

INFORME GERENCIAL DE GESTION 2015

Señores Accionistas:

El entorno financiero en el cual se desempeñó la compañía durante el año 2015 presentó las siguientes características:

INGRESOS POR VENTAS:

VENTAS 2015	PRESUPUESTO 2015	DIFERENCIA	CUMPLIMIENTO	CRECIMIENTO / DECRECIMIENTO
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
\$ 1,500,179.25	\$ 2,328,700.24	\$ (828,520.99)	64%	-36%
\$ 1,728,301.67	\$ 2,328,700.24	\$ (600,398.57)	74%	-26%
\$ 1,791,657.41	\$ 2,328,700.24	\$ (537,042.83)	77%	-23%
\$ 1,880,962.63	\$ 2,328,700.24	\$ (447,737.61)	81%	-19%
\$ 2,021,208.91	\$ 2,328,700.24	\$ (307,491.33)	87%	-13%
\$ 2,014,405.95	\$ 2,328,700.24	\$ (314,294.29)	87%	-13%
\$ 2,018,480.61	\$ 2,328,700.24	\$ (310,219.63)	87%	-13%
\$ 1,964,960.36	\$ 2,328,700.24	\$ (363,739.88)	84%	-16%
\$ 2,226,945.76	\$ 2,328,700.24	\$ (101,754.48)	96%	-4%
\$ 17,147,102.55	\$ 20,958,302.17	\$ (3,811,199.62)	82%	-18%

Las ventas alcanzaron la cifra de \$ 17,147,102.55 frente a un presupuesto de \$ 20,958,302.17 que fue el monto calculado en el proyecto de valoración para la compra del negocio. Esto representa un cumplimiento del 82% del monto proyectado para el año fiscal.

Durante los primeros meses de funcionamiento de la empresa luego de la adquisición, la venta se vio afectada negativamente por 2 factores derivados de la negociación. Mismos que se detallan a continuación:

1. Como consecuencia de la premisa de optimizar los niveles de inventario, las farmacias de la cadena en general sufrieron un proceso de desabastecimiento. Esto, debido a que las compras se restringieron y el inventario existente excedía en stock de productos con baja rotación y carecía de aquellos con alta rotación.
2. A raíz del desabastecimiento en las farmacias y la transformación de los procesos internos, la cadena sufrió pérdida de la clientela que asiduamente compraba en Farmacias 911.

Cabe recalcar que estas fueron algunas de las repercusiones normales del negocio, consecuencia de decisiones que se tomaron cuando la administración del mismo no se encontraba aún bajo nuestra responsabilidad. Y que, difícilmente se hubieran podido prever al no contar con

información suficiente sobre el estado del inventario en ese momento, así como poder de decisión sobre la compañía.

A lo largo de este periodo fiscal, se trabajó arduamente para mejorar procesos de compra y abastecimiento a las farmacias; los buenos resultados de los cambios se palparon a finales del año con la considerable mejoría en el nivel de ventas.

RENTABILIDAD BRUTA:

	2015	% VENTA
VENTAS	\$ 17,147,102.53	
COSTO DE VENTAS	\$ 13,924,886.86	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 3,222,215.67	19%

Al cierre del 2015, la compañía terminó con una rentabilidad bruta del 19% sobre las ventas.

INGRESOS NO OPERACIONALES:

La empresa generó ingresos no operacionales por \$ 311,040.07 producto de actividades del departamento de Mercadeo y diversas gestiones realizadas con proveedores.

GASTOS OPERACIONALES:

GASTOS OPERACIONALES	2015	% VENTA	% GASTOS
GASTOS DE TALENTO HUMANO	\$ (2,003,426.16)	12%	53%
GASTOS DE VENTAS EN FARMACIAS	\$ (818,245.27)	5%	22%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ (456,116.07)	3%	12%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$ (127,340.95)	1%	3%
OTROS GASTOS	\$ (350,621.97)	2%	9%
TOTAL	\$ (3,755,750.42)	22%	

La estructura de gastos de la compañía está compuesta principalmente por gastos fijos. Siendo los gastos de sueldos y salarios, beneficios sociales, alquiler de locales y servicios básicos los predominantes.

- **Los Gastos de Talento Humano:** Constituyen el 12% de la venta, y el 53% de los gastos operacionales. Posicionándose como el grupo de gastos más importante dentro de la empresa. Al cierre del año, la nómina contaba con 306 trabajadores.
- **Los Gastos de Ventas en Farmacias:** Este grupo de cuentas de gastos lo lidera el pago de arriendos de 85 locales operativos al cierre de 2015. El segundo grupo de gastos

relevantes fueron los pagos de servicios básicos y mantenimiento de los puntos de venta.

A continuación una lista de los locales operativos:

#	ESTABLECIMIENTO	NOMBRE LOCAL	#	ESTABLECIMIENTO	NOMBRE LOCAL	#	ESTABLECIMIENTO	NOMBRE LOCAL
1	002	MUCHO LOTE 2	30	033	SANTA NARCISA	59	065	SAUCES 4A
2	003	PRIMAVERA	31	034	CALUMA 2	60	066	SAUCES 6D
3	004	HOSPITAL GUAYAQUIL	32	035	FLORIDA 1	61	067	MAPASINGUE 2
4	005	PASCUALES 2	33	037	MADRIGAL	62	068	CALUMA 1
5	006	MUCHO LOTE 1	34	038	SOLCA	63	069	ROTONDA
6	007	MUCHO LOTE 3	35	039	DURAN 2	64	070	SAUCES 4
7	008	JORGE DELGADO	36	041	CELY 2	65	071	CONSULTA EXTERNA
8	009	EL RECREO	37	042	GUAYACANES	66	072	DURAN 1
9	010	NUEVA MANABI	38	043	SAUCES 6B	67	073	MAPASINGUE 1
10	011	PARQUE CENTENARIO	39	044	KENNEDY	68	074	SAUCES 8
11	012	MALDONADO	40	045	NUEVA BELEN	69	075	PARAISO
12	013	MONTE BELLO	41	046	VERGELES 1	70	076	URDENOR
13	014	ALAMOS 2	42	048	SAUCES 6	71	077	LA SALUD
14	015	SAMANES	43	049	SAUCES 3	72	078	JUAN MONTALVO
15	016	VERGELES 2	44	050	FLORIDA 2	73	079	PASCUALES 1
16	017	ORQUIDEAS	45	051	VERNAZA 2	74	080	HOSPITAL DEL NIÑO
17	019	EMERGENCIA	46	052	FLORIDA 3	75	081	DAULE
18	021	URDESA CENTRAL 2	47	053	SAUCES 6A	76	082	DIFARMIS
19	022	CENTRO PARK	48	054	PORTETE	77	083	VILLA ESPANA
20	023	BAYER	49	055	ALBORADA 1	78	084	MILAGRO
21	024	SAUCES 3A	50	056	MIRAFLORES	79	086	CORREO
22	025	MERCADO CENTRAL	51	057	VENTANA 1	80	087	MUCHO LOTE 4
23	026	ALBORADA 3	52	058	SAUCES 7	81	088	ATARAZANA
24	027	URDESA NORTE	53	059	GUAYACANES 2	82	089	MACHALA
25	028	CALUMA 3	54	060	GUAYACANES 3	83	090	NUEVE DE OCTUBRE
26	029	VENTANAS 2	55	061	BENEFICENC	84	092	HOSPITAL DE DAULE
27	030	SAUCES 6C	56	062	MARTHA	85	093	AURORA
28	031	ROSALES	57	063	BOYACA			
29	032	SAMBORONDON	58	064	PUNTO 11			

- **Los Gastos Administrativos:** en este grupo se registran los gastos de seguridad y guardiana, seguros, suministros de limpieza y oficina, mantenimiento de vehículos y equipos de oficina, y la amortización de los gastos de transición, entre otros varios.
- **Depreciaciones y Amortizaciones:** reflejan el gasto por el desgaste natural de los activos de la empresa, tanto en farmacias como en oficina. Tales como:
 - Inmuebles.
 - Equipos de cómputo.
 - Muebles y Enseres.
 - Vehículos.
 - Equipos eléctricos y de seguridad.
 - Termohigrómetros.
 - Lector biométrico.
 - Marca.
 - Licencias Informáticas.
- **Otros gastos:** incluyen los gastos financieros y gastos no deducibles generados durante el periodo de operación de la empresa.

UTILIDAD NETA DEL PERIODO:

	2015
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 3,222,215.67
INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 311,040.07
TOTAL UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 3,533,255.74
GASTOS OPERACIONALES	\$ (3,755,750.42)
UTILIDAD/ PERDIDA CORRIENTE	\$ (222,494.68)

LOS ÍNDICES FINANCIEROS:

INDICES FINANCIEROS	AL 31-DIC-15
CAPITAL DE TRABAJO	\$ (251,182.48)
ESTADO DE LIQUIDEZ	0.96
ROTACION DE INVENTARIO	90
PERIODO PROMEDIO DE PAGO	67
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS	-1.30%

El capital de trabajo al cierre de diciembre 2015 aparece negativo por efecto de una reclasificación contable. La porción por pagar a plazo de las dos operaciones de crédito que mantiene la empresa con una institución financiera se registró en el pasivo corriente puesto que se terminarán de cancelar dentro del periodo siguiente y por ende constituyen una cuenta a corto plazo.

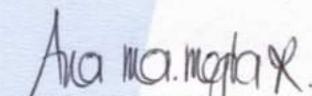
El estado de liquidez se ve impactado en diciembre como consecuencia de una mayor compra durante el mes. Esto generó un aumento en el inventario (activo corriente), así como también en las cuentas por pagar (pasivo corriente). Cabe recalcar que la compra extraordinaria en el mes de diciembre es habitual para evitar problemas de abastecimiento durante los primeros días del año siguiente hasta que la atención de los proveedores se regulariza.

La explicación previa va de la mano con el índice de rotación de inventario. Mismo que para finales del 2015 está a 90 días como consecuencia del aumento en el stock general (tanto en puntos, como en bodega). Por otro lado, es importante mencionar que la mayor necesidad de compra se genera a su vez por una mayor y mejor venta.

Respecto al promedio de días de pago, cerramos el periodo a 67 días. Se trabaja continuamente en mejorar procesos para cumplir a cabalidad con los días de crédito de cada proveedor.

Los Balances y los anexos con el Informe del señor Comisario de la Compañía están a disposición de los señores accionistas.

Atentamente,



ING. ANA MARIA MEJIA RODRIGUEZ
GERENTE GENERAL