

INTEROC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

NIIF - Norma Internacional de Información Financiera

RUC - Registro Único de Contribuyente

SRI - Servicio de Rentas Internas

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 803

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcivar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta Directiva de

Interoc S.A.

Guayaquil, 26 de febrero del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Interoc S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, 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.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Interoc S.A, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Administración de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los miembros del Directorio y Accionistas de

Interoc S.A

Guayaquil, 26 de febrero del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Interoc S.A., al 31 de diciembre del 2015, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros adjuntos, de Interoc S.A., al 31 de diciembre del 2014, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado 13 de marzo del 2015, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-760

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

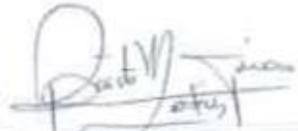
INTEROC S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas	27	84.649.840	87.261.237
Costo de Venta		<u>(52.050.335)</u>	<u>(54.664.360)</u>
Utilidad Bruta		32.599.505	32.596.877
<u>Gastos operativos</u>			
Gastos administrativos	28	(4.632.298)	(4.618.768)
Gastos de ventas	28	<u>(20.123.724)</u>	<u>(20.473.936)</u>
Utilidad Operacional		7.843.483	7.504.173
Gastos Financieros		(2.885.864)	(2.327.635)
Otros Ingresos (Gastos), neto		98.769	(332.413)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores y del impuesto a la renta		<u>5.056.388</u>	<u>4.844.125</u>
Participación Trabajadores	18	758.458	770.685
Impuesto a la renta	21	1.227.245	1.018.400
Utilidad neta y Resultado integral del año		<u>3.070.685</u>	<u>3.055.040</u>
Número de acciones		9.830.611	9.830.611
Utilidad por Acción		0,312	0,311

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 2015 Y 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados							
	Capital pagado	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Adopción de NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2014	9.830.611	900.000	2.751.278	36.350	706.749	960.263	15.280.475	31.465.726
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	3.055.040	3.055.040
Apropiación reserva legal	-	-	305.504	-	-	-	(305.504)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014	9.830.611	900.000	3.056.782	36.350	706.749	960.263	19.030.011	34.520.766
Resolución de la Junta General de Accionistas del 15 de enero de 2015	-	-	-	-	-	-	(4.924.000)	(4.924.000)
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	3.070.685	3.070.685
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	(307.069)	-
Apropiación reserva legal	-	-	307.069	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	9.830.611	900.000	3.363.851	36.350	706.749	960.263	16.869.627	32.667.451

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


Alfonso Marquez Galeas
Representante Legal

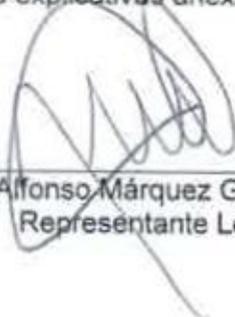

Rosita Martinez
Contador General

INTEROC S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	81.840.559	81.116.515
Pagado a proveedores y empleados	(78.366.915)	(80.335.291)
Intereses pagados, gastos financieros	(2.885.864)	(2.327.635)
Impuesto a la renta pagado	(1.227.245)	(2.592.658)
Participación trabajadores	(758.458)	(797.829)
Otros, neto	98.769	41.487
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación	<u>(1.499.154)</u>	<u>(4.895.411)</u>
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, planta y equipos, neto	(774.089)	(1.606.449)
Aumento cargos diferidos	(111.184)	-
Aumento en otros activos	434.971	(91.984)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(450.302)</u>	<u>(1.698.433)</u>
Flujos de efectivo usado en actividades de financiación:		
Obligaciones Bancarias	(905.566)	8.785.674
Emisión de Obligaciones	(2.121.000)	-
Préstamos de Proveedores	2.744.381	-
Intereses por Pagar	131.521	-
Pago de jubilación patronal y desahucio	-	(38.190)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) provisto por actividades de financiación	<u>(150.664)</u>	<u>8.747.484</u>
(Disminución) Aumento neto en efectivo en caja y banco	(2.100.120)	2.153.640
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>3.094.366</u>	<u>940.726</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>994.246</u></u>	<u><u>3.094.366</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 2015 Y 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta y resultado integral del ejercicio	3.070.685	3.055.040
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Provisión para cuentas incobrables	34.278	278.086
Depreciación de propiedades y equipos y amortización de cargos diferidos	1.191.847	1.243.568
Amortización de activos intangibles	656.065	633.929
Ajuste de valor razonable de activos y pasivos financieros	-	51.425
Provisión de obligación por beneficios definidos	223.268	216.414
Gasto por impuesto a la renta diferido	411.250	1.018.400
	<u>6.587.393</u>	<u>6.496.862</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(9.181.888)	(8.721.253)
Inventarios	2.545.623	3.690.786
Gastos pagados por anticipado	(48.311)	-
Cuentas por pagar	(492.802)	(6.361.806)
Impuestos por pagar	90.831	-
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de operación	<u>(1.499.154)</u>	<u>(4.895.411)</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 2015 Y 2014 (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

Con fecha 28 de diciembre del 2015 según Acta de Junta General de Socios, transfieren la totalidad de acciones ordinarias y nominativas que poseen el capital social de la compañía Interoc S.A. con domicilio en Ecuador, esto es, US\$ 9.830.610 a favor de Interoc Sociedad Anónima con domicilio en Perú.

Con fecha 28 de diciembre del 2015 según acta de Junta General de Accionistas, se concede autorización al Gerente General de Interoc S.A. para que conjuntamente con el Apoderado Especial Ing. Jorge Vera Soledispa traspasen cartera de clientes de Interoc S.A. consistente en factura y así constituir un Fideicomiso Mercantil de Cartera cuyo beneficiario será Interoc S.A. y el Fiduciario es Latintrust S.A. Administrador de Fondos y Fideicomisos.

Con fecha 26 de noviembre del 2015 según acta de Junta General de Accionistas, autorizan al Gerente General de Interoc S.A. y al Apoderado Especial a fin que procedan

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

con todos los trámites necesarios para preñar los bienes de propiedad de la compañía a favor del Banco del Austro, prenda de inventario, en garantía de todas y cada una de las obligaciones que tengan sus clientes; con el fin que, en caso que sus clientes adeuden en presente o a futuro obligaciones al Banco del Austro, dentro del marco comercial Card, giro del negocio comercial; Interoc responderá directamente al Banco por las obligaciones que adeuden sus clientes hasta la cancelación total de las mismas con el Banco.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 26 de febrero del 2016 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 2015 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 2015 y 2014 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.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2014 con los del año 2015, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

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 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIF 10 y NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016
NIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de enero del 2016
NIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIF 5	Mejora. Clarificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de julio del 2016
NIF 7	Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio del 2016
NIC 1	Enmienda. Relevaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y otros resultados integrales.	1 de julio del 2016
NIC 19	Mejora. Clarificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejora. Clarificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interno y las referencias del mismo.	1 de julio del 2016
NIF 10, NIF 12 y NIC 28	Enmiendas. Clarificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de julio del 2016
NIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIF 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
NIF 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

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2015, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades,

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 de corto plazo.

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 2015 y 2014, 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.

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

(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.

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

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(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

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.
- (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 2015 y 2014, La Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$1,489,932 y US\$1,455,654 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.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 por US\$2.244.176 e Impuesto a la salida de divisas por US\$1.162.402 que serán recuperadas paulatinamente en este y posterior períodos. 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 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.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 ;

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

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
Licencia Advanta	5
Licencias y Software (SAP)	8

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

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014 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.

- (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.

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.
- (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% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

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 los 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 (dévengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 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.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 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>2015</u>	<u>2014</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-

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,

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	2015	2014
Índice de morosidad deteriorada	7,22%	7,50%
(en número de veces)	1,98	1,51

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 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 2015 y 2014 concentró su apalancamiento netamente bancos y con proveedores (compañías relacionadas, terceros) y mantiene plazos

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

que permiten acopiar 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 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 2015						
Obligaciones bancarias	584.167	3.263.307	2.064.537	523.953	219.714	6.655.678
Emisión de títulos no inscritos	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>8.449.665</u>	<u>21.709.696</u>	<u>3.227.901</u>	<u>42.866.860</u>
Año 2014						
Obligaciones bancarias	47.577	4.251.434	5.025.989	942.773	743.563	11.011.336
Emisión de títulos no inscritos	-	6.368.108	4.857.559	4.247.813	4.379.187	19.852.667
Proveedores	-	-	-	15.265.562	-	15.265.562
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	-	-	-	-
	<u>47.577</u>	<u>10.619.542</u>	<u>9.883.548</u>	<u>20.749.862</u>	<u>5.122.751</u>	<u>46.423.279</u>

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones bancarias	6.655.678	11.011.336
Obligaciones por títulos valores	16.808.550	19.852.667
Proveedores	17.687.929	15.265.562
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2.614.703	-
	<hr/> 43.766.860	<hr/> 46.129.565
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<hr/> (1.027.828)	<hr/> (3.094.366)
Deuda neta	42.739.032	43.035.199
Total patrimonio neto	32.667.448	34.520.766
Capital total	75.406.480	77.555.965

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

(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:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 6)	1.027.828	-	3.094.368	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes (Nota 7)	35.876.791	-	32.835.957	-
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 15)	5.101.028	-	7.377.036	-
Total activos financieros	42.005.647	-	43.307.359	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Sobregiros bancarios (Nota 6)	33.582	-	-	-
Obligaciones Financieras (Nota 22)	5.912.011	743.667	9.325.000	1.686.336
Obligaciones por títulos valores (Nota 22)	10.302.550	6.506.000	11.225.667	8.627.000
Proveedores (Nota 14)	17.667.929	-	15.265.562	-
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 15)	2.614.703	-	-	-
Total pasivos financieros	36.550.775	7.249.667	35.816.229	10.313.336

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.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 7,00% y el 9,76%; y para emisión de obligaciones y titularización de flujos entre el 6,00% y el 8,50%.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cajas	5.440	5.590
Bancos (1)	464.382	3.088.776
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (2)	<u>558.006</u>	<u>-</u>
	1.027.828	3.094.366
(-) Sobregiro Bancario (3)	<u>(33.582)</u>	<u>-</u>
	<u>994.246</u>	<u>3.094.366</u>

(1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en el Banco de Guayaquil S.A., 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 principalmente por depósitos efectuados en Banco del Pichincha en efectivo en diferentes agencias y Provincias que no se ha logrado identificar al cierre de Estados Financieros.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes (1)	35.876.791	32.835.957
Provisión por deterioro (2)	<u>(1.489.932)</u>	<u>(1.455.654)</u>
	<u>34.386.859</u>	<u>31.380.303</u>

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Por vencer</u>		
0 a 30 días	6.089.808	9.973.382
31 a 180 días	<u>10.834.309</u>	<u>8.142.911</u>
Total por vencer	16.924.117	18.116.293
<u>Vencido</u>		
0 a 30 días	128.084	3.971.824
31 a 60 días	2.195.224	1.713.247
61 a 90 días	1.538.100	1.012.776
91 a 120 días	1.478.762	730.766
más de 120 días	<u>13.958.463</u>	<u>7.537.458</u>
	36.222.750	33.082.154
(-) ajuste de costo amortizado	<u>(345.959)</u>	<u>(246.197)</u>
	<u>35.876.791</u>	<u>32.835.957</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	(1.455.654)	(1.177.588)
(+) incrementos	(3.029.525)	(278.086)
(-) Reversos/utilizaciones	<u>2.995.247</u>	-
Saldo final	<u>(1.489.932)</u>	<u>(1.455.654)</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reclamos a Aseguradora (1)	261.857	168.792
Empleados	225.698	316.622
Anticipos a proveedores (2)	6.826.854	3.703.095
Otras	<u>143.337</u>	<u>257.799</u>
	<u>7.457.746</u>	<u>4.446.308</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a reclamos de indemnizaciones por seguro de responsabilidad civil.

(2) Corresponde principalmente a anticipos entregados a proveedores por despacho de inventarios por US\$3,399,377 y otros proveedores por US\$1,869,223 considerados recuperable por lo cual no se ha constituido provisión alguna.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia Prima	5.576.332	4.995.854
Envases y embalajes	420.387	409.964
Materiales e insumos de repuestos	59.185	49.803
Semielaborado	379.097	351.154
Producto Terminado	<u>9.524.703</u>	<u>11.766.388</u>
	15.959.704	17.573.163
Importaciones en tránsito	<u>1.614.819</u>	<u>2.668.864</u>
	17.574.523	20.242.027
(-) ajuste Valor Neto de Realización	<u>(177.539)</u>	<u>(299.420)</u>
	<u>17.396.984</u>	<u>19.942.607</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la compañía mantiene inventarios prendas comerciales para garantizar las obligaciones bancarias contratadas. Ver nota 29.

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	1.162.402	765.986
Crédito tributario por impuesto a la renta	<u>2.244.176</u>	<u>2.158.968</u>
	<u>3.406.578</u>	<u>2.924.954</u>

Véase Nota 21.

11. PROPIEDAD Y EQUIPOS

Composición:

(Véase página siguiente)

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terreno	Mobiliario de Oficina y maquinaria	Vehículos	Equipos de Computación	Construcciones en Proceso	Instalaciones	Total
Al 1 de enero del 2014							
Costo	1,204,286	2,750,521	3,000,273	1,360,214	1,747,055	811,504	10,913,953
Depreciación acumulada	-	(1,520,850)	(1,752,340)	(752,452)	-	(228,372)	(3,523,952)
Valor en libros	1,204,286	1,229,671	1,247,933	607,762	1,747,055	583,132	7,390,001
Movimiento 2014							
Adiciones, netas	-	75,555	60,696	74,678	1694,783	-	1,905,712
Capitalización	-	978,459	-	1,865	(2,138,201)	1,145,077	(100,346)
Transferencias	-	-	-	-	(100,336)	-	(795,677)
Ventas y Bajas en la Depreciación Acumulada	-	(303,410)	(435,488)	(16,965)	-	-	402,635
Depreciación por ventas y/o bajas	-	1,556	384,860	8,200	-	-	(1,243,567)
Depreciación	-	(334,741)	(495,632)	(285,304)	-	(135,694)	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	1,204,286	2,858,478	731,443	368,335	1,276,302	1,601,525	7,298,069
Al 31 de diciembre del 2014							
Costo	1,204,286	3,845,235	3,060,969	1,436,857	1,276,302	1,956,581	12,718,230
Depreciación acumulada	-	(1,986,757)	(2,329,526)	(1,078,522)	-	(355,056)	(5,420,611)
Valor en libros	1,204,286	2,858,478	731,443	358,335	1,276,302	1,601,525	7,298,069
Movimiento 2015							
Adiciones, netas (1)	-	51,858	-	52,537	227,422	-	411,817
Capitalizaciones	-	701,656	-	-	(1,066,925)	365,269	347,998
Transferencias	-	-	-	-	341,698	-	(406,330)
Ventas y Bajas en la Depreciación Acumulada	-	(3,808)	(368,051)	(3,580)	-	-	368,494
Depreciación por ventas y/o bajas	-	1,601	384,279	2,514	-	-	(1,111,877)
Depreciación	-	(363,078)	(379,059)	(179,230)	-	(130,552)	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	1,204,286	2,856,767	337,402	230,668	723,787	1,776,242	6,929,162
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo	1,204,286	3,977,093	3,060,969	1,489,364	1,790,722	1,956,581	13,479,045
Depreciación acumulada	-	(2,021,952)	(2,723,567)	(1,258,726)	-	(545,608)	(6,549,853)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,204,286	1,955,141	337,402	230,638	1,790,722	1,410,973	6,929,192

(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 2015 y 2014 la compañía 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 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Licencias & Software (1)	4.607.153	4.535.152
Licenciamiento multiplicación de semillas (2)	2.679.739	2.679.739
Registro de productos	743.831	701.669
Otros	<u>19.189</u>	<u>22.168</u>
	8.049.912	7.938.728
(-) Amortización acumulada	<u>(1.978.854)</u>	<u>(1.322.789)</u>
	<u>6.071.058</u>	<u>6.615.939</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 amortizará cuando se genere un ingreso por el mismo. Véase adicionalmente Nota 30 (f).

13. OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Varios diferidos	1.849.870	1.613.936
Depósitos en Garantía	120.175	85.941
Activos disponibles para la venta	87.649	207.789
Mejoras a Propiedad Arrendada (1)	195.545	243.395
Otros	<u>-</u>	<u>585.000</u>
	<u>2.253.239</u>	<u>2.736.061</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 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	4.077.612	3.208.266
Proveedores exterior	13.610.317	12.057.296
	<u>17.687.929</u>	<u>15.265.562</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 2015 y 2014 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>Documentos y cuentas por cobrar:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comerciales:		
Interoc S.A. Colombia	2.876.487	2.354.252
Interoc S.A. Perú	376.853	331.034
Interoc S.A. Costa Rica	<u>340.578</u>	<u>271.690</u>
	3.593.918	2.956.976
No Comerciales:		
Interoc S.A. Colombia	1.579.664	904.902
Interoc S.A. Costa Rica	135.000	135.000
Interoc Worldwide LLP	11.241	2.255.694
CPG Holdings Inc.	436	1.144.536
Interoc S.A. Perú	-	508.209
	<u>5.320.259</u>	<u>7.905.317</u>
(-) Ajuste de costo amortizado	<u>(219.231)</u>	<u>(528.281)</u>
	<u>5.101.028</u>	<u>7.377.036</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar:</u>		
Dividendos por Pagar		
Interoc Worldwide LLP	<u>931.930</u>	-
Préstamos		
Interoc S.A. Perú	<u>1.500.000</u>	-
Importaciones		
Interoc S.A. Colombia	182.389	-
Interoc S.A. Perú	384	-
	<u>2.814.319</u>	<u>-</u>

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ventas</u>		
Comerciales:		
Interoc S.A. Perú	912.796	1.646.464
Interoc S.A. Colombia	2.129.933	3.385.263
Interoc S.A. Costa Rica	<u>68.906</u>	<u>56.566</u>
	<u>3.111.635</u>	<u>5.088.293</u>
No Comerciales:		
Interoc S.A. Perú	2.800	111.905
	<u>3.114.435</u>	<u>5.200.198</u>
<u>Compras</u>		
Comerciales:		
Interoc S.A. Perú	384	-
Interoc S.A. Colombia	<u>182.389</u>	<u>10.450</u>
	182.773	10.450
No Comerciales:		
Interoc S.A. Colombia	-	174.266
	<u>182.773</u>	<u>184.716</u>

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

16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Composición al 31 de diciembre del 2015:

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

(1) Corresponde a préstamo con un plazo de vencimiento de 365 días con una tasa de interés del 16% anual. Véase adicionalmente Nota 30.

(2) Corresponde a valores a pagar por la constitución de los Fideicomisos Wellington y Fideicomiso Interoc. Véase adicionalmente Nota 30.

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**17. IMPUESTO POR PAGAR**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retención de IVA, retenciones de Impuesto a la renta	100.106	302.989

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

18. PASIVOS ACUMULADOS - BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales (1)	2.082.145	2.128.894
Aportes al IESS	161.119	165.517
	<u>2.243.264</u>	<u>2.294.411</u>

(1) Véase adicionalmente Nota 19.

19. PROVISIONES

Composición:

	Saldos al <u>inicio</u>	Incrementos	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2015</u>				
Beneficios sociales (Nota 18)	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	236.195	(39.339)	440.894
<u>Año 2014</u>				
Beneficios sociales (Nota 18)	1.899.127	5.919.825	(5.524.541)	2.294.411
Provisión para jubilación patronal (Nota 23)	800.925	177.804	(390)	978.139
Provisión para Desahucio (Nota 23)	243.025	38.810	(37.800)	244.035

20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente)

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisiones varios (1)	655.211	1.398.826
Provisión Impuesto Salida de Divisas	204.825	169.371
Préstamos Quirografarios	76.629	22.808
Empleados	<u>13.734</u>	<u>23.498</u>
	<u>950.399</u>	<u>1.614.503</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 incluye principalmente a valores provisionados correspondientes a demanda judicial de un cliente, impuestos municipales por las diferentes sucursales que tiene la compañía, fletes, entre otros.

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 2012 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	1.093.003	1.312.177
Ajuste por reliquidación de Impuesto a la Renta 2014 (1)	62.000	-
Impuesto a la renta diferido	<u>72.242</u>	<u>(293.777)</u>
Cargo a los resultados integrales del año	<u>1.227.245</u>	<u>1.018.400</u>

- (1) Corresponde a la reliquidación de impuesto a la renta del año 2014 por US\$62,000, debido a que en el año 2014 se consideró una utilidad a reinvertir por US\$620,000, la cual al final del año 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 2015 y 2014 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	5.056.388	4.844.125
Efecto de impuestos diferidos	-	293.777
Utilidad contable	5.056.388	5.137.902
Menos: Participación Laboral	(758.458)	(770.685)
Utilidad antes de impuestos	4.297.930	4.367.217
Más: Gastos no deducibles	783.902	2.103.877
Más: Ajustes NIIF	-	68.940
Menos: Liberación/constitución de impuestos diferidos	-	(293.777)
Base Imponible total	5.081.832	6.246.257
Tasa de impuesto a la renta por reinversión	12%	12%
Tasa de impuesto a la renta del periodo	22%	22%
Utilidad a reinvertir y capitalizar	250.000	620.000
Saldo de utilidad gravable	4.831.832	5.656.257
Impuesto a la renta corriente por pagar	1.093.003	1.312.177

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta causado	1.093.003	1.312.177
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(777.730)	(778.960)
Anticipos pagados	-	(31.945)
Crédito tributario I.S.D.	(1.162.401)	(1.781.753)
Crédito tributario años anteriores	(2.559.450)	(1.644.473)
Saldo a favor	(3.406.578)	(2.924.954)

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.

La Compañía calculó que el anticipo mínimo para los años 2015 y 2014 ascendía a US\$772.725 (2014: US\$724.025).

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido activo es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos activo:		
A liquidar después de 12 meses	58.979	470.229
A liquidar dentro de 12 meses	-	-
	<u>58.979</u>	<u>470.229</u>

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

Al 1 de enero de 2014	176.452
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>293.777</u>
Al 31 de diciembre del 2014	470.229
Ajuste a activos diferidos	(339.008)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(72.242)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>58.979</u>

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

	<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 2014	69.746	85.524	-	21.182	-	176.452
(Crédito)/ débito a resultados por impuestos diferidos	<u>55.006</u>	<u>266.188</u>	<u>116.222</u>	<u>44.690</u>	<u>(188.329)</u>	<u>293.777</u>
Al 31 de diciembre del 2014	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>(275.801)</u>	<u>(67.990)</u>	<u>(26.614)</u>	<u>83.907</u>	<u>(411.250)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>-</u>	<u>76.111</u>	<u>48.232</u>	<u>39.058</u>	<u>(104.422)</u>	<u>58.979</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Tasa vigente		Por los años	
	2015	2014	2015	2014
Utilidad del año antes de impuestos			4.297.930	4.367.217
Impuesto	22%	22%	945.545	960.788
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal				
Menos - utilidad a reinvertir y capitalizar			(25.000)	(62.000)
Más - Gastos no deducibles			172.458	398.222
Más - Ajuste NIIF			-	15.167
Gasto por impuestos			<u>1.093.003</u>	<u>1.312.177</u>
Tasa efectiva de impuestos			<u>25%</u>	<u>30%</u>

(e) Precio de transferencia

La Compañía no ha efectuado durante los años 2015 y 2014 operaciones que superen dicho monto, sin embargo ha contratado los servicios de un experto para la elaboración de dicho informe.

(f) Otros asuntos

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.

Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

22. OBLIGACIONES FINANCIERAS – PORCIÓN CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Composición:

	Interés anual (%)	2015	2014
Produbanco S.A. (1)	8.95 - 9.76	565.532	2.993.870
Pichincha	8.92 - 8.95	240.000	-
Corporación Financiera Nacional	8.31	-	11.111
Banco Internacional S.A. (2)	7.90 - 9.12	3.353.138	4.670.133
Banco de Guayaquil S.A.	8.50 - 9.02	2.080.341	3.044.545
Banco Bolivariano C.A.	8.50	416.667	291.677
Papel comercial (3)		6.504.300	8.000.000
VIII emisión de obligaciones (4)			
Serie A	7.50%	-	666.667
Serie B	TPR+3.25%	1.000.000	2.000.000
Serie C	8%	3.000.000	4.000.000
IX emisión de obligaciones (4)			
Serie A	8%	2.924.250	2.238.000
Serie B	8.25%	2.950.000	2.650.000
Serie C	8.50%	430.000	300.000
		<u>23.464.228</u>	<u>30.864.003</u>
Menos: porción corriente		<u>(16.214.561)</u>	<u>(20.550.667)</u>
		<u>7.249.667</u>	<u>10.313.336</u>

(1) Corresponden a préstamos prendarios con interés hasta el 9.76% con un plazo de vencimiento hasta el 2019.

(2) Corresponde a préstamo prendario con una tasa de interés hasta el 9.12% con un plazo de vencimiento hasta el 2018.

(3) Véase Nota 30 (c).

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) 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 (d) y (e).

23. PASIVO A LARGO PLAZO – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	1.004.548	978.139
Bonificación por desahucio	440.894	244.035
	<u>1.445.442</u>	<u>1.222.174</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa(s) de descuento	7.00%	7.00%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.70	8.90

- (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>2015</u>	<u>2014</u>
Costo actual del servicio	<u>246.794</u>	<u>216.414</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:

(Véase página siguiente)

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión al inicio del año	1.222.174	1.043.950
Costo laboral y financiero por servicios actuales	404.648	216.414
Pérdida actuarial (2)	(139.660)	(37.800)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(41.720)</u>	<u>(390)</u>
Provisión al final del año	<u>1.445.442</u>	<u>1.222.174</u>

- (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. En el año 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.

24. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está constituido por US\$9,830611 por acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circularización a valor nominal de 1 dólar cada una, 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 2015 y 2014 corresponde al aporte realizado por Interoc Worldwide LLP por US\$900,000. La Compañía completará los trámites correspondientes para capitalizar dichos valores hasta el 31 de diciembre del 2016.

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 2015 y 2014, 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.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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>2015</u>	<u>2014</u>
División Agrícola	57.047.113	55.842.143
División Químicos	10.668.974	9.626.824
División Tratamientos de Agua	9.826.044	11.941.730
División Sanidad Animal	3.995.010	4.626.993
Exportación	3.112.699	5.223.747
	<u>84.649.840</u>	<u>87.261.237</u>

28. GASTOS DE ACUERDO A SU NATURALEZA

Composición al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(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>
<u>2014:</u>			
Arrendamientos	214.506	1.069.613	1.284.119
Bajas de Inventario	-	636.041	636.041
Comunicaciones	76.498	263.905	340.403
Depreciación	908.411	1.072.424	1.980.835
Gastos de Personal	2.236.241	9.413.036	11.649.277
Gastos de Viaje	164.422	966.448	1.130.870
Guardiania	41	198.631	198.672
Honorarios Profesionales	321.802	388.365	710.167
Mantenimientos y Combustibles	264.915	1.328.563	1.593.478
Mercadeo	573	1.123.286	1.123.859
Otros	350.902	1.121.042	1.471.944
Provisión Cuentas Incobrables	-	463.212	463.212
Seguros	11.600	304.577	316.177
Suministros	68.857	512.378	581.235
Transporte	-	1.612.415	1.612.415
	<u>4.618.768</u>	<u>20.473.936</u>	<u>25.092.704</u>

29. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

(Véase página siguiente)

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos en garantía</u>	<u>Obligaciones garantizadas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Instalaciones	Préstamos	255.604	285.973
Maquinaria	Préstamos	553.439	628.336
Terreno	Préstamos	1.097.686	719.936
Vehículos	Préstamos	276.013	567.318
Mercadería	Préstamos	8.514.374	12.385.537
		<u>10.697.116</u>	<u>14.587.100</u>

30. **CONTRATOS**

Un resumen de los principales contratos vigentes al 2015 y 2014, fue como sigue:

(a) **Fideicomiso Mercantil Interoc Wellington**

Con fecha 11 de diciembre del 2015 la compañía celebra 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.

(b) **Contrato URSUS Holdings Trust**

Con fecha 26 de noviembre del 2015, la compañía realizó un préstamo a URSUS Holdings Trus por US\$1.200.000 para fines de capital de trabajo. Dicha cantidad será utilizada por Interoc S.A. para fines productivos y no para fines ilícitos. La compañía se compromete a devolver a su prestamista la cantidad mutuada con una tasa del 16% anual y a 365 días con pagos trimestrales de los intereses por anticipado.

(c) **Papel comercial**

El 9 de junio del 2015, la compañía celebró un contrato de emisión del tercer 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 tercer 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 segundo 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

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

finalizó en diciembre del 2015) y contempla la emisión del segundo 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.

(d) 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.DJM.V.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

(e) 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:

(Véase página siguiente)

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(f) 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 licenciatarario no adquirirá ni reclamará cualquiera de estos derechos.

(g) 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 periodos 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.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(h) 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

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía mantenía pendientes de resolución 14 (2015 18) litigios relacionados a la recuperabilidad de su cartera iniciados por la Compañía por una cuantía total de US\$371,943 (2014: US\$424,565). La Administración de la Compañía considera, que en base a experiencias anteriores y de acuerdo al criterio del asesor legal que maneja tales litigios, los mismos serán resueltos a favor de la Compañía. Adicionalmente la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se encuentra demandada por un cliente por una cuantía de aproximadamente US\$200.000. Respecto a este juicio, a la Compañía se le han realizado retenciones judiciales en sus cuentas bancarias por US\$255,773 en años anteriores. El asesor de la compañía estima una resolución favorable para Interoc S.A.

32. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.