

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804
T +593 (2) 2506 866
F +593 (2) 2554 656
Quito - Ecuador EC170517

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401 y 502
T +593 (4) 2683 789
F +593 (4) 2683 873
Guayaquil - Ecuador EC00512

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta Directiva de

Interoc S.A.

Guayaquil, 17 de marzo del 2017

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Interoc S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Interoc S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas de describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Interoc S.A. de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

De acuerdo a lo indicado en la Nota 23, al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no ha adoptado la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Interoc S.A
 Guayaquil, 17 de marzo del 2017

de jubilación patronal y desahucio). La Compañía evaluó el efecto del cambio de la Norma al 31 de diciembre del 2016, resultando un déficit en sus pasivos por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio de aproximadamente US\$622,000; el cual no significativo considerando los estados financieros tomados en su conjunto

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2016. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos de auditoría	Como enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
<p><u>Reducción de ingresos en el segmento de semillas</u></p> <p>Los ingresos de la Compañía se originan principalmente por la venta de semillas y otros cultivos que representan un 33% del total de los ingresos operativos que mantiene la Compañía. El segmento de semillas se encuentra expuesto a factores ambientales, tal como la presencia de ciertas plagas que en el año 2016 han afectado a las plantaciones y cosechas del sector agrícola, por lo cual ha generado una contracción del mercado minorista y mayorista por cuanto los productos finales obtenidos (semillas) se han generado en una menor cantidad, afectando hacia un menor nivel de ingresos por parte de la Compañía en este segmento agrícola.</p> <p>Adicionalmente, en base a la situación económica del país, dada la volatilidad de los precios del petróleo y la tendencia a la baja, que es uno de los temas que mayor preocupación e incertidumbre genera en el escenario internacional actual en este mercado, y al no existir certeza sobre la etapa de recuperación del precio, ha generado que existan ciertas reducciones</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron entre otros, en la consideración del principio de empresa en marcha relacionado a que la Compañía haya sido afectada en la generación y reconocimiento de ingresos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Se realizó un análisis de las ventas correspondientes al segmento de semillas, así como su impacto en la rentabilidad de la Compañía y se analizaron los planes y estrategias desarrollados para mitigar dicho riesgo, enfocados en productos sustitutos y estrategias relacionadas al precio de venta. • Con respecto a los equipos relacionados a la línea de semillas, evaluamos de forma crítica el modelo de evaluación del deterioro del valor, tales como provisiones de flujos de efecto comparando los resultados históricos, así también los valores recuperables de la unidad generadora de efectivo que en caso de una disminución significativa de las actividades relacionadas a la línea de semillas, la Compañía pueda recuperar

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Interoc S.A
 Guayaquil, 17 de marzo del 2017

<p>por parte del Gobierno hacia el subsidio de ciertos productos, entre ellos una reducción en el valor del subsidio otorgado a través del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP) a los agricultores, los cuales son clientes finales de la Compañía, y que ha repercutido directamente en los productos adquiridos por parte de éstos agricultores, enfocándose en otros productos sustitutos de menor valor.</p>	<p>su valor en libros y obtener ganancia por medio de la venta o disposición del activo.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evaluamos la identificación por parte de la Administración de los activos obsoletos y evaluamos si los activos relacionados mantienen un valor recuperable o un uso futuro en la actividad de la Compañía.
<p><u>Cumplimiento de pago por obligaciones mantenidas por papeles comerciales y emisión de obligaciones</u></p> <p>La Compañía, como fuente de financiamiento ha procedido a la emisión de instrumentos financieros tales como papeles comerciales y obligaciones durante los años 2014, 2015 y 2016, las cuales han sido negociadas en la Bolsa de Valores de Guayaquil y que han sido adquiridas por el público en general. Este financiamiento que totaliza US\$32.5 millones al 31 de diciembre del 2016, tuvo como objetivo la reestructuración de pasivos y capital de trabajo, los cuales se cancelarán periódicamente hasta el año 2020 aproximadamente.</p> <p>La Compañía para tal efecto mantiene garantías que respaldan la emisión de valores, la cual es suficiente para la cobertura de dichos pasivos.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron entre otros, en los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Revisión de la documentación soporte relacionada a los pagos efectuados durante el periodo fiscal 2016 por concepto de las obligaciones y papeles comerciales mantenidas por la Compañía, donde verificamos la oportunidad en el pago, así como las condiciones establecidas en el prospecto de oferta publica creado para la constitución de estos pasivos financieros. • Revisión de documentación soporte relacionada a las tablas de amortización de la emisión de obligaciones y documentación soporte de los papeles comerciales a efectos de evaluar la razonabilidad de las provisiones para el pago de capital e intereses presentados en el estado financiero al 31 de diciembre del 2016. • Verificación de las garantías mantenidas por la Compañía en relación a los pasivos mantenidos por las obligaciones mantenidas donde verificaremos la razonabilidad y la existencia de los mismos.

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Interoc S.A
 Guayaquil, 17 de marzo del 2017

Razonabilidad en la recuperación de las cuentas por cobrar

La Compañía mantiene registrado en sus estados financieros un total de US\$36 millones correspondiente a las cuentas por cobrar con clientes las cuales se concentran de acuerdo a la antigüedad en saldos por vencer y saldos vencidos, cuya relación es del 50% para cada caso. La Compañía para efectos de control de los saldos presentados en las cuentas por cobrar, efectúa un análisis de razonabilidad de las transacciones mantenidas a efectos de evaluar posibles deterioros en tales transacciones.

Nuestros procedimientos de auditoría consistieron entre otros, en los siguientes:

- Enviamos confirmaciones de saldos a ciertos clientes seleccionados donde evaluamos las respuestas obtenidas y cruzaremos los saldos confirmados por los clientes versus los registros contables, donde analizamos en caso de existir, las diferencias y su respectiva conciliación por parte de la Administración de la Compañía.
- Analizamos la razonabilidad de los saldos presentados en las cuentas por cobrar donde efectuamos una revisión crítica de la antigüedad de las transacciones y analizamos en conjunto con el área de Crédito y Cobranzas de la Compañía, la razonabilidad en la recuperación de los saldos que se presentan como parte de las cuentas por cobrar.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de la evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de Interoc S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Interoc S.A
Guayaquil, 17 de marzo del 2017

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Interoc S.A
Guayaquil, 17 de marzo del 2017

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, sobre: i) la Información Financiera Suplementaria, y ii) el Cumplimiento de Obligaciones Tributarias como agente de retención y percepción de Interoc S.A., se emiten por separado.



Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros
SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

INTEROC S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Activo	Referencia a Notas	2016	2015	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2016	2015
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes de efectivo	6	3,857,032	1,027,828	Sobregiros Bancarios	6	472,956	33,582
Documentos y cuentas por cobrar				Porción corriente de las obligaciones financiera	22	3,696,952	5,912,011
Clientes	7	36,489,288	35,876,791	Porción corriente de valores emitidos	22	28,798,250	10,302,550
Compañías relacionadas	15	8,710,096	5,101,028	Documentos y cuentas por pagar			
Impuestos por recuperar	10	3,858,067	3,406,578	Proveedores	14	10,415,638	17,687,929
Otras cuentas por cobrar	8	5,147,400	7,457,746	Compañías relacionadas	15	863,364	2,614,703
Menos - estimación para cuentas incobrable	7	(54,204,851)	(1,489,932)	Otras obligaciones corrientes	16	2,314,646	2,744,381
		(1,900,515)	(1,489,932)	Intereses por pagar	17	125,497	168,624
		52,304,336	50,352,211	Otras cuentas por pagar		1,146,965	950,399
Inventarios				Anticipos de clientes	17	1,146,965	950,399
Gastos pagados por anticipado	9	17,581,170	17,396,984	Pasivos acumulados		18,838	48,559
Total del activo corriente		73,797,670	68,856,227	Impuestos por pagar	18	14,884,947	24,214,595
		55,132	79,204	Beneficios sociales	19	235,151	100,106
ACTIVO NO CORRIENTE				Total pasivos corrientes		1,215,724	2,243,264
Propiedad, planta y equipos, neto	11	6,390,737	6,929,162	PASIVO A LARGO PLAZO			
Activos Intangibles	12	5,359,691	6,071,058	Obligaciones Financieras	22	1,450,875	2,343,370
Activos por Impuestos diferidos	21	142,909	58,979	Valores emitidos	22	49,303,980	42,806,108
Otros activos	13	2,458,197	2,253,239	Jubilación Patronal y bonificación por desahucio	23	2,896,258	743,667
		14,351,534	15,312,438		22	3,707,750	6,506,000
		14,351,534	15,312,438		22	1,233,626	1,445,442
		14,351,534	15,312,438		22	7,837,634	8,695,109
Total del activo		88,149,204	84,168,665	PATRIMONIO (según estado adjunto)			
		88,149,204	84,168,665	Total del pasivo y patrimonio		31,007,589	32,667,448
		88,149,204	84,168,665			88,149,204	84,168,665

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

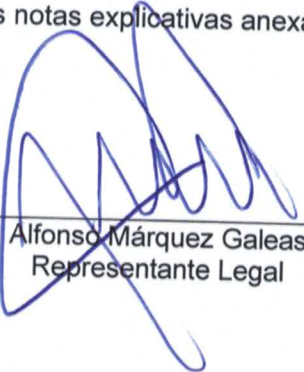
Alfonso Márquez Galeas
Representante Legal

Rosita Martínez
Contador General

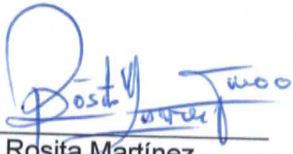
INTEROC S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Ventas	27	69.713.110	84.649.840
Costo de Venta		<u>(41.253.252)</u>	<u>(52.050.335)</u>
Utilidad Bruta		28.459.858	32.599.505
<u>Gastos operativos</u>			
Gastos administrativos	28	(4.270.546)	(4.632.298)
Gastos de ventas	28	<u>(19.968.934)</u>	<u>(20.123.724)</u>
Utilidad Operacional		4.220.378	7.843.483
Gastos Financieros		(4.377.244)	(2.885.864)
Otros Ingresos (Gastos), neto		<u>(830.151)</u>	<u>98.769</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores y del impuesto a la renta		(987.017)	5.056.388
Participación a trabajadores en las utilidades	21	-	758.458
Impuesto a la renta	21	672.842	1.227.245
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		<u>(1.659.859)</u>	<u>3.070.685</u>
Número de acciones		9.830.611	9.830.611
Utilidad por Acción		-	0,31

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



Alfonso Márquez Galeas
Representante Legal



Rosita Martínez
Contador General

INTEROC S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Aportes para			Resultados acumulados			Total	
	Capital pagado	Reserva futura capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Adopción de NIIF		Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero del 2015	9.830.611	900.000	3.056.782	36.350	706.749	960.263	19.030.008	34.520.763
Resolución de la Junta General de Accionistas del 15 de enero de 2015: Dividendos pagados							(4.924.000)	(4.924.000)
Resultado integral del año							3.070.685	3.070.685
Apropiación reserva legal			307.069				(307.069)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	9.830.611	900.000	3.363.851	36.350	706.749	960.263	16.869.624	32.667.448
Resultado integral del año							(1.659.859)	(1.659.859)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	9.830.611	900.000	3.363.851	36.350	706.749	960.263	15.209.765	31.007.589

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


Alfonso Marquez Galeas
Representante Legal

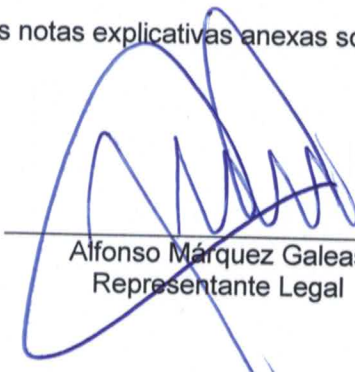

Rosita Martinez
Contador General

INTEROC S.A.


**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Recibido de clientes		67.550.369	81.640.559
Pagado a proveedores y empleados		(58.746.538)	(78.366.915)
Intereses pagados, gastos financieros		(4.377.244)	(2.885.864)
Impuesto a la renta pagado		(756.771)	(1.227.245)
Participación trabajadores	21	-	(758.458)
Otros, neto		125.871	98.769
Flujo neto de efectivo provisto por (utilizado en) actividades de operación		<u>3.795.687</u>	<u>(1.499.154)</u>
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos, neto		(245.190)	(774.089)
Aumento cargos diferidos		-	(111.184)
Aumento en otros activos		(42.143)	434.971
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión		<u>(287.333)</u>	<u>(450.302)</u>
Flujos de efectivo usado en actividades de financiación:			
Obligaciones Bancarias		2.152.590	(905.566)
Emisión de Obligaciones		(2.798.250)	(2.121.000)
Préstamos de Proveedores		(429.736)	2.744.381
Intereses por Pagar		(43.128)	131.521
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación		<u>(1.118.524)</u>	<u>(150.664)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		2.389.830	(2.100.120)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>994.246</u>	<u>3.094.366</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>3.384.076</u></u>	<u><u>994.246</u></u>

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



Alfonso Márquez Galeas
Representante Legal



Rosita Martínez
Contador General

INTEROC S.A.

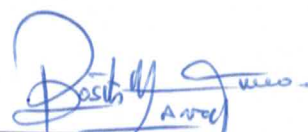
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del ejercicio	(1.659.859)	3.070.685
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Provisión para cuentas incobrables	422.509	34.278
Depreciación de propiedades y equipos y amortización de cargos diferidos	838.827	1.191.847
Amortización de activos intangibles	729.739	656.065
Ajuste de valor razonable de activos y pasivos financieros	381.499	-
Provisión de obligación por beneficios definidos	(17.053)	223.268
Gasto por impuesto a la renta diferido	(83.930)	411.250
	<u>611.732</u>	<u>5.587.393</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(2.865.412)	(9.181.888)
Inventarios	(190.918)	2.545.623
Gastos pagados por anticipado	(212.325)	(48.311)
Cuentas por pagar	6.497.007	(492.802)
Impuestos por pagar	(44.397)	90.831
Flujo neto de efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>3.795.687</u>	<u>(1.499.154)</u>

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



Alfonso Márquez Galeas
Representante Legal



Rosita Martínez
Contador General

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

La Compañía fue constituida como una sociedad anónima en la ciudad de Guayaquil el 12 de septiembre de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de noviembre del mismo año bajo la razón social de DATAROC S.A., el 31 de mayo de 1993 cambia su razón social por la de INTEROC S.A.

Interoc S.A. se dedica a la producción, distribución y comercialización de insumos para la agricultura e industria en Latinoamérica. En la línea agrícola venden semillas de maíz, arroz y soya, e insumos para proteger diferentes cultivos. En la línea industrial su fuerte es el tratamiento de aguas y petróleo.

Actualmente Interoc S.A., está comprometida con el desarrollo de los países en los que está presente, Ecuador, Perú, Colombia y Costa Rica y ha consolidado con diversas unidades de negocio: Agrícola, Químicos y Salud Pública, Nutrición y Salud Animal y Tratamiento de Aguas y Petróleo. En Ecuador cuentan con tres laboratorios de investigación y desarrollo, los cuales elaboran formulaciones para insumos agrícolas de acuerdo a las necesidades de sus clientes. Las oficinas principales están ubicadas en la ciudad de Guayaquil y tienen sucursales en Quito, Quevedo, Machala, Portoviejo, Santo Domingo y Babahoyo.

La compañía se encuentra inmersa en Mercado de Valores y es proveedora de bienes o servicios del Estado. La compañía es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros, previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se haya pagado los impuestos correspondientes.

1.2 Otras transacciones importantes

El sector agrícola y rural del Ecuador pasó por una de las crisis más fuertes de su historia debido a las plagas-virosis que han afectado en gran parte a sus cosechas y la situación económica de la gran mayoría de los productores también ha generado una estrepitosa caída en los niveles de producción de los sembríos.

El Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP) ha disminuido significativamente el subsidio al sector agrícola lo que ha originado una baja significativa en las ventas de los kits agrícolas.

Con fecha 7 de noviembre del 2016 mediante Junta General de Accionistas, rectifican el primer párrafo del punto 2 resuelto en el Acta de Junta celebrada el 16 de diciembre del 2011 quedando de la siguiente forma: "Aprobar el aumento de capital suscrito de la Compañía en la suma de US900.000 para que, una vez perfeccionado el aumento de capital que se encuentra en trámite, el capital suscrito alcance la suma de US\$10.730.611, mediante la emisión de 900.000 de nuevas acciones ordinarias y

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

nominativas de un dólar cada una, las mismas que serán suscritas y pagadas en su totalidad por la accionista Interoc Worldwide LLP., en virtud de la renuncia que hace el Sr. Felipe Antonio Custer Hallet a su derecho de preferencia. Este aumento de \$900.000 se pagará en efectivo por la accionista suscriptora, quien lo hará por compensación de créditos. Consecuentemente, la Compañía Interoc World Wide LLP, suscribirá 900.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una, las mismas que sumadas a los 9.830.610 acciones que tenía antes del aumento, dan un total de 10.730.610 acciones.

Con fecha 6 de octubre del 2016 mediante Junta General de Accionistas, autorizan al Gerente General y Apoderado Especial, a fin de que inicien las gestiones administrativas y legales que correspondan para la solicitud y obtención de una línea de crédito con Inter-American Investment Bank (IIC) hasta por un monto de US\$8.000.000 pudiendo suscribir todo documento, acuerdo y/o títulos valores que sean necesarios para lograr la línea de crédito indicada.

Con fecha 19 de mayo del 2016 mediante Junta General de Accionistas, aprueban la nueva emisión de obligaciones a corto plazo o papel comercial hasta por un monto de US\$14.000.000. Ver Nota 30 (d).

Con fecha 17 de mayo, 15 de junio y 27 de junio del 2016 mediante Junta General de Accionistas, autorizan al Gerente General y Apoderado Especial de Interoc S.A., a fin de que conjuntamente puedan transferir cartera de Interoc S.A. hasta por el valor de US\$1.421,742, US\$1.054,381 y US\$490.000 respectivamente a favor del Fideicomiso Interoc Wellington, pudiendo firmar todo instrumento público que fuere necesario. Ver Nota 30 (c).

Con fecha 11 de abril del 2016 mediante Junta General de Accionistas, autorizan al Gerente General de la Compañía para que éste trámite ante la Intendencia Nacional de Valores la inscripción de las facturas comerciales Negociables de la Interoc S.A. como títulos genéricos en el Catastro del Mercado de Valores y a su vez negocie las referidas facturas a través de las Bolsas de Valores del país, hasta por un monto de US\$9.000,000 con responsabilidad.

1.3 Situación financiera del país

Durante el año 2016, la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación de los barriles de petróleo, la cual es fuente principal de ingresos del país, así como también otros aspectos tales como la devaluación de otras monedas en comparación con el dólar estadounidense, moneda oficial del país.

Con el fin de afrontar estas situaciones, el Gobierno ha diseñado diferentes alternativas, entre las cuales se destacan la priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de beneficios tributarios, emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, mantenimiento de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios, entre otros.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, entre las medidas adoptadas por parte del Gobierno, hubo reducciones en el subsidio de ciertos productos, entre ellos una reducción en el valor del subsidio otorgado a través del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP) a los agricultores, los cuales son clientes finales de la Compañía, y que ha repercutido directamente en los productos adquiridos por parte de éstos agricultores, enfocándose en otros productos sustitutos de menor valor.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de febrero del 2017 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda. Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Moneda funcional y presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones en bancos locales transformables en efectivo en un plazo menor a tres meses.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”; y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes.

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, obligaciones con terceros, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por préstamos de corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Otros Ingresos (Gastos), neto"
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados y garantías entregadas, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Otros Ingresos (Gastos), neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos Financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones Financieras".
- (ii) Emisión de obligaciones: Comprenden los títulos valores emitidos por la compañía denominados Octava emisión de Obligaciones y Novena emisión de Obligaciones, con la finalidad de captar recursos para la reestructuración de pasivos y capital de trabajo. Fueron colocados mediante oferta pública en el mercado bursátil a través de las bolsas de valores legalmente establecidas en el país. Las obligaciones por pagar se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción, posteriormente se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) son trasladados al constituyente para su reembolso.
- (iii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iv) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos recibidos de Compañías relacionadas, y adicionalmente a la adquisición de bienes o servicios dentro del giro normal del negocio, los cuales se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 365 días. Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (v) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, La Compañía mantiene registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$1,900,515 y US\$1,489,932 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

descuentos atribuibles a los inventarios. Se incluye como parte del costo de los inventarios el Impuesto a la Salida de Divisas.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización denominado "Provisión por obsolescencia", además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.8 Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes disponibles para la venta se registran al menor valor entre el costo o valor razonable de los mismos menos los costos de ventas asociados y corresponden a aquellos activos cuyo valor en libros es recuperable a través de una operación de venta.

Incluyen maquinarias y terrenos otorgados en dación de pago, la Administración de la compañía se compromete a realizar su venta en un período menos a 12 meses.

2.9 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20
Instalaciones	8 y 25
Mobiliario de oficina y maquinaria	10
Vehículos	5
Equipos de cómputo	3

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.10 Activos Intangibles

Los gastos asociados al mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos a medida que se incurren. Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables, únicos y susceptibles de ser controlados por la Compañía se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización;
- La dirección tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo;
- La entidad tiene capacidad para utilizar el activo intangible;
- Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar el activo intangible; y
- El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

Los costos directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los programas informáticos incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los gastos que no cumplan estos criterios son reconocidos como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias "SAP" como parte del proyecto corporativo mediante el cual se migró la información financiera y contable a este nuevo sistema de información desde septiembre del 2013.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

	Años vida útil estimada
Registro de productos	5
Licencias y Software (SAP)	8
Licencia Advanta	20

2.11 Deterioro de activos no financieros (activos no corrientes disponibles para la venta, propiedades, planta y equipos, activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.13 Beneficios a empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Bonos de cumplimiento: Corresponden a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos para cumplimiento de objetivos.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 7.46% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Véase adicionalmente Nota 23.

2.14 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que la distribución de dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.17 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

2.18 Estado de flujos 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 de financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integrales.

2.19 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.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. Casa Matriz proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarnos de las condiciones de precios que nos hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Efectivo en bancos

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA/AAA-	AAA/AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A.Produbanco	AAA-	AAA-
Banco del Austro S.A.	AA-	AA-
BNF Banecuador	BBB-	BB

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 60% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2016 y 2015 concentró su apalancamiento netamente bancos y con proveedores (compañías relacionadas, terceros) y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años	Total
Año 2016						
Obligaciones	564.643	2.047.732	1.084.577	1.037.971	1.858.287	6.593.210
Emisión de títulos valores	2.565.300	13.424.425	12.808.525	2.798.250	909.500	32.506.000
Proveedores	-	-	10.415.638	-	-	10.415.638
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	863.364	-	-	863.364
	<u>3.129.943</u>	<u>15.472.157</u>	<u>25.172.104</u>	<u>3.836.221</u>	<u>2.767.787</u>	<u>50.378.212</u>
Año 2015						
Obligaciones bancarias	584.167	3.263.307	2.064.537	523.953	219.714	6.655.678
Emisión de títulos valores	200.000	5.432.125	4.670.425	3.497.813	3.008.187	16.808.550
Proveedores	-	-	17.687.929	-	-	17.687.929
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	2.614.703	-	-	2.614.703
	<u>784.167</u>	<u>8.695.432</u>	<u>27.037.594</u>	<u>4.021.766</u>	<u>3.227.901</u>	<u>43.766.860</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones bancarias	6.593.210	6.655.678
Obligaciones por títulos valores	32.506.000	16.808.550
Proveedores	10.415.638	17.687.929
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	863.364	2.614.703
	<hr/> 50.378.212	<hr/> 43.766.860
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(3.857.032)	(1.027.828)
Deuda neta	<hr/> 46.521.180	<hr/> 42.739.032
Total patrimonio neto	31.007.589	32.667.448
Capital total	77.528.769	75.406.480
Ratio de apalancamiento	60%	57%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Provisión por obsolescencia y deterioro de inventarios

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

(c) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.9.

(d) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.11.

(e) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.13.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 6)	3,857,032	-	1,027,828	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes (Nota 7)	36,489,288	-	35,876,791	-
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 15)	8,710,096	-	5,101,028	-
Total activos financieros	<u>49,056,416</u>	<u>-</u>	<u>42,005,647</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Sobregiros bancarios (Nota 6)	472,956	-	33,582	-
Obligaciones Financieras (Nota 22)	3,696,952	2,896,258	5,912,011	743,667
Obligaciones por títulos valores (Nota 22)	28,798,250	3,707,750	10,302,550	6,506,000
Proveedores (Nota 14)	10,415,638	-	17,687,929	-
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 15)	863,364	-	2,614,703	-
Total pasivos financieros	<u>44,247,160</u>	<u>6,604,008</u>	<u>36,550,775</u>	<u>7,249,667</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos y obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devengan intereses a tasas de mercado.

La tasa en el mercado para los préstamos varía entre el 3,47% y el 9,33%; y para emisión de obligaciones y titularización de flujos entre el 7,50% y el 8,50%.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cajas	5.040	5.440
Bancos (1)	3.383.241	464.382
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (2)	468.751	558.006
	<u>3.857.032</u>	<u>1.027.828</u>
Menos - sobregiro bancario (3)	(472.956)	(33.582)
	<u>3.384.076</u>	<u>994.246</u>

- (1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en el Banco de Guayaquil S.A., BNF BanEcuador, Banco del Pacífico S.A., Banco Bolivariano C.A., Banco Internacional S.A., Banco del Austro S.A., Banco de la Producción S.A.
- (2) Corresponde a inversión Sweep Account entre Interoc S.A. y Banco Pichincha C.A., en el que la compañía debe mantener en su cuenta corriente saldos superiores al saldo base disponible y a la fracción del saldo base disponible que exige en Banco, por el lapso de un día.
- (3) Sobregiro contable originado por cheques girados por la Compañía correspondiente al Banco Pichincha C.A. y Banco Promerica por US\$436.772 y US\$36.184 respectivamente, éstos cheques no han sido cobrados por sus beneficiarios hasta el 31 de diciembre del 2016 y 2015, y cobrados en su mayoría durante los primeros meses del 2017 y 2016 respectivamente.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	36.489.288	35.876.791
Provisión por deterioro (2)	(1.900.515)	(1.489.932)
	<u>34.588.773</u>	<u>34.386.859</u>

- (1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

(Véase página siguiente)

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Por vencer</u>		
0 a 30 días	10.355.496	6.089.808
31 a 180 días	8.069.319	10.834.309
Total por vencer	<u>18.424.815</u>	<u>16.924.117</u>
<u>Vencido</u>		
0 a 30 días	3.594.519	128.084
31 a 60 días	1.642.381	2.195.224
61 a 90 días	1.830.261	1.538.100
91 a 120 días	834.376	1.478.762
más de 120 días	10.788.245	13.958.463
	<u>37.114.597</u>	<u>36.222.750</u>
(-) ajuste de costo amortizado	(625.309)	(345.959)
	<u>36.489.288</u>	<u>35.876.791</u>

- (2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(1.489.932)	(1.455.654)
(+) incrementos	(516.661)	(3.029.525)
(-) Reversos/utilizaciones	106.078	2.995.247
Saldo final	<u>(1.900.515)</u>	<u>(1.489.932)</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reclamos a Aseguradora (1)	-	261.857
Empleados	217.538	225.698
Anticipos a proveedores (2)	4.759.529	6.826.854
Otras	170.333	143.337
	<u>5.147.400</u>	<u>7.457.746</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 correspondía a reclamos de indemnizaciones por seguro de responsabilidad civil.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde principalmente a anticipos entregados a proveedores por despacho de inventarios por US\$3,416.012 (2015: US\$3,399,377) y otros proveedores por US\$1,434,517 (2015: US\$1,869,223) respectivamente considerados recuperable por lo cual no se ha constituido provisión alguna.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia Prima	5.977.243	5.576.332
Envases y embalajes	451.602	420.387
Materiales e insumos de repuestos	62.259	59.185
Semielaborado	170.506	379.097
Producto Terminado (1)	9.557.113	9.524.703
	<hr/>	<hr/>
	16.218.723	15.959.704
Importaciones en tránsito	1.546.719	1.614.819
	<hr/>	<hr/>
	17.765.442	17.574.523
(-) Ajuste por valor neto de realización	(184.272)	(177.539)
	<hr/>	<hr/>
	17.581.170	17.396.984

(1) Incluye inventario de semillas de lenta rotación por US\$104,000.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la compañía mantiene inventarios prendas comerciales para garantizar las obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 29.

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	1.666.240	1.162.402
Crédito tributario por impuesto a la renta	2.191.827	2.244.176
	<hr/>	<hr/>
	3.858.067	3.406.578

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

(Véase página siguiente)

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Terreno</u>	<u>Mobiliario de Oficina y maquinaria</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Construcciones en Proceso</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero 2015							
Costo	1,204,286	3,541,822	2,625,471	1,419,892	1,215,302	1,956,581	11,963,354
Depreciación acumulada	-	(1,353,346)	(1,894,328)	(1,061,557)	-	(355,057)	(4,664,288)
Valor en libros	1,204,286	2,188,476	731,143	358,335	1,215,302	1,601,524	7,299,066
Movimiento 2015							
Adiciones, netas (1)	-	131,859	-	52,537	227,422	-	411,818
Capitalizaciones	-	701,656	-	-	(1,066,925)	365,269	-
Transferencias	-	-	-	-	347,998	-	347,998
Ventas y/o Bajas	-	(3,808)	(398,951)	(3,580)	-	-	(406,339)
Depreciación por ventas y/o bajas	-	1,601	384,280	2,615	-	-	388,496
Depreciación	-	(363,018)	(379,069)	(179,238)	-	(190,552)	(1,111,877)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	1,204,286	2,656,766	337,403	230,669	723,797	1,776,241	6,929,162
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo	1,204,286	4,371,529	2,226,520	1,468,849	723,797	2,321,850	12,316,831
Depreciación acumulada	-	(1,714,763)	(1,889,117)	(1,238,180)	-	(545,609)	(5,387,669)
Valor en libros	1,204,286	2,656,766	337,403	230,669	723,797	1,776,241	6,929,162
Movimiento 2016							
Adiciones, netas (1)	-	12,395	-	70,442	344,749	-	427,586
Capitalizaciones	-	133,842	-	-	(319,757)	185,915	-
Transferencias	-	-	-	-	(14,872)	-	(14,872)
Ventas y/o Bajas	-	-	(155,567)	(54,310)	-	-	(209,877)
Depreciación por ventas y/o bajas	-	-	142,856	53,702	-	-	196,558
Depreciación	-	(346,875)	(258,085)	(136,251)	-	(196,609)	(937,820)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	1,204,286	2,456,128	66,607	164,252	733,917	1,765,548	6,390,737
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	1,204,286	4,517,766	2,070,953	1,484,981	733,917	2,507,765	12,519,668
Depreciación acumulada	-	(2,061,638)	(2,004,346)	(1,320,729)	-	(742,218)	(6,128,931)
Valor en libros	1,204,286	2,456,128	66,607	164,252	733,917	1,765,548	6,390,737

(1) Corresponde principalmente a adecuación de oficinas y compra de mobiliarios y maquinarias para el giro del negocio.

La compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 mantiene prenda sobre sus activos para garantizar sus obligaciones con entidades financieras. Véase adicionalmente Nota 29.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Licencias & Software (1)	4.629.356	4.607.153
Licenciamiento multiplicación de semillas (2)	2.679.739	2.679.739
Registro de productos	727.500	743.831
Otros	<u>31.284</u>	<u>19.189</u>
	8.067.879	8.049.912
Menos - Amortización acumulada	<u>(2.708.188)</u>	<u>(1.978.854)</u>
	<u>5.359.691</u>	<u>6.071.058</u>

- (1) Corresponde al costo del sistema contable (SAP) para el manejo de sus operaciones.
- (2) Corresponde a convenio de licenciamiento entre Interoc S.A. y Advanta debido a compensación económica por semillas adquiridas y rechazadas al venderlas. Con este convenio Interoc produce semillas PAC105 y PAC 259 las que serán distribuidas y comercializadas en Ecuador. Este rubro se empezó a amortizar en diciembre del 2016. Véase adicionalmente Nota 30 (h).

13. OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Varios diferidos	2.089.238	1.849.870
Depósitos en Garantía	117.206	120.175
Activos disponibles para la venta	87.649	87.649
Mejoras a Propiedad Arrendada (1)	<u>164.104</u>	<u>195.545</u>
	<u>2.458.197</u>	<u>2.253.239</u>

- (1) Corresponde a mejoras efectuadas en las propiedades arrendadas por la Compañía las cuales se están amortizando a 2 y 3 años de acuerdo a los contratos de alquiler, este rubro de acuerdo a NIIF debe estar presentado en el rubro de propiedad, planta y equipo, sin embargo, la Compañía lo considera dentro del rubro de otros activos. El efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	2.167.951	4.077.612
Proveedores exterior	8.247.687	13.610.317
	<u>10.415.638</u>	<u>17.687.929</u>

Corresponde a saldo por pagar con proveedores locales y del exterior por servicios relacionados al giro del negocio, principalmente compras de inventarios. Los valores a pagar a proveedores se ajustan a su valor razonable.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas).

Saldos al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar:</u>		
Comerciales:		
Interoc S.A. Colombia	2.474.704	2.876.487
Interoc S.A. Perú	323.309	376.853
Interoc S.A. Costa Rica	574.587	340.578
Interocuster Comercializadora de Bolivia S.A.	154.401	-
	<u>3.527.001</u>	<u>3.593.918</u>
No Comerciales:		
Interoc S.A. Colombia	1.598.738	1.579.664
Interoc S.A. Costa Rica	135.000	135.000
Interoc Worldwide LLP	11.241	11.241
CPG Holdings Inc.	436	436
Interoc S.A. Perú	363.781	-
Interocuster Comercializadora de Bolivia S.A.	1.000.419	-
Comercializadora de Alimentos y Abarrotes S.A.	955.472	-
Compañía Inmobiliaria de Paracas	1.259.975	-
	<u>8.852.063</u>	<u>5.320.259</u>
(-) Ajuste de costo amortizado	(141.967)	(219.231)
	<u>8.710.096</u>	<u>5.101.028</u>

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar:</u>		
Dividendos por Pagar		
Interoc Worldwide LLP	863.364	931.930
Préstamos		
Interoc S.A. Perú	-	1.500.000
Importaciones		
Interoc S.A. Colombia	-	182.389
Interoc S.A. Perú	-	384
	<u>863.364</u>	<u>2.614.703</u>

Los saldos por cobrar correspondientes a Interoc Worldwide LLP, Interoc Perú S.A. e Interoc Colombia S.A. se ajustan al costo amortizado usando una tasa implícita del 8.5%.

Transacciones efectuadas durante los años:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ventas</u>		
<u>Comerciales:</u>		
Interoc S.A. Perú	1.154.520	912.796
Interoc S.A. Colombia	1.715.833	2.129.933
Interoc S.A. Costa Rica	234.497	68.906
Interocuster Comercializadora de Bolivia S.A.	154.426	-
	<u>3.259.276</u>	<u>3.111.635</u>
<u>No Comerciales:</u>		
Compañía Inmobiliaria de Paracas	1.229.898	-
Interocuster Comercializadora de Bolivia S.A.	470.548	-
Interoc S.A. Perú	-	2.800
	<u>4.959.722</u>	<u>3.114.435</u>
<u>Compras</u>		
<u>Comerciales:</u>		
Interoc S.A. Perú	2.538	384
Interoc S.A. Colombia	-	182.389
	<u>2.538</u>	<u>182.773</u>

Estas transacciones con partes relacionadas no son equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
URSUS Holding Limited (1)	-	1.200.000
Fideicomisos (2)	<u>2.314.646</u>	<u>1.544.381</u>
	<u>2.314.646</u>	<u>2.744.381</u>

- (1) En el año 2015 correspondía a préstamo con un plazo de vencimiento de 365 días con una tasa de interés del 16% anual.
- (2) Corresponde a valores a pagar por la constitución de los Fideicomisos Wellington y Fideicomiso Interoc. Véase adicionalmente Nota 30 (c) y (d).

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones varios (1)	798.729	655.211
Provisión Impuesto Salida de Divisas	161.905	204.825
Préstamos Quirografarios	86.870	76.629
Empleados	<u>99.461</u>	<u>13.734</u>
	<u>1.146.965</u>	<u>950.399</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 incluye principalmente a valores provisionados correspondientes a impuestos por salda de divisas, intereses por pagar por préstamos, impuestos municipales por las diferentes sucursales que tiene la Compañía, fletes, servicios de auditorías, entre otros.

18. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retención de IVA, retenciones de impuesto a la renta	<u>235.151</u>	<u>100.106</u>

Corresponde al IVA y a Retenciones en fuente de impuesto a la renta a pagar al fisco correspondiente al mes de diciembre.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. PASIVOS ACUMULADOS - BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales	1.086.834	2.082.145
Aportes al IESS	128.890	161.119
	<u>1.215.724</u>	<u>2.243.264</u>

20. PROVISIONES

Composición:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2016</u>				
Beneficios sociales (Nota 19)	2.243.264	4.204.653	(5.232.193)	1.215.724
Provisión para jubilación patronal (Nota 23)	1.004.548	269.875	(340.177)	934.246
Provisión para Desahucio (Nota 23)	440.894	108.931	(250.445)	299.380
Provisión para cuentas incobrables (Nota 7)	1.489.932	516.661	(106.078)	1.900.515
<u>Año 2015</u>				
Beneficios sociales (Nota 19)	2.294.411	5.479.528	(5.530.675)	2.243.264
Provisión para jubilación patronal (Nota 23)	978.139	493.686	(467.277)	1.004.548
Provisión para Desahucio (Nota 23)	244.035	236.198	(39.339)	440.894
Provisión para cuentas incobrables (Nota 7)	1.455.654	3.029.525	(2.995.247)	1.489.932

21. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación Fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2013 al 2015 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

(Véase página siguiente)

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	731.771	1.093.003
Ajuste por reliquidación de Impuesto a la Renta 2015 (1)	25.000	62.000
Impuesto a la renta diferido	<u>(83.929)</u>	<u>72.242</u>
Cargo a los resultados integrales del año	<u>672.842</u>	<u>1.227.245</u>

- (1) Corresponde a la reliquidación de impuesto a la renta del año 2015 efectuada en el mes de septiembre del 2016 por US\$25,000 (2015: US\$62,000) debido a que en el año 2015 se consideró una utilidad a reinvertir por US\$250,000 (2014: US\$620,000), la cual al final del año 2016 y 2015 no se efectuó, por lo cual la Administración de la Compañía procedió a la reliquidación de la diferencia contra resultados del año.

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Pérdida) Utilidad contable	(987.017)	5.056.388
Menos: Participación Laboral	-	(758.458)
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos	<u>(987.017)</u>	<u>4.297.930</u>
Más: Gastos no deducibles locales	3.132.498	783.902
Más: Gastos no deducibles del exterior	170.740	-
Base Imponible total	<u>2.316.221</u>	<u>5.081.832</u>
Tasa de impuesto a la renta por reinversión	12%	12%
Tasa de impuesto a la renta del período	22%	22%
Utilidad a reinvertir y capitalizar	-	250.000
Saldo de utilidad gravable	<u>2.316.221</u>	<u>4.831.832</u>
Impuesto a la renta causado	<u>509.569</u>	<u>1.093.003</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	731.771	772.725
Impuesto a la renta por pagar	<u>731.771</u>	<u>1.093.003</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(Véase página siguiente)

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta por pagar	731.771	1.093.003
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(639.728)	(777.730)
Crédito tributario por impuesto a salida de divisas	(2.398.012)	(1.162.401)
Crédito tributario años anteriores	(1.552.098)	(2.559.450)
Saldo a favor	<u>(3.858.067)</u>	<u>(3.406.578)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

(d) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos activo:		
A liquidar después de 12 meses	<u>142.909</u>	<u>58.979</u>

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

Al 1 de enero de 2015	470.229
Ajuste a activos diferidos	(339.008)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(72.242)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	58.979
Cargo a resultados por impuestos diferidos	83.930
Al 31 de diciembre del 2016	<u>142.909</u>

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

(Véase página siguiente)

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Cuentas por cobrar no relacionados</u>	<u>Cuentas por cobrar relacionados</u>	<u>Inventarios</u>	<u>Cuentas y documentos por pagar</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos:						
Al 1 de enero de 2015	124.752	351.712	116.222	65.872	(188.329)	470.229
(Cargo)/ crédito a activos diferidos y resultados por impuestos diferidos	<u>(124.752)</u>	<u>(275.601)</u>	<u>(67.990)</u>	<u>(26.814)</u>	<u>83.907</u>	<u>(411.250)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	-	76.111	48.232	39.058	(104.422)	58.979
(Cargo)/ crédito a activos diferidos y resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>61.457</u>	<u>(16.998)</u>	<u>1.481</u>	<u>37.990</u>	<u>83.930</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>-</u>	<u>137.568</u>	<u>31.234</u>	<u>40.539</u>	<u>(66.432)</u>	<u>142.909</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos del año 2015 se muestra a continuación. Para el año 2016 no se calcula por cuanto existe pérdida antes de impuestos.

	<u>Tasa vigente</u>	
Utilidad del año antes de impuestos		4.297.930
Impuesto	22%	945.545
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - utilidad a reinvertir y capitalizar		(25.000)
Más - Gastos no deducibles		172.458
Más - Ajuste NIIF		-
Gasto por impuestos		<u>1.093.003</u>
Tasa efectiva de impuestos		<u>25%</u>

(e) Precio de transferencia

La Compañía no ha efectuado durante los años 2016 y 2015 operaciones que superen dicho monto, sin embargo a contratado los servicios de un experto para la elaboración de dicho informe.

(f) Otros asuntos - Reformas Tributarias

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12,000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

22. OBLIGACIONES FINANCIERAS – PORCION CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Composición:

	Interés anual (%)	2016	2015
Produbanco S.A. (1)	8.95 - 9.33	860.256	565.532
Pichincha	8.92 - 8.95	-	240.000
Banco Internacional S.A. (2)	8.30 - 9.00	1.832.954	3.353.138
Banco de Guayaquil S.A. (3)	8.00%	3.500.000	2.080.341
Banco Bolivariano C.A.	8.50	-	416.667
Banco US Century	3.47%	400.000	-
BBP Bank	7.00%	-	-
Papel comercial (4)		26.000.000	6.504.300
VIII emisión de obligaciones (5)			
Serie B	TPR+3.25%	-	1.000.000
Serie C	8%	2.000.000	3.000.000
IX emisión de obligaciones (5)			
Serie A	8%	1.949.500	2.924.250
Serie B	8.25%	2.212.500	2.950.000
Serie C	8.50%	344.000	430.000
		<u>39.099.210</u>	<u>23.464.228</u>
Menos: porción corriente		<u>(32.495.202)</u>	<u>(16.214.561)</u>
		<u>6.604.008</u>	<u>7.249.667</u>

- (1) Corresponden a préstamos prendarios con interés hasta el 9.33% con un plazo de vencimiento hasta el 2019.
- (2) Corresponde a préstamo prendario con una tasa de interés hasta el 9.00% con un plazo de vencimiento hasta el 2018.
- (3) Corresponde a préstamo prendario con una tasa de interés hasta el 8.00% con un plazo de vencimiento hasta el 2020.
- (4) Véase Nota 30 (e).
- (5) Corresponde a obligaciones emitidas hasta US\$12.000.000 y US\$20.000.000 respectivamente con respaldo de garantías generales, amortizables trimestralmente y a plazos e intereses con Series A, B y C. Véase adicionalmente Nota 30 (f) y (g).

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

23. PASIVO A LARGO PLAZO – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	934.246	1.004.548
Bonificación por desahucio	299.380	440.894
	<u>1.233.626</u>	<u>1.445.442</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa(s) de descuento	7.46%	7.00%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	17.92%	21.53%
Vida laboral promedio remanente	8.50	8.50

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

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo actual del servicio	<u>289.692</u>	<u>246.794</u>

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y bonificación por desahucio de acuerdo al informe del actuario son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión al inicio del año	1.445.442	1.222.174
Costo laboral y financiero por servicios actuales	156.805	404.648
Costo servicios pasados	(69.049)	-
Pérdida actuarial (2)	(212.194)	(139.660)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(87.378)	(41.720)
Provisión al final del año	<u>1.233.626</u>	<u>1.445.442</u>

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) De acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a los empleados", las pérdidas o ganancias actuariales deben ser reconocidas en el Otro Resultado Integral en el Estado de Cambios en el Patrimonio. Para los años 2016 y 2015, la Compañía ajustó este concepto contra los resultados del ejercicio. El efecto de este asunto no es significativo si consideramos los estados financieros tomados en su conjunto.

Cambio en NIC 19 no adoptado por la Compañía

En el año 2016 la Compañía no adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), en la cual se establece que para efectos comparativos se reestructuren los estados financieros al 1 de enero del 2015.

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos ecuatorianos, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.36% y 4.14%, respectivamente.

La Compañía evaluó el efecto del cambio de la Norma por dicha enmienda al 31 de diciembre del 2016, el cual se encuentra a continuación:

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio Resultados acumulados
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	
Saldos registrados al 31 de diciembre del 2016	934.246	299.380	1.233.626	15.209.765
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	462.561	160.239	622.800	(622.800)
Saldos a reestructurar al 1 de enero del 2017	1.396.807	459.619	1.856.426	14.586.965

La Compañía considera que es este efecto no es significativo considerando los estados financieros tomados en su conjunto y está evaluando la implementación de ésta enmienda a la Norma en años posteriores.

24. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está constituido por US\$9,830,611 por acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circularización a valor nominal de 1 dólar cada una,

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

siendo sus socios personas jurídicas y naturales, los mismos que se encuentran domiciliados en Perú.

25. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde al aporte realizado por Interoc Worldwide LLP por US\$900,000. Este aumento se pagará en efectivo por la accionaria suscriptora, quien lo hará por compensación de créditos.

26. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la reserva constituida alcanza el 12% del capital suscrito.

Reserva Facultativa

Corresponde a la aprobación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de junta general de accionistas.

Resultados acumulados de aplicación inicial NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reserva de capital

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
División Agrícola	42.127.862	57.047.113
División Químicos	7.100.695	10.668.974
División Tratamientos de Agua	12.800.611	9.826.044
División Sanidad Animal	4.341.645	3.995.010
Exportación	3.342.297	3.112.699
	<u>69.713.110</u>	<u>84.649.840</u>

28. GASTOS DE ACUERDO A SU NATURALEZA

Composición al 31 de diciembre:

<u>2016</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Arrendamientos	212.628	1.374.998	1.587.626
Bajas de Inventario	-	876.156	876.156
Comunicaciones	101.866	295.720	397.586
Depreciación	701.415	867.151	1.568.566
Gastos de Personal	2.000.812	8.296.987	10.297.799
Gastos de Viaje	89.354	927.716	1.017.070
Guardiana	1.635	205.500	207.135
Honorarios Profesionales	469.466	876.210	1.345.676
Mantenimientos y Combustibles	277.308	774.483	1.051.791
Mercadeo	121	1.254.531	1.254.652
Otros	362.321	1.475.582	1.837.903
Provisión Cuentas Incobrables	-	422.509	422.509
Seguros	10.629	417.806	428.435
Suministros	42.991	566.401	609.392
Transporte	-	1.337.184	1.337.184
	<u>4.270.546</u>	<u>19.968.934</u>	<u>24.239.480</u>

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015:</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Arrendamientos	230.175	1.183.342	1.413.517
Bajas de Inventario	-	650.897	650.897
Comunicaciones	87.627	248.751	336.378
Depreciación	750.482	913.672	1.664.154
Gastos de Personal	2.275.876	9.042.233	11.318.109
Gastos de Viaje	125.221	954.326	1.079.547
Guardiania	678	207.714	208.392
Honorarios Profesionales	449.131	549.766	998.897
Mantenimientos y Combustibles	311.386	1.251.912	1.563.298
Mercadeo	-	1.355.408	1.355.408
Otros	334.542	1.045.135	1.379.677
Provisión Cuentas Incobrables	-	299.090	299.090
Seguros	10.921	372.765	383.686
Suministros	56.259	459.166	515.425
Transporte	-	1.589.547	1.589.547
	<u>4.632.298</u>	<u>20.123.724</u>	<u>24.756.022</u>

29. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

<u>Activos en garantía</u>	<u>Obligaciones garantizadas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Instalaciones	Préstamos	225.236	255.604
Maquinaria	Préstamos	478.543	553.439
Terreno	Préstamos	1.097.686	1.097.686
Vehículos	Préstamos	58.610	276.013
Mercadería	Préstamos	13.394.947	8.514.374
		<u>15.255.022</u>	<u>10.697.116</u>

30. CONTRATOS

Un resumen de los principales contratos vigentes al 2016 y 2015, fue como sigue:

(a) Contrato de distribución exclusiva - Laboratorios Calier S.A.

Con fecha 1 de abril del 2016 la Compañía celebra un contrato de Distribución exclusiva con Laboratorios Calier S.A. quien se dedica entre otras actividades que le son propias, a la fabricación y distribución de materias primas y medicamentos de uso veterinario.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Laboratorios Calier S.A. se compromete a vender directamente a Interoc S.A. (El Distribuidor), y el Distribuidor se compromete a adquirir los productos para su distribución y venta exclusiva en el Territorio, en los términos y condiciones previstas en el contrato.

El contrato se pacta por una duración inicial de cinco años, siendo eficaz desde el mismo día de su firma. Transcurrido el período inicial, el contrato se renovará tácitamente por períodos anuales, salvo que cualquiera de las partes hubiera comunicado a la otra su intención de no prorrogarlo con una antelación mínima de tres meses.

(b) Contrato de distribución y promoción – Veterquímica S.A.

Con fecha 4 de febrero del 2016 la Compañía celebra un contrato de distribución y promoción con la Compañía Veterquímica S.A. quien se dedica a la investigación, desarrollo, fabricación y comercialización de productos farmacéuticos de salud animal, nutrición y bioseguridad animal. Veterquímica S.A. se compromete a vender los productos a Interoc S.A. (El Distribuidor) de acuerdo a los requerimientos y órdenes de compra convenido entre las partes. El Distribuidor deberá adquirir la totalidad de sus requerimientos de producto únicamente a través de Veterquímica S.A. y promocionará los productos dentro del Territorio.

El contrato comenzó a partir del 2 de enero del 2016 y permanecerá en vigor hasta tres años posteriores al día de su firma.

(c) Fideicomiso Mercantil Interoc Wellington

Con fecha 11 de diciembre del 2015 la Compañía celebró un contrato denominado "Fideicomiso Mercantil Interoc Wellington", en el que comparecen Interoc S.A. como Constituyente, la compañía Latintrust S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos como Fiduciaria, la compañía Wellington Minerals & Mining LTD. como Acreedor Beneficiario. El objeto del Fideicomiso es servir como garantía y segunda fuente de pago de frente al acreedor beneficiario por los créditos que le otorgue o le haya otorgado a la Constituyente, de acuerdo con las instrucciones determinadas en el contrato.

El contrato tendrá un plazo de vigencia mínimo de un año, el cual podrá ser prorrogado o reducido de común acuerdo entre el Acreedor Beneficiario y la Constituyente; sin perjuicio de que el Fideicomiso subsista por el plazo necesario para la ejecución de su finalidad.

(d) Fideicomiso Mercantil cartera Interoc

Con fecha 11 de enero del 2016 la Compañía celebró un contrato denominado "Fideicomiso Mercantil de administración de cartera "Cartera Interoc", en el que comparecen Interoc S.A. como Constituyente y la Compañía Latintrust S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos como Fiduciaria. El objeto del Fideicomiso es la administración de cartera y la provisión de flujos.

El contrato tendrá vigencia hasta el cumplimiento de su objeto y finalidad.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(e) Papel comercial

El 25 de mayo de 2016, la Compañía celebró un contrato de emisión del IV Papel Comercial con Picaval Casa de Valores S.A. en su calidad de Agente Asesor y Colocador. El plazo de duración de este programa es hasta 720 días y contempla la emisión del IV Papel Comercial hasta la suma de US\$14.000.000 en títulos de forma desmaterializada en títulos al portador clase A, Serie 1; los que pueden ser emitidos hasta un plazo de 359 días con una tasa de interés de cero cupón, capital amortizable al vencimiento.

El 9 de junio del 2015, la compañía celebró un contrato de emisión del III Papel Comercial con la Casa de Valores Silvercross S.A. en su calidad de Agente Asesor y Colocador. El plazo de duración de este programa es hasta 720 días y contempla la emisión del III Papel Comercial hasta la suma de US\$12.000.000 en títulos de forma desmaterializada en títulos al portador clase C, Serie 1; los que pueden ser emitidos hasta un plazo de 359 días con una tasa de interés de cero cupón, capital amortizable al vencimiento.

El 6 de diciembre de 2013, la compañía celebró un contrato de emisión del II Papel Comercial con la Casa de Valores Silvercross S.A. en su calidad de Agente Asesor y Colocador. El plazo de duración de este programa es hasta 720 días (el mismo que finalizó en diciembre del 2015) y contempla la emisión del II Papel Comercial hasta la suma de US\$8.000.000 en títulos de forma materializada o desmaterializada en títulos al portador clase B, Serie 1; los que pueden ser emitidos hasta un plazo de 359 días con una tasa de interés de cero cupón, capital amortizable al vencimiento.

(f) 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 US\$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 N° 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 N° 2012-2-02-01111 con fecha noviembre 12 de 2012.

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:

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

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(g) Emisión obligaciones - Novena emisión

El 3 de febrero del 2014 la Junta General y Extraordinaria de Accionistas autorizó la Novena Emisión de Obligaciones hasta por un monto de US\$20,000.000, con el propósito de que los recursos captados sean utilizados para la reestructuración de pasivos (60%) y capital de trabajo (40%). Esta emisión fue aprobada mediante la resolución N° SCV-INMV-DNAR-14-0028816, expedida por la Intendencia Nacional de Mercado de Valores de Guayaquil el 17 de septiembre de 2014 e inscrita en el catastro público del Mercado de Valores bajo el N°2014.2.02.01348 con fecha 26 de septiembre de 2014.

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:

Serie	A	B	C
Clase	1	2	3
Monto	5.000.000	10.000.000	5.000.000
Plazo	1.440 días	1.800 días	2.160 días
Tasa de interés	Fija 8.00%	Fija 8.25%	Fija 8.50%
Pago de interés	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Amortización de capital	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Garantía	General	General	General

(h) Contrato de licenciamiento – Advanta

Con fecha 15 de abril del 2015, la compañía realizó un convenio de licenciamiento entre Interoc S.A. y Advanta Seeds International para la reproducción de semillas. Este acuerdo faculta a la compañía a reproducir semillas de soya clase PAC 105 y PAC 259, 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 marcas 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 licenciatario no adquirirá ni reclamará cualquiera de estos derechos.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(i) **Contrato de inversión sweep account – Banco Pichincha**

Con fecha 16 de junio del 2009, la compañía realizó un contrato de inversión sweep account entre Interoc S.A. y el Banco Pichincha C.A. en el cual acuerdan que la compañía mantenga en su cuenta corriente saldos superiores al saldo base disponible y a la fracción del saldo base disponible que exige el banco por el lapso de 1 día.

Los intereses serán pagados por el número de períodos completos de 1 día en que hayan mantenido saldos superiores al saldo base disponible. Los intereses serán calculados sobre el valor sujeto a inversión.

El Banco podrá invertir el valor sujeto a inversión en depósitos a la vista o a plazo, en el propio Banco o en valores y otros títulos de crédito establecidos en el Código de Comercio.

El contrato es de duración indefinida, pero el Banco y la Compañía se reservan el derecho de darlo por terminado en cualquier tiempo, previo aviso.

(j) **Contrato de “Programa de Tratamiento Químico” – EP PetroEcuador**

Con fecha 25 de abril del 2013, la compañía realizó un contrato entre Interoc y EP PETROECUADOR, en el cual la compañía se obliga con EP PETROECUADOR a la prestación de servicios del “Programa de Tratamiento Químico para los sistemas de desalado, cima de columna y agua temperada de las Unidades no Catalíticas 1 y 2 de Refinería Estatal Esmeraldas”.

31. JUICIOS Y LITIGIOS

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía presenta juicios civil, ejecutivo y otros verbal sumario por un valor de US\$ 969.054. Actualmente estos procesos a excepción del juicio que se sigue contra la Compañía Sensini, se encuentran en segunda instancia o en fase de ejecución de la sentencia, el resultado de estos casos ha sido favorable para la Compañía en todos los procesos, excepto el juicio seguido contra Centyunion S.A. en donde la Jueza declaró prescrita la obligación.

32. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.