

# INTEROC S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

A. Efectivo y equivalentes de efectivo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2011	2010
Efectivo en caja y bancos	(1)	2,121,733	755,288
Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros de Ventas Interoc:			
Flujos de cobranzas, neto	(2)	147,884	605,270
Fondo de reserva	(3)	722,182	722,182
Fondo rotativo	(4)	15,000	15,000
Fondo - Fideicomiso de Garantía		2,000	2,000
Fondo - Fideicomiso de Garantía y Administración	(5)	6,977	6,977
		3,015,776	2,106,717

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponden a depósitos en cuentas corrientes y son de libre disponibilidad.

(2) Corresponde a las recaudaciones de cobranzas de la línea de productos químicos enviadas al "Fideicomiso Mercantil de Primera Titularización de Flujos de Ventas Interoc" (Nota Y (1)) y los flujos en exceso devueltos por este ente. Este fondo se constituye como garantía de pago de la titularización de flujos futuros de ventas, el cual debe conformarse como mínimo con 2.1 veces sobre la próxima cuota o dividendo a pagar.

(3) Corresponde a una retención equivalente al 100% del monto del primer dividendo de capital e intereses al momento de la colocación de los títulos. Este monto deberá ser mantenido por el Fideicomiso de Titularización y mantendrá como cuarto mecanismo de garantía mientras se encuentre vigente (Nota Y (1)).

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

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

# INTEROC S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

**B. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

**C. Cuentas y documentos por cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponde a facturas por venta de productos con crédito entre 30 y 180 días, sin intereses. No hay concentración de riesgo crediticio en estas cuentas por cobrar debido a que la Compañía tiene una gran cantidad de clientes dispersos en diversas provincias del país.

# INTEROC S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

---

Los valores razonables de las cuentas por cobrar a clientes corresponden a un análisis específico por cada cliente, la antigüedad de los saldos y la efectividad de la cobranza. Para ello se utilizó una tasa efectiva (WACC 16.09%) tomando en cuenta factores como volatilidad del sector, tasa libre de riesgo y tasa de mercado de la industria en la cual se desarrollan las actividades.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía ha entregado 4,800,000 y 4,002,405 respectivamente, como aporte al Fideicomiso de Garantía Interoc consistente en facturas por ventas de productos distintos de químicos, sanidad animal y sierra y que corresponde al 60% del monto total de la titularización por 8,000,000.

- (2) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, incluye cuentas por cobrar a Interoc Worldwide LLP y CPG Holding Inc por 900,000 y 1,500,000 respectivamente, posteriormente con fecha 29 de diciembre de 2011 se efectuó el pago por 1,500,000.

El valor razonable de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas corresponde a un análisis específico por empresa considerando la antigüedad de los saldos y la efectividad de la cobranza. Para ello se utilizó una tasa efectiva (WACC 16.09%) tomando en cuenta factores como volatilidad del sector, tasa libre de riesgo y tasa de mercado de la industria en la cual se desarrollan las actividades.

- (3) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde a préstamos que serán recuperados y/o liquidados en el siguiente año, estos créditos no generan intereses.
- (4) Corresponde a reclamo de pago en exceso de impuesto a la renta del año 2008, presentado al Servicio de Rentas Internas el 17 de junio de 2009. Al respecto el Servicio de Rentas Internas emitió un Acta de Determinación Complementaria el 28 de septiembre de 2010 en la cual se determina un valor a pagar de 59,617 por concepto de Impuesto a la Renta del año 2008 más una multa del 20%. La Compañía presentó un Reclamo Administrativo de Impugnación el 25 de octubre de 2010 ante el Servicio de Rentas Internas el cual se encuentra pendiente de resolución. Posteriormente, con fecha julio del 2011 la Compañía presenta impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal el cual se encuentra pendiente de resolución.

# INTEROC S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

- (5) La Compañía constituye provisiones ante la evidencia objetiva de deterioro de las cuentas por cobrar.

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

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

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

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

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

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

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

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

# INTEROC S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

### D. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Inventarios productos terminados (1)	17,962,231	9,871,338
Envases y embalajes	739,521	452,247
En tránsito	1,431,679	2,067,130
Semillas	928,341	990,745
	21,061,772	13,381,460
Menos ajuste de valor neto de realización	219,002	155,304
	20,842,770	13,226,156

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

### E. Propiedad, planta y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

# INTEROC S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

El movimiento de propiedad, planta y equipo, fue como sigue: Año terminado en diciembre 31, 2011:

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

Año terminado en diciembre 31, 2010:

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

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

# INTEROC S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

F. Cargos diferidos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

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

G. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

# INTEROC S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar a clientes con vencimientos superiores a un año. Los valores a cobrar a clientes fueron ajustados a su valor razonable para lo cual se analizó cada cliente, la antigüedad de los saldos y la efectividad de la cobranza, se utilizó una tasa efectiva WACC del 16.09% tomando en cuenta factores como volatilidad del sector, tasa libre de riesgo y tasa de mercado de la industria en la cual la Compañía desarrolla su actividad.
- (2) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, incluye obligación asumida en años anteriores por el accionista principal de la Compañía, originadas en la negociación de Custerfarma S.A. por 255,533; y, venta de la marca RILAX por 285,000. Esta cuenta no genera intereses
- (3) Incluye principalmente retenciones judiciales que se le han efectuado a la Compañía por 255,773 por demanda iniciada por un antiguo cliente de la Compañía (151,522 en el 2010) (Nota AA). Los depósitos retenidos fueron ajustados a su valor razonable aplicando una tasa efectiva WACC del 16.09%

### H. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

# INTEROC S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, incluye facturas con vencimientos hasta 30 días por compra de inventarios por 3,058,975 y 2,951,349 respectivamente. Los valores por pagar a proveedores fueron ajustados a su valor razonable para lo cual se analizó cada cliente, la antigüedad de los saldos y la efectividad de la cobranza, se utilizó una tasa efectiva WACC del 16.09% tomando en cuenta factores como volatilidad del sector, tasa libre de riesgo y tasa de mercado de la industria en la cual la Compañía desarrolla su actividad.
- (2) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, incluye principalmente 304,592 y 511,762, respectivamente por estimaciones de bonos por evaluaciones a los empleados de la Compañía, las cuales se liquidan y pagan en el siguiente año.

I. Gastos acumulados por pagar

El movimiento de esta cuenta, fue como sigue:

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

# INTEROC S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

J. Obligaciones con los trabajadores

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

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

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

K. Impuesto a la renta

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

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

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

# INTEROC S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

---

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

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

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

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

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

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

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

# INTEROC S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

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

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

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

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

# INTEROC S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

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

L. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

# INTEROC S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

# INTEROC S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

Diciembre 31,	2011	2010
Suman y vienen:...	11,948,127	8,401,713
Entidad financiera- leasing (7)		
Banco de Guayaquil S. A.	-	6,766
Banco Produbanco S. A.	-	45,688
Séptima emisión de obligaciones: Emisión de obligaciones con intereses reajustables trimestralmente en base a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central de Ecuador y con vencimientos semestrales hasta enero de 2011.	-	625,000
	11,948,127	9,079,167
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	10,315,201	5,026,289
	1,632,926	4,052,878

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

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

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

# INTEROC S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

- (4) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía ha estructurado cuatro mecanismos de garantía para asegurar el pago de la titularización a los inversionistas y en cumplimiento con lo estipulado en el Art.150 de la Codificación de la Ley de Mercado de Valores, constituyó el "Fideicomiso Mercantil de Garantía Interoc I" siendo éste el quinto mecanismo de garantía y cuyo patrimonio autónomo esta conformado por cartera de créditos por facturas emitidas de Interoc S.A. a excepción de las facturas correspondientes a los segmentos de ventas de químicos, sanidad animal y sierra. De acuerdo con los términos del contrato de fideicomiso de garantía, la Compañía debe entregar como aporte, cartera de créditos equivalente al 60% del saldo insoluto de la emisión de títulos negociados y por negociar, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el monto aportado es de 4,800,000 y 4,002,405 (Nota Y (2)).

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

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

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

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

# INTEROC S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

M. Impuesto diferido

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

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

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

# INTEROC S.A.

## 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:

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

# INTEROC S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, fue como sigue:

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

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

### N. Jubilación patronal y desahucio

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

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

# INTEROC S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

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

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

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

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

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

### O. Capital social

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

La composición del paquete accionario fue como sigue:

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

# INTEROC S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US Dólares)

---

P. Aportes para futura capitalización	Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponde a aporte a futuras capitalizaciones del principal accionista de la Compañía por 900,000 y 1,500,000 respectivamente, el cual fue aprobado mediante Acta de Junta General de Accionistas con fecha 27 de diciembre de 2011 y 15 de Diciembre de 2010 respectivamente. Adicionalmente, se encuentra en trámite la escritura de aumento por dichos valores. Con fecha 29 de diciembre del 2011 el accionista canceló el aporte correspondiente al período 2010.
Q. Reserva de capital	<p>Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponde a los saldos deudores y acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.</p> <p>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.</p>
R. Reserva legal	<p>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.</p> <p>Con fecha 31 de diciembre del 2011, mediante Acta de Junta General de Accionista, se resolvió registrar la apropiación de la reserva legal correspondiente al período 2011.</p>
S. Reserva facultativa	Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de junta general de accionistas.
T. Resultados acumulados	El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc. Los ajustes NIFF que se registraron en el patrimonio en la cuenta resultados acumulados sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y utilizado para absorber pérdidas acumuladas o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.