

010 54528
 CASH 580
 71.6

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

A. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

- (1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009, corresponden a depósitos en cuentas corrientes y son de libre disponibilidad.
- (2) Corresponde a las recaudaciones de cobranzas de la línea de productos de químicos enviadas al "Fideicomiso Mercantil de Primera Titularización de Flujos de Ventas Interoc" (Nota AA (1)) y los flujos en exceso devueltos por este ente. Este fondo se constituye como garantía de pago de la titularización de flujos futuros de ventas, el cual debe conformarse como mínimo con 2.1 veces sobre la próxima cuota o dividendo a pagar.
- (3) Corresponde a una retención equivalente al 100% del monto del primer dividendo de capital e intereses al momento de la colocación de los títulos. Este monto deberá ser mantenido por el Fideicomiso de Titularización y mantendrá como cuarto mecanismo de garantía mientras se encuentre vigente (Nota AA (1)).

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

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

B. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

C. Cuentas y documentos por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

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

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

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

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

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

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

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

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

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

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

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

D. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

E. Propiedad, planta y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

El movimiento de propiedad, planta y equipo, fue como sigue: Al 31 de diciembre de 2010:

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

Al 31 de diciembre de 2009:

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

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

F. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

G. Cargos diferidos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

H. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

I. Obligaciones financieras

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

J. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

- (1) Al 31 de diciembre de 2010, incluye facturas vencidas hasta 30 días por compra de inventarios por 2,951,349 (1,685,018 en 2009). Los valores por pagar a proveedores fueron ajustados a su valor razonable para lo cual se analizó cada cliente, la antigüedad de los saldos y la efectividad de la cobranza, se utilizó una tasa efectiva WACC del 18.51% tomando en cuenta factores como volatilidad del sector, tasa libre de riesgo y tasa de mercado de la industria en la cual la Compañía desarrolla su actividad.
- (2) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009, incluye principalmente 511,762; 462,199; y, 298,916, respectivamente por estimaciones de bonos por evaluaciones a los empleados de la Compañía, las cuales se liquidan y pagan en el siguiente año.

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

K. Gastos acumulados por pagar

El movimiento de esta cuenta, fue como sigue:

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

L. Obligaciones con los trabajadores

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

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

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

M. Impuesto a la renta

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

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

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

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

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

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

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

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

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

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

N. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
Suman y vienen:...	1,707,817	2,442,281	3,886,378
Banco Internacional S.A.: (5)			
Préstamo prendario al 8.95% de interés anual, pagadero mensualmente y con vencimiento en agosto de 2012.	1,036,360	141,022	-
Banco de Guayaquil S.A.: (2)			
Préstamos prendarios entre el 8.95% y 9.33% de interés anual, pagaderos mensualmente y con vencimiento entre abril y junio de 2012.	65,750	63,745	-
Vallejo Araujo S. A.: (2)			
Préstamo prendario al 17.45% de interés anual, pagadero mensualmente y con vencimiento en junio de 2013.	16,480	21,316	-
Banco del Austro S.A.: (2)			
Préstamo prendario al 11.23% de interés anual, pagadero mensualmente y con vencimiento en febrero de 2013.	11,430	15,841	-
Fideicomiso Mercantil de Primera Titularización de Flujos Futuros de ventas Interoc (Nota AA (1)): (6)			
Suman y pasan:...	2,837,837	2,684,205	3,886,378

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

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

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

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

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

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

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

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

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

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

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

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

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

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

O. Impuesto diferido

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

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

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

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

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

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

P. Jubilación patronal y desahucio

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

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

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

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

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

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

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

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

La composición del paquete accionario fue como sigue:

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

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

- (1) Corresponde a ventas de semillas híbridas de maíz provenientes de producción local e importada destinada a clientes directos y distribuidores.
- (2) Al 31 de diciembre de 2009, incluye principalmente 920,000 por servicios de asesoría y estudio de mercado prestado a una compañía del exterior.

X. Gastos de administración

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

Y. Gastos de ventas

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

Z. Transacciones con compañías relacionadas

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

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

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

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

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

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

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

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

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

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

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

AB. Sanciones

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

AC. Juicios y litigios

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

AD. Eventos subsecuentes

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

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

INTEROC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

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