

Benavides
es la farmacia



Informe Anual 2000

Farmacias Benavides

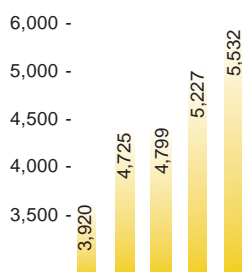


Resultados

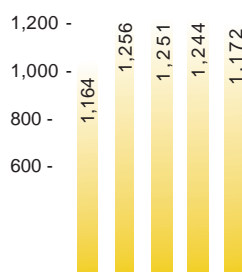
sobresalientes

	2000	1999	Variación
Activo Total	2,806	2,704	0.99%
Pasivo Total	1,656	1,526	2.23%
Capital Contable Mayoritario	1,109	1,129	-0.79%
Utilidad Neta Mayoritaria	111	134	8.51%
Costo Integral de Financiamiento	54	36	-706%
Utilidad de Operación sobre Ventas (%)	3.7%	4.4%	25.18%
Utilidad Neta Mayoritaria sobre Ventas (%)	2.0%	2.6%	-0.39%
Razón Circulante (veces)	1.4	1.6	1.90%
Pasivo Total a Capital Contable (veces)	1.4	1.3	2.38%
Utilidad Mayoritaria por Acción *(\$)	0.9	1.1	8.51%
Valor en Libros por Acción	9.2	9.4	0.23%
* Acciones en circulación (MILES): 120195	120,013,190	120,195,090	

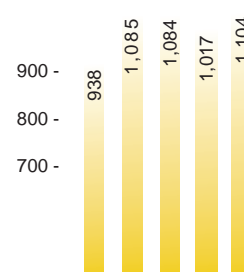
ventas netas



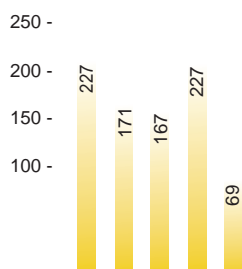
Utilidad Bruta



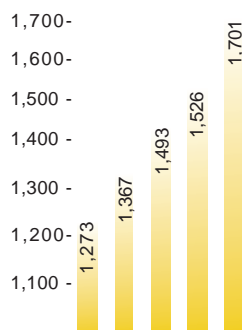
Gastos de Operaciones



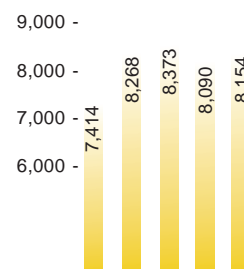
Utilidad de Operación



Pasivo



Personal Empleado





●●●● perfil de la empresa

En el 2000 Farmacias Benavides cumplió 83 años de historia, tiempo en el cual ha conseguido una amplia cobertura a nivel nacional.

En la actualidad opera 568 sucursales en 17 estados de la República Mexicana.

El giro principal de la empresa es la venta de medicamentos el cual presenta el 51% de sus ventas totales. Adicionalmente ofrece una gran variedad de productos y servicios en las áreas de fotografía, perfumería, cosméticos, abarrotes, higiene personal, dulcería, juguetería y otros.

Farmacias Benavides emplea a más de 8,000 personas, y terminó el año con un piso de venta de 152,075 metros cuadrados. Durante el año 2000 sus puntos de venta registraron más de 125 millones de operaciones.

Far-Ben, S.A. de C.V., es una empresa pública que a partir de 1993, cotiza en la Bolsa Mexicana con la clave de pizarra "BEVIDES".

MENSAJE A LOS ACCIONISTAS



El 2000 fue para México un año de importantes acontecimientos. Sin duda, el más sobresaliente fue la Elección Federal realizada el 2 de Julio. Aún cuando se presentó el nerviosismo y la especulación previamente a dicho proceso, ésta ha representado la Elección Federal más transparente, ordenada y de mayor convocatoria que ha vivido nuestro país. Esta representó una muestra clara del proceso democrático que vive México. Así mismo, fue posible terminar con una larga historia de crisis sexenales lo cual provocó un sentimiento optimista a mexicanos e inversionistas extranjeros.

Fue también un año de consolidación en la recuperación económica de nuestro país. Se presentó el crecimiento de la economía más alto desde 1981, alcanzando el PIB un crecimiento del 7.0%, por arriba de la meta oficial del 4.5%. El tipo de cambio permaneció estable durante el año y terminó en un nivel de \$9.46, por abajo de la expectativa de \$10.40. La inflación anual de 8.95% resultó por debajo de la meta oficial del 10%. Las tasas de referencia reflejaron la restricción monetaria implementada por el Banco de México pasando de un mínimo de 12.7% a un máximo de 17.6%. Todo lo anterior, resultó en la disminución del riesgo país.

Como resultado de este dinamismo económico, el año 2000 se caracterizó por un ambiente comercial altamente competitivo que obligó a las empresas a tomar decisiones estratégicas para enfrentar dichos acontecimientos. Farmacias Benavides no fue la excepción. Por ello, se tomaron medidas operativas para contribuir a mantener el liderazgo que ha caracterizado a nuestra empresa. De esta manera los resultados de este esfuerzo sentarán las bases de un Benavides más eficiente y competitivo en los años por venir.

Una de las medidas implementadas para hacerle frente a las nuevas condiciones del mercado fue la optimización de la oferta de productos. La cual consistió en poner en marcha un programa comercial para ofrecer un descuento competitivo en medicinas tomando en consideración cada región y mercado. Esta iniciativa estuvo apoyada por otros programas de descuentos en diferentes departamentos, así como de fuertes campañas publicitarias, lo que permitió a Benavides incrementar constantemente su participación a lo largo del 2000 en más de medio punto porcentual a nivel nacional.

A fin de lograr una mayor eficiencia, se realizó la fusión de las diferentes compañías operadoras en una sola empresa, Droguería Benavides, S.A. de C.V., a efectos de simplificar la operación y administración del negocio. Adicionalmente, bajo la misma perspectiva de productividad, se reestructuró la organización en las Oficinas Centrales teniendo como objetivo la optimización de tareas para mantener nuestra competitividad.

En lo que respecta a los resultados, las ventas consolidadas en el año 2000 en Farmacias Benavides alcanzaron los \$5,532 millones de pesos, lo que representó un incremento del 5.8% con respecto a 1999. La participación en ventas del departamento de farmacia pasó de un 49.3% en 1999 a un 51.9% en el 2000, esto debido al incremento en la venta de este departamento derivado de los programas comerciales implementados.

Por su parte, la utilidad de operación del año alcanzó los \$68.6 millones de pesos, la cual se vio afectada por un cargo de \$106.7 millones de pesos derivado de una reserva para inventarios de lento movimiento y a otros cargos no recurrentes.

En el año 2000 se continuaron los planes de expansión de la cadena, poniéndose en operación 58 nuevas farmacias. Dichas sucursales tuvieron parámetros de apertura más estrictos en cuanto a su estimación de mercado, potencial y área de ventas a efectos de añadir al negocio unidades más rentables con desempeño superior al promedio. En ese mismo sentido, y a fin de mejorar continuamente la eficiencia operativa, se concretaron 26 cierres selectivos de sucursales con desempeño por abajo del promedio. De esta forma, el crecimiento neto fue de 32 farmacias, permitiéndonos terminar el año con 642 sucursales para estar presentes en 125 ciudades, iniciando nuestras operaciones en el Distrito Federal.

Durante el año 2000 se continuaron los esfuerzos tendientes a apuntalar el posicionamiento de Benavides como concepto integrador de salud y calidad de vida. Esta estrategia estuvo encaminada a diferenciar y reconocer a Benavides del resto de la competencia. De esta manera, decir "Benavides es la farmacia", se convierte para el cliente en sinónimo de confianza, cercanía, servicio, experiencia y conveniencia.

El reconocimiento de estos valores distintivos, hicieron que más de 125 millones de clientes visitaran Farmacias Benavides, encontrando siempre el trato amable y servicio profesional que ha caracterizado a nuestro personal. Para hacer frente a este reto, nuestros más de 8,000 colaboradores recibieron a lo largo del año importantes programas de capacitación y adiestramiento.

En Farmacias Benavides, atentos a nuestros inversionistas y accionistas, estamos adoptando el "Código de Mejores Prácticas Corporativas". Dicho código permitirá mejorar la función del Consejo de Administración y su interrelación con la totalidad de nuestros accionistas. Su implementación implicará un esfuerzo continuo, más que el de una sola ocasión. El observar sus lineamientos aumentará el grado de confiabilidad de la Administración y del Consejo en virtud de la mayor información y apertura ofrecida a los inversionistas.

Queremos agradecer a nuestros clientes, colaboradores, proveedores y accionistas por el apoyo recibido en hacer de Benavides una empresa de mejora continua, consolidándola como la cadena farmacéutica más grande de México y de toda América Latina. Continuaremos esforzándonos por hacer de Farmacias Benavides una empresa donde superemos continuamente las expectativas de nuestros clientes, de nuestros colaboradores y de nuestros accionistas.

El 2000 representó para Benavides un año de grandes e importantes retos, los cuales, como en otras ocasiones, hemos sabido enfrentar mediante estrategias definidas. Confiamos que nuestro esfuerzo y determinación en consolidarnos como la cadena de farmacias líder en América Latina, nos permitan seguir siendo, por muchos años más, los aliados en la salud y calidad de vida para nuestros clientes.

Muchas gracias por su respaldo,



Enrique Mouret Benavides
Presidente del Consejo de Administración

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Enrique Mouret Benavides
Presidente del Consejo

Consejeros

Domingo Benavides Arredondo

Felipe de Jesús Benavides Pérez

Héctor Benavides Saucedo

Napoleón Cantú Cerna

Mario Laborín Gómez

Fernando Olvera Escalona

Myrthala Prado de Gutiérrez

Arturo Quintero Treviño

Manuel Rivero Santos

Rodrigo Salas Benavides

Secretario

Enrique Iglesias Elizondo

Comisario

Rodrigo Leal Tijerina

DIRECTORES

Luis Felipe Salas Benavides
Director General Ejecutivo

Guillermo Benavides Arredondo
Director Ventas Institucionales

Ricardo Villarreal Villarreal
Director de Ventas a Gobierno

Domingo Criollo Angulo
Director de Contraloría

Fernando Benavides Saucedo
Director de Informática

Miguel Peinado González
Director de Comercialización

Enrique J. Villarreal Bacco
Director de Finanzas

Lauro Cesar Rodríguez González
Director de Recursos Humanos

A los señores accionistas de:
Far-Ben, S.A. de C.V.

Hemos examinado el balance general consolidado de Far-Ben, S.A. de C.V. y Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera que le son relativos por los años que terminaron en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestra auditoría.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes, y de que están preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; así mismo, incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se indica en la nota 2-i a los estados financieros, a partir del 1 de enero de 2000, la compañía adoptó los lineamientos del nuevo Boletín D-4 "Tratamiento contable del impuesto sobre la renta, del impuesto al activo y de la participación de los trabajadores en la utilidad".

A partir del ejercicio 1998, algunas subsidiarias adoptaron dos resoluciones de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, una referente a la determinación de la base en el cálculo del impuesto al activo y la otra respecto de la renta gravable para la determinación de la participación de utilidades a los trabajadores, tal y como se describe en la nota N°. 13, así como sus efectos en los resultados de cada año.

En nuestra opinión, excepto por lo que se menciona en el párrafo anterior, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Far-Ben, S.A. de C.V. y Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



C.P.C. Manuel Cantú Chapa
Monterrey, N.L. a 30 de marzo del 2001

Socios de



Resa, Leal Tijerina, Valadez y
Asociados, S.C.

Asociados
Internacionalmente con



Jeffreys Henry International

Dr. I. Morones Prieto 2924 Pte.
Col. del Carmen 2do. piso
Tel. 83 48 37 00
Fax. 83 46 65 96
Apdo. Postal 1568
Monterrey, N.L. Méx.
C.P. 64710

Balance general

consolidado

FAR-BEN, S.A. DE C.V. Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Balance General Consolidado al 31 de diciembre de 2000 y 1999.

(Expresado en moneda de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2000)

(Miles de pesos)

activo	2000	1999
Circulante:		
Efectivo e inversiones temporales		
(2-c y 10)	\$ 61,321	\$ 111,107
Clientes (3)	225,579	271,113
Compañías afiliadas (14)	9,497	57,706
Funcionarios y empleados	16,331	16,720
Inventarios de mercancías (2-d y 4)	794,811	746,512
Otras cuentas por cobrar (3)	117,675	87,423
Suma el circulante	1,225,214	1,290,581
Inversión en acciones de empresas	6,735	6,628
Propiedades y equipo, neto (2-e y 5)	1,078,490	1,123,238
Cargos diferidos, neto (2-f y 6)	324,572	245,631
Plan de antigüedad y pensión (2-j y 11)	23,342	30,479
Exceso en el costo de las acciones		
Sobre valor en libros (2-g y 7)	6,481	7,503
Total del activo	\$ 2,664,834	\$ 2,704,060

pasivo y capital contable

Pasivo circulante:		
Proveedores (10)	\$ 678,323	\$ 511,327
Préstamos bancarios (9 y 10)	150,500	174,467
Otras cuentas por pagar	151,854	110,017
Impuesto sobre la renta y participación de utilidades por pagar	2,760	8,027
Suma el pasivo circulante	983,437	803,838
Pasivo a largo plazo:		
Créditos bursátiles (8)	654,561	654,888
Impuesto sobre la renta diferido (2-i y 13)	4,903	
Plan de antigüedad y pensión (2-j y 11)	58,134	67,428
Total del pasivo	1,701,035	1,526,154
Capital contable: (2-b y 12)		
Capital social	552,932	553,121
Utilidad y reservas acumuladas	1,120,655	1,013,406
Utilidad del ejercicio	21,905	133,848
Exceso o (insuficiencia) en la actualización del capital	(1,371,283)	(1,214,567)
Prima en venta de acciones	500,499	500,499
Reserva para recompra de acciones propias (12-d)	141,009	142,696
Efecto inicial de impuestos diferidos (2-i y 13)	(44,264)	
Total interés mayoritario	921,453	1,129
Interés minoritario en subsidiarias consolidadas	42,346	48,903
Total del capital contable	963,799	1,177,906
Total del pasivo y capital	\$ 2,664,834	\$ 2,704,060

Estados de resultados

consolidado


FAR-BEN, S.A. DE C.V. Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Estado de resultados consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2000 y 1999.

(Expresado en moneda de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2000)

(Miles de pesos)

	2000	1999
Ventas netas	\$ 5,532,313	\$ 5,227,303
Costo de ventas	4,360,160	3,983,042
Utilidad bruta	1,172,153	1,244,261
Gastos de operación:	1,103,554	1,016,833
Utilidad de operación	68,599	227,428
Costo integral de financiamiento:		
Gastos financieros	147,749	185,414
Utilidad (pérdida) por posición monetaria (2-b)	85,755	114,630
Productos financieros	5,822	32,562
Efectos por cambios de paridad, neto	(2,516)	(2,389)
Suma costo integral de financiamiento	53,656	35,833
Utilidad antes de impuestos y partidas extraordinarias	14,943	191,595
Impuesto sobre la renta (13)	162,884	31,037
Impuesto sobre la renta diferido	(40,122)	
Impuesto al activo (13 y 17)	15,326	17,727
Participación a los trabajadores		
En la utilidad (13 y 17)	2,509	7,442
Utilidad o (pérdida) antes de Partidas extraordinarias y operaciones discontinuas	(125,654)	135,389
Gastos por operaciones discontinuas (16)	7,192	25,676
Utilidad o (pérdida) antes de Partidas extraordinarias	(132,846)	109,713
Partidas extraordinarias (15)	155,197	27,467
Utilidad neta	\$ 22,351	\$ 137,180
Correspondiente:		
Participación del interés mayoritario	21,905	133,848
Participación del interés minoritario	446	3,332
Utilidad neta	22,351	137,180
Utilidad neta por acción (Pesos):		
Acciones en circulación	120,013,190	120,195,090
Utilidad o (pérdida) antes de partidas extraordinarias	(1.107)	0.837
Partidas extraordinarias	1.293	0.210
Interés minoritario	(0.003)	(0.025)
Utilidad por acción	\$ 0.186	\$ 1.022



Estado de Variaciones en las cuentas de

FAR-BEN, S.A. DE C.V. Y COMPAÑIAS SUBSIDIARIAS

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2000 y 1999
(Expresado en moneda de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2000)

(Miles de pesos)

	Capital social	Exceso (insuficiencia) en la act. del capital	Reserva legal	Utilidad por aplicar
Saldo al 31 de diciembre de 1998	\$ 553,562	\$ (1,101,945)	\$ 63,675	\$ 852,879
Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera		(105,965)		
Reducciones de capital por pasivo laboral		(6,657)		
Movimientos de la tenencia minoritaria				
Aplicación de los resultados del ejercicio 1997			5,827	117,521
Recompra de acciones propias	(441)			
Distribución de dividendos				(26,496)
Utilidad del ejercicio 1999				
Saldo al 31 de diciembre de 1999	\$ 553,121	\$ (1,214,567)	\$ 69,502	\$ 943,904
Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera		(153,079)		
Reducciones de capital por pasivo laboral		(3,637)		
Movimiento de la tenencia minoritaria				
Aplicación de los resultados del ejercicio 1999			6,473	127,375
Recompra de acciones propias	(189)			
Distribución de dividendos				(26,599)
Efecto inicial de impuestos diferidos				
Utilidad del ejercicio 2000				
Saldo al 31 de diciembre de 2000	\$ 552,932	-\$ (1,371,283)	\$ 75,975	\$ 1,044,680

Utilidad del ejercicio	Prima en venta de acciones	Reserva para recompra de acciones	Efecto inicial de impuestos diferidos	Total interés mayoritario	Interés minoritario	Total capital contable
\$ 123,348	\$ 500,499	\$ 145,949	\$ 0	\$ 1,137,967	\$ 46,652	\$ 1,184,619
				(105,965)		(105,965)
				(6,657)		(6,657)
				0	2,251	2,251
(123,348)				0		0
		(3,253)		(3,694)		(3,694)
				(26,496)		(26,496)
133,848				133,848		133,848
\$ 133,848	\$ 500,499	\$ 142,696	\$ 0	\$ 1,129,003	\$ 48,903	\$ 1,177,906
				(153,079)		(153,079)
				(3,637)		(3,637)
				0	(6,557)	(6,557)
(133,848)				0		0
		(1,687)		(1,876)		(1,876)
				(26,599)		(26,599)
			(44,264)	(44,264)		(44,264)
21,905				21,905		21,905
\$ 21,905	\$ 500,499	\$ 141,009	\$ (44,264)	\$ 921,453	\$ 42,346	\$ 963,799



C.P. Domingo M. Criollo Angulo
Director de Contraloría



FAR-BEN, S.A. DE C.V. Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2000 y 1999
(Expresado en dinero de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2000).
(Miles de pesos)

	2000	1999
OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) antes de partidas Extraordinarias y discontinuas	\$ (125,654)	\$ 135,389
Más:		
Partidas extraordinarias	155,197	27,467
Pérdida por operación discontinuas	(7,192)	(25,676)
Utilidad neta	<u>\$ 22,351</u>	<u>\$ 137,180</u>
Cargos (créditos) a resultados que no requieren de la utilización de recursos:		
Incremento a la reserva para pensiones	10,252	10,347
Depreciaciones y amortización	78,917	78,770
Reserva para inventarios	85,500	
Impuestos diferidos	(40,122)	
Beneficio del impuesto al activo recuperado	(59,668)	
Pérdida en tipo de cambio		2,390
Otras partidas virtuales	(2,280)	(2,533)
Suma	<u>94,950</u>	<u>226,154</u>
Decremento (incremento) en clientes	45,534	(84,303)
Decremento (incremento) en inventarios	(195,186)	(28,480)
Decremento (incremento) en otras cuentas por cobrar	16,739	(24,661)
Incremento (decremento) en proveedores	166,996	(85,316)
Incremento (decremento) en otras cuentas por pagar	38,178	8,038
Recursos generados (utilizados) por la operación	<u>167,211</u>	<u>11,432</u>
FINANCIAMIENTO:		
Contratación (amortización) en términos reales de préstamos bancarios a corto y a largo plazo	(23,966)	91,190
Dividendos pagados	(26,599)	(26,497)
Cambio en el interés minoritario	(6,557)	2,251
Recompra de acciones propias	(1,876)	(3,694)
Plan de antigüedad y pensiones	(9,763)	
Venta de activo fijo		14,810
Recursos generados (utilizados) en actividades de financiamiento	<u>(68,761)</u>	<u>78,060</u>
INVERSION:		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo, neto	(148,236)	(102,505)
Recursos generados (utilizados) en actividades de inversión	<u>(148,236)</u>	<u>(102,505)</u>
AUMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES	<u>(49,786)</u>	<u>(13,013)</u>
EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>111,107</u>	<u>124,120</u>
EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL FINAL DEL PERIODO	<u>\$ 61,321</u>	<u>\$ 111,107</u>

Estado de Cambios
 en la situación financiera consolidada

C.P. Domingo M. Criollo Angulo
Director de Contraloría



FAR-BEN, S.A. DE C.V. Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2000 y 1999.
(Expresado en moneda de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2000)
(Miles de pesos)

1.-Actividades principales.

FAR-BEN, S.A. DE C.V., es una sociedad controladora de compañías cuyas actividades básicas son la comercialización directa con el último consumidor de productos relacionados con el bienestar y la salud de las personas.

2.-Principales políticas contables.

A continuación se describen las principales políticas y prácticas de contabilidad.

a) Bases de consolidación.

Los estados financieros consolidados incluyen los de FAR-BEN, S.A. DE C.V. y los de sus compañías subsidiarias, de las cuales posee la mayoría de su capital social directa o indirectamente.

Las compañías subsidiarias son las siguientes:

- Droguería Benavides, S.A. de C.V.
- Benavides de Monterrey, S.A. de C.V.
- Benavides de Reynosa, S.A. de C.V.
- Benavides del Pacífico, S.A. de C.V.
- Operadora Farmacéutica de Occidente, S.A. de C.V. (5)
- Aéreo Sucre, S.A. de C.V.
- Pamibe, S.A. de C.V. (5)
- Operadora Farmacéutica Mexicana, S.A. de C.V. (5)
- Servicios de Reparto, S.A. de C.V. (6)
- Impexben, S.A. de C.V. (6)
- Operadora Farmacéutica Nacional, S.A. de C.V. (5)
- Droguería y Farmacia el Fénix, S.A. de C.V.
- Divisas San Felipe, S.A. de C.V. (5)
- Bienes Raíces Benavides, S.A. de C.V. (5)
- Benavides de Nuevo León, S.A. de C.V. (1) (5)
- Benavides de la Frontera, S.A. de C.V. (2) (5)
- Benavides del Oriente, S.A. de C.V. (3) (5)
- Benavides de Jalisco, S.A. de C.V. (4) (5)

- 1.-Nace de la escisión de Benavides de Monterrey, S.A. de C.V. el 26 de Septiembre del 2000.
- 2.-Nace de la escisión de Benavides de Reynosa, S.A. de C.V. el 26 de Septiembre del 2000.
- 3.-Nace de la escisión de Benavides del Pacífico, S.A. de C.V. el 26 de Septiembre del 2000.
- 4.-Nace de la escisión de Operadora Farmacéutica de Occidente, S.A. de C.V. el 26 de Septiembre del 2000
- 5.-Fusionadas con Droguería Benavides, S.A. de C.V. el 29 de Diciembre del 2000.
- 6.-Fusionadas con Benavides de Reynosa, S.A. de C.V. el 29 de Diciembre del 2000.

Como parte de un proceso de mejora administrativa se reducen el número de empresas con la finalidad de agrupar las operaciones de venta de farmacia, servicios administrativos, importaciones y servicios de reparto de la organización, se llevaron a cabo escisiones y fusiones que entraron en vigor durante el cuarto trimestre del 2000. Como resultado dicha reestructuración las compañías subsidiarias al 31 de diciembre del 2000 son las siguientes:

Con una participación del 99.99%:

- Droguería Benavides, S.A. de C.V.
- Benavides de Monterrey, S.A. de C.V.
- Benavides de Reynosa, S.A. de C.V.
- Benavides del Pacífico, S.A. de C.V.
- Aéreo Sucre, S.A. de C.V.

Con una participación del 50%:

- Droguería y Farmacia el Fénix, S.A. de C.V.

Los saldos de operación intercompañías han sido eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados

b) Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera.

La compañía actualiza en términos de poder adquisitivo de la moneda de fin del último ejercicio todos los estados financieros, reconociendo así los efectos de la inflación. A continuación se señalan los conceptos más importantes que resultan de la actualización de los estados financieros.

Actualización del capital contable.

La actualización de las aportaciones del capital de los accionistas y las utilidades acumuladas se determina aplicando el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), a partir de la fecha en que se hicieron las aportaciones o se retuvieron las utilidades y equivale a la cantidad necesaria para mantener la inversión de los accionistas en términos de su poder adquisitivo.

Resultado por posición monetaria.

Este concepto representa el efecto de la inflación en los activos y pasivos monetarios. El importe relativo se incluyó en el estado de resultados como parte del costo integral de financiamiento.

Exceso o (Insuficiencia) en la actualización del capital.

Este concepto incluye el efecto acumulado de la tenencia de activos no monetarios y el efecto del resultado de la posición monetaria acumulada.

El resultado acumulado de la tenencia de activos no monetarios representa el incremento en el valor específico de los activos no monetarios por arriba o por abajo de la inflación general, medida a través del INPC.

c) Inversiones temporales.

Las inversiones temporales corresponden a depósitos bancarios a corto plazo valuados a su valor de mercado. (Inversión más rendimiento acumulado).

d) Inventario.

El inventario se valúa a costos de reposición, que no excede a su valor de realización. El costo de venta se determina en base al costo de reposición de los inventarios al momento de la venta.

e) Propiedades y equipo.

Las propiedades y equipo y su correspondiente depreciación acumulada se expresan a su valor actualizado mediante la aplicación al costo histórico de factores derivados del INPC.

f) Cargos diferidos.

Los cargos diferidos están registrados a su costo de adquisición actualizado mediante la aplicación de factores derivados del INPC, y el método utilizado para el cálculo de amortización es el de línea recta, empezando a deducir desde su fecha de utilización.

g) Exceso en el costo de las acciones sobre el valor en libros.

Se amortiza en veinte años.

h) Operaciones en moneda extranjera.

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de su concertación y liquidación. Al cierre del ejercicio los activos y pasivos en dicha monedas se expresan al tipo de cambio vigente a esa fecha, reconociéndose los resultados por fluctuaciones cambiarias.

i) Impuesto sobre la renta y participación de utilidades a los empleados.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMPC) emitió el Boletín D-4, "Tratamiento contable del impuesto sobre la renta, del impuesto al activo y de la participación de los trabajadores en la utilidad" cuya aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero del año 2000. Conforme al boletín, las provisiones para el Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) se registran en los resultados del año en que se causan, y se reconocen los efectos diferidos originados por diferencias temporales. Por tal razón, las cifras por el año 2000 de los rubros mencionados, no son comparables con las de 1999. Hasta el 31 de diciembre de 1999 la compañía reconocía impuestos diferidos sólo por los efectos de las diferencias temporales no recurrentes y cuya reversión se efectuaría en un período definido.

El efecto acumulado al inicio del ejercicio derivado del cambio mencionado, incrementó el pasivo por impuestos diferidos en \$45,025 y redujo el capital contable en la misma cantidad, en tanto que el efecto durante el 2000 fué incrementar (disminuir) el pasivo por impuestos diferidos en \$ (40,122) y reducir (incrementar) el resultado en tenencia de activos no monetarios y la utilidad del ejercicio en \$ (761) y \$(40,122), respectivamente.

j) Obligaciones de carácter laboral.

La Compañía tiene establecido un plan para el personal por pensiones y jubilaciones complementarios a las prestaciones del Seguro Social para pagos de retiros y beneficios por muerte.

Las obligaciones y costos correspondientes a dicho plan, así como los referentes a las primas de antigüedad que el personal tiene derecho a percibir al terminar la relación laboral después de 15 años de servicios, se reconocen con base en cálculos actuariales elaborados por peritos independientes.

Las indemnizaciones se cargan a los resultados en el año en que se pagan.

3.- Clientes y otras cuentas por cobrar.

Dentro de este renglón se incluye la cantidad de \$ 16,215 (\$ 24,174 en 1999) de cuentas por cobrar que por diversos motivos se consideran como de muy difícil recuperación.

Durante el presente ejercicio se cancelaron cuentas incobrables con cargo a los resultados por un importe de \$2,500

	2000	1999
4.- Inventarios.	\$ 880,311	\$ 746,512
Mercancías		
Menos	85,500	0
Reserva para inventarios de lento movimiento	\$ 794,811	\$ 746,512
Sumas		

En el presente ejercicio motivado principalmente por la reestructuración operacional que generó escisiones y fusiones que se mencionan en la nota 2da.), la administración de la compañía llevó a cabo un estudio detallado del inventario físico de toda la organización, determinándose un inventario de lento movimiento por una cantidad de \$85,577. Por lo anterior, la administración de la compañía consideró necesaria registrar una reserva con cargo a los resultados del presente ejercicio por la cantidad de \$85,500.

5.-Propiedades y equipo neto.

La inversión y su depreciación acumulada se integra como sigue:

	2000	1999
Terreno y edificio	\$ 429,781	\$ 432,047
Mobiliario y equipo de oficina	124,657	143,678
Equipo de transporte	55,518	133,193
Equipo de venta	541,879	564,708
Equipo de revelado	276,951	267,994
Equipo de cómputo	384,623	377,623
Sumas	1,813,409	1,919,243
Depreciaciones acumuladas	734,919	796,005
Propiedades y equipo, neto	\$ 1,078,490	\$ 1,123,238

6.-Cargos diferidos.

La inversión y su amortización acumulada se integra como sigue:

	2000	1999
Gastos de instalación	\$ 314,190	\$ 256,124
Maquinaria y equipo arrendado	4,909	10,136
Gastos emisión de obligaciones	15,005	18,402
Otros	105,622	57,584
Sumas	439,726	342,246
Amortizaciones acumuladas	115,154	96,615
Cargos diferidos, neto	\$ 324,572	\$ 245,631

7.-Exceso del costo de acciones sobre el valor en libros.

Su importe y amortización acumulada se integra como sigue:

	2000	1999
Droguería y Farmacia el Fenix S.A. de C.V.	\$ 8,101	\$ 8,827
Menos: Amortización Acumulada	\$ 1,620	\$ 1,324
Exceso en el Costo de Acciones, Neto	\$ 6,481	\$ 7,503

8.-Créditos bursátiles.

Con fecha 22 de mayo de 1997 se efectuó una emisión denominada "Emisión de Obligaciones Convertibles a Opción del Tenedor en acciones serie "B" de Far-Ben, S.A. de C.V. denominadas en Unidades de Inversión (BEVIDES 97U).

Se emitieron 2,250,000 (Dos millones doscientos cincuenta mil) obligaciones nominativas, con un valor nominal de 100 (cien) UDIS cada una, representando en consecuencia un valor total de 225,000,000 (Doscientos veinticinco millones) UDIS.

Las obligaciones son quirografarias y no tienen garantía específica, salvo algunas limitaciones en su estructura financiera y corporativa. Los fondos captados en la emisión se aplicaron a la consolidación de pasivos.

La fecha de vencimiento para ejercer la opción de convertir las obligaciones en acciones serie "B" de la emisora es hasta el 13 de junio del año 2002.

Se reservaron hasta 30,000,000 (Treinta millones) de acciones serie "B" de tesorería equivalentes a \$ 30,000 (Treinta millones de pesos) representativos del capital social autorizado de Far-Ben, S.A. de C.V.

Al 31 de diciembre de 2000 el valor de la UDIS era de \$ 2.909158, por lo que las 225,000,000 (Doscientos veinticinco millones) UDIS representan un total de \$ 654,561 (Seiscientos cincuenta y cuatro millones quinientos sesenta y un mil pesos)

9.-Préstamos de bancos.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 se tienen los siguientes compromisos con varias instituciones de crédito:

	2000	1999
Créditos bancarios quirografarios sin garantía específica a tasas variables con varias instituciones	\$ 150,500	\$ 174,647
Total	<u>\$ 150,500</u>	<u>\$ 174,647</u>
Vencimientos a menos de un año	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>
Vencimientos a mas de un año	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>

10.-Activos y pasivos en moneda extranjera.

Se tienen registrados activos y pasivos en moneda extranjera como se menciona a continuación: Tipos de cambio de \$ 9.5997 y \$ 9.6098 al 31 de diciembre de 2000 y 1999.

	2000	1999
Bancos	USA \$ 666 6,394	USA \$ 165 1,571
Proveedores extranjeros	USA \$ 91 874	USA \$ 895 8,522

11.-Obligaciones laborales.

A continuación se resumen los principales datos financieros consolidados relativos a los planes de pensiones y prima de antigüedad con base en cálculos actuariales:

	2000	1999
Obligación por beneficios actuales	\$ 70,113	\$ 69,398
Obligación por beneficios proyectados	78,506	81,416
Activos del plan	11,989	13,987
Servicios anteriores y modificaciones al plan aun no amortizadas		
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia	11,699	5,216
Obligación (activo) de transición no amortizadas	23,664	25,263
Activo (pasivo) neto proyectado	(31,154)	(36,947)
Costo (ingreso) neto del período	10,251	10,344
Pasivo adicional	(26,979)	(18,461)
Reducción de capital	3,637	6,657

12.-Capital contable.

a) El capital social nominal se integra como sigue:

El capital mínimo fijo está representado por 15,000,000 acciones serie "A", sin expresión de valor nominal. El capital variable está representado por un total de 105,013,190 acciones serie "B", sin expresión de valor nominal. Además existen 30,000,000 de acciones serie "B" disponibles para canjearse por obligaciones convertibles (nota 8), las cuales se encuentran depositadas en la tesorería de la compañía.

b)Utilidades acumuladas.

Las empresas que pagan dividendos a personas morales residentes en México, estarán libres de impuestos, si provienen de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN). Los dividendos pagados en exceso del saldo de la CUFIN, están sujetos a un impuesto sobre la renta de 35% sobre el resultado de multiplicar el dividendo pagado por el factor del 1.5385; el impuesto correspondiente será a cargo de la empresa.

Adicionalmente a lo anterior, los dividendos pagados a personas físicas o residentes en el extranjero, son objeto de una retención, a cargo del accionista, del 5% sobre el resultado de multiplicar dichos dividendos por el factor de 1.5385 (1.515 si los dividendos son pagados a personas físicas residentes en México y estos provienen de la CUFIN).

En caso de reducción de capital, estará gravado el excedente de las aportaciones actualizadas según los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto Sobre la Renta. Al 31 de Diciembre de 2000 el saldo de CUFIN es de \$ 406.

La utilidad neta del ejercicio esta sujeta a la disposición legal que requiere que el 5% de las utilidades de cada año sean traspasadas a la reserva legal, hasta que esta sea igual al 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2000 el importe de la reserva legal asciende a \$ 75,975 (\$69,502 en 1999). Esta reserva no es susceptible de distribuirse a los accionistas, excepto en la forma de dividendos en acciones.

c) Dividendos decretados.

En asamblea general ordinaria de accionistas de fecha 29 de abril de 1999, se decretaron y pagaron dividendos por la cantidad de \$ 26,496.

En asamblea general ordinaria de accionistas de fecha 28 de abril de 2000, se decretaron y pagaron dividendos por la cantidad de \$ 26,599.

d) Recompra de acciones propias.

En asamblea general extraordinaria de accionistas del 29 de abril de 1994, se acordó constituir una reserva para la recompra de acciones hasta por un monto máximo de \$ 170,540 a su valor de mercado, con cargo a las utilidades netas del año de 1993 pendientes de aplicación. La Comisión Nacional Bancaria y de Valores, autorizó la adquisición temporal de las acciones propias en el mercado hasta por dicha cantidad.

En el ejercicio 2000, en cumplimiento a lo dispuesto por la Ley del Mercado de Valores, se disminuyó el capital social variable en la cantidad de \$ 189 que representa el valor nominal de la adquisición de 181,900 acciones recompradas y el excedente por la cantidad de \$ 1,687 se cargaron a la reserva constituida para dicho fin.

El valor de mercado de las acciones a la fecha de los estados financieros era de \$ 9.40 (10.70 en 1999) El saldo disponible para recompras adicionales es por la cantidad de \$ 141,009.

13.- Impuesto sobre la renta e impuesto al activo.

Las Compañías están sujetas al impuesto sobre la renta y al impuesto al activo.

El impuesto sobre la renta se calcula de acuerdo a disposiciones fiscales en vigor, considerando acumulables o deducibles ciertos efectos de la inflación sobre algunos activos a través del componente inflacionario, depreciaciones actualizadas, deducción de compras en lugar de costo de ventas.

Hasta el ejercicio de 1999, el impuesto sobre la renta se registró conforme se causaba y no se reconocía ningún efecto diferido o anticipado sobre el impuesto sobre la renta o participación de utilidades a los trabajadores, debido a que las principales partidas temporales que podrían darle origen eran de naturaleza recurrente.

Para efectos del impuesto sobre la renta no se considera acumulable la ganancia inflacionaria y se deduce totalmente los intereses pagados, excepto los no deducibles, de acuerdo con la sentencia del 14 de marzo de 1988 por el Juez del Juzgado Cuarto del Distrito del Estado de Nuevo León, Lic. Raquel Aldama Vega, así como por la resolución de la Tercera Sala de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, de fecha 23 de agosto de 1990, derivadas de la demanda de amparo promovida por el contribuyente el 20 de marzo de 1987.

Las principales partidas que afectaron el resultado fiscal fueron el componente inflacionario de los créditos, resultado por posición monetaria, compras, costo de ventas y el efecto de la actualización a moneda de cierre.

A partir de 1999 entraron en vigor ciertas reformas a la Ley del Impuesto sobre la Renta y entre otras la tasa general del impuesto aumentó del 34% al 35%, sin embargo en 1999 el impuesto se pagará a la tasa del 32% y el 3% restante se pagará cuando se paguen los dividendos. La tasa del 32% se disminuirá al 30% a partir del año 2000 y el 5% restante se liquidará cuando se paguen los dividendos.

La conciliación entre el resultado contable y fiscal para efectos del ISR se muestra a continuación:

Utilidad antes de impuestos	\$	14,943
Exceso del costo de ventas sobre compras		466,273
Ingresos contables no fiscales		36,384
Intereses devengados a cargo		19,865
Intereses deducibles		(43,714)
Pérdida inflacionaria		(17,711)
Otros		(657)
		<hr/>
Base I.S.R.	\$	465,383
		<hr/>
Tasa I.S.R. 35%	\$	162,884
		<hr/>
Beneficio fiscal por amortización de pérdidas	\$	94,069
Beneficio por impuesto al activo recuperado	\$	59,668
		<hr/>

Al 31 de Diciembre de 2000 y en el cálculo inicial las principales diferencias temporales sobre las que reconoce ISR diferido se analiza como sigue:

	Dic/31/2000	Efecto inicial
Inventarios	\$ 663,133	\$ 302,887
Activos fijos	616,393	178,905
Activos diferidos y otros, neto	(158,741)	(100,072)
Pérdidas fiscales	(853,311)	(81,115)
	<hr/>	<hr/>
Sumas	267,474	303,605
	<hr/>	<hr/>
Tasa ISR 35%	93,615	105,211
Impuesto al activo por recuperar	88,712	60,186
	<hr/>	<hr/>
Impuesto diferido por pagar	\$ 4,903	\$ 45,025
	<hr/>	<hr/>

Del saldo del ISR diferido por pagar registrado al 31 de diciembre del 2000 por \$4,903 se cargó directamente al resultado en tenencia de activos no monetarios y provienen de diferencias temporales por inventarios y activos fijos, netos principalmente.

El impuesto al activo se causa aplicando el 1.8% al promedio de ciertos activos y pasivos y se paga únicamente por el monto en que exceda al I.S.R. del ejercicio. Los pagos del impuesto al activo que se efectúen son acreditables contra el monto en que el impuesto sobre la renta exceda a dicho impuesto.

A partir del ejercicio de 1998 Far-Ben, S.A. de C.V. y las subsidiarias, Droguería Benavides, S.A de C.V. Benavides de Monterrey, S.A. de C.V. y Bienes Raíces Benavides, S.A. de C.V. consideraron para el cálculo de la base del impuesto al activo la resolución del pleno de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, que resolvió declarar la inconstitucionalidad del segundo párrafo del artículo 5º de la mencionada Ley, precepto que establece que no son deducibles para la determinación de la base del impuesto al activo las deudas contraídas con el sistema financiero o con su intermediación. Lo anterior motivó una disminución en el impuesto al activo por la cantidad de \$2,419 (\$9,741 en 1999) y consecuentemente un aumento en el resultado del año.

La participación de los trabajadores en las utilidades se determina sobre la base de los resultados individuales de cada compañía.

El día 16 de marzo de 1999 el pleno de la Suprema Corte de Justicia de la Nación resolvió declarar inconstitucional el contenido del artículo 14 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, precepto referente al cálculo y determinación de la participación de los trabajadores en las utilidades de las empresas, y estableciendo jurisprudencia sobre esta materia.

Basándose en lo anterior, algunas subsidiarias decidieron apearse a esta disposición afectándose favorablemente los resultados del ejercicio en \$ 3,516 (\$ 13,289 en 1999).

14.- Transacciones y saldos con partes relacionadas.

Por los ejercicios que terminaron al 31 de diciembre de 2000 y 1999, las compañías realizaron las siguientes transacciones:

	2000	1999
Prestación de servicios otorgados	\$ (2,256)	\$ 1,706
Compra venta de mercancías	115,557	47,628
Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2000 y 1999, son los siguientes:		
Cuentas por cobrar	\$ 9,497	\$ 57,706
Cuentas por pagar	39,063	

19

15.- Partidas extraordinarias.

Este renglón se integra como sigue:

Beneficio fiscal por amortización de Perdidas	\$ 94,069	\$ 21,799
Ingresos por actualización de impuestos	2,078	2,035
Beneficio de impuesto al activo recuperado	59,668	0
Utilidad en venta de activo fijo y otros	(618)	3,633
	\$ 155,197	\$ 27,467

16.- Pérdidas por operaciones discontinuas.

Las operaciones que fueron llamadas discontinuas son resultado principalmente del cierre de los almacenes de distribución y se refieren entre otros a indemnización al personal, desmantelamiento de los activos, pago de arrendamiento de los almacenes por el tiempo que se realizaron las actividades. En el presente ejercicio se afectaron resultados por la cantidad de \$7,192 (\$25,676 en 1999).

17.-Pasivo de contingencia.

La empresa tenedora y algunas subsidiarias no han creado ninguna provisión por las siguientes contingencias.

- a) De acuerdo con el Código Fiscal de la Federación, las autoridades fiscales tienen la facultad durante cinco años, de practicar revisiones a los contribuyentes y en su caso, podrá determinar diferencias de impuestos derivadas de que los criterios de interpretación de disposiciones legales que se aplicaron difiera de las autoridades. En ciertas circunstancias, el plazo de cinco años podrá ampliarse hasta por diez años.
- b) Por la diferencia en la determinación de la participación de utilidades a los trabajadores, en caso de que proceda alguna reclamación por parte de los trabajadores o de la autoridad.



C.P. Domingo M. Criollo Angulo
Director de Contraloría



Clave de Pizarra

BMV: (Bevidesb)

OTC: (FRBNY) ADR nivel 1

Obligaciones: (BEVIDES97U)

<http://www.benavides.com.mx>