

Guayaquil, Abril 13 de 2012



Señores
JUNTA DE GENERAL DE ACCIONISTAS
Ciudad.

Informe del Administrador sobre Ejercicio Económico del 2011

De mis consideraciones:

Quiero informar a ustedes que el Ejercicio Económico del año 2011 ha sido satisfactorio para INTEROC S.A.

El cumplimiento de los objetivos y metas fijadas para este periodo se han visto reflejada en los resultados al termino del mismo, ya que la compañía Interoc S.A. ha logrado equiparar inconvenientes con oportunidades a lo largo de este año, que nos ha llevado a concluir con cifras positivas.

Todas las disposiciones establecidas en la Junta General de Accionistas han sido ejecutadas durante el año 2011; entre las cuales podemos mencionar que con fecha 15 de Diciembre de 2010 la Junta General de Accionistas se reúne y aprueba el aumento de capital de \$ 1.500.000. El referido valor fue depositado en su totalidad en las cuentas de Interoc S.A. el 29 de Diciembre de 2011 y la Escritura se encuentra en trámite.

El 27 de Diciembre de 2011 la Junta General de Accionistas se reúne y aprueba el aumento de capital de \$900.000, el cual se encuentra en trámite. Durante el ejercicio económico 2011 Interoc S.A. no ha tenido hechos relevantes que destacar.

Con fecha 21 de Marzo de 2011, la Junta General de Accionistas resolvió aprobar el Primer Programa de emisión de papel comercial por un monto de Cinco Millones de Dólares. El 9 de Mayo de 2011 se firma el Contrato de Emisión del Primer Programa de Papel Comercial en el cual actúan como Agente Asesor y colocador la compañía Casa de Valores Multivalores BG S.A. y representante de los Obligacionistas la compañía Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.

Con fecha 3 de Agosto de 2011 la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. SC.IMV.DAYR.DJMV.G.11.0004284 aprueba la emisión y el contenido de la circular de oferta pública del Programa de Papel Comercial de Interoc S.A. por el monto de hasta Cinco Millones de Dólares.

En el año que termino el 31 de diciembre de 2010 INTEROC S.A. inicio la adopción de las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) como base para la elaboración de los Estados Financieros, por encontrarse en el Primer Grupo de adopción de acuerdo al cronograma publicado por la Superintendencia de Compañías.

Al término de este ejercicio económico los resultados de la Compañía han sido muy favorables, los ingresos totales se incrementaron en un 23.34% comparado contra el año anterior, gracias a la incorporación de nuevas registro de marcas y productos con lo cual los beneficios obtenidos han sido a corto plazo.

Las Cuentas por Cobrar Clientes, reflejan un incremento del 36.18% comparado contra el año anterior, esto debido al crecimiento de la Compañía y a factores de estacionalidad de ventas principalmente en el último trimestre del año por el inicio de las cosechas agrícolas, esto también incidió en el incremento de los niveles de inventarios, los que muestran un aumento de un 57.58%, contando con niveles de stock de inventarios que permitan cumplir con la amplia demanda de nuestros clientes.

Los Proveedores representan el **34.37%** del total del Pasivo y Patrimonio, y se incrementó en **\$8.4M** comparado con el año 2010, este incremento se origina para poder cumplir con la demanda de la estación para lo cual se cuenta con una mejor administración y logística de las importaciones.

Los Prestamos Bancarios aumentaron en un **31.60%**, debido al incremento de capital de trabajo para las operaciones normales de la empresa considerando el incremento importante en los niveles de ventas.

La Utilidad Neta del Ejercicio Económico fue de **\$ 5.992.469**, el cual significó un incremento del **23.65%** con relación al año anterior.

El Recurso Humano es nuestro mayor respaldo; por ello quiero agradecer a todo el personal de la Compañía Interoc S.A. por los excelentes resultados obtenidos en el año 2011, y con la firme certeza que en el 2012, superaremos los nuevos retos.

Atentamente,



Johnny Adam Farah
GERENTE GENERAL

