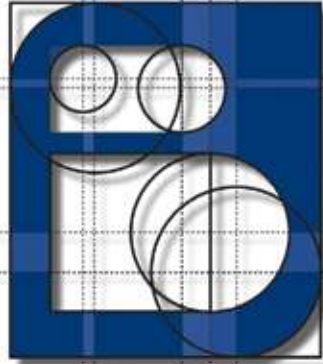


I N F O R M E A N U A L



F A R M A C I A S B E N A V I D E S

2 0 0 1

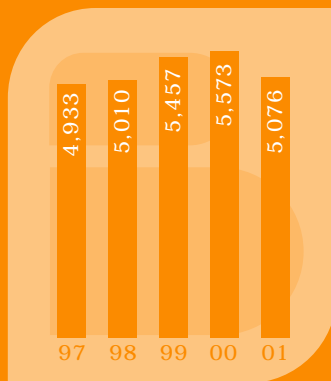


# RESULTADOS SOBRESALIENTES

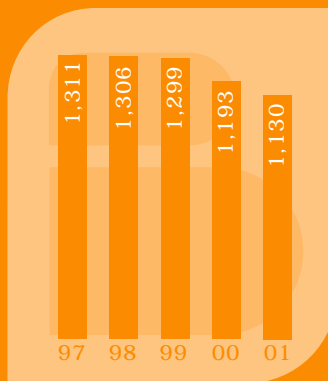
	2001	2000
Activo Total	2,436	2,782
Pasivo Total	1,681	1,776
Capital Contable Mayoritario	711	962
Utilidad Neta Mayoritaria	-119	23
Costo Integral de Financiamiento	64	56
Utilidad de Operación sobre Ventas (%)	0.3 %	1.2 %
Utilidad Neta Mayoritaria sobre Ventas (%)	-2.3 %	0.4 %
Razón Circulante (veces)	1.07	1.25
Pasivo Total a Capital Contable (veces)	2.23	1.76
Utilidad Mayoritaria por Acción* (\$)	-1.00	0.19
Valor en Libros por Acción* (\$)	5.96	8.02

(\* ) Acciones en circulación: 119,318,290

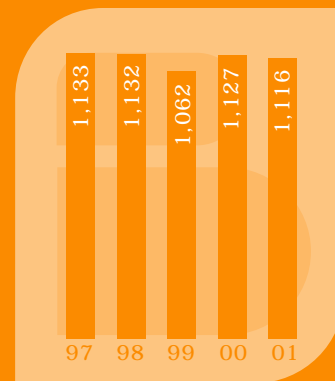
VENTAS NETAS



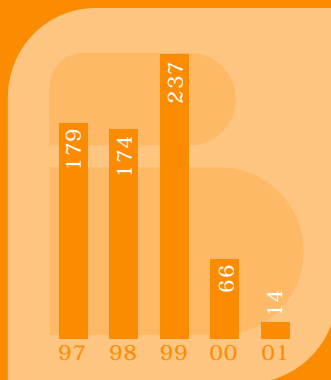
UTILIDAD BRUTA



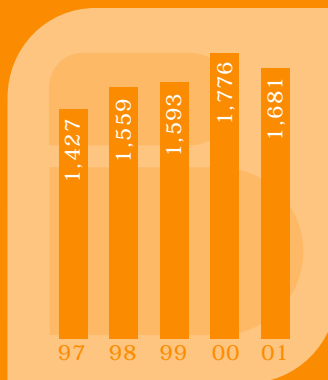
GASTOS DE OPERACION



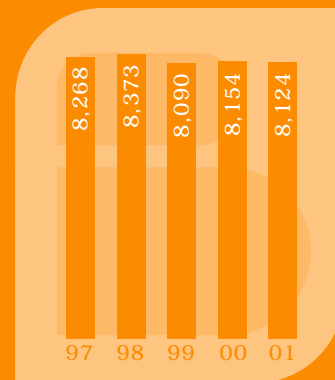
UTILIDAD DE OPERACION

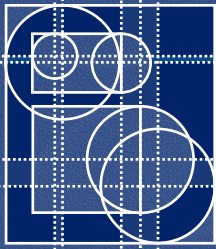


PASIVO



PERSONAL EMPLEADO



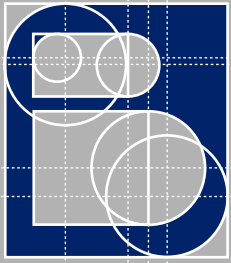


## PERFIL

### DE LA EMPRESA

En el 2001 Farmacias Benavides cumplió 84 años de historia, tiempo en el cual ha conseguido una amplia cobertura a nivel nacional. En la actualidad opera 650 Sucursales en 19 estados de la República Mexicana. El giro principal de la empresa es la venta de medicamentos el cual presenta el 52% 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 159,511 metros cuadrados. Durante el año 2001 sus puntos de venta registraron más de 110 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

### **Estimados Accionistas:**

Sin duda alguna, el año 2001 fue de gran conmoción e incertidumbre en el ámbito internacional.

La economía mundial se vio afectada; inicialmente por la desaceleración en los Estados Unidos y la incertidumbre de la estabilidad cambiaria; seguida por el acontecimiento del 11 de Septiembre; y finalmente por la crisis y el endurecimiento de las restricciones financieras principalmente en Argentina y los mercados emergentes. Todo esto tuvo como secuela un paulatino y débil crecimiento, y en consecuencia un efecto muy negativo en los principales mercados financieros del mundo.

México no podía ser la excepción. Debido a su entorno macroeconómico, influenciado por una economía cada vez más global, no pudo quedar ajeno a dichos acontecimientos, que repercutieron directamente en una disminución de la actividad económica del país.

Durante el año 2001 tuvimos una inflación del 4.4%; la más baja en más de un cuarto de siglo, lo que permitió alcanzar con 12 meses de anticipación la meta oficial del 4.5%, proyectada para el 2002. No obstante lo anterior, al cierre del 2001, el Producto Interno Bruto (PIB) del año presentó un decremento del 0.3% real. El empleo fue uno de los factores más afectados al disminuir un 0.1%.

Por su parte, el mercado farmacéutico nacional privado contrajo su actividad durante el 2001 después de 5 años de dinámico crecimiento, ya que disminuyó un 3.5% en unidades respecto al año 2000. Ello además, en un entorno que desde hace varios años se caracteriza por una fuerte competencia.

Los eventos expuestos abrieron la puerta a un mundo de interrogantes para el futuro de la mayoría de las empresas, que como Far-Ben, requirieron actuar de manera eficaz para mantenerse saludablemente en el mercado y contrarrestar los posibles, pero evidentes, efectos negativos.

Por ello, Far-Ben entró en un proceso de reestructura integral, considerando la base de operación, el rumbo estratégico a seguir y su medio de ejecución. Todo ello enmarcado en un proceso de institucionalización de la compañía acompañado del replanteamiento en su estructura de capital.

La meta a alcanzar en esta renovada visión, es la de regresar a una rentabilidad creciente con autosuficiencia de fondos; manteniendo como pilares fundamentales la mejora operativa y el mejoramiento de nuestra estructura financiera y de capital.

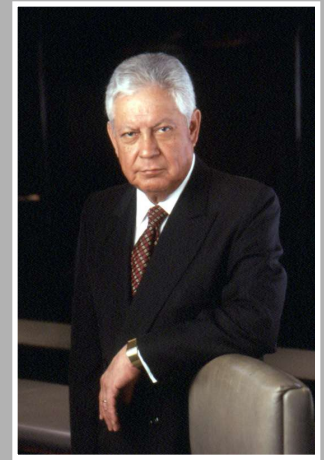
Así, para encaminarnos hacia dicha meta, pusimos en marcha cinco importantes iniciativas:

#### **1. Reingeniería en los sistemas de mercadería y costeo.**

Esta iniciativa validó las bases operativas del proceso completo de comprar y vender. Se encontraron importantes áreas de oportunidad que nos permitirán, mediante un sistema integral de mercadería y una mejora operativa, el realizar nuestra actividad comercial con mayor eficiencia en el uso de recursos.

#### **2. Alineación Estratégica.**

Se identificaron unidades estratégicas de negocios partiendo desde el cliente y el mercado, definiendo así, una particular oferta comercial para cada una de ellas. Basados en lo anterior y en las oportunidades del mercado, se desarrollaron estrategias corporativas por categoría y por región. El principal enfoque fue partir desde el cliente y concentrarnos en sus preferencias y hábitos de consumo.



### **3. Productividad Organizacional.**

Se determinó la estructura organizacional más eficiente y productiva para así responder de manera ágil y flexible a las iniciativas que permitan a Far-Ben ser más rentable, conjuntamente con una optimización de los gastos operativos.

### **4. Mejoramiento de la estructura de Capital.**

El objetivo es alcanzar una estructura financiera que permita enfrentar las necesidades futuras de operación y crecimiento. Esta iniciativa, que comenzó desde hace más de un año, ha contemplado diversas alternativas y actualmente se encuentra en su etapa final.

### **5. Reflejar adecuadamente la situación financiera de la compañía.**

Derivado de la reestructuración operacional y administrativa que se inició en el año 2000, la compañía realizó en el presente ejercicio una fuerte labor de depuración, la cual originó un cargo a los resultados por \$119 millones de pesos, integrado por proyectos cancelados, saldos pendientes de amortizar por operaciones que perdieron la capacidad de generar utilidades en el futuro y cancelación de saldos antiguos.

Todas estas medidas hablan de una reconversión profunda de la organización y de su compromiso con sus clientes, accionistas, colaboradores y proveedores. Si bien el cambio no es sencillo, éste ha sido necesario para enfrentar las nuevas condiciones, tanto internas como externas, en que se desenvuelve Far-Ben. Somos conscientes de nuestra obligación de ver hacia adelante para poder corresponder debidamente a la confianza de que Far-Ben ha sido objeto por parte de sus clientes y accionistas durante sus casi 85 años de vida.

Durante el 2001 Far-Ben enfocó sus esfuerzos en reforzar las sucursales ya existentes para hacerlas más productivas. Se pusieron en marcha programas comerciales como "Vecino Consentido", "Tratamiento Prolongado", pasillos promocionales y muchos otros que han logrado posicionar a Far-Ben como aliado en salud y calidad de vida.

Como parte del objetivo básico de consolidar la operación, se llevó a cabo un análisis profundo de la rentabilidad de cada una de las sucursales, a consecuencia del cual se cerraron 35 farmacias con rentabilidad por debajo de la requerida y se llevaron a cabo 43 aperturas de nuevas farmacias con una mejor ubicación. En consecuencia, al término del año 2001 contamos con 650 farmacias, 8 más que al final del año 2000. Durante el primer trimestre del 2001 se tomó la decisión de desincorporar el negocio de ventas a gobierno, el cual mostraba baja rentabilidad y demandaba recursos que eran necesarios para la operación al detalle. Esto nos ha permitido reducir los niveles de capital de trabajo tanto por inventarios como por clientes.

En lo que respecta a los resultados del ejercicio, las ventas consolidadas en el año 2001 alcanzaron \$ 5,076 Millones de pesos, lo que representó un decremento real del 8.9% respecto al 2000. Por su parte, la utilidad de operación del año cerró en \$14 millones de pesos. La pérdida neta del año fue de \$118 millones de pesos, derivada principalmente del reconocimiento de los cargos especiales, anteriormente mencionados, cuya naturaleza contable no implicó salidas reales de efectivo durante el ejercicio. Por esta razón, el flujo operativo de \$106 millones de pesos generado durante el año 2001 permitió fortalecer las finanzas de la empresa.

Día con día, en Far-Ben tenemos la firme convicción que lograremos seguir siendo la cadena de farmacias más grande en México y de Latinoamérica, y que con trabajo intenso y alineado, alcanzaremos ser el líder para nuestros clientes y accionistas.

Agradecemos su confianza y apoyo. Muchas gracias.

Monterrey, N.L. a 30 de Abril del 2002



**Dr. Fernando Olvera Escalona**  
Presidente del Consejo de Administración

DICTAMEN  
DE LOS  
AUDITORES  
INDEPENDIENTES





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 2001 y 2000, 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 2001 y 2000, 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 principios de contabilidad generalmente aceptados.

C.P.C. Manuel Cantú Chapa

Monterrey, N.L., a 03 de abril del 2002



## Balance General Consolidado al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

(Expresado en moneda de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2001)  
(Miles de pesos)

### Activo

	2001	2000
<b>Circulante:</b>		
Efectivo e inversiones temporales (2-c y 10)	\$ 92,067	\$ 64,021
Clientes (3)	152,502	235,512
Compañías afiliadas (15)	6,348	9,915
Funcionarios y empleados	10,464	17,050
Inventarios de mercancías (2-d y 4)	673,890	829,810
Otras cuentas por cobrar (3)	52,362	122,858
Suma el circulante	987,633	1,279,166
Inversión en acciones de empresas	10,306	7,032
Propiedades y equipo, neto (2-e y 5)	954,797	1,125,981
Cargos diferidos, neto (2-f y 6)	339,932	338,865
Plan de antigüedad y pensión (2-j y 11)	39,127	24,370
Exceso en el costo de las acciones Sobre valor en libros (2-g y 7)	6,076	6,766
Impuesto sobre la renta diferido (2-i y 13)	98,063	0
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 2,435,934</b>	<b>\$ 2,782,180</b>



C.P. Daniel Estrada Arellano  
Contralor



Lic. Enrique J. Villarreal Bacco  
Director de Administración y Finanzas





## Pasivo y Capital Contable

	2001	2000
<b>Pasivo circulante:</b>		
Proveedores (10)	\$ 645,227	\$ 708,193
Préstamos bancarios (9)	127,444	157,127
Créditos bursátiles (8)	687,436	0
Otras cuentas por pagar	146,650	158,541
Impuesto sobre la renta y participación de utilidades por pagar	1,353	2,882
Suma el pasivo circulante	1,608,110	1,026,743
<b>Pasivo a largo plazo:</b>		
Créditos bursátiles (8)	0	683,385
Impuesto sobre la renta diferido (2-i y 13)	0	5,119
Plan de antigüedad y pensión (2-j y 11)	73,263	60,694
Total del pasivo	1,681,373	1,775,941
<b>Capital contable: (2-b y 12)</b>		
Capital social	576,570	577,280
Utilidad y reservas acumuladas	1,192,873	1,170,003
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(118,911)	22,870
Exceso o (insuficiencia) en la actualización del capital	(1,577,593)	(1,431,668)
Prima en venta de acciones	522,539	522,539
Reserva para recompra de acciones propias (12-d)	141,525	147,218
Efecto inicial de impuestos diferidos (2-i y 13)	(26,189)	(46,213)
Total interés mayoritario	710,814	962,029
Interés minoritario en subsidiarias consolidadas	43,747	44,210
Total del capital contable	754,561	1,006,239
<b>Total del pasivo y capital</b>	<b>\$ 2,435,934</b>	<b>\$ 2,782,180</b>



C.P. Daniel Estrada Arellano  
Contralor



Lic. Enrique J. Villarreal Bacco  
Director de Administración y Finanzas



# Estado de resultados consolidado

## por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

(Expresado en moneda de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2001)  
(Miles de pesos)

	2001	2000
Ventas netas	\$ 5,075,714	\$ 5,572,706
Costo de ventas	3,945,560	4,379,278
Utilidad bruta	1,130,154	1,193,428
Gastos de operación	1,116,063	1,127,477
Utilidad de operación	14,091	65,951
Costo integral de financiamiento:		
Gastos financieros	127,264	154,255
Utilidad (pérdida) por posición monetaria (2-b)	50,456	89,531
Productos financieros	9,857	6,078
Efectos por cambios de paridad, neto	(3,050)	(2,627)
Suma costo integral de financiamiento	63,901	56,019
Utilidad (pérdida) antes de impuestos y partidas extraordinarias	(49,810)	9,932
Impuesto sobre la renta (13)		170,057
Impuesto sobre la renta diferido (13)	(84,253)	(41,889)
Impuesto al activo (13)	14,105	16,001
Participación a los trabajadores en la utilidad (13 y 19)	1,278	2,619
Utilidad o (pérdida) antes de partidas extraordinarias y operaciones discontinuas	19,060	(136,856)
Gastos por partidas especiales (18)	119,132	0
Gastos por operaciones discontinuas (17)	18,479	1,840
Pérdida antes de partidas extraordinarias	(118,551)	(138,696)
Partidas extraordinarias (16)	175	162,031
Utilidad (pérdida) neta	\$ (118,376)	\$ 23,335
<b>Correspondiente:</b>		
Participación del interés mayoritario	(118,911)	22,870
Participación del interés minoritario	535	465
Utilidad (pérdida) neta	\$ (118,376)	\$ 23,335
Utilidad neta por acción (Pesos):		
Acciones en circulación	119,318,290	120,013,190
Utilidad (Pérdida) antes de partidas Extraordinarias	(0.994)	(1.156)
Partidas extraordinarias	0.002	1.350
Interés minoritario	0.004	(0.003)
Utilidad (pérdida) por acción	\$ (0.996)	\$ 0.194



C.P. Daniel Estrada Arellano  
Contralor

Las notas adjuntas son parte integrante  
de estos estados financieros.



Lic. Enrique J. Villarreal Bacco

Director de

# Estado de variaciones en el capital contable

consolidado por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2001 y 2000.  
(Expresado en moneda de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2001)  
(Miles de pesos)

	Capital Social	Exceso o (insuficiencia) en el capital contable	Reserva Legal	Utilidad por aplicar	Utilidad del ejercicio	Prima en venta de acciones	Reserva para recompra de acciones	Impuestos diferidos	Interes minoritario	Capital Contable
Saldo al 31 de diciembre de 1999	\$ 577,478	\$ (1,268,051)	\$ 72,563	\$ 985,468	\$ 139,743	\$ 522,539	\$ 148,980	\$ 0	\$ 51,056	\$ 1,229,776
Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera		(159,820)								(159,820)
Reducciones de capital por pasivo laboral		(3,797)								(3,797)
Aplicación de resultados del ejercicio 1999			6,758	132,985	(139,743)					-
Recompra de acciones	(198)			(27,771)		(1,762)				(1,960)
Distribución de dividendos										(27,771)
Efecto inicial de impuestos diferidos								(46,213)		(46,213)
Utilidad del ejercicio 2000					22,870					22,870
Movimiento de la tenencia minoritaria									(6,846)	(6,846)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	\$ 577,280	\$ (1,431,668)	\$ 79,321	\$ 1,090,682	\$ 22,870	\$ 522,539	\$ 147,218	\$ (46,213)	\$ 44,210	\$ 1,006,239
Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera		(148,910)								(148,910)
Reducciones de capital por pasivo laboral		2,985								2,985
Aplicación de resultados del ejercicio 2000			1,123	21,747	(22,870)					-
Recompras de acciones	(710)					(5,693)				(6,403)
Utilidad del ejercicio 2001					(118,911)					(118,911)
Efecto inicial de impuestos diferidos								20,024		20,024
Movimiento de la tenencia minoritaria									(463)	(463)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	\$ 576,570	\$ (1,577,593)	\$ 80,444	\$ 1,112,429	\$ (118,911)	\$ 522,539	\$ 141,525	\$ (26,189)	\$ 43,747	\$ 754,561



C.P. Daniel Estrada Arellano  
Contralor



Lic. Enrique J. Villarreal Bacco  
Director de Administración y Finanzas

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



# Estado de cambios en la Situación Financiera

## consolidado por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

(Expresado en moneda de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2001)

(Miles de pesos)

	2001	2000
<b>OPERACIÓN:</b>		
Utilidad (Pérdida) antes de partidas Extraordinarias y discontinuas	\$ 19,060	\$ (131,187)
Más:		
Partidas extraordinarias	175	162,031
Partidas especiales	(119,132)	
Pérdida por operaciones discontinuas	(18,479)	(7,509)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>(118,376)</b>	<b>23,335</b>
<b>Cargos (créditos) a resultados que no requieren de la utilización de recursos:</b>		
Incremento a la reserva para pensiones	5,114	10,703
Depreciaciones y amortización	92,208	82,392
Reserva para inventarios		89,265
Impuestos diferidos	(84,253)	(41,889)
Beneficio del impuesto al activo recuperado		(62,295)
Otras partidas virtuales	2,964	(2,380)
<b>Suma</b>	<b>(102,343)</b>	<b>99,131</b>
Decremento (incremento) en clientes	83,010	47,539
Decremento (incremento) en inventarios	120,921	(203,781)
Decremento (incremento) en otras cuentas por cobrar	80,648	17,476
Incremento (decremento) en proveedores	(62,966)	174,350
Incremento (decremento) en otras cuentas por pagar	(13,419)	39,859
<b>Recursos generados (utilizados) por la operación</b>	<b>105,851</b>	<b>174,574</b>
<b>FINANCIAMIENTO:</b>		
Contratación (amortización) en términos reales de préstamos bancarios a corto y a largo plazo	(25,632)	(25,021)
Dividendos pagados		(27,770)
Cambio en el interés minoritario	(463)	(6,846)
Recompra de acciones propias	(6,403)	(1,959)
Plan de antigüedad y pensiones		(10,193)
Venta de activo fijo		
<b>Recursos generados (utilizados) en actividades de financiamiento</b>	<b>(32,498)</b>	<b>(71,789)</b>
<b>INVERSION:</b>		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo, neto	(45,307)	(154,764)
<b>Recursos generados (utilizados) en actividades de inversión</b>	<b>(45,307)</b>	<b>(154,764)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES</b>	<b>28,046</b>	<b>(51,979)</b>
<b>EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>64,021</b>	<b>116,000</b>
<b>EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>\$ 92,067</b>	<b>\$ 64,021</b>


C.P. Daniel Estrada Arellano  
ContralorLas notas adjuntas son parte integrante  
de estos estados financieros.

Lic. Enrique J. Villarreal Bacco  
Director de Administración y Finanzas

# Notas a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

(Expresado en moneda de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2001)  
(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 POLITICAS 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.	Impexben, S.A. de C.V. (6)
Benavides de Monterrey, S.A. de C.V.	Operadora Farmacéutica Nacional, S.A. de C.V. (5)
Benavides de Reynosa, S.A. de C.V.	Droguería y Farmacia el Fénix, S.A. de C.V.
Benavides del Pacífico, S.A. de C.V.	Divisas San Felipe, S.A. de C.V. (5)
Operadora Farmacéutica de Occidente, S.A. de C.V. (5)	Bienes Raíces Benavides, S.A. de C.V. (5)
Aéreo Sucre, S.A. de C.V.	Benavides de Nuevo León, S.A. de C.V. (1) (5)
Pamibe, S.A. de C.V. (5)	Benavides de la Frontera, S.A. de C.V. (2) (5)
Operadora Farmacéutica Mexicana, S.A. de C.V. (5)	Benavides del Oriente, S.A. de C.V. (3) (5)
Servicios de Reparto, S.A. de C.V. (6)	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 reduce 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 de 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. (vendida en abril de 2001).

Con una participación del 50%:

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

Los saldos y operaciones 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 retiraron 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 con base en el 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 (IMCP) 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.

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 \$ 6,000 de cuentas por cobrar que por diversos motivos se consideran de muy difícil recuperación. La administración de la compañía creó una estimación al 100% para dichas cuentas en el 2001. El importe correspondiente al 2000 (\$16,929) se canceló contra los resultados del ejercicio 2001.

### 4.- INVENTARIOS

	2001	2000
Mercancías	\$ 673,890	\$ 919,075
Menos:		
Reserva para inventarios de lento movimiento	0	89,265
Suma	\$ 673,890	\$ 829,810

En el ejercicio de 2000 motivado principalmente por la reestructuración operacional que generó escisiones y fusiones que se mencionan en la nota 2ª), 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 \$ 89,345. Por lo anterior, la administración de la compañía consideró necesario registrar una reserva con cargo a los resultados del ejercicio 2000 por la cantidad de \$ 89,265.

### 5.- PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

La inversión y su depreciación acumulada se integra como sigue:

	2001	2000
Terreno y edificio	\$ 448,184	\$ 448,706
Mobiliario y equipo de oficina	123,958	130,146
Equipo de transporte	57,327	57,963
Equipo de venta	573,286	565,741
Equipo de revelado	294,829	289,147
Equipo de cómputo	268,058	401,560
Sumas	1,765,642	1,893,263
Depreciaciones acumuladas	810,845	767,282
Propiedades y equipo, neto	\$ 954,797	\$ 1,125,981



En el presente ejercicio, se efectuó un análisis de los valores contables correspondientes al equipo de cómputo, el cual se actualizó con base en el INPC de acuerdo a lo establecido en el boletín B-10 emitido por el IMCP y considerando las vidas útiles remanentes recomendada por los peritos valuadores, en el avalúo practicado al 31 de diciembre de 1996. Los cambios tecnológicos y avances en los últimos años en el equipo de computación, motivó que el valor contable actualizado, difiriera con el valor de mercado del equipo de cómputo propio por una cantidad de \$ 136,615 (determinado por especialistas valuadores) misma cantidad que fue cancelada de la cuenta del Capital Contable "Exceso o insuficiencia en la actualización del capital" con crédito a la cuenta del activo fijo correspondiente.

## 6.- CARGOS DIFERIDOS.

La inversión y su amortización acumulada se integra como sigue:

	2001	2000
Gastos de instalación	\$ 381,842	\$ 328,025
Maquinaria y equipo arrendado	4,908	5,125
Gastos emisión de obligaciones	16,919	15,666
Otros	67,636	110,273
Sumas	471,305	459,089
Amortizaciones acumuladas	131,373	120,224
Cargos diferidos, neto	\$ 339,932	\$ 338,865

## 7.- EXCESO DEL COSTO DE ACCIONES SOBRE EL VALOR EN LIBROS.

Su importe y amortización acumulada se integra como sigue:

	2001	2000
Droguería y Farmacia el Fénix S.A. de C.V.	\$ 8,101	\$ 8,458
Menos:		
Amortización Acumulada	2,025	1,692
Exceso en el Costo de Acciones, Neto	\$ 6,076	\$ 6,766

## 8.- CREDITOS BURSATILES.

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 pasivo.

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 2001 el valor de las UDIS era de \$ 3.055273, por lo que las 225,000,000 (Doscientos veinticinco millones) UDIS representan un total de \$ 687,436 (seiscientos ochenta y siete millones cuatrocientos treinta y seis).

#### 9.- PRESTAMOS DE BANCOS.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 se tienen los siguientes compromisos con varias instituciones de crédito:

	2001	2000
Créditos bancarios quirografarios sin garantía específica a tasas variables con varias instituciones con vencimientos a menos de un año	\$ 127,444	\$ 157,127

#### 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 \$ 9.1692 y \$ 9.5997 al 31 de diciembre de 2001 y 2000 respectivamente.

	2001	2000
Bancos	USA \$ 553 \$ 5,070	USA \$ 666 \$ 6,394
Proveedores extranjeros	USA \$ 510 \$ 4,678	USA \$ 91 \$ 874

#### 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:

	2001	2000
Obligación por beneficios actuales	\$ 91,324	\$ 73,200
Obligación por beneficios proyectados	100,300	81,963
Activos del plan	16,746	12,517
Servicios anteriores y modificaciones al plan aun no amortizadas		
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia	4,855	12,214
Obligación (activo) de transición no amortizadas	53,573	24,706
Activo (pasivo) neto proyectado	(34,836)	(32,526)
Activo intangible	39,127	24,370
Costo (ingreso) neto del período	12,286	10,702
Pasivo adicional	(39,939)	(28,167)
Reducción de capital	812	3,797

#### 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 104,318,290 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.

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 \$ 424.

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 2001 el importe de la reserva legal asciende a \$80,444 (\$79,321 en 2000). 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 28 de abril de 2000, se decretaron y pagaron dividendos por la cantidad de \$ 27,771 correspondientes al resultado de 1999.

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 2001, en cumplimiento a lo dispuesto por la Ley del Mercado de Valores, se disminuyó el capital social variable en la cantidad de \$ 710 que representa el valor nominal de la adquisición de 694,900 acciones recompradas y el excedente por la cantidad de \$ 5,693 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 \$ 7.90 (\$ 9.40 en 2000).

El saldo disponible para recompras adicionales es por la cantidad de \$141,525.

### 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.

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 pagó a la tasa del 32% y el 3% restante se pagará cuando se paguen los dividendos. La tasa del 32% se disminuyó al 30% a partir del año 2000 y el 5% restante se liquidará cuando se paguen los dividendos.

Como resultado de las modificaciones de la Ley del ISR aprobadas el 1° de enero de 2002, la tasa de ISR (35%) se reducirá anualmente a partir de 2003 hasta que la tasa nominal sea del 32% en 2005. El efecto de esta disminución gradual en la tasa del ISR no ha sido determinado a la fecha de los presentes estados financieros.

Al 31 de Diciembre de 2001 y 2000 las principales diferencias temporales sobre las que reconoce ISR diferido se analizan como sigue:

	DIC/31/2001	DIC/31/2000
Inventarios	\$ 544,618	692,310
Activos fijos	562,315	643,514
Activos diferidos y otros, neto	(150,283)	(165,726)
Pérdidas fiscales	(930,478)	(890,857)
<b>Sumas</b>	<b>26,172</b>	<b>279,241</b>
Tasa ISR 35%	(9,160)	(97,734)
Impuesto al activo por recuperar	107,223	92,615
Impuesto diferido por cobrar (pagar)	\$ 98,063	\$ (5,119)

El saldo del ISR diferido por cobrar (pagar) registrado al 31 de diciembre del 2001 y 2000 por \$98,063 y \$(5,119) afectaron directamente al resultado del ejercicio, al capital contable y a la tenencia de activos no monetarios que provienen de diferencias temporales por inventarios y activos fijos, netos, amortización de pérdidas y de impuesto al activo por recuperar.

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.

El impuesto al activo causado en el ejercicio de 2001 y 2000 fue de \$14,105 y \$16,001 respectivamente.

El IMPAC pagado podrá ser acreditado contra el ISR causado en ejercicios futuros. El monto total por acreditar se integra como sigue:

Año de Origen	Histórico	Actualizado	Fecha de vencimiento
1992	\$ 1,653	\$ 6,761	2002
1993	3,168	9,690	2003
1994	4,284	15,019	2004
1995	4,443	11,375	2005
1996	6,714	12,870	2006
1997	10,083	16,151	2007
1998	11,383	15,787	2008
1999	10,194	12,088	2009
2000	13,739	14,895	2010
2001	14,105	14,105	2011
	<b>\$ 79,766</b>	<b>\$ 128,741</b>	

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 5° 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 \$9,163 (\$3,395 en 2000) 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 \$8,526 (\$3,670 en 2000).

14.- Al 31 de diciembre del 2001 se tienen **PERDIDAS FISCALES** actualizadas por amortizar para efectos del ISR como sigue:

Año de Origen	Histórico	Actualizado	Fecha de vencimiento
1992	\$ 657	\$ 1,446	2002
1993	2,830	10,611	2003
1994	32,795	63,924	2004
1995	110,076	258,475	2005
1996	126,148	222,501	2006
1997	66,329	106,120	2007
1998	154,154	213,685	2008
1999	103,805	122,946	2009
2000	672,660	730,103	2010
2001	99,394	99,394	2011
	\$ 1,368,848	\$ 1,829,205	

#### 15.- TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS.

Por los ejercicios que terminaron al 31 de diciembre de 2001 y 2000, las compañías realizaron las siguientes transacciones:

	2001	2000
Prestación de servicios otorgados	\$	\$ (2,355)
Compra venta de mercancías		120,646

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2001 y 2000, son los siguientes:

Cuentas por cobrar	\$ 6,348	\$ 9,915
Cuentas por pagar		40,783

#### 16.- PARTIDAS EXTRAORDINARIAS.

Este renglón se integra como sigue:

Beneficio fiscal por amortización de Pérdidas	\$ 0	\$ 98,211
Ingresos por actualización de impuestos	1,862	2,170
Beneficio de impuesto al activo recuperado	0	62,295
Utilidad en venta de activo fijo y otros	(1,687)	(645)
	\$ 175	\$ 162,031

## 17.- PERDIDAS POR OPERACIONES DISCONTINUAS.

Las operaciones que fueron llamadas discontinuas son resultado principalmente de la desincorporación de las ventas a través de licitaciones y/o concursos al sector gobierno. En el presente ejercicio se afectaron resultados por la cantidad de \$ 18,479. Para efectos de comparabilidad se reclasificó en el estado de resultados del 2000 de la utilidad de operación a partidas discontinuas por un efecto neto favorable de \$5,669.

## 18.- PARTIDAS ESPECIALES.

Derivado de la reestructuración operacional y administrativa que se inició en el año 2000, y de cambios en la Dirección, la compañía realizó en el presente ejercicio una fuerte labor de depuración la cual originó un cargo a los resultados por \$119,132 integrado por proyectos cancelados, saldos pendientes de amortizar de operaciones que perdieron la capacidad de generar utilidades en el futuro y cancelación de saldos antiguos.

## 19.-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) Existen diversos juicios de nulidad promovidos en la Primera Sala Regional del Noreste del Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa, por el supuesto de haber declarado una pérdida mayor a la realmente sufrida en el ejercicio de 1994, en Farben S.A. de C.V. y en las Subsidiarias Benavides de Reynosa S.A. de C.V. y Benavides del Pacífico S.A. de C.V., por un importe total de \$1,332.

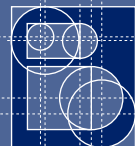
Asimismo, se tiene otro juicio de nulidad pendiente con Benavides de Monterrey S.A. de C.V. por el supuesto de la determinación de la participación de los trabajadores en las utilidades.



C.P. Daniel Estrada Arellano  
Contralor



Lic. Enrique J. Villarreal Bacco  
Director de Administración y Finanzas



COMITE DIRECTIVO

Guillermo Benavides Arredondo  
Director de Operaciones

Fernando Benavides Saucedo  
Director de Informática

Miguel Peinado González  
Director de Comercialización

Enrique J. Villarreal Bacco  
Director de Administración y Finanzas



Presidente del Consejo  
Fernando Olvera Escalona

Consejeros:  
Napóleon Cantú Cerna  
Felipe de Jesús Benavides Pérez  
Enrique Bay Rogel  
Héctor Benavides Saucedo  
Arturo Quintero Treviño  
Enrique Mouret Benavides  
Myrthala Prado de Gutiérrez  
Rodrigo Salas Benavides  
José Manuel Doiztúa García  
Guillermo Chávez Eckstein

Secretario  
Enrique Iglesias Elizondo

Comisario  
Rodrigo Leal Tijerina

CONSEJO DE ADMINISTRACION