

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
(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, Manabí, Santo Domingo y Los Ríos.

Interoc S.A. pertenece a la Corporación Custer, un grupo de empresas concentradas en el desarrollo, producción y distribución de productos y servicios en los sectores de alimentos, inmobiliario, agrícola e industrial.

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 24 de abril del 2017 mediante Junta General de Accionistas, aprueban la Décima emisión de obligaciones a largo plazo hasta por un monto de US\$6.000.000.

Con fecha 7 de agosto de 2017 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprueba el aumento de capital suscrito por US\$900.000.

Con fecha 30 de octubre del 2017 mediante Junta General de Accionistas, aprueban la Undécima emisión de obligaciones a largo plazo hasta por un monto de US\$10.000.000, cuyo destino será, en su totalidad (100%) utilizado para sustitución de pasivos.

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Situación financiera del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades han implementado varias medidas económicas tales como priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos en las operaciones de la Compañía debido a que implementó las siguientes medidas:

- Búsqueda de mayores rendimientos sobre el exceso de liquidez a través de inversiones.
- Compras estratégicas de materia prima en temporadas de precios bajos.
- Selección rigurosa de clientes con el objetivo de disminuir los días de cobranzas y morosidad.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de fecha 22 de febrero del 2018 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 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

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

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma | Tema | obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|------------|---|--|
| NIC 28 | Mejora: Medición de las participadas al valor razonable | 1 de enero del 2018 |
| NIC 40 | Enmienda: Transferencias de propiedades de inversión. | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 1 | Mejora: Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez. | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 3 | Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones. | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 4 | Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros). | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 9 | Mejora: Revisión final a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) que reemplaza a las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación. | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 15 | Mejora: Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). Esta norma reemplaza a la NIC 11 y NIC 18. | 1 de enero del 2018 |
| CI-NIIF 22 | Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio. | 1 de enero del 2018 |
| NIC 28 | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional | 1 de enero del 2019 |
| NIIF 16 | Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. | 1 de enero del 2019 |

(Continúa página siguiente)

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

| Norma | Tema | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|------------------|---|---|
| NIIF 3 y NIIF 11 | Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa. | 1 de enero del 2019 |
| NIC 12 | Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto. | 1 de enero del 2019 |
| NIC 23 | Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales. | 1 de enero del 2019 |
| CINIIF 20 | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta. | 1 de enero del 2019 |
| NIIF 9 | Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados. | 1 de enero del 2019 |
| NIIF 17 | Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4 | 1 de enero del 2021 |

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- NIIF 15: no son complejas y comprenden la producción, distribución y comercialización de insumos para la agricultura e industria; existe una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.
- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta en 90 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

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.

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento"; y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

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

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(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 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.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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, Novena emisión de Obligaciones y Décima emisión de Obligaciones, con la finalidad de captar recursos para la reestructuración de pasivos y capital de trabajo. Fueron colocados mediante oferta pública en el mercado bursátil a través de las bolsas de valores legalmente establecidas en el país. Las obligaciones por pagar se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción, posteriormente se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) son trasladados al constituyente para su reembolso.
- (iii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 y 2016, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$2,623,916 y US\$1,900,515 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 período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Impuestos y retenciones

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

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de 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 menor a 12 meses.

2.9 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 ;
- La dirección tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo;
- La entidad tiene capacidad para utilizar el activo intangible;

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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:

| | <u>Años vida útil estimada</u> |
|----------------------------|--------------------------------|
| Registro de productos | 5 |
| Licencia Advanta | 20 |
| 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 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

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 y 2016 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.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 comutación actuarial del 3,91% (2016: 4,14%) equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de los Estados Unidos de Norte América, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

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.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.17 Costos y Gastos

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

2.18 Estado de flujos de efectivo

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o de financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integrales.

2.19 Segmentos operacionales

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único y no amerita su revelación por separado.

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.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

(a) Riesgos de mercado

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

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

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

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

Riesgo de precios productos elaborados:

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

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

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

(b) Riesgo de crédito

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

(Véase página siguiente)

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

| Entidad financiera | Calificación | |
|--|--------------|----------|
| | 2017 | 2016 |
| Banco de Guayaquil S.A. | AAA/AAA- | AAA/AAA- |
| Banco del Pacífico S.A. | AAA- | AAA- |
| Banco Solvariano C.A. | AAA- | AAA- |
| Banco Pichincha C.A. | AAA- | AAA- |
| Banco Internacional S.A. | AAA- | AAA- |
| Banco de la Producción S.A. Produbanco | AAA- | AAA- |
| Banco del Austro S.A. | AA- | AA- |
| BNF Bañecador | BBB | BBB- |

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

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

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

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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 2017 y 2016 concentró su apalancamiento netamente bancos y con proveedores (compañías relacionadas, terceros) y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

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

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

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período 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 2017 | | | | | | |
| Obligaciones bancarias | 306.662 | 3.310.792 | 1.222.391 | 1.371.183 | 1.470.624 | 7.681.652 |
| Emisión de títulos valores | 449.563 | 949.563 | 18.382.234 | 1.723.500 | 5.186.000 | 23.690.860 |
| Proveedores | - | - | 17.351.859 | - | - | 17.351.859 |
| | <u>756.215</u> | <u>4.260.315</u> | <u>33.925.474</u> | <u>3.094.683</u> | <u>6.656.624</u> | <u>48.694.281</u> |

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

| Año 2016 | 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 |
|--|------------------|---------------------|------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Obligaciones bancarias | 594.643 | 2.047.732 | 1.064.577 | 1.037.971 | 1.858.287 | 6.593.210 |
| Emisión de títulos valores | 2.565.300 | 13.424.428 | 12.808.525 | 2.798.250 | 808.500 | 32.908.000 |
| Proveedores | - | - | 10.415.538 | - | - | 10.415.538 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | - | - | 583.364 | - | - | 583.364 |
| | <u>3.129.943</u> | <u>15.472.157</u> | <u>25.172.104</u> | <u>3.836.221</u> | <u>2.767.787</u> | <u>50.378.212</u> |

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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | 2017 | 2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| Obligaciones bancarias | 7.681.572 | 6.593.210 |
| Obligaciones por títulos valores | 23.660.850 | 32.506.000 |
| Proveedores | 17.351.659 | 10.415.638 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | - | 803.364 |
| | <u>48.694.281</u> | <u>50.378.212</u> |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(2.157.826)</u> | <u>(3.857.032)</u> |
| Deuda neta | 46.536.455 | 46.521.180 |
| Total patrimonio neto | 30.668.800 | 29.130.884 |
| Capital total | 77.505.255 | 75.661.044 |
| Ratio de apalancamiento | 60% | 61% |

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.

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Vida útil de las propiedades y equipos

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

(d) Deterioro de activos no financieros

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

(e) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

| | 2017 | | 2016 | |
|---|-------------------|--------------|-------------------|------------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Activos financieros medidos al costo | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 6) | 2.157.826 | - | 3.957.032 | - |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Cuentas por cobrar clientes (Nota 7) | 36.063.763 | - | 36.489.288 | - |
| Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 16) | 9.717.248 | - | 6.710.096 | - |
| Total activos financieros | <u>47.938.837</u> | <u>-</u> | <u>49.956.416</u> | <u>-</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado: | | | | |
| Sobregiros bancarios (Nota 6) | 78.000 | - | 472.956 | - |
| Obligaciones Financieras (Nota 22) | 4.839.796 | - | 3.996.952 | 2.896.258 |
| Obligaciones por títulos valores (Nota 22) | 16.751.350 | - | 29.798.250 | 3.707.750 |
| Proveedores (Nota 14) | 17.351.858 | - | 10.415.838 | - |
| Cuentas por pagar relacionadas (Nota 16) | - | - | 983.364 | - |
| Total pasivos financieros | <u>39.021.004</u> | <u>-</u> | <u>44.347.160</u> | <u>6.804.008</u> |

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

(Véase página siguiente)

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|------------------|------------------|
| Cajas | 5.040 | 5.040 |
| Bancos (1) | 1.974.442 | 3.383.241 |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (2) | 50.334 | 468.751 |
| Fondo Fidelcomiso (3) | 128.010 | - |
| | <u>2.157.826</u> | <u>3.857.032</u> |
| (-) Sobregiro Bancario (4) | (78.000) | (472.956) |
| | <u>2.079.826</u> | <u>3.384.076</u> |

- (1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en el Banco de Guayaquil S.A., Banco Internacional C.A., BNF BanEcuador, Banco del Pacífico S.A., Banco Bolivariano C.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) Corresponde a la constitución de un Fidelcomiso Mercantil irrevocable de Administración de Flujos con la finalidad de cancelar la obligación de la Emisión de

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Papel Comercial, el saldo a la fecha corresponde al 25% del próximo dividendo a pagar.

- (4) Sobregiro contable originado por cheques girados por la Compañía correspondiente al Banco Pichincha C.A. por US\$78.000, éstos cheques no han sido cobrados por sus beneficiarios hasta el 31 de diciembre del 2017.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Cientes (1) | 36.063.763 | 36.489.288 |
| Provisión por deterioro (2) | <u>(2.623.916)</u> | <u>(1.900.515)</u> |
| | <u>33.439.847</u> | <u>34.588.773</u> |

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

| | 2017 | 2016 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Por vencer</u> | | |
| 0 a 30 días | 9.833.932 | 10.355.496 |
| 31 a 180 días | <u>9.610.798</u> | <u>8.069.319</u> |
| Total por vencer | 19.444.730 | 18.424.815 |
| <u>Vencido</u> | | |
| 0 a 30 días | 3.217.141 | 3.594.519 |
| 31 a 60 días | 1.431.489 | 1.642.381 |
| 61 a 90 días | 1.871.971 | 1.830.261 |
| 91 a 120 días | 1.128.034 | 834.376 |
| más de 120 días | <u>9.523.467</u> | <u>10.788.245</u> |
| | 36.616.832 | 37.114.597 |
| (-) ajuste de costo amortizado | <u>(553.069)</u> | <u>(625.309)</u> |
| | <u>36.063.763</u> | <u>36.489.288</u> |

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

| | 2017 | 2016 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo inicial | (1.900.515) | (1.489.932) |
| (+) incrementos | (476.994) | (516.661) |
| (-) Ajustes/utilizaciones | <u>(246.407)</u> | <u>106.078</u> |
| Saldo final | <u>(2.623.916)</u> | <u>(1.900.515)</u> |

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)****8. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------|------------------|
| Credito Tributario por IVA | 157.826 | - |
| Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) | 1.551.147 | 1.066.240 |
| Crédito tributario por impuesto a la renta | 2.171.014 | 2.191.827 |
| | <u>3.879.987</u> | <u>3.858.067</u> |

Véase Nota 21.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Reclamos a Aseguradora (1) | 59.582 | - |
| Empleados | 204.861 | 217.538 |
| Anticipos a proveedores (2) | 5.103.119 | 4.759.529 |
| Otras | 155.768 | 170.333 |
| | <u>5.523.310</u> | <u>5.147.400</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde principalmente a anticipos entregados a proveedores por despacho de inventarios por US\$3,648,042 (2016: US\$3,416,012) y otros proveedores por US\$1,455,077 (2016: US\$1,343,517) respectivamente considerados recuperable por lo cual no se ha constituido provisión alguna.

10. INVENTARIO

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Materia Prima | 5.698.444 | 5.977.243 |
| Envases y embalajes | 369.083 | 451.802 |
| Materiales e insumos de repuestos | 110.071 | 62.259 |
| Semielaborado | 220.424 | 170.505 |
| Producto Terminado | 9.448.328 | 9.557.113 |
| | <u>15.846.351</u> | <u>16.218.723</u> |
| Importaciones en tránsito | 2.534.675 | 1.546.719 |
| | <u>18.381.026</u> | <u>17.765.442</u> |
| (-) ajuste Valor Neto de Realización | (102.226) | (184.272) |
| | <u>18.278.800</u> | <u>17.581.170</u> |

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía mantiene inventarios prendas comerciales para garantizar las obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 29.

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDAD Y EQUIPOS

Composición:

| Descripción | Terreno | Mobiliario de Oficina y maquinaria | Vehículos | Equipos de Computación | Construcciones en Proceso | Instalaciones | Total |
|---|-----------|------------------------------------|-------------|------------------------|---------------------------|---------------|-------------|
| Ai 1 de enero 2016 | | | | | | | |
| Costo | 1,204,288 | 4,371,529 | 2,228,520 | 1,488,849 | 723,787 | 2,321,850 | 12,316,831 |
| Depreciación acumulada | - | (1,714,763) | (1,889,117) | (1,238,180) | - | (543,609) | (5,387,669) |
| Valor en libros | 1,204,288 | 2,656,766 | 337,403 | 250,669 | 723,787 | 1,778,241 | 6,929,162 |
| Movimiento 2016 | | | | | | | |
| Adiciones, netas (1) | - | 12,395 | - | 70,442 | 344,749 | - | 427,586 |
| Capitalizaciones | - | 131,642 | - | - | (319,757) | 185,915 | (14,872) |
| Transferencias | - | - | - | - | (14,872) | - | (14,872) |
| Ventas y/o bajas | - | - | (55,567) | (54,310) | - | - | (209,877) |
| Depreciación por ventas y/o bajas | - | - | 142,868 | 53,702 | - | - | 196,570 |
| Depreciación | - | (346,675) | (258,851) | (136,251) | - | (186,608) | (927,385) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2016 | 1,204,288 | 2,456,128 | 68,607 | 164,202 | 733,917 | 1,765,548 | 6,390,737 |
| Ai 31 de diciembre del 2016 | | | | | | | |
| Costo | 1,204,288 | 4,517,786 | 2,070,953 | 1,484,981 | 733,917 | 2,507,765 | 12,510,688 |
| Depreciación acumulada | - | (2,061,638) | (2,004,348) | (1,320,725) | - | (742,218) | (6,128,931) |
| Valor en libros | 1,204,288 | 2,456,148 | 68,607 | 164,256 | 733,917 | 1,765,548 | 6,390,737 |
| Movimiento 2017 | | | | | | | |
| Adiciones, netas (1) | - | 80,606 | - | 78,023 | 1,330,758 | - | 1,489,387 |
| Capitalizaciones | - | 288,977 | - | - | (298,977) | - | - |
| Transferencias | - | - | - | - | - | - | - |
| Ventas y/o bajas | - | (2,235) | (116,873) | (7,831) | - | - | (126,939) |
| Depreciación por ventas y/o bajas | - | 1,708 | 116,873 | 7,536 | - | - | 126,115 |
| Depreciación | - | (357,527) | (66,607) | (125,099) | - | (208,179) | (757,412) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2017 | 1,204,288 | 2,487,857 | - | 110,881 | 1,765,698 | 1,557,369 | 7,131,888 |
| Ai 31 de diciembre del 2017 | | | | | | | |
| Costo | 1,204,288 | 4,955,116 | 1,934,080 | 1,558,173 | 1,765,698 | 2,507,765 | 13,892,116 |
| Depreciación acumulada | - | (2,417,489) | (1,954,080) | (1,438,292) | - | (850,397) | (6,760,258) |
| Valor en libros | 1,204,288 | 2,487,627 | - | 119,881 | 1,765,698 | 1,557,369 | 7,131,888 |

(1) Corresponde principalmente a la adjudicación del terreno la Hacienda la Vienesita ubicada en el km 16.5 vía Daule que ganó la Compañía en el último trimestre del año y a adecuaciones de oficinas y compra de mobiliarios y maquinarias para el giro del negocio.

La compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. ACTIVOS INTANGIBLES

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Licencias & Software (1) | 4.621.937 | 4.629.356 |
| Licenciamiento multiplicación de semillas (2) | 2.679.739 | 2.679.739 |
| Registro de productos | 733.100 | 727.500 |
| Otros | <u>10.125</u> | <u>31.284</u> |
| | 8.044.901 | 8.067.879 |
| (-) Amortización acumulada | <u>(3.410.200)</u> | <u>(2.708.188)</u> |
| | <u>4.634.701</u> | <u>5.359.691</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 venderías. Con este convenio Interoc produce semillas PAC105 y PAC 259 las que serán distribuidas y comercializadas en Ecuador. Véase adicionalmente Nota 30 (g).

13. OTROS ACTIVOS

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Varios diferidos | 785.039 | 844.212 |
| Depósitos en Garantía | 115.955 | 117.208 |
| Activos disponibles para la venta | 87.649 | 87.649 |
| Mejoras a Propiedad Arrendada (1) | <u>61.878</u> | <u>164.104</u> |
| | <u>1.070.521</u> | <u>1.213.171</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 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)****14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES**

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Proveedores locales | 4.797.915 | 2.187.951 |
| Proveedores exterior | 12.653.944 | 8.247.687 |
| | <u>17.351.859</u> | <u>10.415.638</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 2017 y 2016 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las personas 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>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------|------------------|
| <u>Comerciales:</u> | | |
| Interoc S.A. Colombia | 2.259.820 | 2.474.704 |
| Interoc S.A. Perú | 222.779 | 323.309 |
| Interoc S.A. Costa Rica | 913.821 | 574.587 |
| Interocuster Comercializadora de Bolivia S.A. | 857.123 | 154.401 |
| | <u>4.253.343</u> | <u>3.527.001</u> |
| <u>No Comerciales:</u> | | |
| Interoc S.A. Colombia | 1.308.593 | 1.568.738 |
| Interoc S.A. Costa Rica | 135.000 | 135.000 |
| Interoc Worldwide LLP | - | 11.241 |
| CPG Holdings Inc. | - | 436 |
| Interoc S.A. Perú | - | 363.781 |
| Interocuster Comercializadora de Bolivia S.A. | 1.902.315 | 1.000.419 |
| Comercializadora de Alimentos y Abarrotas S.A. | 1.550.923 | 955.472 |
| Compañía Inmobiliaria de Paracas | 669.127 | 1.259.975 |
| | <u>9.819.301</u> | <u>8.852.063</u> |
| (-) Ajuste de costo amortizado | <u>(102.053)</u> | <u>(141.967)</u> |
| | <u>9.717.248</u> | <u>8.710.096</u> |
| <u>Documentos y cuentas por pagar:</u> | | |
| Dividendos por Pagar | | |
| Interoc Worldwide LLP | - | 863.364 |
| | <u>-</u> | <u>863.364</u> |

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(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>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------|------------------|
| <u>Ventas</u> | | |
| Comerciales: | | |
| Interoc S.A. Perú | 907.993 | 1.154.520 |
| Interoc S.A. Colombia | 1.393.038 | 1.715.833 |
| Interoc S.A. Costa Rica | 339.034 | 234.497 |
| Interocuster Comercializadora de Bolivia S.A. | <u>702.790</u> | <u>154.426</u> |
| | 3.342.855 | 3.259.276 |
| No Comerciales: | | |
| Comercializadora de Alimentos y Abarrotos S.A. | 924.000 | - |
| Compañía Inmobiliaria de Paracas | 846.519 | 1.129.898 |
| Interocuster Comercializadora de Bolivia S.A. | <u>901.897</u> | <u>470.548</u> |
| | <u>5.816.270</u> | <u>4.859.722</u> |
| <u>Compras</u> | | |
| Comerciales: | | |
| Interoc S.A. Perú | 1.040 | 2.538 |
| Interoc S.A. Colombia | <u>-</u> | <u>39.170</u> |
| | <u>1.040</u> | <u>41.708</u> |

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

16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Fideicomisos (1) | 750.000 | 2.314.646 |
| Consortio Soterramiento Zona C | <u>450.000</u> | <u>-</u> |
| | <u>1.200.000</u> | <u>2.314.646</u> |

(1) Corresponde a letras de cambio a favor del Fideicomiso Corpei Capital. En 2016 correspondía a los Fideicomisos Wellington y Fideicomiso Interoc.

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Provisiones varios (1) | 653.859 | 798.729 |
| Provisión Impuesto Salida de Divisas | 288.217 | 161.905 |
| Préstamos Quirografarios | 84.246 | 86.870 |
| Empleados | 94.508 | 99.461 |
| | <u>1.120.830</u> | <u>1.146.965</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 incluye principalmente a valores provisionados correspondientes a demanda judicial de un cliente, impuestos municipales por las diferentes sucursales que tiene la Compañía, fletes, servicios de auditorías, entre otros.

18. IMPUESTO POR PAGAR

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Retención de IVA, retenciones de impuesto a la renta | <u>126.933</u> | <u>235.151</u> |

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

19. PASIVOS ACUMULADOS - BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Beneficios sociales (1) | 1.547.015 | 1.086.834 |
| Aportes al IESS | <u>137.733</u> | <u>128.890</u> |
| | <u>1.684.748</u> | <u>1.215.724</u> |

(1) Véase adicionalmente Nota 20.

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**20. PROVISIONES**

Composición:

| | Saldos al inicio | Incrementos | Pagos y/o utilizaciones | Saldos al final |
|--|---------------------|-------------|----------------------------|--------------------|
| <u>Año 2017</u> | | | | |
| Beneficios sociales (Nota 19) | 1.215.724 | 5.090.203 | (4.621.179) | 1.684.748 |
| Provisión para jubilación patronal (Nota 23) | 1.396.707 | 242.364 | (366.628) | 1.273.543 |
| Provisión para Desahucio (Nota 23) | 459.619 | 33.162 | (19.735) | 473.046 |
| Provisión para cuenta incobrables (Nota 7) | 1.900.515 | 476.994 | 246.407 | 2.623.916 |
| <u>Año 2016</u> | | | | |
| Beneficios sociales (Nota 19) | 2.243.264 | 4.204.663 | (6.232.193) | 1.215.724 |
| Provisión para jubilación patronal (Nota 23) | 1.004.548 | 732.336 | (340.177) | 1.396.707 |
| Provisión para Desahucio (Nota 23) | 440.894 | 269.170 | (250.445) | 459.619 |
| Provisión para cuenta incobrables (Nota 7) | 1.489.932 | 516.661 | (106.078) | 1.900.515 |

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 2014 al 2016 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>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente | 976.174 | 731.771 |
| Ajuste por reliquidación de Impuesto a la Renta 2015 | - | 25.000 |
| Impuesto a la renta diferido | 75.072 | (83.929) |
| Cargo a los resultados integrales del año | <u>1.051.246</u> | <u>672.842</u> |

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad (Pérdida) contable | 3.388.448 | (987.017) |
| Menos: Participación Laboral | (508.267) | - |
| Utilidad (Pérdida) antes de impuestos | <u>2.880.181</u> | <u>(987.017)</u> |
| Más: Gastos no deducibles locales | 1.555.514 | 3.132.498 |
| Más: Gastos no deducibles del exterior | 1.459 | 170.740 |
| Base imponible total | <u>4.437.154</u> | <u>2.316.221</u> |
| Tasa de impuesto a la renta del periodo | 22% | 22% |
| Impuesto a la renta causado | 976.174 | 509.569 |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta | 664.796 | 731.771 |
| Impuesto a la renta por pagar | <u>976.174</u> | <u>731.771</u> |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Impuesto a la renta por pagar | 976.174 | 731.771 |
| Menos | | |
| Anticipo pagado | (25.067) | - |
| Retenciones en la fuente efectuadas | (753.554) | (639.728) |
| Anticipos pagados | - | - |
| Crédito tributario I.S.D. | (2.502.254) | (2.398.012) |
| Crédito tributario años anteriores | (1.417.460) | (1.552.098) |
| Saldo a favor | <u>(3.722.161)</u> | <u>(3.858.067)</u> |

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

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

(d) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido activo es el siguiente:

(Véase página siguiente)

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------------|---------------|----------------|
| Impuestos diferidos activo: | | |
| A liquidar después de 12 meses | <u>67.837</u> | <u>142.909</u> |

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

| | |
|--|-----------------|
| Al 1 de enero de 2016 | 58.979 |
| Cargo a resultados por impuestos diferidos | <u>83.930</u> |
| Al 31 de diciembre del 2016 | 142.909 |
| Cargo a resultados por impuestos diferidos | <u>(75.072)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2017 | <u>67.837</u> |

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

| | <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 2016 | 76.111 | 46.232 | 39.056 | (104.422) | 58.979 |
| (Cargo)/ crédito a activos diferidos y resultados por impuestos diferidos | <u>61.457</u> | <u>(16.998)</u> | <u>1.481</u> | <u>37.990</u> | <u>83.930</u> |
| Al 31 de diciembre del 2016 | 137.568 | 31.234 | 40.539 | (66.432) | 142.909 |
| (Cargo)/ crédito a activos diferidos y resultados por impuestos diferidos | <u>699</u> | <u>(5.720)</u> | <u>(14.963)</u> | <u>(66.066)</u> | <u>(75.072)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2017 | <u>138.267</u> | <u>25.514</u> | <u>25.566</u> | <u>(121.600)</u> | <u>67.837</u> |

(e) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones. La Compañía no ha efectuado durante los años 2017 y 2016 operaciones que superen dicho monto

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(US\$15.000.000), sin embargo ha contratado los servicios de un experto para la elaboración de dicho informe.

(f) Otros asuntos

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)”: El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, cuyas principales reformas, que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y décimo cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía, luego de revisar los cambios que genera esta ley, considera que de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta del 22 al 25%.

22. OBLIGACIONES FINANCIERAS – PORCION CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Composición:

| | Interés anual (%) | 2017 | 2016 |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|
| Banco Produbanco S.A. (1) | 8.95 - 9.33 | 786.704 | 860.256 |
| Banco Pichincha C.A. | 8.92 - 8.95 | 393.000 | - |
| Banco Internacional S.A. (2) | 8.30 - 9.00 | 2.273.365 | 1.832.954 |
| Banco de Guayaquil S.A. (3) | 8.00% | 4.248.503 | 3.500.000 |
| Banco US Century | 3.47% | - | 400.000 |
| Papel Comercial (4) | | 13.953.100 | 26.000.000 |
| <u>VIII emisión de obligaciones (5)</u> | | | |
| Serie C | 8% | 1.000.000 | 2.000.000 |
| <u>IX emisión de obligaciones (5)</u> | | | |
| Serie A | 8% | 974.750 | 1.949.500 |
| Serie B | 8.25% | 1.475.000 | 2.212.500 |
| Serie C | 8.50% | 258.000 | 344.000 |
| <u>X emisión de obligaciones (5)</u> | | | |
| Serie A | 10% | 6.000.000 | - |
| | | <u>31.342.422</u> | <u>39.099.210</u> |
| Menos: porción corriente | | <u>(21.591.145)</u> | <u>(32.495.202)</u> |
| | | <u>9.751.277</u> | <u>6.604.008</u> |

- (1) Corresponden a préstamos prendaños con interés hasta el 9.33% con un plazo de vencimiento hasta el 2020.
- (2) Corresponde a préstamo prendaño con una tasa de interés hasta el 9.00% con un plazo de vencimiento hasta el 2018.
- (3) Corresponde a préstamo prendaño con una tasa de interés hasta el 9.33% con un plazo de vencimiento hasta el 2021.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (4) Véase Nota 30 (c).
- (5) Corresponde a obligaciones emitidas hasta US\$12.000.000, US\$20.000.000 y US\$6.000.000 respectivamente con respaldo de garantías generales, amortizables trimestralmente y a plazos e intereses con Series A, B y C. Véase adicionalmente Nota 30 (d),(e) y (f).

23. PASIVO A LARGO PLAZO – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Jubilación patronal | 1.273.543 | 1.396.707 |
| Bonificación por desahucio | <u>473.046</u> | <u>459.618</u> |
| | <u>1.746.589</u> | <u>1.856.325</u> |

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------|--------------|
| Tasa(s) de descuento | 3,91% | 4,14% |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 1,50% | 3,00% |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación | 17,13% | 17,91% |
| Vida laboral promedio remanente | 8,52 | 8,46 |

- (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>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Costo actual del servicio | <u>383.817</u> | <u>289.692</u> |

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

| | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|
| Provisión al inicio del año | 1,856,325 | 1,445,442 |
| Costo laboral y financiero por servicios actuales | 458,600 | 378,561 |
| Costo servicios pasados | (72,188) | (87,378) |
| Pérdida actuarial (2) | (162,089) | 341,457 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | <u>(334,059)</u> | <u>(221,757)</u> |
| Provisión al final del año | <u>1,746,589</u> | <u>1,856,325</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. Para los años 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, está constituido por US\$10,730.611 (2016: US\$9,830.611) 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. Véase adicionalmente Nota 25.

25. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2016 correspondía al aporte realizado por Interoc Worldwide LLP por US\$900,000. Con fecha 7 de agosto de 2017 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprueba el aumento de capital por dicho monto.

26. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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 2017 y 2016, la reserva constituida alcanza el 12% del capital suscrito.

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Reserva Facultativa

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

Resultados acumulados de aplicación inicial NIIF

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

Reserva de capital

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

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:

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| División Agrícola | 52.245.051 | 42.127.862 |
| División Químicos | 8.311.517 | 7.100.695 |
| División Tratamientos de Agua | 13.355.201 | 12.800.611 |
| División Sanidad Animal | 4.526.512 | 4.341.645 |
| Exportación | 3.425.298 | 3.342.297 |
| | <u>79.863.579</u> | <u>69.713.110</u> |

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

28. GASTOS DE ACUERDO A SU NATURALEZA

Composición al 31 de diciembre:

| <u>2017</u> | <u>Gastos administrativos</u> | <u>Gastos de ventas</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Arrendamientos | 225.714 | 1.431.355 | 1.657.069 |
| Bajas de inventario | - | 354.611 | 354.611 |
| Comunicaciones | 101.290 | 257.170 | 358.460 |
| Depreciación | 657.199 | 733.519 | 1.390.718 |
| Gastos de Personal | 1.675.478 | 8.313.634 | 9.989.112 |
| Gastos de Viaje | 129.948 | 1.012.076 | 1.142.024 |
| Guardiana | 1.245 | 193.446 | 194.691 |
| Honorarios Profesionales | 455.274 | 785.943 | 1.241.217 |
| Mantenimientos y Combustibles | 398.090 | 1.021.277 | 1.419.367 |
| Mercadeo | 458 | 1.242.642 | 1.243.100 |
| Otros | 345.469 | 979.358 | 1.324.827 |
| Provisión Cuentas Incobrables | - | 457.040 | 457.040 |
| Seguros | 7.890 | 352.952 | 360.842 |
| Suministros | 45.337 | 519.784 | 565.121 |
| Transporte | - | 1.465.330 | 1.465.330 |
| | <u>4.043.392</u> | <u>19.130.137</u> | <u>23.173.529</u> |
| <u>2016</u> | <u>Gastos administrativos</u> | <u>Gastos de ventas</u> | <u>Total</u> |
| Arrendamientos | 212.628 | 1.374.998 | 1.587.626 |
| Bajas de inventario | - | 876.156 | 876.156 |
| Comunicaciones | 101.866 | 295.720 | 397.586 |
| Depreciación | 701.415 | 867.151 | 1.568.566 |
| Gastos de Personal | 2.000.812 | 8.296.987 | 10.297.799 |
| Gastos de Viaje | 59.354 | 927.716 | 1.017.070 |
| Guardiana | 1.635 | 205.500 | 207.135 |
| Honorarios Profesionales | 469.466 | 876.210 | 1.345.676 |
| Mantenimientos y Combustibles | 277.308 | 774.483 | 1.051.791 |
| Mercadeo | 121 | 1,254.531 | 1,254.652 |
| Otros | 362.321 | 1,475.582 | 1,837.903 |
| Provisión Cuentas Incobrables | - | 422.509 | 422.509 |
| Seguros | 10.629 | 417.806 | 428.435 |
| Suministros | 42.991 | 566.401 | 609.392 |
| Transporte | - | 1,337.184 | 1,337.184 |
| | <u>4.270.546</u> | <u>19.968.934</u> | <u>24.239.480</u> |

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

29. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

| <u>Activos en garantía</u> | <u>Obligaciones garantizadas</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Instalaciones | Préstamos | 197.398 | 225.236 |
| Maquinaria | Préstamos | 409.887 | 478.543 |
| Terreno | Préstamos | 1.097.688 | 1.097.688 |
| Vehículos | Préstamos | 580 | 58.610 |
| Mercadería | Préstamos | 11.556.474 | 13.394.947 |
| | | <u>13.262.026</u> | <u>15.255.022</u> |

30. CONTRATOS

Un resumen de los principales contratos vigentes al 2017 y 2016, fue como sigue:

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

Con fecha 1 de abril del 2016 la Compañía celebra un contrato de Distribución exclusiva con Laboratorios Calier S.A. quien se dedica entre otras actividades que le son propias, a la fabricación y distribución de materias primas y medicamentos de uso veterinario. Laboratorios Calier S.A. se compromete a vender directamente a Interoc S.A. (El Distribuidor), y el Distribuidor se compromete a adquirir los productos para su distribución y venta exclusiva en el Territorio, en los términos y condiciones previstas en el contrato.

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

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

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

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

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Papel comercial

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

El 9 de junio del 2015, la compañía celebró un contrato de emisión del III Papel Comercial con la Casa de Valores Silvercross S.A. en su calidad de Agente Asesor y Colocador. El plazo de duración de este programa es hasta 720 días y contempla la emisión del III Papel Comercial hasta la suma de US\$12.000.000 en títulos de forma desmaterializada en títulos al portador clase C, Serie 1; los que pueden ser emitidos hasta un plazo de 359 días con una tasa de interés de cero cupón, capital amortizable al vencimiento. Al 31 de Diciembre del 2017 este papel comercial se encuentra cancelado en su totalidad.

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

(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:

(Véase página siguiente)

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| 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:

| 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) Emisión obligaciones - Décima emisión

El 24 de abril del 2017 la Junta General y Extraordinaria de Accionistas autorizó la Décima Emisión de Obligaciones hasta por un monto de US\$6.000.000, con el propósito de que los recursos captados sean utilizados para la reestructuración de pasivos (100%). Esta emisión fue aprobada mediante la resolución N° SCVS-INMV-2017-00020150, expedida por la Intendencia Nacional de Mercado de Valores de Guayaquil el 04 de septiembre de 2017 e inscrita en el catastro público del Mercado de Valores bajo el N°2017.G.02.002086 con fecha 06 de septiembre de 2017.

Las obligaciones emitidas se encuentran respaldadas por garantías generales constituidas sobre la cartera de créditos de la compañía hasta por el monto equivalente al

INTEROC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

saldo insoluto de la deuda. A continuación se detallan las principales características de la emisión:

| | |
|-------------------------|------------|
| Serie | A |
| Clase | 1 |
| Monto | 6.000.000 |
| Plazo | 1.800 días |
| Tasa de interés | Fija 10% |
| Pago de interés | Semestral |
| Amortización de capital | Semestral |
| Garantía | General |

(g) Contrato de licenciamiento – Advanta

Con fecha 15 de abril del 2015, la Compañía realizó un convenio de licenciamiento entre Interoc S.A. y Advanta Seeds International para la reproducción de semillas. Este acuerdo faculta a la compañía a reproducir semillas de soya clase PAC 105 y PAC 259, las cuales pueden ser distribuidas en el territorio ecuatoriano. Este convenio proporciona únicamente una licencia y no otorga el derecho de propiedad sobre ninguna de las tecnologías contenidas en la semilla o productos derivados en ninguna de las marcas registradas de Advanta Seeds International. Logos, nombres de marcas no serán transferidas o interpretadas como cedidas al titular de la licencia.

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

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

(h) Contrato de inversión sweep account – Banco Pichincha

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

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

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

INTEROC S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

(i) Contrato de "Programa de Tratamiento Químico" – EP PetroEcuador

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

31. JUICIOS Y LITIGIOS

Al 31 de diciembre del 2017, la sentencia del juicio contra la Compañía Sensini fue a favor de Interoc. El Juicio contra la compañía Centyunion S.A. según sentencia dictada por la Sala de lo Civil de la Corte Superior de Guayaquil, se ordenó el pago.

32. REESTRUCTURACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

A continuación ver las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y los previamente presentados al 31 de diciembre del 2016.

| | <u>Reestructurado</u> | <u>Diferencia</u> | <u>Previamente reportados</u> |
|--|-----------------------|--------------------|-------------------------------|
| <u>Estado de situación financiera:</u> | | | |
| <u>Activo</u> | | | |
| Activos corrientes | 73.797.670 | - | 73.797.670 |
| Activos no corrientes (1) | 13.106.608 | (1.245.026) | 14.351.634 |
| Total del activo | <u>86.904.178</u> | <u>(1.245.026)</u> | <u>88.149.204</u> |
| <u>Pasivo y patrimonio</u> | | | |
| Pasivos corrientes | 49.303.980 | - | 49.303.980 |
| Pasivos no corrientes (2) | 6.460.333 | 622.699 | 7.837.634 |
| Total del pasivo | <u>57.764.313</u> | <u>622.699</u> | <u>57.141.614</u> |
| Patrimonio (1) y (2) | 29.139.865 | (1.867.725) | 31.007.590 |
| Total del pasivo y patrimonio | <u>86.904.178</u> | <u>(1.245.026)</u> | <u>88.149.204</u> |

(1) Corresponde a otros activos diferidos que correspondían a años anteriores y que fueron ajustados contra resultados acumulados.

(2) Corresponde a efectos de ajuste del año 2016 por enmienda a la NIC 19.

INTEROC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

33. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.