquinarias por 288,341 y 258,341 respectivamente para garantizar su obligación con la Corporación Financiera Nacional y Banco Internacional (Nota L (3)).
- (3) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía mantiene prendas sobre vehículos por 1,838,932 y 1,618,714 respectivamente para garantizar sus obligaciones con entidades bancarias y otros (Nota L (1)).

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

F. Cargos diferidos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Registro de productos, neto (1)	203,686	177,912
Mejoras en propiedades arrendadas, neto	59,122	113,651
Adquisición Sistema Gestión Integral	105,053	-
Otros (2)	174,199	17,486
	542,060	309,049

(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.

(2) Incluye principalmente la adquisición de software para la administración de servidores por 142,295.

Durante el año 2011 y 2010, el gasto por amortización fue de 254,051 y 153,865, respectivamente.

G. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Clientes, neto de ajustes de valor razonable (1)	1,132,607	400,416
Cuentas por cobrar a relacionadas, neto de ajustes de valor razonable (Nota X) (2)	1,255,167	843,966
Anticipos por liquidar	806,545	394,437
Depósitos retenidos, neto de ajustes (3)	255,773	151,522
Depósitos en garantía	51,492	49,651
Otros	20,983	41,909
	3,522,567	1,881,901

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 16.09% 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 2011 y 2010, 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 255,773 por demanda iniciada por un antiguo cliente de la Compañía (151,522 en el 2010) (Nota AA). Los depósitos retenidos fueron ajustados a su valor razonable aplicando una tasa efectiva WACC del 16.09%

H. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
A valor razonable con cambios en resultados:		
Proveedores, neto de ajustes (1)	22,067,313	13,831,290
Otras cuentas y documentos por pagar:		
Impuestos y retenciones por pagar	159,604	195,510
Retenciones en la fuente	75,158	49,968
Sueldos y comisiones por pagar	127,871	130,273
Anticipo de clientes por aplicar	164,860	45,935
Otras cuentas por pagar (2)	713,485	635,930
	23,308,291	14,888,906

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, incluye facturas con vencimientos hasta 30 días por compra de inventarios por 3,058,975 y 2,951,349 respectivamente. 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 16.09% 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 2011 y 2010, incluye principalmente 304,592 y 511,762, respectivamente por estimaciones de bonos por evaluaciones a los empleados de la Compañía, las cuales se liquidan y pagan en el siguiente año.

I. Gastos acumulados por pagar

El movimiento de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Intereses sobre obligaciones:		
Saldo inicial	14,870	37,649
Causación de intereses	423	80,263
Pagos	(15,293)	(103,042)
Saldo final	-	14,870
Intereses sobre titularización:		
Saldo inicial	21,582	7,404
Causación de intereses	360,945	404,937
Pagos	(365,961)	(390,758)
Saldo final	16,566	21,583
Otros	41,645	9,408
Intereses por pagar	58,211	45,861

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

J. Obligaciones con los trabajadores

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

	2011	2010
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	384,984	282,133
Provisión del año	1,039,262	796,449
Pagos efectuados	(970,954)	(693,598)
Saldo final	453,292	384,984
Participación de los trabajadores: (1)		
Saldo inicial	1,135,302	727,999
Provisión del año (Nota K)	1,349,840	1,136,451
Pagos efectuados	(1,137,827)	(729,148)
Saldo final	1,347,315	1,135,302
	1,800,607	1,520,286

(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.

K. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010, ha sido calculada aplicando la tasa del 24% y 25% para cada año.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta, fijándose en 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

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.

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernadero, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1. **Maquinarias o equipos nuevos:** Descripción del bien: año de fabricación, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
2. **Bienes relacionados con investigación y tecnología:** Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.

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.

Además, establece la exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde el año 2008.

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

Diciembre 31,	2011	2010
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	8,998,936	7,714,536
Constitución de impuesto diferido	-	(138,196)
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	8,998,936	7,576,340
Menos 15% participación a trabajadores	1,349,840	1,136,451
Utilidad después de participación a trabajadores	7,649,096	6,439,889
Más gastos no deducibles	590,419	341,712
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(116,071)	(60,688)
Otros ajustes NIIF	239,855	(346,345)
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	8,363,299	6,374,568
Impuesto a la renta afectado por el 24%	2,007,192	-
Impuesto a la renta afectado por el 25%	-	1,593,642
Total Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	2,007,192	1,593,642

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

	2011	2010
Saldo inicial	1,593,642	594,283
Provisión del año	2,007,192	1,593,642
Pagos efectuados	(1,593,642)	(594,283)
Saldo final	2,007,192	1,593,642

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

El cargo a resultados por concepto de impuesto a la renta del año estaba conformado como sigue:

	2011	2010
Impuesto a la renta corriente	2,007,192	1,593,642
Impuesto a la renta diferido (Nota M)	(350,565)	138,196
Total	1,656,627	1,731,838

L. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Produbanco S. A.: (1) Préstamos prendarios con intereses entre el 8.95% y 10.37% anual, pagaderos mensualmente y con vencimiento en los periodos 2012, 2013 y 2014.	1,134,286	1,016,706
Corporación Financiera Nacional: (2) Préstamo prendario con un interés del 8.88% anual y con vencimiento en octubre de 2015.	52,778	66,111
Banco Internacional S.A.: (3) Préstamo prendario al 8.95% de interés anual, pagadero mensualmente y con vencimiento en agosto de 2012.	910,975	1,036,360
Banco de Guayaquil S.A.: (1) Préstamos prendarios entre el 8.00% y 11.23% de interés anual, pagaderos mensualmente y con vencimiento en los periodos 2012, 2013 y 2015.	1,012,251	65,750
Vallejo Araujo S. A.: (1) Préstamo prendario al 17.45% de interés anual, pagadero mensualmente y con vencimiento en junio de 2013.	10,735	16,480
Suman y pasan:...	3,121,025	2,201,407

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

Diciembre 31,	2011	2010
Suman y vienen:...	3,121,025	2,201,407
Banco del Austro S.A.: (1) Préstamo prendario al 8.88% de interés anual, pagadero mensualmente y con vencimiento en febrero de 2013.	6,497	11,430
Fideicomiso Mercantil de Primera Titularización de Flujos Futuros de ventas Interoc (Nota Y (1)): (4) 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.	3,430,000	5,725,000
Emisión de papel comercial (Nota Y (4)): (5) Emisión de papel comercial con tasa de interés cupón cero con vencimiento entre febrero y junio de 2012.	2,850,000	-
Banco del Pichincha S. A. Préstamo bancario al 8,50% de interés anual, pagaderos al vencimiento, en el período 2012	767,261	463,876
Banco Promerica S.A. (6) Préstamo bancario al 9,92% de interés anual, pagaderos al vencimiento, en el período 2012	1,400,000	-
Sobregiros Bancarios: Banco Guayaquil	363,959	-
Banco Bolivariano	9,385	-
Suman y pasan:...	11,948,127	8,401,713

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

Diciembre 31,	2011	2010
Suman y vienen:...	11,948,127	8,401,713
Entidad financiera- leasing (7)		
Banco de Guayaquil S. A.	-	6,766
Banco Produbanco S. A.	-	45,688
Séptima emisión de obligaciones: 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
	11,948,127	9,079,167
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	10,315,201	5,026,289
	1,632,926	4,052,878

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

	2011	2010
2012	-	2,696,678
2013	1,413,223	1,303,331
2014	157,733	41,758
2015	61,970	11,111
	1,632,926	4,052,878

- (1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las obligaciones están garantizadas con prendas comerciales sobre vehículos de la Compañía (Nota E (3)).
- (2) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, este crédito está garantizado con contrato de prenda industrial abierta sobre maquinarias (Nota E (2)).
- (3) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, este crédito está garantizado con 2 Galpones industriales donde funcionan sus bodegas en la Ciudad de Quito, propiedad de una afiliada y valorados en 250,000 (Nota E (1)).

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

- (4) Al 31 de diciembre de 2011 y 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 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 2011 y 2010 el monto aportado es de 4,800,000 y 4,002,405 (Nota Y (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".

- (5) Con fecha mayo del 2011 la Compañía celebro un contrato de emisión del primer programa de papel comercial con la Casa de Valores Multivalores BG S.A. por un monto de 5,000,000 en títulos al portador con una tasa de interés de cupón cero con un vencimiento de 359 días. Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía coloco títulos por 2,850,000 (Nota Y (4)).
- (6) Al 31 de diciembre del 2011, la obligación esta garantizada con prenda comercial sobre inventario de producto terminado por 1,417,891 (Nota D (1)).
- (7) Corresponde a las deudas por financiamiento de vehículos en leasing sobre los cuales la Compañía aplicó los lineamientos de NIC 17 "Arrendamientos".

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

	2011	2010
2012	-	2,285,714
2013	1,144,286	1,142,857
	1,144,286	3,428,571

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

M. 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:

Diciembre 31, 2011	Tributario	NIIF	Diferencia temporaria deducible (imponible)
Provisión para incobrables	(712,325)	(426,492)	285,833
Clientes	29,643,728	28,658,827	(984,901)
Inventarios	21,061,772	20,842,770	(219,002)
Propiedad, planta y equipo	4,776,770	5,082,805	306,035
Cuentas por cobrar a clientes largo plazo	2,240,069	2,387,774	147,705
	57,010,014	56,545,684	(759,740)
Cuentas por pagar a proveedores	24,094,098	24,561,668	467,570
Cuentas por pagar a largo plazo	1,738,019	1,738,019	-
Cuentas por pagar a proveedores largo plazo	1,836,726	2,526,466	689,739
Jubilación patronal y desahucio	486,362	706,442	(220,080)
	28,155,205	29,532,594	937,229
	28,854,809	27,013,089	177,489

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

Diciembre 31, 2010	Tributario	NIF	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:

	2011	2010
Provisión para incobrables	68,600	71,458
Cientes	(236,377)	(198,475)
Inventarios	(52,560)	(38,826)
Propiedad, planta y equipo	73,448	92,158
Cuentas por cobrar a clientes -largo plazo-	(35,449)	(48,896)
Otros activos	-	(26,018)
	(182,338)	(148,599)
Cuentas por pagar a proveedores	112,217	484,039
Cuentas por pagar a proveedores largo plazo	165,537	87,223
Jubilación patronal y desahucio	(52,819)	(29,501)
	224,935	541,761
Pasivo por impuesto a la renta diferido	42,597	393,162

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 2011 y 2010, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Saldo inicial	393,162	254,966
Provisión para incobrables	(2,858)	-
Clientes	(37,902)	(4,022)
Inventarios	(13,734)	(16,745)
Propiedad, planta y equipo	(18,710)	-
Clientes a largo plazo	13,447	29,648
Otros activos	26,018	-
Cuentas por pagar a proveedores	(371,822)	288,082
Cuentas por pagar a proveedores largo plazo	78,314	(172,190)
Jubilación patronal y desahucio	(23,318)	13,423
	(350,565)	138,196
Pasivo por impuesto diferido	42,597	393,162

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 por amortizar.

N. Jubilación patronal y desahucio

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

	2011	2010
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	382,787	352,489
Provisión del año	147,203	30,659
Pagos	(450)	(361)
Saldo final	529,540	382,787
Desahucio:		
Saldo inicial	113,070	96,553
Provisión del año	70,426	24,159
Pagos	(6,594)	(7,642)
Saldo final	176,902	113,070
	706,442	495,857

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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.

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.

O. Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, está constituido por 8,330,611 por acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación a valor nominal de 1 dólar cada una.

La composición del paquete accionario fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	%	2010	%
CPG Holdings	-	-	-	-
Econoagro Econag S. A.	-	-	-	-
Felipe Antonio Custer Hallet	1	0,01	1	-
Felipe Antonio Custer Edwards	-	-	-	-
Interoc Worldwide LLP	8,330,610	99,99	8,330,610	100
	8,330,611	100	8,330,611	100

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

- P. Aportes para futura capitalización** Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponde a aporte a futuras capitalizaciones del principal accionista de la Compañía por 900,000 y 1,500,000 respectivamente, el cual fue aprobado mediante Acta de Junta General de Accionistas con fecha 27 de diciembre de 2011 y 15 de Diciembre de 2010 respectivamente. Adicionalmente, se encuentra en trámite la escritura de aumento por dichos valores. Con fecha 29 de diciembre del 2011 el accionista canceló el aporte correspondiente al período 2010.
- Q. Reserva de capital** Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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.
- R. 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.
- Con fecha 31 de diciembre del 2011, mediante Acta de Junta General de Accionista, se resolvió registrar la apropiación de la reserva legal correspondiente al período 2011.
- S. 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.
- T. 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. Los ajustes NIFF que se registraron en el patrimonio en la cuenta resultados acumulados sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y utilizado para absorber pérdidas acumuladas o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

U. Ventas

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
División agrícola	45,303,061	31,165,089
División químicos	10,324,514	10,238,815
División sanidad animal	7,312,721	6,763,941
División tratamiento de agua	8,065,217	6,665,368
Semillas (1)	115,196	2,348,959
Servicios	59,542	60,208
Otros	38,083	500,236
	71,218,334	57,742,616

V. Gastos de administración

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Gastos de personal	1,029,193	847,793
Honorarios	219,947	285,403
Gastos de viaje	97,281	67,765
Mantenimiento y combustibles	73,124	63,207
Arrendamientos	69,903	54,408
Transporte	42,280	40,412
Depreciación	53,774	29,555
Otros	409,787	392,131
	1,995,289	1,780,674

W. Gastos de ventas

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Gastos de personal	5,158,593	4,513,296
Transporte	1,770,291	1,358,233
Honorarios	720,235	749,334
Gastos de viaje	866,019	668,089
Depreciación	571,647	487,175
Mantenimientos y combustible	507,542	416,269
	9,594,327	8,192,396
Suman y pasan:...		

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Suman y vienen:...	9,594,327	8,192,396
Mercadeo	454,959	411,785
Guardianía	323,750	295,894
Arrendamiento	329,448	280,703
Seguros	347,309	248,803
Comunicaciones	128,699	129,610
Provisión cuentas incobrables	391,537	121,725
Suministros	48,446	44,935
Bajas de inventarios	44,749	44,615
Reembolso de gastos	-	(158,996)
Otros	1,828,026	1,251,117
	13,491,250	10,862,587

X. Transacciones con partes relacionadas

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

Diciembre 31,	2011	2010
Cuentas y documentos por cobrar:		
	(Nota C)	
CPG Holdgins Inc.	1,884,353	2,393,194
Corporación Custer	-	626,847
Interoc S. A. (Perú)	562,809	425,614
Interoc S. A. (Sucursal Colombia)	258,660	274,372
Interoc Worldwide ILL	1,767,394	-
Ajustes NIIF LLP	(714,634)	(12,910)
	3,758,582	3,707,117
Otros activos: Cuentas por cobrar a relacionadas, netos de ajustes de valor razonable:		
	(Nota G)	
CPG Holdgins Inc.	1,255,167	843,966

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Compras:		
Interoc S. A. (Perú)	27,743	58,346
Gastos:		
Asesorías y consultorías Corporación Custer (Perú)	-	115,840
Ventas:		
Interoc S. A. (Sucursal en Colombia)	2,999,278	1,239,391
Interoc S. A. (Perú)	936,244	561,807
Interoc S. A. (Costa Rica)	149,202	-
	4,084,724	1,801,198

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

Y. Contratos

Un resumen de los principales contratos vigentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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 2011 y 2010, el flujo neto entregado al Fideicomiso fue de 805,884 y 605,27, respectivamente.

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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 2011 y 2010, el Fideicomiso emitió títulos por 8,000,000 con calificación AAA. En adición, a esas fechas el Fideicomiso mantiene 722,182 (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 L (4))

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

(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 fideicomitados 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 término 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.

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

(4). Papel Comercial (Nota L (5)).

El 9 de mayo del 2011, la Compañía celebró un contrato de emisión de papel comercial con la Casa de Valores Multivalores BG S.A., papel comercial que se emitirá hasta la suma de 5,000,000 en títulos al portador clase "A" serie "1"; con un plazo de 359 días con una tasa de interés de cupón cero, con calificación AAA.

- Z. 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.
- AA. Juicios y litigios**
- Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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 255,773 y 151,522 respectivamente, respecto de este juicio (Nota G (3)). El asesor legal externo, estima una resolución favorable para Interoc S.A.
- AB. Precios de transferencia**
- En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la Resolución No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulado superior a 1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos. NAC-DGER2008-1301 y NAC-DGERCGC09-00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior - incluyendo paraísos fiscales - sean superiores a 3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre 1,000,000 y 3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%. Adicionalmente, por un monto superior a 5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, el Art. 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

1. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
2. No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y
3. No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC11-00029, publicada en el Registro Oficial No. 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No 209 del 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superan los montos antes citados, por lo tanto la Compañía está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

AC. Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

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:

- a. 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.
- b. Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- c. 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.
- d. Están exonerados del IR los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

- e. 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.
- f. 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.

AD.	Reclasificaciones	Algunas de las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2010 han sido reclasificadas para conformarlas de manera comparativa con las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2011.
AE.	Eventos subsecuentes	Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación de este informe (Abril 13, 2012), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
