

INTEROC S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 7671
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrion
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Codigo Postal: 17 11 5058 CC.

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505
Guayaquil - Ecuador
Codigo 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 clasificados que se adjuntan de INTEROC S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales por función, evolución del patrimonio neto 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

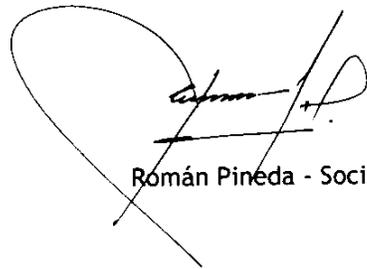
5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificado de INTEROC S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados integrales por función, la evolución del patrimonio neto y los flujos 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. NACDGER2006-2014 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 2012, se emiten por separado.

BDO EQUADOR.

Abril 22, 2013
RNAE No.193



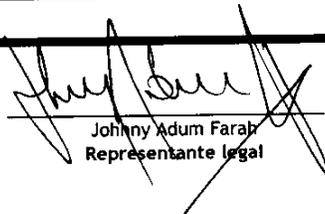
Román Pineda - Socio

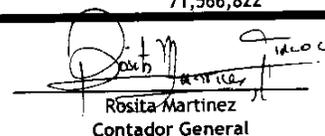
INTEROC S. A.

Estados de Situación Financiera Clasificado

(Expresados en dólares)

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 5)	4,855,260	3,015,776
Activos financieros:			
Cuentas y documentos por cobrar	(Nota 6)	34,449,805	34,625,797
Inventarios	(Nota 7)	18,699,104	20,842,770
Seguros pagados por anticipado		444,330	189,721
Total activos corrientes		58,448,499	58,674,064
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	(Nota 8)	6,207,585	5,082,805
Otros activos no corrientes:			
Cargos diferidos	(Nota 9)	2,454,014	542,060
Impuesto diferido	(Nota 16)	176,452	-
Otros activos	(Nota 10)	4,280,272	3,522,567
Total activos no corrientes		13,118,323	9,147,432
		71,566,822	67,821,496
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	(Nota 11)	18,236,199	23,308,291
Gastos acumulados por pagar	(Nota 12)	91,344	58,211
Obligaciones con los trabajadores	(Nota 13)	1,509,244	1,800,607
Impuesto a la renta	(Nota 14)	1,647,309	2,007,192
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota 15)	14,108,580	10,315,201
Total pasivos corrientes		35,592,676	37,489,502
Pasivos no corrientes:			
Pasivo a largo plazo	(Nota 15)	6,064,021	1,632,926
Proveedores a largo plazo		-	1,738,019
Impuesto diferido	(Nota 16)	-	42,597
Jubilación patronal y desahucio	(Nota 17)	853,814	706,442
Total pasivos no corrientes		6,917,835	4,119,984
Total pasivos		42,510,511	41,609,486
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	(Nota 18)	9,830,611	8,330,611
Aporte para futura capitalización	(Nota 19)	900,000	2,400,000
Reserva de capital	(Nota 20)	706,749	706,749
Reserva legal	(Nota 21)	2,447,337	2,022,907
Reserva facultativa	(Nota 22)	36,350	36,350
Resultados acumulados	(Nota 23)	15,135,264	12,715,393
Total patrimonio de los accionistas		29,056,311	26,212,010
		71,566,822	67,821,496


 Johnny Adum Farah
 Representante legal


 Rosita Martinez
 Contador General

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

INTEROC S. A.

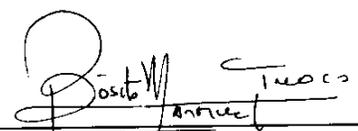
Estados de Resultados Integrales por Función

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,		2012	2011
Ingresos de actividades ordinarias:			
Ventas	(Nota 24)	81,190,827	71,218,334
Costo de ventas		52,393,878	45,638,114
Utilidad bruta en ventas		28,796,949	25,580,220
Gastos de operación:			
Gastos de administración	(Nota 25)	3,082,404	1,995,289
Gastos de ventas	(Nota 26)	17,079,804	13,491,250
		20,162,208	15,486,539
Utilidad en operación		8,634,741	10,093,681
Otros ingresos (gastos):			
Intereses ganados		225,277	45,776
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		67,665	101,188
Otros gastos		(783,329)	(377,180)
Diferencia en cambio		(712)	(50)
Gastos financieros		(1,470,041)	(864,479)
		(1,961,140)	(1,094,745)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta:		6,673,601	8,998,936
Participación a trabajadores	(Nota 13)	1,001,040	1,349,840
Impuesto a la renta	(Nota 14)	1,428,260	1,656,627
Utilidad neta		4,244,301	5,992,469
Resultado integral total		4,244,301	5,992,469



 Johnny Adum Farah
 Representante legal



 Rosita Martinez
 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, 2012 y 2011

(Expresado en dólares)

	Capital pagado	Aporte para futura capitalización	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva NIIF	Resultados acumulados		Total patrimonio
							Ajustes acumulados	Utilidades acumuladas	
Saldo 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 2011:									
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)	-
Aporte para futuro aumento	-	900,000	-	-	-	-	-	-	900,000
Saldo 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
Cambios del patrimonio en el año 2012:									
Resultado integral total	-	-	-	-	-	-	4,244,301	4,244,301	4,244,301
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	(1,400,000)	(1,400,000)	(1,400,000)
Apropiación para la reserva legal	-	-	-	424,430	-	-	(424,430)	(424,430)	-
Aumento de capital	1,500,000	(1,500,000)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 diciembre de 2012	9,830,611	900,000	706,749	2,447,337	36,350	960,263	14,175,001	15,135,264	29,056,311


 Johnny Adam Farah
 Representante/legal


 Rosita Martínez
 Contador General

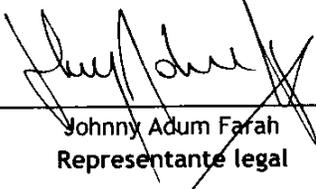
Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

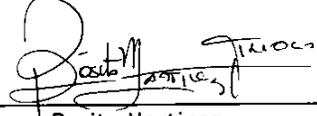
INTEROC S. A.

Estados de Flujo de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	81,499,312	61,906,425
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(78,048,177)	(59,144,292)
Intereses ganados	225,278	45,776
Gastos financieros	(1,436,908)	(852,129)
Impuesto a la renta pagado	(2,007,192)	(1,593,642)
Participación de trabajadores	(1,347,315)	(1,137,827)
Otros gastos	(433,047)	(202,017)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(1,548,049)	(977,706)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Compra de propiedad, planta y equipo	(2,516,094)	(2,247,070)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipo	328,399	758,981
Disminución en inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	1,000,000
Incremento en otros activos	(2,074,478)	(487,062)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(4,262,173)	(975,151)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Incremento en obligaciones bancarias y financieras, porción corriente y pasivo a largo plazo, neto	8,224,475	2,868,960
Pago de dividendo	(500,000)	-
Pago de jubilación patronal y desahucio	(74,769)	(7,044)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	7,649,706	2,861,916
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	1,839,484	909,059
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3,015,776	2,106,717
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4,855,260	3,015,776


 Johnny Adum Farah
 Representante legal


 Rosita Martinez
 Contador General

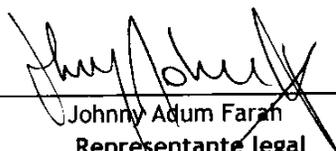
Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros.

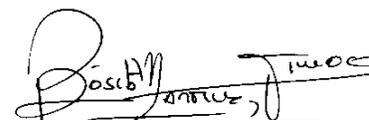
INTEROC S. A.

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

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Resultado integral total	4,244,301	5,992,469
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación	1,130,579	500,372
Amortización de cargos diferidos	183,460	274,976
Provisión para cuentas incobrables	397,741	391,537
Provisión para jubilación patronal y desahucio	222,141	217,629
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(67,664)	(101,188)
Provisión de impuesto a la renta	1,428,260	1,656,627
Provisión para beneficios sociales	1,857,073	1,039,262
Provisión de participación de trabajadores	1,001,040	1,349,840
Deterioro de inventarios		63,699
Ajustes de valor razonable de activos y pasivos financieros	350,994	175,213
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(824,122)	(8,579,718)
Disminución (aumento) en inventarios	2,143,666	(7,680,313)
(Aumento) en gastos anticipados y otros activos	(1,033,251)	(1,608,744)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(5,720,713)	7,983,920
(Disminución) en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(5,156,668)	(3,702,423)
Aumento en gastos acumulados por pagar	33,133	12,350
(Disminución) aumento en porción corriente del pasivo a largo plazo	(1,738,019)	1,036,786
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(1,548,049)	(977,706)


 Johnny Adam Farah
 Representante legal


 Rosita Martinez
 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

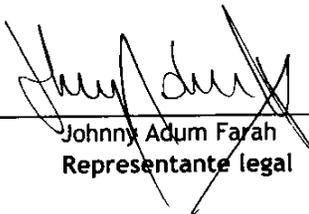
(Expresadas en dólares)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE

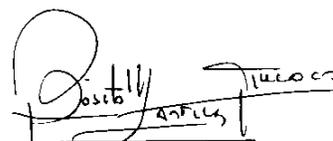
Durante el año 2012 la Compañía pagó dividendos a los accionistas compensando el aumento de capital que se mantenía por 900,000 con cargo a la cuenta por cobrar al accionista.

Durante el año 2011, la Compañía vendió sus inversiones permanentes a una compañía relacionada contra cuentas por cobrar por 876,394.

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



Johnny Adum Farah
Representante legal



Rosita Martinez
Contador General

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

INTEROC S.A.

ÍNDICE

Notas	Pág.
1. Identificación de la empresa y actividad económica.	9
2. Resumen de las principales políticas contables:	9
2.1. Bases de preparación.	9
2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.	10
2.3. Moneda funcional y de presentación.	12
2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	12
2.5. Efectivo y equivalente al efectivo.	13
2.6. Activos financieros.	13
2.7. Inventarios	13
2.8. Propiedad, planta y equipo	14
2.9. Deterioro de valor de activos no financieros.	15
2.10. Cargos diferidos	16
2.11. Provisiones	16
2.12. Provisión para jubilación patronal y desahucio	16
2.13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16
2.14. Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos	16
2.15. Arrendamientos financieros	17
2.16. Reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias	17
2.17. Ingresos financieros	17
2.18. Gastos de operación	18
2.19. Estado de flujo de efectivo	18
2.20. Segmentos operacionales.	18
3. Política de gestión de riesgos:	18
3.1. Factores de riesgo.	18
3.2. Riesgos propios y específicos.	18
3.3. Riesgos sistemáticos o de mercado.	19
4. Estimaciones y juicios o criterios críticos de la Administración:	20
4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.	20
4.2. Otras estimaciones.	20
5. Efectivo y equivalentes al efectivo.	21
6. Cuentas y documentos por cobrar.	22
7. Inventarios.	24
8. Propiedad, planta y equipo.	25
9. Cargos diferidos.	26
10. Otros activos.	27
11. Cuentas por pagar.	28
12. Gastos acumulados por pagar.	28
13. Obligaciones con los trabajadores.	29
14. Impuesto a la renta.	29
15. Pasivo a largo plazo.	32
16. Impuesto diferido	35
17. Jubilación patronal y desahucio.	37
18. Capital social.	38
19. Aportes para futura capitalización.	38

INTEROC S.A.

ÍNDICE

Notas	Pág.
20. Reserva de capital.	38
21. Reserva legal.	38
22. Reserva facultativa.	39
23. Resultados acumulados.	39
24. Ventas.	39
25. Gastos de administración.	40
26. Gastos de ventas.	40
27. Transacciones con partes relacionadas.	41
28. Contratos.	42
29. Sanciones.	44
30. Juicios y litigios.	45
31. Precios de transferencia.	45
32. Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones.	46
33. Reclasificaciones.	47
34. Eventos subsecuentes.	47

INTEROC S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- Nombre de la entidad:
INTEROC S.A.
- RUC de la entidad:
0991028544001
- Domicilio de la entidad:
La oficina principal de la compañía se encuentra ubicada en Calle Tercera 410 y Dátiles, Urdesa Central, Guayaquil Ecuador.
- Forma legal de la entidad:
Sociedad Anónima
- País de incorporación:
Ecuador.
- Descripción:

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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus estos estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

El juego completo de estados financieros de INTEROC S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información (CINIIF), emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), así como, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

INTEROC S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

La Administración de la Compañía declara que las NIIF's han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación del presente juego de estados financieros.

2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

- a. Los siguientes pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Jul-2011.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Jul-2011.
NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2012.

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Las siguientes pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2013:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Jul-2011.
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.

INTEROC S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 28: Inversiones en asociadas y joint ventures.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2014.

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2015.

INTEROC S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 16: Propiedades, plantas y equipos.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 34: Información Financiera Intermedia.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.

Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de INTEROC S.A. en el ejercicio de su primera aplicación. La Compañía no ha adoptado de manera anticipada ninguna de estas normas.

2.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de INTEROC S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

La Compañía considera como efectivo a los saldos en caja y bancos y los saldos en cuentas corrientes de los Fideicomisos de Titularización de flujo de efectivo; sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días.

2.6. Activos financieros.

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

- Cuentas 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.

2.7. 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.

Los inventarios incluyen importaciones en tránsito las cuales están valoradas al su costo, determinadas en base a la factura de venta del proveedor.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.8. 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.

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	-

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.9. 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.

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.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.10. 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.

2.11. 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.

2.12. Provisión para jubilación patronal y desahucio

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren. Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período son presentados en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta y son registradas en el gasto del período en el cual se generan.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

2.13. 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.

2.14. 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.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 período.

2.15. 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.

2.16. 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.

2.17. Ingresos financieros

Los intereses correspondientes al financiamiento de documentos son reconocidos en base al saldo a capital de los préstamos.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.18. 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.

2.19. 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.

2.20. 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 el órgano principal de Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único y no amerita su revelación por separado.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

3.1. Factores de riesgo.

La Gerencia Financiera es la responsable de identificar, medir y mitigar los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a diferentes herramientas de control financiero, tales como: proyección de resultados y posición financiera, auditorías internas, evaluaciones de cobertura de seguros, entre otras. Esta metodología se administra en base a una serie de procedimientos, normativas y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo.

3.2. Riesgos propios y específicos.

- Riesgo de crédito

La Compañía no está expuesta a Riesgos de Crédito significativos, debido a que cuenta con un área de Riesgos y Finanzas Comerciales cuya función es obtener la recuperación de los créditos otorgados al más breve plazo y dentro de un nivel de riesgo moderado, para lo cual se ejecuta la evaluación detalladas del deudor en sus aspectos económico-financieros y de mercado. Asimismo, se realiza un seguimiento continuo del deudor como una política de detección temprana del riesgo.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Riesgo de calidad.-

Interoc S.A. cuenta con áreas fortalecidas de control de calidad que controla la calidad del producto que se compra y vende, en especial aquellos que son de marca propia.

Las Divisiones de Negocios están dirigidas por Gerentes especializados en los diferentes sectores donde actúan quienes supervisan de manera idónea la calidad del servicio que se presta a los clientes.

- Riesgo de tipo de cambio.-

La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras como sus ventas son en dólares de los estados unidos de América (moneda funcional), mientras las operaciones en moneda extranjera son poco materiales.

- Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión, planta y equipo.-

La Compañía está expuesta a un riesgo bajo en cuanto a sus inversiones de capital, debido a que tiene sus activos fijos asegurados contra siniestros, lo cual atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Compañía en el caso de que existan accidentes, daños materiales, robos, incendios y demás riesgos potenciales.

- Riesgo de investigación y desarrollo.-

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que los productos que surgen de su laboratorio de investigación y desarrollo, pasan por exhaustivas pruebas en el campo antes de proceder a su aplicación comercial.

3.3. Riesgos sistemáticos o de mercado.

- Riesgos de precios y riesgo de demanda.-

INTEROC S.A. orienta su estrategia y actividades de investigación y desarrollo al desarrollo de productos innovadores en los cuales la competencia o es mínima, o no existe directamente, sino a través de la combinación de productos o sustitutos, que no son exactamente iguales.

- Riesgo de interés.-

La Compañía no tiene un riesgo importante vinculado a las tasas de interés, debido a que su fondeo se realiza en gran parte a través de la emisión de bonos y titularizaciones a largo plazo en el mercado de capitales, asegurando no sólo el costo del dinero, sino también su disponibilidad en el largo plazo.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Otra importante fuente de financiamiento son las utilidades que genera el negocio, situación que le permite a la Compañía mantener un endeudamiento financiero con la banca local de bajo nivel respecto a su patrimonio y su generación de utilidades.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, planta y equipo, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 "Deterioro de valor de activos", la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

4.2. Otras estimaciones.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que se realicen suposiciones y estimaciones que afectan a los importes de los activos y pasivos registrados, la presentación de activos y pasivos contingentes al final del ejercicio, así como a los ingresos y gastos reconocidos a lo largo del ejercicio. Los resultados actuales podrían diferir dependiendo de las estimaciones realizadas.

La Compañía, considerando lo anterior ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- a. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- b. La vida útil de los activos materiales.
- c. Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- d. La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- e. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- f. Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2012	2011
Efectivo en caja y bancos	(1)	4,158,920	2,121,733
Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos			
Futuros de Ventas Interoc:			
Flujos de cobranzas, neto	(2)	386,339	147,884
Fondo de reserva	(3)	286,024	722,182
Otros		23,977	23,977
		4,855,260	3,015,776

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 28 (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 como cuarto mecanismo de garantía mientras se encuentre vigente (Nota 28 (1)).

INTEROC S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2012	2011
Clientes	(1)	22,884,676	26,177,595
Compañías relacionadas, neto de ajustes por valor razonable	(Nota 27) (2)	9,150,481	7,423,383
Retenciones en la fuente		2,478,065	1,394,110
Impuesto al valor agregado		175,538	17,625
Funcionarios y empleados	(3)	546,296	417,533
Anticipo a proveedores		472,738	333,040
Reclamos de pago en exceso - SRI	(4)	44,723	44,723
Otras		209,730	229,181
Ajuste de valor razonable de clientes	(1)	(688,209)	(984,901)
		35,274,038	35,052,289
Menos provisión acumulada para pérdidas por deterioro del valor de las cuentas por cobrar	(5)	(824,233)	(426,492)
		34,449,805	34,625,797

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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.

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 del 8.5% considerando una tasa promedio ponderada en función de la estructura de financiamiento de la Compañía; el efecto en el cambio de esta estimación significó una reducción de la valuación del ajuste a valor razonable. En el año 2011 una tasa 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 se desarrollan las actividades.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía ha entregado 690,673 y 2,058,000 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.

INTEROC S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Las cuentas por cobrar a Interoc Worldwide LLP al 31 de diciembre del 2012 están conformadas de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2012	2011
Aporte para futura capitalización	-	900,000
Préstamo para compra de acción a Interoc Colombia S.A.	412,866	412,866
Préstamo para compra de acción a Interoc Perú S.A.	454,528	454,528
Incremento de capital Interoc Colombia S.A.	701,726	-
Incremento de capital Interoc Perú S.A.	604,878	-
Interés por pagar	98,898	-
	2,272,896	1,767,394

Esta cuenta no tiene un plazo definido para su pago; sin embargo, la Administración considera que su recuperación será a corto plazo.

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 la tasa efectiva del 8.5% (16.09% en 2011) considerando una tasa promedio ponderada en función de la estructura de financiamiento de la Compañía.

- (3) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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. Al 31 de diciembre del 2012 se encuentra este proceso a la espera de que dicte la correspondiente sentencia.
- (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

INTEROC S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

En el 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:

	2012	2011
Saldo inicial	426,492	34,955
Provisión del año	397,741	391,537
Saldo final	824,233	426,492

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.

7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Productos terminados (1)	14,920,064	17,962,231
Envases y embalajes	878,087	739,521
En tránsito	2,493,561	1,431,679
Semillas	626,394	928,341
	18,918,106	21,061,772
Menos ajuste de valor neto de realización (2)	(219,002)	(219,002)
	18,699,104	20,842,770

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene prendas comerciales sobre productos terminados para garantizar sus obligaciones con entidades bancarias por 16,858,536 y 7,796,777, respectivamente (Nota 15 (6)).

(2) Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía determinó como valor neto realizable el valor de 218,996; sin embargo debido a la inmaterialidad del ajuste no amerita su registro.

INTEROC S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Terrenos	(1) 700,699	563,198
Instalaciones	(1) 926,641	859,612
Mobiliario de oficina y maquinaria	(2) 2,197,604	1,667,282
Vehículos	(3) 3,266,737	2,577,622
En proceso de construcción	433,468	33,484
Equipos de computación	975,705	771,622
	8,500,854	6,472,820
Menos depreciación acumulada	2,293,269	1,390,015
	6,207,585	5,082,805

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

Año terminado en diciembre 31, 2012:

	Terrenos	Instalaciones	Mobiliario de oficina y maquinaria	Vehículos	Equipo de computación	En proceso	Total
Saldo inicial	563,198	796,289	1,345,050	1,964,903	379,880	33,485	5,082,805
Adiciones	137,501	65,471	731,244	883,566	280,747	417,567	2,516,094
Ventas y/o bajas, neto			(202,148)	(38,898)	(2,109)		(243,155)
Transferencia						(17,582)	(17,582)
Gasto de depreciación		(51,799)	(300,238)	(589,059)	(189,483)		(1,130,579)
Saldo final	700,699	809,961	1,573,908	2,220,511	469,037	433,470	6,207,585

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

INTEROC S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- (1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene prenda hipotecaria sobre terrenos e instalaciones por 500,750 y 250,000, respectivamente (Nota 15 (3)).
- (2) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene prenda sobre maquinarias por 288,324 y 288,341 respectivamente para garantizar su obligación con la Corporación Financiera Nacional y Banco Internacional (Nota 15 (2)).
- (3) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene prendas sobre vehículos por 2,140,025 y 1,838,932, respectivamente para garantizar sus obligaciones con entidades bancarias y otros (Nota 15 (1)).

9. CARGOS DIFERIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Registro de productos, neto	230,255	203,686
Mejoras en propiedades arrendadas, neto	198,392	59,122
Adquisición Sistema Gestión Integral (1)	1,768,730	105,053
Otros (2)	256,637	174,199
	2,454,014	542,060

- (1) Corresponde a desembolsos relacionados con la implementación del Proyecto de Automatización (SAP). Al 31 de diciembre de 2012 este proyecto presenta un avance del ejecución del 30% y se espera concluirlo a mediados del 2013.
- (2) Incluye principalmente la adquisición de software para la administración de servidores por 150,550 (142,295 en 2011).

Durante el año 2012 y 2011, el gasto por amortización por cargos diferidos fue de 183,460 y 274,976, respectivamente.

INTEROC S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. OTROS ACTIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2012	2011
Cientes, neto de ajustes de valor razonable	(1)	-	1,132,607
Licenciamiento Multiplicación de Semillas	(2)	2,813,596	-
Cuentas por cobrar a relacionadas, neto de ajustes de valor razonable	(Nota 27) (3)	540,533	540,833
Anticipos por liquidar		439,410	806,545
Depósitos retenidos	(4)	255,773	255,773
Depósitos en garantía		230,912	51,492
Otros		48	735,617
		4,280,272	3,522,567

- (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 del 8.5% considerando una tasa promedio ponderada en función de la estructura de financiamiento de la Compañía; el efecto en el cambio de esta estimación significó una reducción de la valuación del ajuste a valor razonable. En el año 2011 una tasa 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 se desarrollan las actividades.
- (2) Como se menciona más ampliamente en la (Nota 28 (6)) en enero de 2013, como parte de pago por la compensación económica solicitada por la Compañía, a raíz de la importación de semillas que fueran rechazadas por los clientes, se formalizó el convenio de licenciamiento entre Interoc S.A. y Advanta para la reproducción de semillas parentales. Este acuerdo permite a Interoc S.A. producir semillas de clase PAC105, mismas que serán distribuidas y vendidas en territorio ecuatoriano. El valor aquí registrado es el acordado por las partes como el justo precio para que la Compañía desarrolle esta actividad.
- (3) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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
- (4) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 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 (Nota 30).

INTEROC S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
A valor razonable con cambios en resultados:		
Proveedores, neto de ajustes (1)	15,650,620	22,067,313
Otras cuentas y documentos por pagar:		
Impuestos y retenciones por pagar	456,197	159,604
Retenciones en la fuente	95,025	75,158
Sueldos y comisiones por pagar	101,193	127,871
Anticipo de clientes por aplicar	69,573	164,860
Provisión para bonificación	310,816	325,710
ISD 1% por pagar	180,056	122,670
Cuentas por pagar - sustitución de semillas (2)	1,102,472	128,224
Otras cuentas por pagar	270,247	136,881
	18,236,199	23,308,291

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, incluye facturas con vencimientos hasta 30 días por compra de inventarios por 3,539,733 y 3,058,975 respectivamente; los plazos promedios de compra son de hasta 180 días. 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 tasa efectiva del 8.5% considerando una tasa promedio ponderada en función de la estructura de financiamiento de la Compañía; el efecto en el cambio de esta estimación significó una reducción de la valuación del ajuste a valor razonable. En el año 2011 una tasa 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 se desarrollan las actividades.

(3) Durante el año 2012, la Compañía tiene la obligación de sustituir semillas de uno de sus clientes, según está contemplado en un contrato de préstamos de inventarios, en el cual se establece que Interoc S.A. deberá entregar semillas frescas y de la misma calidad, por un valor de 800,000.

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Intereses sobre obligaciones	3,334	-
Intereses sobre titularización	2,510	16,566
Otros	85,500	41,645
	91,344	58,211

INTEROC S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES.

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

	2012	2011
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	453,292	384,984
Provisión del año	1,857,073	1,039,262
Pagos efectuados	(1,802,162)	(970,954)
Saldo final	508,203	453,292
Participación de los trabajadores:	(1)	
Saldo inicial	1,347,315	1,135,302
Provisión del año (Nota 14)	1,001,040	1,349,840
Pagos efectuados	(1,347,315)	(1,137,827)
Saldo final	1,001,040	1,347,315
	1,509,244	1,800,607

(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.

14. IMPUESTO A LA RENTA.

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 23% y 24% 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, dispuso que el Impuesto a la Renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011, el porcentaje será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

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 2012 y 2011, 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.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

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:

INTEROC S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2012	2011
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	6,673,601	8,998,936
Constitución de impuesto diferido	-	-
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	6,673,601	8,998,936
Menos 15% participación a trabajadores	1,001,041	1,349,840
Utilidad después de participación a trabajadores	5,672,560	7,649,096
Más gastos no deducibles	1,275,965	590,419
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(137,305)	(116,071)
Otros ajustes NIIF	350,994	239,855
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	7,162,214	8,363,299
Impuesto a la renta afectado por el 23%	1,647,309	-
Impuesto a la renta afectado por el 24%	-	2,007,192
Total Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	1,647,309	2,007,192

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

	2012	2011
Saldo inicial	2,007,192	1,593,642
Provisión del año	1,647,309	2,007,192
Pagos efectuados	(2,007,192)	(1,593,642)
Saldo final	1,647,309	2,007,192

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

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente	1,647,309	2,007,192
Impuesto a la renta diferido (Nota 16)	(219,049)	(350,565)
Total	1,428,260	1,656,627

INTEROC S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. PASIVO A LARGO PLAZO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Produbanco S. A.: (1) y (3) Préstamos prendarios con intereses entre el 8.95% y 10.21% anual (10.37% en 2011), pagaderos mensualmente y con vencimientos en los periodos 2013 al 2015.	625,101	1,134,286
Corporación Financiera Nacional: (2) Préstamo prendario con un interés del 8.88% anual y con vencimiento en octubre de 2015.	39,445	52,778
Banco Internacional S.A.: (6) Préstamos prendarios a tasas entre el 8.95% y 9.12% de interés anual, a 180 días plazo y vencimientos hasta junio del 2013 (8.95% en 2011)	1,403,343	910,975
Banco de Guayaquil S.A.: (1) y (6) Préstamos prendarios entre el 8.00% y 11.23% de interés anual, pagaderos mensualmente y con vencimiento en los periodos 2013 al 2016.	2,421,354	1,012,251
Vallejo Araujo S. A.: (1) Préstamo prendario al 17.45% de interés anual, pagadero mensualmente y con vencimiento en junio de 2013.	3,915	10,735
Banco del Austro S.A.: (1) Préstamo prendario al 8.88% de interés anual, pagadero mensualmente y con vencimiento en febrero de 2013.	987	6,497
Fideicomiso Mercantil de Primera Titularización de Flujos Futuros de ventas Interoc : (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.	1,144,285	3,430,000
Suman y pasan:...	5,638,430	6,577,522

INTEROC S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2012	2011
Suman y vienen:...	5,638,430	6,577,522
Emisión de papel comercial (5)		
Emisión de papel comercial con tasa de interés cupón cero con vencimiento entre enero y junio de 2013.	5,000,000	2,850,000
Emisión de Obligaciones (7)		
Obligaciones emitidas con respaldo de garantías generales (cartera de créditos), amortizables trimestralmente y a plazos e intereses de acuerdo a las siguientes series:		
Serie A: Emisión de 2,000,000 con plazos de hasta 1,080 días y tasa de interés fija del 7.5%	445,000	-
Serie B: Emisión de 4,000,000 con plazos de hasta 1,440 días e interés variable en función a la tasa pasiva referencial + 3.25%	267,000	-
Serie C: Emisión de 6,000,000 con plazos de hasta 2,160 días y tasa de interés fija del 8%	6,000,000	-
Banco del Pichincha S. A. (6)		
Préstamos prendarios a tasas entre el 8,50% y 8.92% de interés anual, pagaderos al vencimiento (180 días plazo), entre enero a junio de 2013	2,076,416	767,261
Banco Promerica S.A. (3) y (6)		
Préstamos prendarios al 9.63% (9,92% en 2011) de interés anual, pagaderos mensualmente y vencimientos hasta el año 2019	745,755	1,400,000
Sobregiros Bancarios:		
Banco Guayaquil	-	363,959
Banco Bolivariano	-	9,385
	20,172,601	11,948,127
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	14,108,580	10,315,201
	6,064,021	1,632,926

INTEROC S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	2012	2011
2013	-	1,413,223
2014	1,370,889	157,733
2015	1,308,904	61,970
2016	1,145,188	-
2017	1,079,236	-
2018 en adelante	1,159,804	-
	6,064,021	1,632,926

- (1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las obligaciones están garantizadas con prendas comerciales sobre vehículos de la Compañía (Nota 8 (3)).
- (2) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, este crédito está garantizado con contrato de prenda industrial abierta sobre maquinarias (Nota 8 (2)).
- (3) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, este crédito está garantizado con contrato de prenda hipotecaria sobre terrenos e instalaciones por 500,750 y 250,000, respectivamente (Nota 8 (1)).
- (4) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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, (Nota 28 (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) En mayo de 2011, la Compañía celebró un contrato de emisión del primer programa de papel comercial con la Casa de Valores Multivalores BG S.A, entidad que en el mes de abril del 2012, cambió su razón social a SILVERCROSS. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía colocó títulos por 5,000,000 y 2,850,000, respectivamente con una tasa de interés de cupón cero con un vencimiento de 359 días (Nota 28 (4)).
- (6) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, obligaciones contraídas con estas instituciones están garantizadas con prendas comerciales sobre inventario de producto terminado por 16,858,536 y 7,796,777, respectivamente (Nota 7(1)).

INTEROC S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(7) Como se menciona más ampliamente en la Nota 28 numeral 5), la Junta General de Accionistas autorizó la octava emisión de obligaciones por un monto de hasta 12,000,000, con una calificación de riesgo de "AA+".

16. 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, 2012	Tributario	NIIF	Diferencia temporaria deducible (imponible)
Provisión para incobrables	(435,488)	(824,233)	388,745
Baja de inventarios	-	96,283	96,283
	(435,488)	(727,950)	292,462
Jubilación patronal y desahucio	(536,788)	(853,814)	317,026
	(972,276)	(1,581,764)	609,488

Diciembre 31, 2011	Tributario	NIIF	Diferencia temporaria deducible (imponible)
Provisión para incobrables	(712,325)	(426,492)	285,833
Cientes	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.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	2012	2011
Provisión para incobrables	85,524	(68,600)
Clientes	-	236,377
Inventarios	21,182	52,560
Propiedad, planta y equipo	-	(73,448)
Cuentas por cobrar a clientes -largo plazo-	-	35,449
	106,706	182,338
Cuentas por pagar a proveedores	-	(112,217)
Cuentas por pagar a proveedores largo plazo	-	(165,537)
Jubilación patronal y desahucio	69,746	52,819
	69,746	(224,935)
Activo (pasivo) por impuesto a la renta diferido	176,452	(42,597)

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Saldo inicial	(42,597)	(393,162)
Provisión para incobrables	154,124	2,858
Clientes	(236,377)	37,902
Inventarios	(31,378)	13,734
Propiedad, planta y equipo	73,448	18,710
Clientes a largo plazo	(35,449)	(13,447)
Otros activos	-	(26,018)
Cuentas por pagar a proveedores	112,217	371,822
Cuentas por pagar a proveedores largo plazo	165,537	(78,314)
Jubilación patronal y desahucio	16,927	23,318
	(Nota 14) 219,049	350,565
Activo (pasivo) por impuesto diferido	176,452	(42,597)

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 2011, la Compañía no mantiene pérdidas fiscales por amortizar.

INTEROC S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO.

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

	2012	2011
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	529,540	382,787
Provisión del año	119,716	147,203
Pagos	(420)	(450)
Saldo final	648,836	529,540
Desahucio:		
Saldo inicial	176,902	113,070
Provisión del año	102,425	70,426
Pagos	(74,349)	(6,594)
Saldo final	204,978	176,902
	853,814	706,442

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 3% (2.4% en 2011) y tasas de descuento 7% (6.5% en 2011) 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.

INTEROC S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, está constituido por 9,830,611 (8,330,611 en 2011) 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,	2012	%	2011	%
CPG Holdings	-	-	-	-
Econoagro Econag S.A.	-	-	-	-
Felipe Antonio Custer Hallet	1		1	0,01
Felipe Antonio Custer Edwards	-	-	-	-
Interoc Worldwide LLP	9,830,610		8,330,610	99,99
	9,830,611		8,330,611	100

19. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Al 31 de diciembre de 2012, corresponde al aporte realizado por Interoc Worlwide LLP. por 900,000, el cual fue aprobado mediante Acta de Junta General de Accionistas con fecha 27 de diciembre de 2011.

20. RESERVA DE CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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.

21. 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.

A la fecha de este informe la Compañía apropió una reserva correspondiente al año terminado al 31 de diciembre de 2012 por 424,430.

INTEROC S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

22. 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.

23. 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

24. VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
División agrícola	49,965,210	45,303,061
División químicos	9,976,378	10,324,514
División sanidad animal	6,650,990	7,312,721
División tratamiento de agua	14,274,041	8,065,217
Semillas	(1) 268,850	115,196
Servicios	54,700	59,542
Otros	658	38,083
	<hr/> 81,190,827	<hr/> 71,218,334

INTEROC S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Gastos de personal	1,436,729	1,029,193
Honorarios	301,917	219,947
Gastos de viaje	182,573	97,281
Mantenimiento y combustibles	78,644	73,124
Arrendamientos	124,350	69,903
Transporte	55,502	42,280
Depreciación	319,755	53,774
Otros	582,934	409,787
	3,082,404	1,995,289

26. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Gastos de personal	6,827,796	5,158,593
Transporte	1,994,455	1,770,291
Honorarios	984,672	720,235
Gastos de viaje	1,241,415	866,019
Depreciación	810,824	571,647
Mantenimientos y combustible	591,036	507,542
Mercadeo	277,196	454,959
Guardianía	324,668	323,750
Arrendamiento	816,511	329,448
Seguros	405,987	347,309
Comunicaciones	170,100	128,699
Provisión cuentas incobrables	397,741	391,537
Suministros	73,076	48,446
Bajas de inventarios	228,015	44,749
Otros	1,936,312	1,828,026
	17,079,804	13,491,250

INTEROC S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

27. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

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

Diciembre 31,		2012	2011
Cuentas y documentos por cobrar:	(Nota 6)		
Comerciales:			
Interoc S.A. (Perú)		1,712,219	1,072,936
Interoc S.A. (Colombia)		2,932,644	2,470,733
Interoc S.A. (Costa Rica)		215,908	121,132
		4,860,771	3,664,801
No Comerciales:			
CPG Holdings Inc.		1,181,154	1,884,353
Interoc S. A. (Perú)	(1)	549,084	562,809
Interoc S. A. (Sucursal Colombia)	(1)	248,049	258,660
Interoc S. A. (Costa Rica)		210,000	-
Interoc Worldwide LLP	(1)	2,272,896	1,767,394
		4,461,183	4,473,216
		9,321,954	8,138,017
Ajustes NIIF		(171,473)	(714,634)
		9,150,481	7,423,383
Otros activos:	(Nota 10)		
Cuenta por cobrar - CPG Holding Inc.		540,533	540,533

(1) Las cuentas por cobrar correspondientes a Interoc Worldwide LLP, Interoc S.A. Perú e Interoc Colombia devengan intereses a la tasa anual del 7.25%

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

Años terminados en Diciembre 31,		2012	2011
Compras:			
Interoc S.A. (Sucursal en Colombia)		15,350	-
Interoc S. A. (Perú)		-	27,743

INTEROC S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Ingresos:		
CPG Holding	35,717	-
Interoc Worldwide LLP	98,898	-
Interoc S.A. (Perú)	11,646	-
	146,261	-
Ventas:		
Interoc S. A. (Sucursal en Colombia)	2,498,637	2,999,278
Interoc S. A. (Perú)	1,843,683	936,244
Interoc S. A. (Costa Rica)	155,437	149,202
	4,497,757	4,084,724

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

28. CONTRATOS.

Un resumen de los principales contratos vigentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 cierre del 31 de diciembre de 2012 y 2011, el flujo neto entregado al Fideicomiso fue de 611,537 y 805,884, respectivamente, los que servirán para cubrir la cuota de marzo de 2013.

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 2012 y 2011, los títulos vigentes correspondiente al Fideicomiso ascienden 1,144,285 y 3,428,571, respectivamente los que cuentan con calificación AAA. En adición, a esas fechas el Fideicomiso mantiene 286,024 y 722,182, respectivamente, (Nota A (3)) correspondiente al fondo de reserva el cual consiste en el 100% del próximo pago de capital e intereses.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2) Fideicomiso Mercantil de Garantía Interoc I (Nota 15 (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 5 (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 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.

4) Papel Comercial (Nota 15 (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. en su calidad de Agente Asesor y Colocador (en abril del 2012 Multivalores cambia su razón social a SILVERCROSS S.A. Casa de Valores). El plazo de duración de este programa es de hasta 720 días (el que finaliza el 23 junio del 2013) y contempla la emisión de papel comercial hasta la suma de 5,000,000 en títulos al portador clase “A” serie “1”; los que pueden ser emitidos hasta por un plazo de 359 días con una tasa de interés de cupón cero, con calificación AAA.

5) Emisión de obligaciones (octava emisión)

El 21 de Junio de 2012 la Junta General Universal de Accionistas autorizó la Octava emisión de Obligaciones hasta por un monto de 12,000,000, con el propósito de que los recursos captados fueran utilizados para la reestructuración de pasivos (80%) y capital de trabajo (20%). Esta emisión de Obligaciones fue aprobada mediante Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.12.0006810 emitida por la Intendencia del Mercado de Valores de Guayaquil con fecha Noviembre 8 de 2012 e inscrita en el Registro Nacional del Mercado de Valores bajo el No. 2012-2-02-01111 con fecha Noviembre 12 de 2012.

INTEROC S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las Obligaciones emitidas se encuentran respaldadas por garantías generales constituidas sobre la cartera de créditos de la Compañía hasta por el monto equivalente al saldo insoluto de la deuda. A continuación se detallan las principales características de la emisión realizada:

Serie	A	B	C
Clase	1	2	3
Monto	2,000,000	4,000,000	6,000,000
Plazo	1.080 días	1.440 días	2.160 días
Tasa de interés	Fija 7.50%	TPR + 3.25%	Fija 8.00%
Pago de interés	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Amortización de capital	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Garantía	General	General	General

6) Contratos de licenciamiento - Advanta

Con fecha 23 de enero del 2013, la Compañía realizó un convenio de licenciamiento entre INTEROC y ADVANTA Seeds International para la reproducción de semillas de soya parentales. Este acuerdo faculta a la Compañía a reproducir semillas de soya (clase PAC 105), las cuales pueden ser distribuidas en el territorio ecuatoriano. Este convenio proporciona únicamente una licencia y no otorga el derecho de propiedad sobre ninguna de las tecnologías contenidas en la semilla o productos derivados en ninguna de las marcas registradas de ADVANTA Seeds International. Logos, nombres de marca no serán transferidas o interpretadas como cedidas al titular de la licencia.

Los impuestos, cargos gubernamentales, administrativos o cualquier otro gravamen de cualquier tipo que se produzca como resultado de la importación / venta de las variedades serán cargos asumidos por Interoc S.A.

Todos los derechos de propiedad intelectual sobre las semillas híbridas entregadas a Interoc S.A. por ADVANTA siguen siendo inalienablemente de ADVANTA y el licenciario no adquirirá ni reclamará cualquiera de estos derechos.

Interoc S.A. tiene prohibido enajenar los bienes de los híbridos o sublicenciarlos total o parcialmente a terceros.

29. SANCIONES.

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 2012.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 2012.

30. JUICIOS Y LITIGIOS.

Al 31 de diciembre de 2012y 2011, 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 en los años 2012 y 2011 , respecto de este juicio (Nota 10 (4)). El asesor legal, estima una resolución favorable para Interoc S.A.

31. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2012, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o del exterior), de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes, es decir, deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril del 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a 6,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben 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.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, 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 entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15.000,00.

Hasta la fecha de presentación de este informe, la Compañía no ha iniciado el análisis para determinar si existe algún efecto impositivo para el año 2012 debido a que está en proceso de contratación de un perito externo. La Administración de la Compañía considera que se cumplirá con el plazo establecido para la presentación del Anexo e Informe integral de Precios de Transferencia; y estima que no existiría un efecto importante que se tenga que registrar en los estados financieros al 31 de diciembre del 2012. Para el año 2011, la Administración de la Compañía realizó y evaluó la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones, sin que resultase necesario afectar la base imponible de dicho período para el cálculo del impuesto a la renta.

32. 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 la 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.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en 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.

33. RECLASIFICACIONES.

Algunas de las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2011 han sido reclasificadas para conformarlas de manera comparativa con las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2012.

34. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de preparación de este informe (Abril 22, 2012), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
