

---

# Reporte Anual de la Emisora

## Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V.

**Abril 2015**



Av. Fundadores 935 Int. 301  
Col. Valle del Mirador  
Monterrey, N.L. México C.P. 64750  
Tel. (01-81) 8389-9900  
inversionistas@benavides.com.mx  
www.benavides.com.mx

"Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado".

---

**Periodo que se presenta:** Año terminado el 31 de diciembre de **2014**

---

### Características de los Títulos:

Clave de Cotización: BEVIDES

### Número de Acciones

Acciones Serie "A", nominativas, BEVIDES A:	50'000,000
Acciones Serie "B", nominativas, BEVIDES B:	<u>358'844,390</u>
<b>Total:</b>	<b>408'844,390</b>

Dichos valores se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV) en la sección de Valores y son objeto de cotización en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el prospecto, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes. Nota acciones fuera de la BMV 63,590, total de acciones 408,844,390.

# ÍNDICE

<b>I. Información General.....</b>	<b>4</b>
A. Glosario de Términos y Definiciones .....	4
B. Resumen Ejecutivo.....	4
1. Carta del Director General de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V.....	5
2. Discusión de la Operación 2014.....	6
3. Desempeño de la Acción.....	8
C. Factores de Riesgo .....	9
D. Otros Valores Inscritos en el RNV .....	9
E. Cambios Significativos a los Derechos de Valores Inscritos en el RNV .....	9
F. Documentos de Carácter Público .....	9
<b>II. La Compañía.....</b>	<b>10</b>
A. Historia y Desarrollo de la Emisora.....	10
B. Descripción del Negocio.....	17
1. Actividad Principal .....	17
2. Canales de Distribución.....	18
3. Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos.....	18
4. Principales Clientes .....	20
5. Legislación Aplicable y Régimen Tributario .....	20
6. Recursos Humanos .....	20
7. Desempeño Ambiental .....	21
8. Información de Mercado.....	21
9. Estructura Corporativa.....	22
10. Descripción de sus Principales Activos .....	22
11. Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales Relevantes.....	23
12. Acciones Representativas del Capital Social.....	23
13. Dividendos.....	23
<b>III. Información Financiera .....</b>	<b>24</b>
A. Información Financiera Seleccionada.....	24
1. Resultados Años Completos 2014 vs 2013:.....	24
2. Resultados Años Completos 2013 vs 2012:.....	26
B. Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica .....	26
C. Informe de Créditos Relevantes.....	27
D. Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Emisora.....	27
1. Resultados de la Operación .....	27
2. Situación financiera y recursos de capital.....	29
3. Control interno.....	30
E. Estimaciones Contables Críticas .....	30
<b>IV. Administración.....</b>	<b>31</b>
A. Auditores Externos .....	31
B. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflicto de Interés.....	31
C. Administradores y Accionistas .....	33
<b>Principales Funcionarios.....</b>	<b>35</b>
D. Estatutos Sociales y Otros Convenios.....	36
<b>V. Mercado Accionario.....</b>	<b>45</b>
A. Estructura Accionaria .....	45
B. Comportamiento de la acción en el Mercado de Valores .....	45
<b>VI. Personas Responsables.....</b>	<b>47</b>

**VII. Anexos..... 48**  
Estados Financieros Dictaminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013.....48

# I. Información General

## A. Glosario de Términos y Definiciones

<i>BMV</i>	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
<i>La Compañía o la Sociedad</i>	Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V.
<i>Farmacias Benavides</i>	Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias, así como su nombre comercial.
<i>La Emisora</i>	Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V.
<i>FASA</i>	Farmacias Ahumada, S.A.
<i>IMS</i>	Empresa que provee de información de mercado a la industria farmacéutica.
<i>UDIs</i>	Unidades de Inversión
<i>Obligaciones</i>	Emisión de Obligaciones denominadas en UDIs convertibles en acciones serie "B" de opción al tenedor
<i>IFRS</i>	Normas Internacionales de Información Financiera o NIIF, emitidas por el Comité Internacional de Normas de Contabilidad.
<i>Pesos o \$</i>	Significa la moneda de curso legal en México.
<i>UAFIRDA</i>	Utilidad antes del resultado financiero, impuestos, depreciación y amortización. Dicho indicador representa una medida para evaluar el desempeño operativo de la Compañía

## B. Resumen Ejecutivo

*"Este resumen no pretende contener toda la información que pueda ser relevante para tomar decisiones de inversión sobre los valores que aquí se mencionan. Por lo tanto, el público inversionista deberá leer todo el Reporte Anual, incluyendo la información financiera y las notas relativas, antes de tomar una decisión de inversión. El resumen siguiente se encuentra elaborado conforme, y está sujeto, a la información detallada y a los estados financieros contenidos en este Reporte Anual. Se recomienda prestar especial atención a la sección de "Factores de Riesgo" de este Reporte Anual, para determinar la conveniencia de efectuar una inversión en los valores emitidos por la Emisora.*

## 1. Carta del Director General de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V.

Estimados señores accionistas:

Con base a la visión de Farmacias Benavides, nuestro principal compromiso es el de proveer salud y bienestar a las familias mexicanas, para mí es un orgullo poder contribuir de esta manera con la generación de valor para nuestros clientes, empleados, proveedores y nuestros accionistas.

Este año 2014, será recordado por ser un periodo de grandes cambios y grandes retos, como recordaremos durante el mes de agosto, Farmacias Benavides pasó a formar parte de Walgreens Boots Alliance, el consorcio más grande de la industria farmacéutica a nivel global, con presencia en más de 25 países y que opera con 370 mil empleados alrededor de 340 centros de distribución y más de 12,800 farmacias, consideramos que este gran cambio, viene a fortalecer de manera muy importante la operatividad y productividad de nuestro negocio, y además nos permitirá continuar con un crecimiento orgánico e inorgánico, así como con nuestros innovadores y orientados planes estratégicos, buscando siempre la satisfacción de un consumidor cada más demandante y merecedor de una oferta más innovadora. El equipo de Farmacias Benavides, empresa con 98 años de historia, afrontará el reto de pertenecer a esta empresa global con gran orgullo y con gran entusiasmo.

El principal reto de este 2014, fue el de crecer en un mercado complicado, un mercado que solamente creció 0.9% en todo el año según la ANTAD, Farmacias Benavides logró crecer por arriba del 10%, esto se dio gracias a la correcta implementación y ejecución de las estrategias trazadas. Entre los principales resultados del año podemos encontrar:

- Record en ventas, al llegar a más de 11 mil millones de pesos que representan un crecimiento de 10.7%.
- Se concretó la compra de Farmacias ABC, con lo que se llegó a más de 1,000 Farmacias en el Norte y Centro del país.
- Apoyados por nuestras marcas propias hemos logrado seguir apuntalando nuestro margen bruto, el cual fue de 25.7%.
- Los gastos de operación presentan un crecimiento de 16.1%, generado principalmente por tiendas nuevas.
- El flujo de operación (UAFIRDA) en línea con lo estimado, cerró en 339 millones de pesos.

En este año, lanzamos nuestro programa “Grandes Personas Platino”, un programa único en el país, donde otorgamos descuentos y medicinas gratis a nuestros clientes, además de dar un seguro de vida y dinero electrónico en todas sus compras, además de seguir afianzando nuestro programa “beneficio inteligente”, el cual tiene a más de 4 millones de usuarios felices, que utilizan su tarjeta mes con mes.

Con este tipo de programas, estamos enfocados en superar todos los días las expectativas de nuestros clientes y estamos plenamente seguros que de seguirlo logrando, seguiremos superando las expectativas de nuestros accionistas.

Estamos comprometidos con la evolución, desarrollo y crecimiento de Farmacias Benavides en todo el país, y estamos seguros que nos encontramos en la ruta adecuada, para lograr que la compañía sea un referente de salud y bienestar a nivel nacional.

Por último, no quisiera dejar pasar esta oportunidad para agradecer el relevante compromiso de trabajo, dedicación y profesionalismo de todos nuestros colaboradores, el apoyo de nuestros proveedores y la preferencia de nuestros clientes.

**José Luis Rojas Toledo**

Director General – Farmacias Benavides S.A.B. de C.V.

## **2. Discusión de la Operación 2014**

### ***La Empresa***

FARMACIAS BENAVIDES S.A.B. de C.V., con presencia en 22 estados y 183 ciudades del norte, centro y occidente de México, finaliza el año 2014 con un total de 1,023 farmacias con una venta de \$11,473 millones de pesos gracias a la preferencia y fidelidad de sus más de 111 millones de clientes. Al cierre del año la empresa empleaba a 8,274 colaboradores y contaba con una superficie de piso de venta de 230,825 metros cuadrados.

En 2014 Farmacias Benavides cumplió 97 años de historia en la comercialización de productos relacionados con la salud, bienestar y calidad de vida de sus clientes.

En Junio de 2014 Alliance Boots, líder internacional en la industria farmacéutica, con un gran enfoque en salud y belleza, adquiere Farmacias Ahumada (FASA) en América Latina. El 31 de diciembre de 2014 se crea Walgreens Boots Alliance la cual nos ofrece una oportunidad de acelerar aún más el desarrollo de una plataforma totalmente integrada y global para el futuro y así proporcionar formas innovadoras para hacer frente a los retos de salud y el bienestar. Nuestra Empresa está bien posicionada para ampliar las ofertas a los clientes en mercados existentes y convertirse en la primera elección de salud y bienestar en mercados emergentes.

### ***Resultados 2014***

Las ventas generadas en el período ascendieron a \$11,473 millones de pesos mexicanos de \$10,356 del año anterior teniendo un aumento del 10.8%. Esto se debe principalmente a un crecimiento en ventas mismas tiendas, así como a la optimización de cierres y aperturas estratégicas en el año 2014.

La utilidad bruta del período 2014 alcanzó los \$2,949 millones, presentando un crecimiento de 7.4% respecto a 2013.

Los gastos generales del año sumaron \$2,714 millones vs. \$2,337 millones de 2013, es decir, un incremento de 16.1%, debido al crecimiento de 24 sucursales, 470 consultorios operando y la ampliación de la cobertura de servicio a domicilio.

El UAFIRDA alcanzado en el 2014 fue de \$337 millones (2.9% de la venta), presentando un decremento de 40.4% comparado con el mismo período de 2013. Esto debido principalmente al incremento en gastos operacionales.

La utilidad de operación acumulada del año fue de \$144 millones lo cual representa un 1.3% de las ventas acumuladas en el año 2014.

La compañía obtuvo una utilidad antes de impuestos por \$147 millones y disminuyó su utilidad neta en un 186.4% con respecto al año anterior para alcanzar \$101.2 millones de pesos. Afectada principalmente por la implementación de nuevas políticas de devoluciones y descuentos adoptadas por la compañía a partir de Agosto 2014, así como la revisión de pasivos contingentes laborales y el proceso de maduración en el que se encuentran las aperturas y adquisiciones de los últimos 12 meses.

### ***Desarrollo del Negocio***

Como parte de plan anual de inversiones, se destinaron en el año 2014 cerca de \$111 millones de pesos a la implementación de proyectos, enfocados principalmente a la apertura de nuevas farmacias, remodelaciones de farmacias existentes, así como inversión en sistemas y logística para soportar los nuevos requerimientos por la expansión.

Nuestro plan de expansión es más ágil en su tiempo de ejecución, ya que se habilitan locales en lugar de construirlos, logrando optimización significativa en el tiempo y costo, con enfoque a mejores ubicaciones de mayor conveniencia para los clientes.

## ***Estrategia Comercial***

En el 2014 nuestro foco principal fue la consolidación de programas de valor agregado para nuestros clientes. Dentro de un ambiente de mercado muy competido entendemos que las opciones hacia nuestros clientes son bastas, y son las marcas que desarrollan programas realmente enfocados a la satisfacción del cliente las que ganan su preferencia.

Como estrategia central consolidamos los programas de lealtad Beneficio Inteligente y Grandes Personas (programa con foco a padecimientos crónicos degenerativos), donde alcanzamos más de 5 millones de clientes registrados en el año y donde se realizan más del 50% de las transacciones de la compañía. Adicionalmente se realizó el lanzamiento de Grandes Personas Platino la cual otorga el programa de medicamentos gratis, acumulación de dinero electrónico, un seguro de vida y 2 ambulancias sin costos al año.

En este año reforzamos la estructura de servicio a domicilio con la incorporación de una nueva plataforma operativa, tecnológica y logística que nos ha permitido bajar los tiempos de entrega en un 40% e incrementar las ventas un 28% vs año anterior. Por otro lado, realizamos el cambio de imagen del programa con motos y uniformes que permiten identificar claramente a la marca y darles más confianza a nuestros clientes.

Sabemos que la necesidad de atención medica de primer contacto es demandado por más pacientes cada día, por lo cual, reforzamos la plataforma tecnológica de nuestros consultorios que permite manejar expedientes electrónicos para que los pacientes puedan dar seguimiento a su tratamiento en cualquier consultorio de Farmacias Benavides que deseen sin necesidad de dar de alta un expediente nuevo. El expediente está disponible en una red de alta seguridad y bajo las normativas de la protección de datos, que permite que se le dé continuidad a su caso en la sucursal donde se encuentre.

En un mercado contraído nuestra misión principal fue proveer de productos de primera calidad a un bajo precio, por eso se reforzó y se incrementó la línea de medicamentos de marca propia Cure Pharma, Genexx y Gold Pharma, adicionalmente, reforzamos la estrategia de precios en pañales y fórmulas para que las madres que nos brindan su preferencia encuentre todo lo necesario para el cuidado y bienestar de sus hijos al mejor precio.

Con estos programas, logramos en el 2014 ganar la credibilidad y preferencia de nuestros clientes lo que nos llevó a crecer sus visitas promedio al mes y su ticket de compra por visita, lo que corrobora que el camino tomado es el adecuado y los años siguientes son clave para seguir desarrollando programas que cumplan con la expectativas que tienen en la marca.

## ***Desarrollo Inmobiliario***

En el transcurso del año 2014, Farmacias Benavides abrió al público 24 sucursales y cerró 34 sucursales, concluyendo el año con 1,023 sucursales y completando 230,825 metros cuadrados de piso de ventas. Ampliamos nuestra presencia en 30 nuevas ciudades y 1 nuevo Estado.

Se enfocaron los esfuerzos en la apertura de locales ubicados en el centro del país, particularmente en la Ciudad de México y el Estado de México

## ***Logística y Distribución***

En este año el Centro de Distribución Logística (CEL) continuó con la mejora en sus procesos los cuales nos permitieron brindar un mejor servicio a todas nuestras sucursales. Nuestro proyecto de mayor impacto del 2014 fue el Proyecto de Productividad CEL, el cual se enfocó en incrementar la productividad a través de la implementación de otros proyectos como el de Eficiencia Operativa CEL, Control de Calidad y certificación interna del proceso de productos controlados. Gracias a estos proyectos logramos incrementar la productividad en 5% en comparación con 2013. Este aumento en la productividad ayudo a cumplir con nuestros tiempos de entrega en sucursales así como para lograr una disminución en nuestros gastos logísticos soportando una mayor carga de trabajo bajo un costo de producción más bajo, la productividad se detalla a continuación:

- Las piezas recibidas en el Centro de Distribución Logística (CEL) aumentaron en un 3.5 % vs 2013
- Las piezas despachadas en el Centro de Distribución Logística (CEL) aumento en un 7.5 % vs 2013
- Nuestra calidad de surtido a sucursales fue de 99.9 %
- Nuestra tasa de surtido de sucursales fue de 99.8 %

### **Capital Humano**

Durante el 2014 se abrieron nuevas sucursales con lo cual logramos generar nuevos empleos y proporcionamos oportunidades de desarrollo para nuestro personal.

Para el logro de estos objetivos y gracias a la participación de nuestros proveedores logramos llevar a cabo nuestra Convención Anual, una experiencia única para nuestros colaboradores, en donde se reconoce a los 500 mejores Vendedores, Subgerentes y Gerentes de la Operación; dicho evento se realizó en Cancún, Quintana Roo.

Además este año a través de nuestras sucursales escuela en el país, se logró capacitar a 76% colaboradores de nuevo ingreso lo cual tiene un impacto directo por el enfoque práctico de esta forma de capacitación.

Dentro del sistema de e-learning se inició con el desarrollo del Programa de Escuela de Gerentes.

Así mismo, se puso especial atención en el área de Certificación de Farmacia para nuestros vendedores de Farmacia y plantillas Gerenciales

### **3. Desempeño de la Acción**

La acción de la Emisora registró un precio de \$12.98 pesos por acción el 1 de enero de 2014, con fluctuaciones casi nulas para finalmente cerrar el 31 de diciembre 2014 en \$13.30. La siguiente gráfica muestra su desempeño durante el año:





## **C. Factores de Riesgo**

### **Cambios en Regulaciones Gubernamentales.**

Nuestras operaciones están sujetas principalmente a leyes y reglamentos en materia de salubridad, tales como comercialización de medicamentos, comercialización de insumos para la salud, comercialización y almacenamiento de estupefacientes y psicotrópicos, comercialización de cigarrillos, entre otros.

La promulgación de leyes y reglamentos más estrictos, o una interpretación más estricta de las leyes y reglamentos existentes, podrían imponernos nuevas obligaciones, restricciones o derivar en la necesidad de realizar inversiones adicionales en materia de control sanitario, con lo cual podría verse temporalmente afectada nuestra operación.

## **D. Otros Valores Inscritos en el RNV**

En los últimos tres años la empresa ha cumplido oportunamente con la entrega de toda la información anual y trimestral de carácter financiero, económico, contable, administrativo y jurídico que está obligada a presentar en virtud de que sus valores se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores.

De igual forma la Emisora ha informado oportunamente los eventos relevantes relacionados con ella. Todo lo anterior según lo establece la Ley del Mercado de Valores, las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado, así como el Reglamento Interior de la BMV.

## **E. Cambios Significativos a los Derechos de Valores Inscritos en el RNV**

Durante el ejercicio 2014 las acciones representativas del capital social de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V., no sufrieron cambios en los derechos que otorgan a sus tenedores.

## **F. Documentos de Carácter Público**

Esta Emisora comunica que toda la documentación relativa al Reporte Anual, así como información trimestral y anual de períodos anteriores, comunicados de prensa, eventos relevantes, etc., se encuentra a la entera disposición del Público Inversionista, y ha sido debidamente presentada ante la BMV y a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, por lo que pone a la orden copias de estos documentos en las siguientes direcciones:

**BMV:** <http://www.bmv.com.mx>

**Sitio Corporativo de Relaciones con Inversionistas:** <http://www.benavides.com.mx>

### **Relaciones con Inversionistas:**

Lic. Luis Rodrigo Gil Riveroll  
Avenida Fundadores 935, Col. Valle del Mirador  
Monterrey, N.L. C.P. 64750, México  
Correo electrónico: [inversionistas@benavides.com.mx](mailto:inversionistas@benavides.com.mx)  
Tel: (81) 8150-7700 Fax: (81) 8150-7718

## II. La Compañía

---

### A. Historia y Desarrollo de la Emisora

El nombre comercial de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. y sus Subsidiarias es **FARMACIAS BENAVIDES**.

Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. es la compañía tenedora de acciones, misma que fue constituida en enero de 1963, con duración indefinida, según los estatutos vigentes. Sin embargo, los orígenes de Farmacias Benavides se remontan hacia 1917 bajo el nombre de "Botica del Carmen".

#### **Oficinas Principales**

Las oficinas corporativas se ubican en:

Av. Fundadores 935 Int. 301  
Colonia Valle del Mirador  
Monterrey, N.L. México C.P. 64750  
Tel. (01-81) 8150 - 7700

#### **Constitución de la Emisora**

Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. se constituyó el 1° de enero de 1963 bajo el nombre de Servicios Comerciales y Contables, S.A.

En diciembre del año 1986, Servicios Comerciales y Contables se transformó de Sociedad Anónima a una Sociedad Anónima de Capital Variable.

Posteriormente, en octubre de 1991, Servicios Comerciales y Contables, S.A. de C.V., cambió su denominación social a la de Far-Ben, S.A. de C.V., y el 19 de septiembre de 2003, por resolución de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, Far-Ben, S.A. de C.V. cambió su denominación social por la de Farmacias Benavides, S.A. de C.V. pasando a su vez a ser la empresa operadora de las unidades de negocio en todo el país.

Derivados de las reformas a la Ley del Mercado de Valores publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 30 de diciembre de 2005, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de octubre de 2006, adoptó la expresión "Bursátil" o "B" en su denominación social, conformando su denominación actual, Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V.

#### **Historia de la Emisora**

**1917.** El origen de las compañías que conforman a Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias, data hacia el año de 1917 cuando Don Felipe de Jesús Benavides Guerra, adquiere la ya existente "Botica del Carmen" en Monterrey, Nuevo León, establecimiento dedicado principalmente a la elaboración de medicamentos. Se iniciaron las actividades de menudeo y distribución de mayoreo de medicinas.

**1935.** Con el propósito de fortalecer la distribución de mayoreo se constituye Droguería Benavides, S.A.

**1940.** Se inicia el despliegue comercial con la apertura de una farmacia más, tanto en la ciudad de Monterrey, N.L. como en Torreón, Coah., bajo el nombre comercial de Farmacias Benavides; término con el cual se distinguen en adelante las nuevas farmacias que opera la organización.

**1942.** Se incursiona con farmacias en cinco importantes plazas: Matamoros, Reynosa y Tampico, Tamps., Saltillo Coah. y Durango, Dgo.

**1947.** Farmacias Benavides introduce el concepto de Cafeterías, como una diversificación de negocios y servicios al Cliente.

**1956.** Se fortalece el enfoque de tiendas que ofrecen artículos de conveniencia como complemento a la farmacia, brindando al consumidor una amplia gama de mercancías tales como perfumería, cosméticos, fotografía, abarrotes, higiene personal, juguetería y dulcería entre otros.

**1960-1970.** Se incrementa la participación en nuevos mercados, principalmente en el noroeste del país, mediante la compra de Boticas Moebius, Farmacia San Rafael y Boticas Moderna, S.A.

**1987.** Se inicia la comercialización de equipo y material médico para hospitales, con la adquisición de la empresa Diamedic, S.A. de C.V.

**1988.** Se adquiere Boticas La Palma, S.A. de C.V. con 30 sucursales, consolidando la presencia en las plazas de Torreón, Coah., Gómez Palacio, Lerdo y Durango en el estado de Durango.

**1989.** Se compra la empresa Farmacias Levi, S.A. de C.V., incursionando en la región Occidente del país, principalmente en las ciudades de Guadalajara, Jal., Tepic, Nay., León y Guanajuato, Gto.

**1990.** Se inicia la expansión de comercialización de material y servicio fotográfico, al adquirirse las empresas Foto Viza, S.A. de C.V. y Cámaras y Películas, S.A. de C.V. ofreciendo servicio de revelado e impresión de fotografías, así como venta de productos relacionados.

**1992.** Se realiza la apertura de 60 nuevas farmacias en las diferentes zonas en donde se opera. Al término de ese año sumaban ya 309 farmacias bajo el nombre comercial de Farmacias Benavides. En octubre se obtuvo autorización para inscribir sus Acciones en la Sección de Valores del Registro Nacional de Valores e Intermediarios, así como para llevar a cabo la Oferta Pública de las mismas.

**1993.** Se realiza la Oferta Pública Primaria y Secundaria de Acciones con la clave de pizarra BEVIDES, quedando en poder del gran público inversionista el 24% del capital social de la compañía. Al cierre del año contaba con 371 sucursales, distribuidas en 86 ciudades, en 15 estados de la República Mexicana.

**1994.** Durante este período se desarrollaron 76 nuevos puntos de venta, con el objetivo de estar cada vez más cerca del cliente y totalizando 447 sucursales en 16 estados de la República Mexicana.

**1995.** Con el cierre de un número limitado de tiendas que no operan de acuerdo a los estándares de la compañía, se reubicaron 10 tiendas y remodelaron otras 12 bajo el formato de "Minisúper", e incluyendo por primera vez los bienes perecederos.

**1996.** Reinicia su proceso de expansión, adquiriendo la cadena de farmacias Del Paseo con 10 sucursales ubicadas precisamente en las áreas aledañas a hospitales y clínicas, buscando la mayor cercanía y facilidad a los consumidores. Se incrementa a 470 el número de tiendas con el formato tradicional de las Farmacias Benavides, 218 de ellas cuentan con laboratorios de revelado fotográfico. Al cierre de 1996 el número total de tiendas asciende a 522.

**1997.** A principios de año se adquirió el 50% del capital social de Droguería y Farmacia el Fénix, cadena de farmacias con sede en la ciudad de Tampico con 124 años de existencia y que cuenta con 54 sucursales. En Mayo se realiza una Emisión de Obligaciones: "Oferta Pública de 2,250,000 Obligaciones Convertibles a Opción del Tenedor en Acciones Serie "B", Denominadas en Unidades de Inversión (UDIS) con valor nominal de 100 Unidades de Inversión cada una con vencimiento el 13 de Junio 2002.

**1998.** Se lleva a cabo la firma de un convenio de distribución con Casa Autrey (hoy Casa Saba), mediante el cual se garantiza el suministro de productos farmacéuticos y no farmacéuticos, permitiendo a la empresa optimizar la cadena de abasto y enfocarse a su giro principal que es la comercialización de productos, reduciendo sus costos además de cerrar los tres centros de distribución con que cuenta, ubicados en Monterrey, Guadalajara y Hermosillo.

**2000.** Como parte de un proceso de mejora administrativa se reduce el número de razones sociales con la finalidad de agrupar las operaciones de la organización.

**2001.** Farmacias Benavides entró en un proceso de reestructura integral, consolidando la base de operación, poniendo en marcha cinco importantes iniciativas: Reingeniería en los sistemas de mercadería y costeo; alineación estratégica; productividad organizacional; mejoramiento de la estructura de capital; reflejar adecuadamente la situación financiera de la compañía.

**2002.** Durante este año, en agosto, Farmacias Benavides firma el Acuerdo de Entendimiento con Farmacias Ahumada, S.A. (FASA), para la adquisición del control de la compañía. La operación involucra una

aportación de capital conjunto de FASA con la familia Benavides y la restructuración de la deuda bursátil. De esta forma, FASA pasaría a tener el control de la compañía con un porcentaje no menor al 51%.

En noviembre aumenta el capital social de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. en su parte variable en la cantidad de \$737 millones de pesos mediante la emisión de 368.5 acciones serie "B" y se nombra al señor Álvaro Rodríguez Arregui como nuevo Director General de la sociedad.

El 23 de diciembre la Emisora concluyó exitosamente el proceso de capitalización de la empresa al recibir en su conjunto aportaciones en efectivo por \$512,117,056 M.N. Farmacias Ahumada aportó \$450,000,000 M.N. mientras que los Accionistas Benavides aportaron \$60,000,000 M.N. y el público inversionista, ejerciendo su derecho de preferencia, aportó \$2,117,056 M.N. adicionales. De esta forma Farmacias Ahumada, considerada como una de las 10 mejores cadenas de farmacias del mundo, toma el control de Farmacias Benavides con una tenencia del 68% de las acciones de esta compañía.

**2003.** Durante este año, la compañía se concentró en la restructuración y reordenamiento financiero y operativo de su negocio, para lograr una estrategia de precios competitiva y una renovada mezcla de productos.

El 9 de enero se reúne por primera ocasión el nuevo Consejo de Administración presidido por el señor Jaime Benavides Pompa, luego de haber concluido la capitalización por parte de Farmacias Ahumada.

En febrero se da inicio al programa de remodelaciones al re-inaugurar la primera farmacia con la nueva imagen corporativa que se implementará en el resto de la cadena. Esta iniciativa representa una de las más relevantes para llevar a cabo la transformación del negocio y orientarlo más definidamente hacia las necesidades de sus clientes. Se remodelaron 286 farmacias en la región noreste y occidente de México (más de la mitad de la Cadena) en el 2003, invirtiendo más de \$120 millones de pesos en este esfuerzo.

Este mismo programa contempló el cierre de 50 puntos de venta, incluyendo siete cafeterías que operaban bajo el nombre comercial Ben's y 19 tiendas fotográficas Fotoviza y Cámaras y Películas, por no ser del negocio principal y retomar nuestro objetivo principal de concentrar todas las operaciones en las farmacias para satisfacer y exceder las demandas de nuestros clientes.

En agosto, renuncia Álvaro Rodríguez Arregui como Director General de Farmacias Benavides asumiendo este cargo de forma interina el señor Jaime Poblete Stambuk, quien se desempeñaba como Director de Administración y Finanzas de la empresa.

El 19 de Septiembre de 2003, se aprobó en Asamblea Extraordinaria de Accionistas el cambio de denominación social de Far-Ben, S.A. de C.V., por el de Farmacias Benavides, S.A. de C.V., convirtiéndose ésta última en la operadora de todas las farmacias. Además, se acordó escindir una subsidiaria, constituir dos nuevas entidades de servicios e iniciar el proceso de liquidación de dos empresas subsidiarias.

En octubre del 2003 inicia la licitación para la venta de inmuebles tanto de farmacias en operación como de locales que no son propiamente del giro del negocio y de esta forma optimizar la estructura de los activos de la compañía e invertir en activos productivos buscando mejorar la rentabilidad de la compañía.

Entra en operación el nuevo Centro de Distribución de 17,500 metros cuadrados ubicado en Guadalupe, N.L., utilizando las mejores prácticas de logística y distribución de FASA en Chile, con el propósito de mejorar el abasto y surtido de mercancía a sucursales manteniendo nuestro compromiso de mejorar el servicio al cliente ofreciendo mejor precio y mayor variedad de productos. El proyecto inició operaciones en el mes de Noviembre 2003, surtiendo principalmente a las farmacias ubicadas al norte y occidente del país. La inversión realizada en este proyecto fue de más de \$31 millones de pesos.

**2004.** En el mes de Enero el Señor Walter Westphal Urrieta asumió el cargo de Director General de la Compañía. Jaime Poblete Stambuk, quien se desempeñó como Director General Interino por los últimos seis meses, retoma sus funciones como Director de Administración y Finanzas de la Compañía.

En febrero Farmacias Benavides se cambia a su nuevo domicilio:

Av. Fundadores 935 Int. 301  
Col. Valle del Mirador  
Monterrey, N.L. México C.P. 64750  
Tel. (01-81) 8389-9900

Con la nueva administración de FASA, la compañía pagó dividendos a los accionistas, conforme al acuerdo tomado en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 1 de Abril del 2004, donde se autorizó el pago de dividendos a razón de \$0.0792 pesos por acción.

Farmacias Benavides concluye exitosamente con la remodelación total de sus 506 puntos de venta e inicia el proceso de crecimiento programado para el año del 2005.

**2005.** En el mes de marzo, la Emisora dio por terminada su participación del 50% de la empresa Droguería y Farmacias El Fénix S.A. de C.V que mantenía desde 1997, según acuerdo aprobado por la asamblea de accionistas de esta última. Bajo este convenio de separación, Farmacias Benavides asumió a partir del 21 de mayo el control de 30 puntos de venta, de los 59 que operaba El Fénix, las farmacias que se incorporaron a la cadena se ubican en las ciudades de: Matamoros y Río Bravo en Tamaulipas; Ciudad Juárez y Chihuahua en el Estado de Chihuahua; San Luis Potosí; Uruapan en Michoacán; Aguascalientes; Tuxpan, Tempoal y Poza Rica en Veracruz.

En abril, se paga dividendos a los accionistas por segundo año consecutivo, conforme al acuerdo tomado en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de Abril del 2005, donde se autorizó el pago de dividendos a razón de \$0.165 pesos por acción.

En mayo renuncia el Lic. Enrique Mendoza Díaz como Director de Operaciones asumiendo su cargo el Sr. José Ramiro Garza Elizondo, con una trayectoria de 18 años acumulando importantes logros en la organización.

Además se formaliza la creación de la nueva Dirección de Desarrollo Inmobiliario, cuyo objetivo es dirigir los planes de expansión de la Compañía, para lo cual se ha decidido nombrar en dicho cargo al Ing. Fernando Benavides Saucedo, que ocupaba el cargo de Director de Sistemas, que a su vez fue reemplazado por el Ing. Marco Antonio Cortazar García, ocupando la Gerencia de Sistemas.

Asimismo, en el mes de mayo de 2005, Farmacias Benavides terminó con el proceso de liquidación de sus empresas subsidiarias Droguería Benavides, S.A. de C.V. y Benavides de Monterrey, S.A. de C.V.

En el mes de octubre, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas después de revisar que la Sociedad seguiría cumpliendo con las limitaciones financieras, se tomó el acuerdo repartir un dividendo a razón de \$0.191 pesos por cada acción representativa del capital social de la Sociedad. El importe pagado por concepto de dividendo fue la cantidad de \$78,089,278.49 pesos.

En octubre, la Emisora fue notificada de la presentación de una demanda ordinaria mercantil entablada por los Sres. Domingo y Felipe Benavides Pompa y sus respectivos cónyuges en su contra y en contra de otras personas, incluyendo ciertos accionistas de la sociedad. Los demandantes pretenden la nulidad de diversos actos celebrados en su representación por otros miembros de la familia Benavides, por apartarse, según su dicho, de las facultades que les habían sido conferidas. La demanda presentada no compromete de forma operativa y patrimonial a Farmacias Benavides, la misma se encuentra radicada en el juzgado Cuarto de Distrito en Materia Civil en el Distrito Federal y se tramita bajo el expediente 184/2005. Farmacias Benavides sigue con su operación normal de negocios, sin ningún cambio por estas circunstancias.

En el 2005, se abrieron 14 sucursales nuevas en Monterrey, Guadalajara, Torreón, Reynosa y Tampico con una inversión de \$94.6 millones, de igual manera se continuó con el programa de inversión en infraestructura de operación de las farmacias existentes, así como un programa enfocado al mantenimiento preventivo para mantener el nivel de las sucursales existentes.

Se remodelaron 26 farmacias que se incorporaron como resultado de la operación con Farmacias El Fénix y se cerraron 21 sucursales de bajo rendimiento.

Al cierre de 2005, Farmacias Benavides cerró con una base de 529 farmacias, 23 más de las que se tenían a diciembre 2004, que incluyen 14 aperturas, las 30 farmacias ex-Fénix incorporadas en mayo 2005 y 21 cierres en el año.

**2006.** Durante 2006 el enfoque del año fue consolidar el posicionamiento de Farmacias Benavides en los diferentes mercados donde compite la Compañía. Gracias al apoyo y coordinación de distintas funciones de la organización se logró consolidar la suma esfuerzos para la materialización de puntos de venta exitosos y con un diseño innovador que identifica a Farmacias Benavides en los diferentes mercados, brindando a sus clientes espacios amplios con una exhibición adecuada de productos y permitiendo una experiencia de compra uniforme y cómoda así como un lugar de trabajo digno para los colaboradores de la Empresa.

En el mes de julio deja la Compañía el Ing. Alberto Herane Herane quien se desempeñaba como Director Comercial. Posteriormente se reestructura el área para hacer frente al crecimiento de la Compañía, con el objetivo de descentralizar y especializar las tres grandes áreas comerciales; Negocio Farmacia, Negocio Consumo y el área de Marketing, para lo cual se crearon posiciones directivas con dependencia directa de la dirección general.

Durante 2006 se inauguraron 63 farmacias equivalente a abrir una farmacia cada 6 días en promedio. Así mismo, se remodelaron integralmente 79 sucursales buscando ofrecer en la base instalada un ambiente de compra similar al de una farmacia nueva.

**2007.** Durante el año 2007, Farmacias Benavides abrió 74 sucursales, finalizando con una base de 641 farmacias con un tamaño de sala promedio de 243.2 m<sup>2</sup> totalizando 155,955 m<sup>2</sup> lo que representa un crecimiento de 13.5% versus el año anterior. Con la apertura de estas nuevas sucursales se logró en promedio inaugurar una farmacia cada 5 días.

El número de clientes atendidos en 2007 aumentó en comparación con 2006 en 22.4%, llegando a más de 124.7 millones en al fin del período reportado.

Durante Julio del 2007 Farmacias Benavides, en conjunto con Grupo Elektra, incorpora las Farmacias a la red de servicio de transferencia de dinero. Incorporando entre sus distintos servicios el pago de transferencias electrónicas de dinero de EUA hacia México, continuando así con la estrategia de entregar servicios de valor a sus clientes, para satisfacer todas sus necesidades en un solo lugar.

**2008.** Durante el año, Farmacias Benavides inauguró 82 sucursales, con lo que la Compañía finaliza el periodo con 716 farmacias en operación y 176,547 m<sup>2</sup> de piso de ventas, un aumento de 13.2% en su superficie. Este importante crecimiento ha permitido que la Compañía ofrezca al consumidor una red de sucursales cercana y atractiva buscando una experiencia de compra homogénea a lo largo de las 113 ciudades y poblaciones donde se ofrecen sus productos y servicios.

**2009.** Durante el año, Farmacias Benavides inauguró 3 sucursales, con lo que la Compañía finaliza el periodo con 710 farmacias en operación y 175,103 m<sup>2</sup> de piso de ventas. Con el piso de ventas mencionado Farmacias Benavides mantiene su liderazgo a lo largo de las 113 ciudades y poblaciones donde se ofrecen sus productos y servicios. Además al cierre del año la Empresa contaba con 6,599 colaboradores.

Por otro lado, la postergación del plan de expansión, permitió privilegiar la salud financiera de la Compañía, con lo que se logró que a diciembre de 2009 se cancelaran todas las deudas financieras que tenía desde que FASA adquirió a Farmacias Benavides. Esto fue posible gracias al estricto control de las inversiones y gastos de operación lo que permitió una mayor generación de caja.

**2010.** Durante el año, Farmacias Benavides inauguró 24 sucursales y cerró 11 sucursales, con lo que la Compañía finaliza el periodo con 723 farmacias en operación y 177,498 m<sup>2</sup> de piso de ventas. Con el piso de ventas mencionado Farmacias Benavides mantiene su posición en el mercado a lo largo de las 113 ciudades y 16 estados donde se ofrecen sus productos y servicios. Además al cierre del año La Empresa contaba con 6,677 colaboradores.

Cabe destacar que se mantuvo la salud financiera de la Compañía, con lo que al cierre de diciembre del 2010 no se presentan deudas financieras. Esto fue posible gracias al estricto control de las inversiones y gastos de operación, así como la vigilancia al capital de trabajo, lo que permitió mantener caja.

**2011.** Durante el año, Farmacias Benavides inauguró 31 sucursales y cerró 8 sucursales. Dentro de las cuales se incorporaron dos cadenas de farmacias, Provee de Especialidades y Farmacias CMQ ubicadas principalmente en el occidente del país, fortaleciendo así el crecimiento de la cadena, con esto y otras 11 aperturas, la Compañía finaliza el periodo con 746 farmacias en operación y 179,446 m2 de piso de ventas. Con el piso de ventas mencionado Farmacias Benavides mantiene su posición en el mercado a lo largo de las 119 ciudades y 17 estados donde se ofrecen sus productos y servicios. Además al cierre del año La Empresa contaba con 6,709 colaboradores.

Se mantuvo la salud financiera de la Compañía, con lo que al cierre de diciembre del 2011 no se presentan deudas financieras. Esto fue posible gracias al estricto control de las inversiones y gastos de operación, así como la vigilancia al capital de trabajo, lo que permitió mantener caja.

En noviembre, renuncia Fernando Benavides Saucedo como Director General de Farmacias Benavides asumiendo este cargo el señor José Luis Rojas Toledo, quien se venía desempeñando como Director de Operaciones dentro de la compañía.

**2012.** Durante el año, Farmacias Benavides inauguró 30 sucursales y cerró 4 sucursales.

Las principales acciones comerciales del año, las aperturas de sucursales y consultorios, ampliar la cobertura del servicio a domicilio y aumentar nuestra oferta de productos de marca propia.

Al cierre de 2012 Farmacias Benavides S.A.B. de C.V. obtuvo un crecimiento en ventas de 4.8% pasando de \$10,133 millones a \$10,622 millones.

La utilidad bruta acumulada de 2012 alcanzó los \$2,569 millones, presentando un crecimiento de 7.6% respecto a 2011.

La Compañía presenta gastos de administración y ventas acumulados por \$1,968 millones vs. \$1,852 millones de 2011, esto es, un incremento del 6.3%. El aumento fue derivado principalmente por la apertura de nuevas sucursales, consultorios y la ampliación de la cobertura en el servicio a domicilio.

El UAFIRDA (Resultado Operacional más depreciación y amortización) alcanzó los \$542.3 millones, presentando un incremento 3.1% vs. el mismo periodo de 2011. La utilidad de operación fue de \$320 millones, esto significó un incremento de 8.4% mayor a los \$295 millones del año 2011. Se mantuvo la salud financiera de la Compañía, con lo que al cierre de diciembre del 2012 no se presentan deudas financieras.

La Compañía finaliza el periodo con 772 farmacias en operación y 184,917 m2 de piso de ventas. Con el piso de ventas mencionado Farmacias Benavides mantiene su posición en el mercado a lo largo de las 121 ciudades y 18 estados donde se ofrecen sus productos y servicios.

**2013.** Durante el año, Farmacias Benavides inauguró 123 sucursales y cerró 13 sucursales.

Las principales acciones comerciales del año, las aperturas de sucursales y consultorios, lanzamiento de nuestro programa de Lealtad y aumentar nuestra oferta de productos de marca propia.

Al cierre de 2013 Farmacias Benavides S.A.B. de C.V. obtuvo un crecimiento en ventas de 5.5% pasando de \$9,818 millones a \$10,355 millones.

La utilidad bruta acumulada de 2013 alcanzó los \$2,745 millones, presentando un crecimiento de 6.8% respecto a 2012.

La Compañía presenta gastos de operación sin incluir la depreciación, acumulados por \$2,179 millones vs. \$1,968 millones de 2012, esto es, un incremento del 10.7%. El aumento fue derivado principalmente por la apertura de nuevas sucursales.

El UAFIRDA (Resultado Operacional más depreciación y amortización) alcanzó los \$566 millones, presentando un incremento de 4.4% vs. el mismo periodo de 2012. La utilidad de operación fue de \$403 millones, esto significó un incremento de 26.1% mayor a los \$320 millones del año 2012. Se mantuvo la

salud financiera de la Compañía, con lo que al cierre de diciembre del 2013 no se presentan deudas financieras.

La Compañía finaliza el periodo con 882 farmacias en operación y 206,760 m2 de piso de ventas. Con el piso de ventas mencionado Farmacias Benavides mantiene su posición en el mercado a lo largo de las 153 ciudades y 21 estados donde se ofrecen sus productos y servicios.

**2014.** Al cierre de 2014 Farmacias Benavides S.A.B. de C.V. obtuvo un crecimiento en ventas de 10.8% pasando de \$10,356 millones a \$11,473 millones. Durante el año, Farmacias Benavides obtuvo presencia en 22 estados y 183 ciudades, finalizando el año con 1,023 sucursales y más de 111 millones de clientes.

La utilidad bruta del periodo 2014 alcanzó los \$2,949 millones, presentando un crecimiento de 7.4% respecto a 2013. Al 31 de diciembre, la Compañía presenta gastos de administración y ventas acumulados por \$2,714 millones vs. \$2,337 millones de 2013, esto es, un incremento de 16.1%. Además al cierre del año La Empresa contaba con 8,274 colaboradores y 230,825 metros cuadrados de piso de venta.

El UAFIRDA (Resultado Operacional más depreciación y amortización) alcanzó los \$337 millones, presentando un decremento sustancial de 40.2% vs. el mismo periodo de 2013, producto de la implementación de nuevas políticas y el proceso de maduración en el que se encuentran las sucursales nueva. La utilidad de operación fue de \$144 millones, la cual representa un 1.3% de las venta acumuladas en 2014. Se mantuvo la salud financiera de la Compañía, con lo que al cierre de diciembre del 2013 no se presentan deudas financieras. Esto fue posible gracias al estricto control de las inversiones y gastos de operación, así como la vigilancia al capital de trabajo.

Con fecha del 6 de junio 2014, el grupo celebró convenio privado de reconocimiento de adeudos, cesión de cuentas por cobrar y por pagar, compensación y procedimiento de finiquito con las compañías integrantes de Grupo Casa Saba, a través de su controladora Farmacias Ahumada, S.A. cediendo las cuentas por cobrar y pagar de Farmacias Benavides, S.A. B. de C.V. y Farmacias ABC de México, S.A. de C.V. a favor de Farmacias Ahumada, S.A. de C.V.. Con esta operación se adquirieron 138 farmacias distribuidas principalmente en los estados de Jalisco, Estados de México, Distrito Federal y Guanajuato. El monto de la operación fue de \$170 millones de pesos.

En agosto del año 2014, la sociedad chilena Allinace Boots SpA, mediante Oferta Pública de Adquisición de Acciones y Control, llevada a cabo en la Bolsa de Valores de Chile, adquirió el 99.39% del capital social de Farmacias Ahumada, S.A., accionista mayoritario de Fasa Investment Limitada e inversiones internacionales inverfar, S.A., accionistas de control de la Emisora.

Con fecha del 13 de octubre de 2014, por medio de la Asamblea Extraordinaria, se aprobó la cancelación del registro de las acciones de la Sociedad, en el Registro Nacional de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, en términos del artículo 108, fracción II, de la Ley del Mercado de Valores y el artículo 16 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, a la fecha de este reporte 10 de abril del 2015 no se ha finalizado este proceso de cancelación.

El 03 de noviembre de 2014, mediante el oficio no. 153/107540/2014, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, otorgó a Alliance Boots Latin America Limited, en carácter de Oferente, autorización para realizar una Oferta Pública de adquisición de acciones representativas del capital social de la Emisora, entre otras, con las siguientes características:

- Monto de la Oferta: hasta \$238, 840,858.35 (doscientos treinta y ocho millones ochocientos cuarenta mil ochocientos cincuenta y ocho pesos 35/100 m.n.).
- Intermediario: HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC.
- Número de Acciones a Adquirir y Características: hasta 17, 890,701 acciones comunes, nominativas, sin expresión de valor nominal.
- Porcentaje del Capital Social que Representan la Acciones Objeto de la Oferta: aproximadamente 4.38%.
- Precio de Adquisición: \$13.35 (trece pesos 35/100) por acción, (determinado en términos del artículo 98, fracc. 2, y último párrafo del artículo 108 de la ley del mercado de valores y de conformidad con la aprobación otorgada por la CNBV.
- Periodo de la Oferta: del 4 de noviembre al 02 de diciembre de 2014.
- Fecha de Registro en la Bolsa: 05 de diciembre de 2014.
- Fecha de Liquidación: 09 de diciembre de 2014.



## **B. Descripción del Negocio**

### **1. Actividad principal.**

El Mercado objetivo de Farmacias Benavides es principalmente el consumidor final, de ahí que la sociedad dirige sus esfuerzos para ser el principal asociado en el bienestar, salud y calidad de vida de sus clientes, a través de la comercialización de una amplia gama de productos y servicios farmacéuticos, fotográficos, perfumería, etc. buscando ser líder en su preferencia.

La estrategia comercial que Farmacias Benavides sigue actualmente es la de ofrecer ante todo un servicio de calidad, variedad y surtido donde se aprecia la experiencia del personal, confianza y conveniencia, además de precios competitivos en medicamentos de tal forma que sea la opción más adecuada tomando en cuenta todas las demás facilidades que Farmacias Benavides otorga.

El departamento de farmacia constituye el negocio principal, representando aproximadamente el 66% de las ventas totales de la empresa. Es por ello que derivado de la misma estacionalidad que presenta el mercado farmacéutico, las ventas de Farmacias Benavides presentan cierta fluctuación en el año, alcanzando sus niveles máximos en las temporadas de alto consumo de medicamentos.

No obstante lo anterior, la estrategia de Farmacias Benavides ha sido la de compensar los períodos de menor venta con artículos de Marca Propia.

Es relevante destacar que en Benavides nos preocupamos por satisfacer las necesidades de las mujeres de México, lo que hemos logrado a través de ofrecerles una amplia variedad de marcas de prestigio y propias enfocados a las mamás: productos como pañales, accesorios, fórmulas infantiles y leches; y enfocados a la mujer en general productos de cuidado personal, higiene, dermo-cosmética y belleza en general a precios competitivos que nos han permitido alcanzar una importante lealtad y preferencia de las madres de familia.

A continuación se muestra la evolución que ha tenido la mezcla de ventas:

<b>Departamento</b>	<b>Mezcla Departamental</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Farmacia	66.0%	63.0%
Higiene y Belleza	19.7%	21.8%
Consumo	12.9%	13.5%
Fotografía	1.4%	1.7%
	100.0%	100.0%

### **Principales proveedores**

La Empresa compra mercancía de una mezcla de proveedores mayoristas y directos que fluctúa de acuerdo a la estrategia comercial de la Empresa. Dentro de los principales proveedores de la empresa están Nestlé, Pfizer, Kimberly Clark, Bayer, Procter and Gamble y Genomma Lab. Además la empresa opera con mayoristas para el abasto de una parte de su mercancía, entre los que se puede mencionar a Casa Saba, Casa Marzam y Fármacos Nacionales, entre otros.

### **Comportamiento estacional del negocio**

El mercado de menudeo farmacéutico tiene un fuerte componente estacional, con la venta de medicamentos especialmente fuerte en el invierno, de noviembre a febrero aproximadamente, y con venta menor en los meses restantes. Con esto, típicamente los primer y cuarto trimestres son los más fuertes en materia de venta farmacéutica.

Aunque dicha estacionalidad es un efecto natural de las ventas de la mayoría de las farmacéuticas para contrarrestarla la compañía ha promovido agresivamente el desarrollo de la venta de productos de consumo, cuidado personal y fotografía para complementar la venta y reducir el efecto estacional en la venta de la empresa.

## 2. Canales de Distribución

En 2014 se cumplió el sexto año de operación completa del Centro de Eficiencia Logística (CEL). Este CEL se ubica como el más moderno de Latinoamérica, siendo un centro de distribución automatizado que abastece más de **1000** farmacias (Farmacias Benavides y Farmacias ABC).

## 3. Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos

### ***Marcas y Diseños.***

FARMACIAS BENAVIDES® y BENAVIDES® son marcas registradas de gran importancia para la Sociedad debido a que son marcas de servicio que tienen presencia en el mercado mexicano desde 1940, lo que trae consigo el reconocimiento y reputación que tienen hoy día. A la fecha de presentación del presente reporte, los registros de las marcas mencionadas se encuentran vigentes ante el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial.

Asimismo, la Emisora comercializa diversos productos bajo el esquema de marca propia, dentro de las cuales se destacan de manera enunciativa más no limitativa CURE PHARMA®, GENEXX®, MY FEET®, OPTIONS®, BELACTA BABY®, ABF®, y FASA®. La marca FASA® es usada por la Compañía bajo una Licencia de Uso Exclusivo de Marca.

A la fecha, la Emisora cuenta con los siguientes registros vigentes otorgados por el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial: (i) 240 marcas; (ii) 63 avisos comerciales y (iii) 7 nombres comerciales.

Contratos Relevantes.

La Emisora suscribió durante los últimos tres ejercicios, entre otros, los siguientes contratos

1. En Abril de 2013, se suscribió con Nacional Financiera (NAFIN), en su carácter de Fiduciaria del Fideicomiso Fondo de Pensiones BANRURAL, con contrato abierto de servicios de suministro, donde Benavides se obliga a suministrar a los Fideicomisarios del Fondo de Pensiones distintos medicamentos de patente vigente. Las localidades donde se acuerda lo anterior son La Barca, Jalisco, Valle de Santiago, Guanajuato, Sabinas Hidalgo, Coahuila, Saltillo, Coahuila, San Pedro, Coahuila, Zacatecas, Zacatecas, Fresnillo, Zacatecas, Ciudad Valles, San Luis Potosí, Gustavo Díaz, Tamaulipas, Ciudad Mante, Tamaulipas, Matamoros, Tamaulipas, Nuevo Laredo, Tamaulipas, Río Bravo, Tamaulipas, Valle Hermoso, Tamaulipas, Ciudad victoria, Tamaulipas, La Paz, Baja California, Los Mochis, Sinaloa, Guamuchil, Sinaloa, Culiacán, Sinaloa, Guasave, Sinaloa, Juan José Ríos, Sinaloa, Mazatlán, Sinaloa, Guadalajara, Jalisco, San Luis Potosí, SLP, Tuxpan, Veracruz, Compostela, Nayarit, Puerto Vallarta, Jalisco, Monterrey, Nuevo León, Aguascalientes, Aguascalientes, y Tepic, Nayarit.

2. En Junio de 2013, se suscribió con Merck Sharp And Domme, S.A. de C.V., un contrato marco de alianza comercial, donde las partes se obligan a conjuntamente a ejecutar un programa contra la diabetes.

3. En Julio de 2013, se suscribió con KODAK MEXICANA, S.A. DE C.V., un contrato marco de alianza comercial, donde Benavides se obliga a utilizar, adquirir y comercializar dentro de sus unidades de negocio productos KODAK que pertenecen a su línea Personal Imaging.

4. En Diciembre de 2013, se suscribió con NADRO SAPI DE C.V., un Convenio de Coordinación para el suministro de medicamentos a derechohabientes de PEMEX, respecto de las unidades de negocio de Benavides, en las localidades de Distrito Federal, Guadalajara, Jalisco, Mazatlán, Sinaloa, Monterrey, Nuevo León, Tampico, Tamaulipas y Veracruz, Veracruz.

5. En Diciembre de 2013, Benavides suscribió con NAFAR LABORATORIOS, S.A. DE C.V., un Contrato de Maquila y suministro de medicamentos.

6. En Octubre de 2013, Benavides suscribió con PEMEX Álamo, un convenio modificatorio al Contrato de Afiliación Institucional, donde Benavides acuerda ampliar el monto del crédito a PEMEX Álamo.

7. En Abril de 2013, Benavides suscribió con AC Nielsen, S.R.L. de C.V. un Contrato de Colaboración, donde Benavides y AC Nielsen, acuerdan intercambiarse información referente a distintas actividades y ventas de operación.

8. En Febrero de 2013, Benavides suscribió con HSBC, Institución de Banca Múltiple, HSBC Grupo Financiero, el Contrato de Comisión Mercantil, mediante el cual Farmacias Benavides se convirtió en Corresponsal Bancario de dicha institución, pudiendo ofrecer en las Farmacias Benavides diversos servicios bancarios a nombre de HSBC.
9. En Julio de 2013, Benavides suscribió con PROTEIN, S.A. DE C.V., un Contrato de Maquila y suministro de medicamentos.
- 10.- En Agosto de 2013, Benavides suscribió con ULTRA LABORATORIOS, S.A. DE C.V. un Contrato de Maquila y suministro de medicamentos.
- 11.- En Diciembre de 2013, Benavides suscribió con INVESTIGACIÓN FARMACÉUTICA, S.A. DE C.V., un Contrato de Maquila y suministro de medicamentos.
- 12.- Se firmó en Diciembre de 2013, el acuerdo de venta con UNILEVER respecto de la venta de productos fabricados por ésta última.
- 13.- Se firmó en Diciembre de 2013, el Contrato de Prestación de Servicios con HERBALIFE INTERNACIONAL DE MEXICO, S. A. DE C.V. mediante el cual se acordó los términos de la distribución de los productos Herbalife.
- 14.- Durante el año 2014, Farmacias Benavides y Nacional Financiera, S.N.C., en su carácter de fiduciaria en el fideicomiso número 80320, "Fondo de Pensiones del Sistema Banrural, firmaron una serie de contratos medio de los cuales Benavides se obliga a vender medicamentos y diverso material farmacéutico relacionado con la atención médica de los Fideicomisarios del mencionado fideicomiso en diversas localidades de la república mexicana. Para lo anterior, NAFIN asignó un tope presupuestal, considerando todos los contratos, de \$152,126,818.00 M.N.
- 15.- En febrero de 2014, Farmacias Benavides celebró contratos de prestación de servicios de recolección, transporte, tratamiento y disposición final de residuos peligrosos biológico infecciosos con Planta Incineradora de Residuos Bio-Infecciosos, S. de R.L. de C.V. y con MEDAM , S. de R.L. de C.V., servicios que se prestarán en algunas de las sucursales de Benavides.
- 16.- En febrero de 2014, se suscribió un contrato con Cargamovil, S.A. de C.V., por medio del cual ésta suministrará a Farmacias Benavides tiempo aire de telefonía celular para venta al público.
- 17.- En mayo de 2014, Farmacias ABC de México y Logística Digital e Informática, S. de R.L. celebraron un contrato marco por medio del cual ABC puede ofrecer a sus clientes los servicios de la plataforma operada por LDI.
- 18.- El mes de junio de 2014, la Emisora suscribió un contrato de compraventa de acciones sujeto a condición, con Grupo Casa Saba, S.A.B. de C.V. e Inmuebles Visosil, S.A. de C.V., por medio del cual, la Emisora, en carácter de compradora, adquiriría el 99.99% de la acciones representativas del capital social de Farmacias ABC de México, S.A. de C.V., posteriormente, el 13 de junio de 2014, se perfeccionaron la condiciones acordadas en el contrato, perfeccionándose así, la compraventa por parte de la Emisora del 99.99%, del capital social de Farmacias ABC de México, S.A. de C.V.
- 19.- En junio de 2014, mediante el otorgamiento de la escritura pública correspondiente, la Emisora, en carácter de parte vendedora e Inmuebles Visosil, S.A. de C.V., en carácter de parte compradora, suscribieron la compraventa de un bien inmueble de tipo bodega industrial, ubicado en el Fraccionamiento Barragán 2de etapa, en el Municipio de San Nicolás de los Garza, Nuevo León.
- 20.- El mes de junio de 2014, Farmacias Ahumada, SA, controladora indirecta de la Emisora, y Grupo Casa Saba, S.A.B. de C.V., celebraron un convenio privado de reconocimiento de adeudos, cesión de cuentas por cobrar y por pagar, compensación y procedimiento de finiquito; como parte de este convenio, algunas de las empresas subsidiarias de ambas partes, acordaron el reconocimiento de saldos y adeudos mutuos que fueron compensados entre las partes y algunas de sus empresas subsidiarias, entre ellas la Emisora, las partes manifestaron que los saldos a compensar provenían de transacciones verídicas realizadas bajo condiciones de mercado, debidamente autorizadas de acuerdo a las leyes aplicables.

21.- En junio de 2014, Benavides firmó con Novag Infancia, S.A. de C.V. un contrato de maquila de productos de marca propia.

22.- En agosto de 2014 Benavides y Pfizer, S.A. de C.V. celebraron un contrato de suministro de medicamentos que rige la compra y entrega de los productos producidos por Pfizer.

23.- En agosto de 2014, Farmacias Benavides y Farmacias ABC celebraron un contrato con Diestel, S.A. de C.V. de suministro de tiempo aire de telefonía celular para venta en sus sucursales.

24.- En octubre de 2014, se celebró un contrato con Banca Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, mediante el cual el Banco podrá adquirir los documentos que suscriba Benavides a favor de Mipymes dentro del programa de cadenas productivas de NAFIN.

25.- En octubre de 2014, se celebró un contrato con HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, mediante el cual el Banco podrá adquirir los documentos que suscriba Benavides a favor de Mipymes dentro del programa de cadenas productivas de NAFIN.

26.- En diciembre de 2014, Farmacias Benavides y Farmacias ABC de México firmaron contratos con Grupo Operadora Persam por medio del cual Benavides y ABC pueden poner en venta en sus sucursales boletos del sorteo "Midas Millonario 2"

27.- En diciembre de 2014, Farmacias Benavides y el Banco de México, como fiduciario en el fideicomiso denominado "Fondo Complementario de Pensiones" firmaron un contrato de prestación de servicios por medio del cual Benavides se obliga a suministrar medicamentos a los empleados, trabajadores, pensionados y jubilados del Banco.

#### **4. Principales Clientes**

Nuestro principal cliente es el público en general, por lo tanto no existe dependencia con alguno o varios clientes que afecte de forma adversa los resultados de operación o situación financiera de la Compañía, ni clientes que representen más del 10% de las ventas consolidadas. El último consumidor es el cliente final y el mercado objetivo de nuestros puntos de venta.

#### **5. Legislación Aplicable y Régimen Tributario**

Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V., está constituida como una sociedad anónima bursátil mexicana, y como tal está sujeta a las disposiciones legales aplicables a todas las empresas mexicanas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, incluyendo la Ley General de Sociedades Mercantiles, el Código de Comercio, la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Ley del Impuesto al Valor Agregado, entre otras; asimismo, está sujeta a las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores y las Disposiciones de Carácter General aplicables a las sociedades emisoras.

La comercialización de productos farmacéuticos, belleza e higiene personal, así como abarrotes se encuentran reguladas principalmente por la Ley General de Salud y sus reglamentos, la Ley Federal de Protección al Consumidor y las Normas Oficiales Mexicanas. Farmacias Benavides ha cumplido y cumple con las obligaciones y lineamientos de control sanitario y de protección al consumidor, aplicables a los establecimientos que comercializan medicamentos, productos de higiene, cuidado personal y abarrotes.

#### **6. Recursos Humanos**

En Farmacias Benavides creemos que el desarrollo de habilidades y potencial del personal es una premisa fundamental de nuestra operación para el logro de los objetivos, es por ello que durante el 2014 a través de las 12 sucursales escuela en el país se lograron capacitar a 2,505 colaboradores de nuevo ingreso. Además continuamos con nuestro programa de capacitación en línea, por medio del cual se brindaron 28 cursos, logrando con esto que el 80.69% de nuestro personal esté capacitado en procesos básicos.

En el mes de julio se inició a través de la plataforma e-learning el desarrollo del Programa de Escuela de Gerentes, el cual va dirigido a nuestras plantillas gerenciales y tiene como finalidad el desarrollo y conocimiento sobre todos los procesos relacionados a la administración y operación de una farmacia. Al cierre del 2014 contamos con 4 módulos de este programa y con un total del 63% de colaboradores con el programa completo.

Además, este año se puso especial atención al área de Certificación de Farmacia para nuestros Vendedores de Farmacia y plantillas Gerenciales, esto con el objetivo de brindar un servicio profesional en la Dispensación de Medicamentos de acuerdo a la Secretaría de Saludos. Durante este año se Certificaron 1,805 colaboradores.

Así mismo se realizaron programas de reforzamiento enfocados a Programas de Lealtad, Consultorios y Negocios Estratégicos.

En cuanto al desarrollo de personal se registraron 700 promociones de puesto, en reconocimiento al desempeño obtenido en su área: 92.57% en Farmacias, 2.8% en Casa Matriz y 4.5% en Centro de Eficiencia Logística.

Durante este año llevamos a cabo nuestro programa de Redondeo, con el cual se recaudaron \$369 mil, los cuales fueron destinados a Fundación Ale, Casa Azul, Un Solo San Pedro, INCAN y DIF Municipal Durango, De igual manera, con la finalidad de hacer llegar nuestros productos a la comunidad que más lo necesita se realizaron donativos de medicamentos y artículos de cuidado e higiene personal, entre otros.

En materia de Compensaciones y con el objetivo de reforzar las estrategias de la empresa, hicimos un cambio en el esquema de comisiones en el DF y Estado de México, en donde se impulsa la venta de marcas propias.

<b>Plantilla de Personal</b>	<b>2014</b>	<b>%</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>	<b>2012</b>	<b>%</b>	<b>2011</b>	<b>%</b>
Gerenciales y Directivos	97	1%	100	1%	80	1%	75	1%
Administrativos	3,510	43%	3,602	41%	2,865	41%	2,719	41%
Operaciones	4,667	56%	5,200	58%	4,129	58%	3,915	58%
<b>Total</b>	<b>8,274</b>	<b>100%</b>	<b>8,902</b>	<b>100%</b>	<b>7,074</b>	<b>100%</b>	<b>6,709</b>	<b>100%</b>

*La disminución en el personal de Operaciones se debe principalmente al cierre de 34 sucursales durante este año así como a la baja del personal de REDO. El 3.73% del personal se encuentra activo en un sindicato, en más de 20 años no ha existido conflicto de huelga ni con sindicatos.*

## **7. Desempeño Ambiental**

Farmacias Benavides desarrolla sus actividades en el sector comercial, por lo que el impacto de dichas actividades en el medio ambiente no representa riesgo ambiental considerable. Independientemente de lo anterior, las operaciones de la Compañía se encuentran en cumplimiento con la legislación ambiental aplicable al tipo de operaciones que desarrolla.

Además como parte de la Cultura de optimización de recursos, seguimos comprometidos con los programas de ahorro de energía, acopio de pilas usadas y reciclaje de papel.

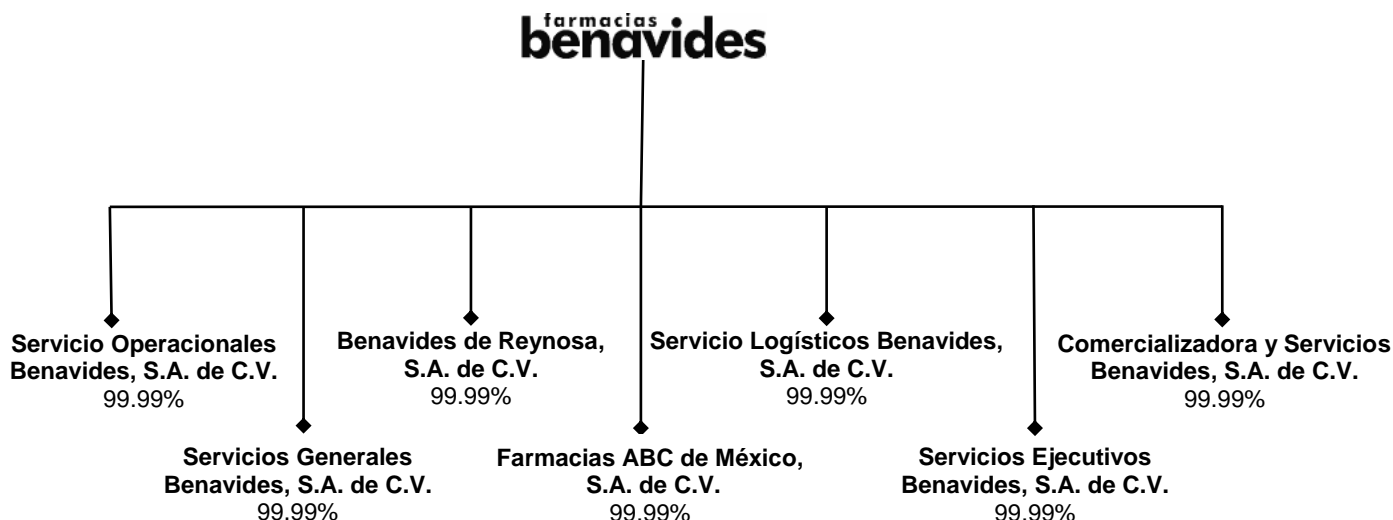
## **8. Información de Mercado**

Durante el año del 2014 el mercado nacional (según datos proporcionados por la empresa CID knobloch) en unidades presenta un incremento de 1.9% con respecto al año 2013, mientras que en Farmacias Benavides muestra un incremento de 5.9%. Adicionalmente, la competencia en el entorno se ha estado consolidando; los supermercados, cadenas de farmacias y tiendas de autoservicio son los competidores más agresivos. Recientemente, las tiendas de conveniencia comienzan a presentarse como un competidor potencial para las farmacias con la adquisición de 430 puntos de venta aún sin una estrategia conocida por sus competidores.

Al cierre de 2014, en valores, Farmacias Benavides cuenta con el 7.3% de participación de mercado al nivel nacional y el 13.8% en las ciudades donde compite, según datos de la empresa CID. La operación de sucursales de Farmacias Benavides está concentrada en la región norte y occidente del país.

## 9. Estructura Corporativa

El siguiente diagrama describe la estructura corporativa de la Emisora al 31 de diciembre de 2014. El diagrama también indica, para cada sociedad, el porcentaje aproximado de capital o participación económica directa de la Emisora.



Farmacias Benavides es una Sociedad mexicana que cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores, y cuyas empresas accionistas controladoras son las chilenas Fasa Investment Limitada, con el 85.25% de la tenencia accionaria de la Sociedad e Inversiones Internacionales Inverfar, S.A., con el 10.37% de las acciones de la Sociedad, ambas son empresas subsidiarias de Farmacias Ahumada, S.A. la cual es una sociedad constituida conforme a las leyes de la República de Chile y negocia sus acciones en el mercado de valores de ese país, por su parte, Alliance Boots Latin América Limited, quien a su vez es controladora de Farmacias Ahumada, posee el 0.94% de las acciones de la Sociedad. A la presente fecha, el 3.42% de las acciones de la Sociedad se encuentra en propiedad del gran público inversionista y el 0.02% de acciones restantes no cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y pertenecen a personas físicas.

Farmacias ABC de México, S.A. de C.V., al igual que la Sociedad, su actividad principal es, la comercialización de toda clase de artículos de comercio, en especial los relacionados con medicamentos, farmacias, perfumería, fotografía, regalos, juguetería, revistería, etc.

Servicios Operacionales Benavides, S.A. de C.V., Servicios Ejecutivos Benavides, S.A. de C.V. y Servicios Generales Benavides, S.A. de C.V., prestan servicios inherentes a recursos humanos (administrativos y operativos) que laboran en la Compañía.

Comercializadora y Servicios Benavides, S.A. de C.V., está dedicada principalmente a la administración de ciertos activos de la Compañía.

Benavides de Reynosa, S.A. de C.V., realiza la importación de mercaderías y/o productos que son comercializados por la Sociedad y Farmacias ABC de México, S.A. de C.V.

Servicios Logísticos Benavides, S.A. de C.V., presta los recursos humanos para realizar funciones de logística y operaciones del Centro de Eficiencia Logística de la Sociedad, así como funciones de abasto y distribución.

## 10. Descripción de sus Principales Activos

Los siguientes son los principales activos de la Emisora al 31 de Diciembre de 2014:

<u>Inmueble</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Uso</u>
<b>Morelos</b>	Morelos 656 Pte. Torreón	Ofic. Admvas.
<b>Bodega. (Cd. Juárez)</b>	Cd. Juárez Montemayor 1357	Bodega para Sucursal
<b>Casolar Maeva</b>	Villas 833,433 A Manzanillo	Villas
<b>Orbe Inicial</b>	M Hidalgo 1012 Reynosa	Sin Uso
<b>Orbe Locales Comerciales</b>	M Hidalgo 1035 Reynosa	Sin Uso
<b>Quinta Campestre la Fortuna</b>	Ciénega de Flores, N.L.	Quinta

Se tienen contratos de seguro para todas las farmacias, así como el centro de distribución y los transportes utilizados para llevar mercancía a las farmacias.

## **11. Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales Relevantes**

A la fecha de este reporte, la Sociedad está involucrada en varios procedimientos legales en relación con asuntos de regulación sanitaria, tributarios, mercantiles y laborales, mismos que han surgido del curso ordinario de los negocios. Consideramos que hemos realizado provisiones adecuadas para cubrir tanto nuestros riesgos actuales, como aquellos litigios generales y específicos, y consideramos que estos asuntos, con la información que se nos ha notificado al momento, serán resueltos sin ningún efecto significativo en las operaciones de la Emisora sobre su condición financiera o resultados de operaciones.

## **12. Acciones Representativas del Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2013 el Capital de Farmacias Benavides asciende a la cantidad de \$ 732,593,110 y está representado por 50,000,000 de acciones serie "A" representativas del capital social mínimo fijo y 437,818,290 acciones serie "B" representativas del capital social variable de la empresa.

Dentro de dicha composición accionaria se encuentra el capital no suscrito ni pagado que representa la cantidad de \$157,947,800, correspondientes a 78,973,900 acciones de la serie "B".

Durante los últimos tres ejercicios sociales no ha habido eventos que hayan modificado el importe del capital, el número y las clases de acciones que lo componen.

En cuanto a la Reserva para Adquisición de Acciones Propias, en Asamblea realizada el 30 de abril de 2015, se autorizó la cantidad de \$115'138,309 pesos, moneda nacional, para tal fin.

## **13. Dividendos**

De ser una decisión acordada dentro de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas y que los resultados de la sociedad así lo permitan, Farmacias Benavides puede repartir anualmente dividendos en efectivo. Al concluir cada ejercicio social se formula un Balance General y un Estado de Resultados, los cuales son sometidos a la consideración de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, en su caso, para el decreto y pago de dividendos.

Con base en el resultado del año que terminó el 31 de diciembre de 2011, en la asamblea ordinaria de accionistas celebrada el 23 de abril de 2012 no hubo distribución de dividendos toda vez que la utilidad neta del ejercicio fue aplicada a la Cuenta de Resultados Acumulados de la Sociedad.

El 19 de octubre de 2012, por acuerdo de la asamblea general ordinaria de accionistas, se decretó la distribución de dividendos por la cantidad de \$ 180'014,184.92 (\$0.44030 pesos mexicanos por acción). Se ordenó el pago de dividendos el 31 de octubre de 2012.

Con base en el resultado del año que terminó el 31 de diciembre de 2012, por acuerdo de la asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 25 de abril de 2013, se decretó la distribución de dividendos por la cantidad de \$ 118,564,873 (\$0.29000 pesos mexicanos por acción). Se ordenó el pago de dividendos el 09 de mayo de 2013.

El 31 de octubre de 2013, por acuerdo de la asamblea general ordinaria de accionistas, se decretó la distribución de dividendos por la cantidad de \$ 169'576,387.64 (\$0.41477 pesos mexicanos por acción). Se ordenó el pago de dividendos el 11 de noviembre de 2013.

Con base en el resultado del año que terminó el 31 de diciembre de 2013, por acuerdo de la asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 30 de abril de 2014, se decretó la distribución de dividendos por la cantidad de \$130'993,742.56 (\$0.3204 pesos mexicanos por acción). Se ordenó el pago de dividendos el 12 de mayo de 2014.

Con base en el resultado del año que termino el 31 de diciembre de 2014, la asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 30 de abril de 2015, a propuesta del Consejo de Administración de la Sociedad, acordó que la utilidad neta del ejercicio 2014, por la cantidad de \$101,200,281.84 (ciento un millones doscientos mil doscientos ochenta y un pesos 84/100 Moneda Nacional), sea aplicada a la cuenta de resultados acumulados de la Sociedad.

### III. Información Financiera

#### A. Información Financiera Seleccionada

Las actividades principales de las compañías incluidas en los estados financieros consolidados así como las proporciones de participación en ellas, se indican a continuación:

<u>Empresa</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Participación al</u>	
		<u>%</u>	
		<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Benavides de Reynosa, S.A. de C.V.	Adquisición de mercancías de importación	99.99	99.99
Servicios Operacionales Benavides S.A. de C.V.	Servicios administrativos de sucursales y corporativo	99.99	99.99
Servicios Logísticos Benavides, S.A. de C.V.	Servicios administrativos del centro de eficiencia logística	99.99	99.99
Servicios Generales Benavides SA de	Servicios de Administrativos	99.99	99.99
Servicios Ejecutivos Benavides SA de CV	Servicios de Administrativos	99.99	99.99
Comercializadora y Servicios Benavides SA de CV	Comercializadora	99.99	99.99
<u>Farmacias ABC de México, S.A. de C.V.</u>	<u>Comercializadora</u>	<u>99.99</u>	<u>-</u>

#### 1. Resultados Años Completos (2014 vs 2013)

En la siguiente tabla se puede observar información financiera seleccionada de los ejercicios 2014 y 2013. Los principales efectos son los siguientes:

##### *Tendencia en Ventas 2012 – 2014:*

En el año 2014 las ventas fueron de \$11,473 millones de pesos, que representa un incremento del 10.8% con respecto al año anterior con una venta de \$10,356 millones, crecimiento derivado principalmente por la adquisición de Farmacias ABC de México, así como el impulso de la marca propia , nuevas sucursales, servicio a domicilio, consultorios y posicionamiento de la marca. Los \$10,356 millones de 2013 representaron un crecimiento de 5.5% vs. 2012.

La siguiente tabla muestra las aperturas y cierres de sucursales a Diciembre 2014, como se puede notar aumentamos 141 sucursales, pasando de 882 a 1023. Anualmente se procede a realizar una agresiva evaluación de rentabilidad de las sucursales, para de esta forma poder depurar las que no cumplan el estándar de rentabilidad de la Empresa.

<u>(# Sucursales)</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sucursales Nuevas	161	123	30
Sucursales Cerradas	-20	-13	-4
<b>Sucursales Totales (31 Dic)</b>	<b>1023</b>	<b>882</b>	<b>772</b>



### Utilidad Bruta:

El margen bruto del año 2014 presento un decremento del (0.8%) sobre las ventas con respecto al año anterior, al pasar de un 26.5% del ejercicio 2013 al 25.7% del 2014. Esto se da como consecuencia de la adopción de nuevas políticas de reconocimiento de ingresos.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA			
(Miles de Pesos a Valor de costo Histórico modificado, excepto Dividendos en Efectivo Decretados por Acción)	2014	2013	2012
Ventas Netas	11,473,177	10,355,668	9,818,343
Utilidad (Pérdida) Bruta	2,949,212	2,745,034	2,569,238
Utilidad (Pérdida) Neta	101,200	289,890	258,176
<i>Utilidad (Pérdida) por Acción</i>	<i>0.25</i>	<i>0.73</i>	<i>0.63</i>
Adquisición de Propiedades y Equipos	74,000	220,164	94,658
Depreciación y Amortización del Ejercicio	194,850	162,827	222,799
Total de Activos	5,567,309	4,990,161	4,235,017
Total Pasivos a Largo Plazo	160,649	114,113	130,113
Días de Cuentas por Cobrar	7 días	6 días	5 días
Días de Cuentas por Pagar	140 días	113 días	91 días
Rotación de Inventarios	3.34 veces	3.82 veces	4.12 veces
Capital Contable	1,494,685	1,549,955	1,530,757
Dividendo en Efectivo Decretados por Acción	\$0.32040	\$0.41477	\$0.44

### Base para la determinación de las cifras, para efectos de comparabilidad de la información financiera seleccionada:

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por el Consejo Internacional de Normas de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés), adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y otros Participantes del Mercado de Valores Mexicanos, establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de enero de 2009, según las cuales, la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros de acuerdo a las NIIF a partir de 2012.

En el año 2014 la administración de la Compañía realizó un análisis detallado de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013, identificando algunos cambios en la presentación de partidas integrantes de los estados financieros consolidados que no modifican los importes de utilidad neta o cambios en el patrimonio (Revisar página 4 Estado consolidado de resultados integrales).

Derivado de lo anterior la administración de la Compañía adecuó los estados financieros consolidados terminados el 31 de diciembre de 2013, los efectos relativos a las reclasificaciones en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 se describen a continuación:

- 1) Reclasificación del impuesto sobre la renta por pagar neto de pagos provisionales.
- 2) Reclasificación de los ingresos por recargas telefónicas como agente.

**Moneda Funcional y de informe:** Las cifras de los estados financieros adjuntos y éstas notas se presentan en miles de pesos mexicanos (excepto indicación diferente) por ser ésta la moneda funcional del Grupo. A menos que se indique lo contrario, toda la información financiera presentada en pesos ha sido redondeada a la cantidad en miles más cercana.

Los estados financieros consolidados se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes de estado de situación financiera:

- I. Los inmuebles, maquinaria y equipo se registran a su costo asumido; el costo asumido se calcula con base en los efectos de inflación acumulada al 31 de diciembre de 2007 con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), emitido por el Banco de México.
- II. Beneficio a los empleados: los costos por servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados

## 2. Resultado de Años Completos 2013 vs. 2012:

En la siguiente tabla se puede observar información financiera seleccionada de los ejercicios 2013 y 2012. Los principales efectos son los siguientes: En el año 2013 cerró con ventas de \$10,356 millones y un crecimiento de 5.5% derivado principalmente por las estrategias comerciales implementadas, así como el impulso de la marca propia, nuevos sucursales, servicio a domicilio, consultorios y posicionamiento de la marca. Anualmente se procede a realizar una agresiva evaluación de rentabilidad de las sucursales, para de esta forma poder depurar las que no cumplan el estándar de rentabilidad de la Empresa.

### Utilidad Bruta:

El margen bruto del año 2013 presentó un incremento del 0.34% sobre las ventas con respecto al año anterior, continuando la tendencia positiva, al pasar de un 26.2% del ejercicio 2012 al 26.5% del 2013. El aumento es derivado a las estrategias comerciales de ajustar los precios de nuestras categorías, la centralización de proveedores a nuestro centro de distribución y el cambio en el mix de ventas de artículos con mayor utilidad.

### Base para la determinación de las cifras, para efectos de comparabilidad de la información financiera seleccionada:

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por el Consejo Internacional de Normas de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés), adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y otros Participantes del Mercado de Valores Mexicanos, establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de enero de 2009, según las cuales, la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros de acuerdo a las NIIF a partir de 2012.

## B. Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica.

La mezcla de ventas por categoría de productos se presenta a continuación:

Departamento	Mezcla Departamental	
	2014	2013
Farmacia	66.0%	63.0%
Higiene y Belleza	19.7%	21.8%
Consumo	12.9%	13.5%
Fotografía	1.4%	1.7%
	100.0%	100.0%

La distribución de la venta en las distintas regiones se presenta en la siguiente tabla. Cabe resaltar que la mayor proporción de las sucursales de la empresa están ubicadas en la región Noreste del país, en particular en la ciudad de Monterrey.

<b>% Ventas por Región</b>		
<b>Región</b>	<b>Año 2014</b>	<b>Año 2013</b>
<b>Centro</b>	26	14
<b>Noroeste</b>	24	25
<b>Occidente</b>	14	7
<b>Noreste</b>	36	54
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

### **C. Informe de Créditos Relevantes**

Al cierre del año 2014 no existe ningún crédito relevante que reportar.

### **D. Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Emisora**

La estrategia actual de la compañía es consolidar y reforzar su posición en el mercado nacional, además de reforzar la expansión del número de tiendas, en 2014 se incrementaron un 16.0% para alcanzar un total de 1,023 al cierre de Diciembre.

Seguimos con la estrategia de reforzar precios y el surtido, ofreciendo a la clientela no solo valores agregados como cercanía, servicio, confianza y conveniencia. A su vez el año pasado hemos fortalecido la apertura de consultorios, ampliado el servicio a domicilio e incrementado la oferta de productos de marca propia.

#### **1. Resultados de la Operación**

El resultado operativo en los últimos dos años ha sido el siguiente:

<b>Resultado Operacional (Millones de pesos de valor de costo historico modificado)</b>			
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>% Var.</b>
Ventas Netas	11,473	10,356	10.8%
Utilidad Bruta	2,949	2,745	7.4%
Margen Bruto	25.7%	26.5%	
Gastos de Operación	-2,714	-2,337	16.1%
%'s /Ventas	-23.7%	-22.6%	
Utilidad de Operación	144	403	-64.4%
%'s /Ventas	1.3%	3.9%	
<b>UAFIRDA</b>	<b>337</b>	<b>566</b>	<b>-40.4%</b>
%'s /Ventas	2.9%	5.5%	

Las ventas del año 2014 consolidadas mostraron un incremento del 10.8%. El ticket promedio también presentó un incremento al pasar de \$98.2 a un \$103.1 para el año 2014, tal como se muestra en la siguiente tabla:

<b>Ticket Promedio de Venta</b>			
<b>Resultado Operacional (Millones de pesos de valor de costo historico modificado)</b>			
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>% Var.</b>
Ventas Netas	11,473	10,356	10.8
Ticket Promedio	103.1	98.2	4.9

Las siguientes tablas muestran el desempeño de ventas por departamento y por zona geográfica:

<b>Mezcla Departamental (Millones de pesos)</b>		
<b>Departamento</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Farmacia	7,572	6,527
Higiene y Belleza	2,264	2,255
Consumo	1,480	1,394
Fotografía	157	179
	<b>11,473</b>	<b>10,356</b>

<b>Ventas por Región (Millones de Pesos)</b>		
<b>Región</b>	<b>Año 2014</b>	<b>Año 2013</b>
<b>Centro</b>	2,983	1,450
<b>Noroeste</b>	2,754	2,589
<b>Occidente</b>	1,606	725
<b>Noreste</b>	4,130	5,592
<b>Total</b>	<b>11,473</b>	<b>10,356</b>

El Costo Integral de Financiamiento tuvo una disminución del -83.4% versus año anterior por menores productos financieros debido a menores descuentos por pronto pago. Mientras tanto, también hubo una disminución en gastos financieros a causa de menores intereses por factoraje. La tabla anexa muestra el desempeño del Costo integral de Financiamiento.

**Miles de pesos**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>% Var.</b>
<b>Gastos Financieros</b>	13,897	25,054	-44.5%
<b>Pérdida Cambiaria</b>	-1,961	-19,528	-90.0%
<b>Productos Financieros</b>	-15,652	-27,899	-43.9%
<b>Ganancia Monetaria</b>	0	0	0.0%
<b>Total</b>	<b>-3,716</b>	<b>-22,373</b>	<b>-83.4%</b>

## 2. Situación financiera y recursos de capital.

La situación financiera de la Emisora continua siendo positiva.

A continuación se presentan algunos índices financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

<b>INDICE</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Liquidez	1.01	1.01
Apalancamiento	2.72	2.22

### **Cambios de Control de la Emisora.**

El 11 de agosto del año 2014, la sociedad chilena Allinace Boots SpA, mediante Oferta Pública de Adquisición de Acciones y Control, llevada a cabo en la Bolsa de Valores de Chile, adquirió el 99.39% del capital social de Farmacias Ahumada, S.A., accionista mayoritario de Fasa Investment Limitada e inversiones internacionales inverfar, S.A., accionistas de control de la Emisora.

El 31 de diciembre, la Emisora dio a conocer al mercado que, como consecuencia de ciertas transacciones, Walgreens Boots Alliance, Inc. adquirió el control indirecto de la Emisora, en virtud de que Alliance Boots tiene la propiedad indirecta del 100% de las acciones de Alliance Boots Latin America Limited, que a esta fecha es controladora directamente del 0.94% de las acciones de la Emisora, además indirectamente, por medio de su subsidiaria Alliance Boots Chile SpA, as su vez, controladora de Farmacias Ahumada, S.A., la que finalmente, de forma indirecta es controladora del 95.62% de las acciones emitidas, suscritas y pagadas de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V.

### **Endeudamiento con costo**

A la fecha la Emisora no tiene pasivos con costo.

### **Políticas de Operación de la Tesorería de la Emisora**

Las políticas que norman la operación de Tesorería de la Emisora son las siguientes:

- Estructura financiera. Se mantiene una estructura financiera sana y se cumple con los covenants contraídos con instituciones financieras y/o corporativas.
- Factoraje. Se implementó a mediados de 2003 y continúa operando a la fecha bajo el sistema denominado "Cadenas Productivas" el cual fue creado por Nacional Financiera S.A. (NAFINSA).

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo total en líneas de crédito para Factoraje es de \$1,415 Mil cuatrocientos quince millones de pesos. Para reducir el riesgo de restricciones crediticias, las líneas están distribuidas en las siguientes instituciones financieras de la siguiente manera:

Banorte	\$565.0 Millones (Factor Banorte + Banco Mercantil del Norte)
HSBC	\$200.0 Millones
Inbursa	\$500.0 Millones
Efactor	\$100.0 Millones
Mifel	\$ 50.0 Millones

#### c) Inversiones Temporales de Efectivo:

- Solamente se realizan inversiones en Pesos Mexicanos, en plazos de hasta 28 días y únicamente en Papel Gubernamental Mexicano.
- El monto máximo a invertir por instrumento es el equivalente en Pesos Mexicanos a \$4.0 millones de Dólares Americanos.

Restricciones. No se invierte en acciones ni en ningún instrumento que no sea de renta fija, con calificación de acuerdo a lo señalado en los párrafos anteriores y cuyo valor al vencimiento no sea fijo y conocido. No se permiten inversiones off-shore. Las personas autorizadas para la apertura de cuentas de cheques los cuales firmarán de manera mancomunada cuales quiera de ellos: Director General, Director de Finanzas y

Administración, Director de Operaciones y Director de Recursos Humanos como firmas "A".

- e) Traspasos entre Compañías Filiales. Los traspasos entre compañías filiales se manejan como préstamos entre éstas y devengan intereses a tasas de mercado.
- f) Tipo de Cambio. En virtud de que a través de sus Farmacias la Emisora capta de sus clientes una importante cantidad de Dólares Americanos, la Tesorería de la Emisora cuenta con políticas que le permiten:
  1. Operar como corresponsal cambiario de un banco para poder realizar sus depósitos de Dólares en dicho banco sin restricción alguna.
  2. La fijación de un tipo de cambio atractivo para sus clientes y para la Emisora, que permita a esta última obtener beneficios tanto por la venta de mercancía como por la venta de los excedentes de Dólares en el mercado de divisas.
  3. La comunicación oportuna del tipo de cambio a todas sus farmacias que operan como corresponsales cambiarios.
  4. Liquidar cuentas por pagar pactadas en dicha moneda.

La venta de los Dólares excedentes se hace con instituciones con residencia en México, de probada solvencia moral y económica y al mayor precio disponible del mercado.

### **3. Control interno.**

Para evaluar el funcionamiento de los controles internos, Farmacias Benavides y empresas subsidiarias cuenta con una Gerencia Corporativa de Auditoría Interna, que depende de la Dirección de Finanzas en el corporativo de FASA. Para asegurar total independencia, los Auditores Internos Corporativos de Farmacias Benavides y empresas subsidiarias, con base en Monterrey, México, reportan directamente al Comité de Auditoría del Consejo de Administración de la Sociedad.

Las evaluaciones del control interno de la Compañía son llevadas a cabo por profesionales especializados en auditoría interna y no son parte de ningún proceso u operación sujeta a su evaluación. Auditoría Interna Corporativa realiza evaluaciones respondiendo a una planificación anual aprobada por el Comité de Auditoría de la Sociedad. Estas evaluaciones están orientadas en base a procesos, riesgos y controles así como al cumplimiento de las Políticas y Procedimientos de la Compañía como también al cumplimiento de las normas contables y de la legislación vigente. La Gerencia Corporativa de Auditoría Interna emite informes de cada evaluación dirigidos a la Dirección General de Farmacias Benavides. Cada uno de estos informes contiene observaciones, recomendaciones y compromisos de implementación por parte del Área Corporativa que corresponda. Posteriormente y en base a un calendario de reuniones las evaluaciones realizadas son presentadas al Comité de Auditoría de Farmacias Benavides el cual se pronuncia sobre determinados aspectos de su interés.

## ***E. Estimaciones Contables Críticas***

La preparación de la información financiera de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (IFRS), requiere que la administración realice estimaciones y considere supuestos que afectan las cifras de activos, pasivo, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones.

Las principales estimaciones realizada por la Administración son:

- **Impuestos diferidos:** El ISR se registra por el método de activos y pasivos con enfoque integral. Bajo este método se reconoce un impuesto diferido para todas las diferencias entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos.
- **Provisiones de obsolescencia de inventarios:** Se estima sobre los productos cuya rotación es mayor a los ocho meses, por lo que no se podrá efectuar la venta de dichos productos en condiciones normales.
- **Estimación para cuentas por cobrar a clientes:** Las cuentas por cobrar actuales se registran por el monto original de la factura menos la provisión creada para el deterioro de dichas cuentas por cobrar.
- **Beneficios a los empleados** Los cambios en las políticas contables del Grupo han sido modificadas de la siguiente forma: los costos por servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados; se reemplazan los costos por intereses y los retornos de los activos del plan por un importe de interés neto, el cual se calcula aplicando una tasa de descuento al pasivo (activo) neto del beneficio definido.

- **Provisiones:** Se reconoce como consecuencia de un evento pasado, la Compañía tiene la obligación legal o asumida presente que se pueda estimar de manera confiable.
- **Deterioro:** Se consideran 2 tipos de deterioro:
 

**Activos Financieros:** Un activo financiero que no se registre a su valor razonable a través de resultados, se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado. Un activo financiero se encuentra deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que dicho evento tuvo un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo y que se pueda estimar de manera confiable.

**Activos no financieros:** El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, distintos a inventarios y activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de posible deterioro. Si se identifican indicios de deterioro, entonces se estima el valor de recuperación del activo.
- **Contingencias:** Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con las contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan efectos razonables para su cuantificación.

## IV. Administración

### A. Auditores Externos

En los ejercicios 2011 y 2012, Salles, Sainz-Grant Thornton, S.C. audito y emitió su opinión sin salvedad sobre los estados financieros de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias. Estos Auditores fueron removidos por la emisora por cumplir el ciclo de cambio.

En el ejercicio 2013, PriceWaterHouseCoopers, S.C. audito y emitió su opinión sin salvedad sobre los estados financieros de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias.

En el ejercicio 2014, KPMG Cardenas Dosal, S.C. audito y emitió su opinión sin salvedad sobre los estados financieros de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha.

El monto pagado a KPMG Cardenas Dosal, S.C. por los servicios prestados por conceptos diferentes a los de la auditoría, así como los porcentajes que resultan del total de las erogaciones son las siguientes:

Año	Monto (miles \$)	%	Servicios
2014	112	6.77	Validación de la marca

### B. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflicto de Interés

En el curso normal de sus operaciones, la Emisora, ha celebrado diversas transacciones con personas relacionadas. De acuerdo con las leyes mexicanas y los estatutos sociales de la Sociedad, el Consejo de Administración de la Sociedad, tiene la facultad para aprobar, previa opinión y revisión por parte de su Comité de Auditoría, las operaciones con personas relacionadas que estén fuera del curso normal de operaciones de los negocios de la Sociedad.

En términos de la política vigente de operaciones con partes relacionadas de la Emisora, como cada ejercicio, el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias mediante sesión celebrada el 15 de abril de 2015, procedió a revisar y tomar conocimiento de las operaciones existentes con partes relacionadas durante el ejercicio 2014, posteriormente, el informe anual del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, fue aprobado por el Consejo de administración de la Emisora mediante sesión celebrada el mismo 15 de abril de 2015:

Las principales transacciones de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V., llevadas a cabo durante los últimos tres ejercicios y hasta la fecha de presentación de este reporte, con empresas relacionadas son las descritas a continuación:

## Ingresos

Contraparte	Operación	Ejercicio
Farmacias ABC de México, S.A. de C.V.	Venta de mercancía	2012, 2013, 2014
Drogueiros, S.A. de C.V.	Venta de mercancía	2012
Casa Saba, S.A. de C.V.	Venta de mercancía	2012, 2013, 2014
Comercializadora y Servicios Benavides, S.A. de C.V.	Venta de activo fijo (equipo Centro Distribución)	2012
Servicios Operacionales Benavides, S.A. de C.V.	Intereses por prestamos	2012, 2013, 2014
Servicios Logísticos Benavides, S.A. de C.V.	Intereses por prestamos	2012, 2013, 2014
Casa Saba, S.A. de C.V.	Intereses por prestamos	2013
Casa Saba, S.A. de C.V.	Intereses por rendimiento financiero	2012, 2013
Benavides Reynosa, S.A. de C.V.	Intereses por prestamos	2013, 2014
Farmacias ABC de México, S.A. de C.V.	Intereses moratorios	2012, 2013, 2014
Farmacias Ahumada, S.A.	Reembolso de gastos por asesoría técnica	2012, 2013, 2014
Farmacias ABC de México, S.A. de C.V.	Reembolso de gastos por comunicación de voz y datos	2013, 2014
Grupo Casa Saba, S.A.B. de C.V.	Reembolso de gastos por servicios jurídicos	2013, 2014
Casa Saba, S.A. de C.V.	Arrendamiento de inmueble (Bodega) San Nicolás	2013, 2014
Inmuebles Visosil, S.A. de C.V.	Venta de inmueble (Bodega) San Nicolas	2014

## Costos y Gastos

Contraparte	Operación	Ejercicio
Casa Saba, S.A. de C.V.	Compra de mercancía	2012, 2013, 2014
Centennial, S.A. de C.V.	Compra de mercancía	2012, 2013, 2014
Daltem Prove Norte, S.A. de C.V.	Compra de mercancía	2012, 2013, 2014
Benavides Reynosa, S.A. de C.V.	Compra de tiempo aire	2012, 2013, 2014
Transportes Marproa, S.A. de C.V.	Servicios de fletes	2012, 2013, 2014
Publicaciones CITEM, S.A. de C.V.	Compra de publicaciones y revistas	2012, 2013, 2014
Inmuebles Visosil, S.A. de C.V.	Compra de Inmueble (Bodega) San Nicolás	2012
Casa Saba, S.A. de C.V.	Arrendamiento de inmueble	2013, 2014
Casa Saba, S.A. de C.V.	Arrendamiento de inmueble y servicios de almacenaje	2013, 2014
Farmacias ABC de México, S.A. de C.V.	Aportaciones logísticas	2012, 2013, 2014
Servicios Operacionales Benavides, S.A. de C.V.	Servicios administrativos	2012, 2013, 2014
Servicios Logísticos Benavides, S.A. de C.V.	Servicios administrativos	2012, 2013, 2014
Farmacias ABC de México, S.A. de C.V.	Reembolso Servicios de vigilancia	2013, 2014
Administradora de Beneficios Farmacéuticos, S.A.	Servicios por asistencia de sistemas	2012, 2013, 2014
Farmacias Ahumada, S.A.	Servicios por asesoría y asistencia técnica	2012, 2013, 2014
Comercializadora y Servicios Benavides, S.A. de C.V.	Arrendamiento (equipo centro de Distribución)	2013, 2014
Farmacias ABC de México, S.A. de C.V.	Aportaciones de proveedores	2012, 2013, 2014
Grupo Casa Saba, S.A.B. de C.V.	Compra Farmacias ABC	2014



Benavides Reynosa, S.A. de C.V.	Intereses moratorios	2012, 2013
Servicios Corporativos Saba, S.A. de C.V.	Servicios de personal	2013

Las operaciones, llevadas a cabo por la Sociedad durante los últimos 3 ejercicios, forman parte de estudios de Precios de Transferencia solicitados por la administración de la Emisora, al despacho Chevez, Ruiz, Zamarripa y Cia S.C., mismo que luego de analizar las características de cada una de las operaciones, ha concluido que las mismas se encuentran en rangos de valor de mercado y cumplen con los principios de plena competencia

Adicionalmente, la Emisora, mantiene algunos arrendamientos de sucursales de Farmacias Benavides con partes relacionadas, operaciones que fueron celebradas en términos y valores razonables de mercado:

- 1.- Arrendamiento de fecha 01 de junio de 2011 celebrado entre la Sociedad y Forum Buenavista, S.A.P.I. de C.V.;
- 2.- Arrendamiento de fecha 01 de mayo de 2011 celebrado entre la Sociedad y Consorcio Hotelero del Gran Hotel de la Ciudad de México, S.A. de C.V.;
- 3.- Arrendamiento de fecha 01 de octubre de 2011 celebrado entre la Sociedad y Casa Saba, S.A. de C.V.;
- 4.- Arrendamiento de fecha 18 de abril de 2012 celebrado entre la Sociedad e Inmobiliaria Cerro Gordo, S.A. de C.V.;
- 5.- Arrendamiento de fecha 24 de junio de 2013 celebrado entre la Sociedad y Xtra Inmuebles, S.A. de C.V.

Todas las operaciones mencionadas en los párrafos anteriores, se celebraron en términos de la política vigente en su momento sobre operaciones con partes relacionadas de la Sociedad y a precios y condiciones promedio de mercado.

En virtud del cambio de control descrito en el apartado de III, inciso D, numeral 2, de este Reporte, a partir del 11 de agosto del año 2014, las operaciones listadas en este apartado celebradas con Grupo Casa Saba, S.A.B. de C.V. y sus empresas subsidiarias o relacionadas, han dejado de tener el carácter de operaciones con partes relacionadas, sin embargo, en términos de la Circular Unica de Emisoras, deben reportarse las transacciones de los últimos tres ejercicios (Revisar nota 13 del Estado consolidado de situación financiera).

### **C. Administradores y Accionistas**

La operación de la Emisora está al cuidado del Consejo de Administración. Los Estatutos de la Emisora establecen que el número de miembros del Consejo de Administración consistirá de un mínimo de 5 y un máximo de 21 consejeros y sus suplentes correspondientes. Los consejeros son elegidos por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad.

El Consejo de Administración actualmente en funciones, fue nombrado/ratificado mediante acuerdo tomado en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el 30 de abril de 2015.

El Consejo de Administración se encuentra integrado por las siguientes personas:

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Año de Elección</b>	<b>Calidad</b>
José Luis Rojas Toledo	Presidente	2014	Propietario
Juan José Ricardo Guerra	Consejero	2014	Propietario
Mario Perales Juárez	Consejero	2014	Propietario
Michele Antonio Ingravallo	Consejero	2015	Propietario
Ernesto Milmo Rangel	Consejero	2014	Independiente
Víctor Sergio García Tapia	Consejero	2014	Independiente
Mauricio Iván Montes Sepúlveda	Consejero	2014	Independiente

Los Consejeros durarán en su cargo un año y podrán ser reelectos; pero en todo caso continuarán en el desempeño de sus funciones, aun cuando hubiere concluido el plazo para el que hayan sido designados o por renuncia al cargo, hasta por un plazo de treinta (30) días naturales más, a falta de la designación del sustituto o cuando éste no tome posesión de su cargo, sin estar sujetos a los dispuesto en el Artículo 154 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

### **Facultades del Consejo de Administración.**

Las funciones y facultades del Consejo de Administración se enmarcan en lo dispuesto por los Estatutos Sociales y las leyes mexicanas aplicables.

El Consejo tiene a su cargo la representación legal de la Emisora y es el encargado de llevar a cabo las operaciones, actos y contratos que se relacionen con el objeto social de la Emisora, con excepción de aquéllos que estén reservados expresamente por la ley o por los Estatutos Sociales a las Asambleas de Accionistas. Asimismo, el Consejo de Administración es el encargado de representar a la Sociedad ante toda clase de autoridades administrativas y judiciales, así como:

- a) Nombrar y remover al Director General de la Sociedad, así como a los apoderados, funcionarios, agentes y empleados de la Sociedad;
- b) Convocar a Asambleas Generales Ordinarias y Extraordinarias de Accionistas, así como a Asambleas Especiales, y para ejecutar sus resoluciones;
- c) Conferir poderes generales o especiales, reservándose siempre el ejercicio de los mismos, así como para revocar poderes generales o especiales;
- d) Determinar el sentido en que deban ser emitidos los votos correspondientes a las acciones u otras participaciones sociales propiedad de la sociedad, en las asambleas generales y especiales de accionistas de las sociedades en que esta sociedad sea titular de acciones u otras participaciones sociales;
- e) Designar a las personas que lleven a cabo la adquisición de acciones de la Sociedad y su posterior colocación;
- f) Establecer las estrategias generales para la conducción del negocio de la Sociedad y personas morales que ésta controle.
- g) Vigilar la gestión y conducción de la Sociedad y de las personas morales que ésta controle, así como el desempeño de los directivos relevantes.
- h) Aprobar, con la previa opinión del Comité que sea competente las políticas y lineamientos de la Sociedad, así como las operaciones que así lo señalen los estatutos sociales.
- i) Dar seguimiento a los principales riesgos a los que está expuesta la Sociedad y personas morales que ésta controle, identificados con base en la información presentada por los Comités, el Director General y la persona moral que proporcione los servicios de auditoría externa, así como a los sistemas de contabilidad, control interno y auditoría interna, registro, archivo o información, de éstas y aquélla, lo que podrá llevar a cabo por conducto del Comité que ejerza las funciones en materia de Auditoría.
- j) Aprobar las políticas de información y comunicación con los accionistas y el mercado, así como con los consejeros y directivos relevantes, para dar cumplimiento a lo previsto en la Ley del Mercado de Valores.
- k) Determinar las acciones que correspondan a fin de subsanar las irregularidades que sean de su conocimiento e implementar las medidas correctivas correspondientes.
- l) Establecer los términos y condiciones a los que se ajustará el Director General en el ejercicio de sus facultades de actos de dominio.
- m) Ordenar al Director General la revelación al público de los eventos relevantes de que tenga conocimiento. Lo anterior, sin perjuicio de la obligación del Director General a que hace referencia el Artículo 44, fracción V de la Ley del Mercado de Valores.
- n) Aprobar planes de opción de compra de acciones para directivos y trabajadores de la sociedad y sus subsidiarias, así como sobre la manera en que deberán implementarse dichos planes y sus modificaciones.
- o) Expedir lineamientos internos, códigos de conducta y demás ordenamientos que, entre otros aspectos, establezcan el régimen autorregulatorio aplicable a los Consejeros, directivos, apoderados y empleados de la sociedad y sus subsidiarias.

- p) Crear los comités que estime convenientes y para designar a los miembros del Consejo de Administración que integrarán dichos Comités (con excepción del nombramiento y ratificación de la persona que funja como Presidente de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias, quienes deberán ser designados por la Asamblea General de Accionistas).

### **Órganos Intermedios.**

El Consejo de Administración es apoyado en su gestión por el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.

El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Farmacias Benavides, a partir del 11 de agosto de 2014, quedó integrado por los señores Ernesto Milmo Rangel (Presidente), Víctor Sergio García Tapia y Mauricio Iván Montes Sepúlveda.

Las funciones de este comité se describen más adelante en el inciso referente a los Estatutos Sociales.

Cabe Mencionar que todos los miembros que integran el comité de Auditoría y Prácticas societarias son expertos financieros, contando con carácter de Consejeros Independientes del Consejo de Administración de la Sociedad.

### **Principales Funcionarios.**

La siguiente tabla muestra a la fecha del presente informe los nombres de los principales funcionarios de Farmacias Benavides.

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Profesión</b>
José Luis Rojas Toledo	Director General	Lic. Contador Público
Aida Marcela Valdez Faz	Director de Administración y Finanzas	Lic. En Economía Maestría en Finanzas
Manuel García García	Director Ventas Norte	Preparatoria
Marco Antonio García Hernández	Director Ventas Centro	Contador Público y Auditor
Antonio Sacramento Vergara Alcaraz	Director Comercial	Lic. En Economía
Marco Antonio Cortázar García	Director Informática	Ing. En Sistemas Electrónicos MSI, Programa D1 IPADE
Pedro Elizondo Pérez	Director Centro Eficiencia y Logístico	Ing. Industrial y de Sistemas MBA
Eduardo Alejandro Fernández Padilla	Director de Inmobiliaria	Lic. En Comercio Internacional
Mario Perales Juárez	Director Jurídico Corporativo Grupo FASA	Lic. En Derecho Maestría en Derecho Bancario y Financiero; Maestría en Derecho Corporativo y Doctor en Derecho.
Benigno Segovia Martínez	Director Recursos Humanos Corporativo Grupo FASA	Lic. En Sistemas MBA, Programa D1 IPADE

### **Compensaciones.**

El monto total de las compensaciones pagadas a los principales funcionarios por el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2014, fue de \$40.05 millones de pesos.

### **Accionistas Beneficiarios.**

Farmacias Ahumada, S.A., indirectamente a través de dos de sus empresas subsidiarias detenta el 95.62% de las acciones de la Emisora, por su parte Alliance Boots Latin America Limited, detenta el 0.94%, de las acciones de la Emisora;

<b>Accionista</b>	<b>BMV</b>	<b>Porcentaje</b>
Fasa Investment Limitada	348,544,434	85.25%
Inversiones Internacionales Inverfar, S.A.	42,409,255	10.37%
Alliance Boots Latin America Limited	3,832,133	0.94%

## **D. Estatutos Sociales y Otros Convenios**

El día 17 de octubre de 2006, con motivo de las reformas a la Ley del Mercado de Valores, se llevó a cabo una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Emisora mediante la cual se acordó modificar integralmente los estatutos sociales de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V., a fin de adecuarlos a lo establecido por la Ley del Mercado de Valores; dicha Acta de Asamblea se encuentra protocolizada bajo la Escritura Pública número 1,525 de fecha 18 de octubre de 2006, inscrita en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de Monterrey, Nuevo León bajo el folio mercantil electrónico número 5529\*9, el día 18 de octubre de 2006.

A continuación se presenta una breve descripción de los puntos relevantes de dichas modificaciones a los Estatutos de la Emisora. Esta descripción no pretende ser completa y está sujeta en su totalidad a los Estatutos Sociales de la Emisora y a la legislación mexicana aplicable:

### **Duración.**

La duración de la sociedad es indefinida.

### **Objeto Social.**

1. Promover, constituir, establecer, organizar, fomentar, explotar, administrar y representar todo género de sociedades mercantiles o civiles y asociaciones de otra índole, incluyendo fideicomisos y asociaciones en participación, tanto nacionales como extranjeras, incluyendo el adquirir o suscribir acciones y partes sociales de dichas sociedades;
2. La adquisición, enajenación, uso, producción, almacenamiento, explotación, distribución, comisión, consignación y representación de toda clase de artículos de comercio, en especial los relacionados con medicamentos, farmacias, perfumería, fotografía, regalos, juguetería, revistería, cafetería y restaurante, así como bienes raíces;
3. La adquisición, negociación, custodia y enajenación de cualquier clase de títulos, acciones, partes sociales, certificados, bonos, obligaciones y en general títulos de crédito y valores de sociedades mercantiles, civiles o asociaciones de cualquier índole, incluyendo fideicomisos y asociaciones en participación, tanto nacionales como extranjeras;
4. Celebrar y/o llevar a cabo en México o en el extranjero, por cuenta propia o por cuenta de terceros, toda clase de actos, inclusive de dominio, así como contratos o convenios civiles, mercantiles, principales o accesorios, o de cualquier otra índole que estén permitidos por la ley, incluyendo sin limitar, contratos de compraventa, suministro, distribución, consignación, representación, comisión, hipoteca, comodato, arrendamiento, subarrendamiento, administración, prestación de servicios, asistencia técnica, asesoría, comercialización, co-inversión, asociación, entre otros, siempre que su celebración sea necesaria o convenientes para llevar a cabo su objeto social;
5. Obtener y/o conceder préstamos para las sociedades en las que participe directa o indirectamente en su capital social y garantizarlos mediante fianzas, avales, hipotecas, prendas, obligaciones solidarias, fideicomisos o cualesquiera otras garantías; y garantizar obligaciones de terceros;
6. Obtener, bajo cualquier título legal, toda clase de préstamos, créditos y financiamientos, incluyendo enunciativa pero no limitativamente mediante la emisión de bonos, certificados bursátiles, certificados de participación ordinaria, cédulas hipotecarias, obligaciones hipotecarias o quirografarias y papel comercial con intervención de las instituciones o autoridades que señalen las leyes aplicables, así como otorgar, bajo cualquier título legal, toda clase de préstamos, créditos, financiamientos y todos los demás recursos necesarios, con o sin garantía específica, a sociedades o asociaciones de las que sea propietaria de acciones o en las que tenga participación, ya sea directa o indirectamente;
7. Emitir, girar, endosar, aceptar, avalar, descontar, suscribir, adquirir, ceder, enajenar y en general negociar con toda clase de títulos de crédito y valores mobiliarios, incluyendo de un modo enunciativo pero no limitativo, acciones, obligaciones, partes sociales o participaciones en otras empresas o negocios;
8. Obtener, adquirir, registrar, negociar y conceder el uso y goce de toda clase de patentes, marcas y nombres comerciales, franquicias, invenciones, procesos, opciones y derechos de autor; y producir y usar

obras susceptibles de protección por el derecho de autor y los derechos conexos, así como adquirir la titularidad de derechos sobre las mismas y realizar todo acto jurídico al respecto, tanto en el país como en el extranjero;

9. Proporcionar toda clase de servicios o asesorías de carácter administrativo, de supervisión, de organización, de mercadotecnia, de investigación, de desarrollo, de ingeniería, de recursos humanos, de relaciones públicas y en general, de cualquier clase de servicios relacionados con las actividades industriales, comerciales o de servicios de empresas, sociedades y asociaciones, ya sean de la República Mexicana o del extranjero, y recibir dichos servicios;

10. Adquirir, poseer, importar, exportar, enajenar, construir, arrendar, comprar, vender, gravar, hipotecar, negociar, tomar y otorgar el uso y goce por cualquier título permitido por la Ley, de bienes muebles e inmuebles, así como derechos reales sobre ellos y derechos personales, que sean necesarios o convenientes para su objeto social o para las operaciones de las sociedades mercantiles o civiles en las que la sociedad tenga interés o participación, ya sea directa o indirectamente;

11. Realizar toda clase de actos y celebrar toda clase de contratos, convenios y operaciones, ya sean civiles o mercantiles y la realización de todos los actos necesarios para el desarrollo de su objeto social; y

12. Hacer y practicar todos los demás actos a que pueda dedicarse legítimamente, en los términos de la Ley, una Sociedad Anónima mexicana. Derechos y Obligaciones que Incorporan las Acciones.

Las acciones de la Sociedad son indivisibles y, salvo por las limitaciones y derechos previstos en sus estatutos sociales, conferirán a sus tenedores los mismos derechos y obligaciones. Cada acción dará derecho a un voto en las Asambleas de Accionistas.

Las acciones en circulación tienen derecho a participar por igual en el pago de dividendos u otra distribución, incluyendo aquella que se efectúe como consecuencia de la liquidación de la Sociedad.

Siempre y cuando se cuente con autorización expresa de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la Sociedad podrá emitir acciones sin derecho a voto o acciones con restricciones a diversos derechos corporativos. La emisión de acciones distintas a las ordinarias no deberá exceder del 25% del total del capital social pagado que se encuentre colocado entre el público inversionista. Las acciones sin derecho a voto no se computarán para efectos de determinar el quórum de las Asambleas de Accionistas, en tanto que las acciones de voto restringido o limitado únicamente se computarán para determinar el quórum de las Asambleas de Accionistas en las que deben ser convocados sus tenedores para ejercer su derecho de voto.

### ***Registro y Adquisición de Acciones.***

Para los efectos del Artículo 128 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, la Sociedad llevará un libro de registro de acciones nominativas en el que deberán inscribirse todas las operaciones de suscripción, adquisición o transmisión de que sean objeto las acciones representativas del capital social, con la expresión del suscriptor, adquirente o propietario anterior y la del nuevo accionista.

Por resolución de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, la Sociedad podrá resolver sobre la amortización de sus acciones contra utilidades repartibles, sin disminuir su capital social. La adquisición se realizará de conformidad con lo establecido en el Artículo 136 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y en los términos y condiciones que disponga la Asamblea que resuelva al respecto. Los títulos de las acciones amortizadas quedarán anulados. Una vez que se conozca el número total de acciones amortizadas, el Consejo podrá hacer constar en el texto del Artículo Sexto de los Estatutos Sociales, el nuevo número de acciones en que quedará dividida la porción fija sin derecho a retiro del capital social, mediante acta que será protocolizada e inscrita en el Registro Público del Comercio, junto con el acta de la Asamblea que haya acordado la amortización, sin necesidad de una nueva resolución de la Asamblea.

Asimismo, la Sociedad podrá adquirir las acciones representativas de su capital social o títulos de crédito que representen dichas acciones, sin que sea aplicable la prohibición establecida en el primer párrafo del Artículo 134 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, a través de alguna bolsa de valores nacional, en términos de lo previsto en el Artículo 56 de la Ley del Mercado de Valores y las disposiciones de carácter general que al efecto expida la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, siempre que:

La adquisición y, en su caso, la enajenación en bolsa, se realice al precio de mercado, salvo que se trate de ofertas públicas o de subastas autorizadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores;

La adquisición se realice con cargo al capital contable, en cuyo supuesto podrá mantenerlas en tenencia propia sin necesidad de realizar una reducción de capital social, o bien, con cargo al capital social en cuyo caso se convertirán en acciones no suscritas que se conserven en tesorería, sin necesidad de resolución de asamblea de accionistas;

Se anuncie el importe del capital social suscrito y pagado cuando se dé publicidad al capital autorizado representado por las acciones emitidas y no suscritas;

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas acuerde expresamente, para cada ejercicio, el monto máximo de recursos que podrá destinarse a la compra de acciones propias o títulos de crédito que representen dichas acciones, con la única limitante de que la sumatoria de los recursos que puedan destinarse a ese fin, en ningún caso exceda el saldo total de las utilidades netas de la sociedad, incluyendo las retenidas;

La Sociedad se encuentre al corriente en el pago de dividendos acumulativos que, en su caso, se hayan establecido a favor de acciones preferentes;

La Sociedad se encuentre al corriente en el pago de las obligaciones derivadas de instrumentos de deuda inscritos en el Registro Nacional de Valores; y

La adquisición se haga sobre acciones liberadas, sin ninguna distinción respecto de los titulares de las acciones que reste generalidad a la operación; y

La adquisición y enajenación de las acciones o títulos de crédito que representen dichas acciones, no dé lugar a que se excedan los porcentajes referidos en el primer párrafo del Artículo Octavo de los Estatutos Sociales de la Sociedad, ni a que se incumplan los requisitos de mantenimiento del listado de la bolsa de valores en que coticen los valores.

Es facultad y obligación del Director General designar a la persona o personas responsables de la adquisición y la colocación de acciones propias.

En tanto pertenezcan las acciones propias a la Sociedad, no podrán ser representadas ni votadas en asambleas de accionistas de cualquier clase, ni ejercitarse derechos sociales o económicos de tipo alguno.

Las acciones propias y los títulos de crédito que representen dichas acciones que pertenezcan a la Sociedad o, en su caso, las acciones emitidas no suscritas que se conserven en tesorería, podrán ser colocadas entre el público inversionista, sin que se requiera resolución de asamblea de accionistas o acuerdo del Consejo de Administración. Para los efectos de lo previsto en este párrafo, no será aplicable lo establecido por el Artículo 132 de la Ley General de Sociedades Mercantiles

Las disminuciones y aumentos del capital social derivados de la compra y colocación de acciones a que se refiere este Artículo, no requerirán de resolución de la Asamblea de Accionistas ni acuerdo del Consejo de Administración, pero en relación con dichas disminuciones y aumentos que afecten el capital mínimo fijo, el Consejo podrá, cuando lo juzgue oportuno, hacer constar en el texto del Artículo Sexto de los Estatutos Sociales, el nuevo número de acciones en que quedará dividida la porción fija sin derecho a retiro del capital social, mediante acta que será protocolizada e inscrita en el Registro Público del Comercio.

Las adquisiciones y enajenaciones previstas en este Artículo, los informes que sobre las mismas deban presentarse a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, las normas de revelación de la información financiera, así como la forma y términos en que dichas operaciones sean dadas a conocer a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a la Bolsa Mexicana de Valores y al público inversionista, se sujetarán a las disposiciones de carácter general que expida la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

### ***Aumentos y Disminuciones de Capital, Derechos de Preferencia y Derecho de Retiro.***

Con excepción de los aumentos del capital social derivados de la colocación de acciones de tesorería, todo aumento de capital social se efectuará por resolución de la Asamblea General de Accionistas. El capital social de Farmacias Benavides en su parte mínima fija, únicamente podrá ser aumentado por resolución de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas. Los aumentos en la parte variable del capital podrán llevarse a cabo por resolución de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.

Los aumentos de capital podrán efectuarse mediante capitalización de cuentas de capital contable, conforme al Artículo 116 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, o mediante aportación en efectivo o

en especie, o por la capitalización de pasivos o de aportaciones de los accionistas o de terceros hechas con anterioridad. En los aumentos de capital por capitalización de cuentas del capital contable, todos los accionistas tendrán derecho a la parte proporcional que les correspondiese de tales cuentas, según sus respectivas tenencias accionarias, sin que sea necesaria la emisión de acciones, ya que los títulos que las representan no expresan valor nominal.

En los aumentos de capital, los accionistas de la Sociedad tendrán derecho preferente para suscribir las nuevas acciones que se emitan, en proporción al número de las acciones de que sean tenedores al momento del aumento. Los accionistas deberán ejercer su derecho de preferencia dentro del término y bajo las condiciones que fije para tal objeto la Asamblea que resuelva el aumento del capital, en la inteligencia de que el término no podrá ser menor de 15 (quince) días ni mayor de 30 (treinta) días y que el mismo se computará a partir de la fecha de publicación del aviso correspondiente en el Periódico Oficial o en un periódico de gran circulación del domicilio de la sociedad o a partir de la fecha de celebración de la Asamblea respectiva, en caso de que la totalidad de las acciones en que se divida el capital social haya estado representada en la misma.

Si después del vencimiento del plazo durante el cual los accionistas debieran ejercer el derecho de preferencia, aún quedaren sin suscribir algunas acciones, éstas podrán conservarse en la tesorería de la Sociedad para su posterior colocación en la forma y términos que la Asamblea General de Accionistas o, por delegación de ésta, el Consejo de Administración (incluso a través del Comité Ejecutivo) determine, pero siempre en términos que no sean más favorables a aquellos en que hubiesen sido ofrecidas a los accionistas de la Sociedad. Todo aumento del capital social deberá inscribirse en el Registro de Variaciones de Capital que a tal efecto llevará la Sociedad.

El capital social de Farmacias Benavides en su parte mínima fija, únicamente podrá ser disminuido por resolución de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas. Las disminuciones de la parte variable del capital social podrán ser efectuadas por resolución de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. Las disminuciones del capital social podrán efectuarse para absorber pérdidas, hacer reembolsos a los accionistas o liberarlos de exhibiciones no realizadas, así como en los supuestos previstos en la fracción III del Artículo 56 de la Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones sobre la materia.

Salvo que la Asamblea General de Accionistas resuelva mediante resolución unánime de los accionistas que representen la totalidad de las acciones en circulación de la Sociedad, la reducción del capital social motivada por pérdidas o por reembolsos, en este último caso salvo que se trate de reembolso por retiro, se hará proporcionalmente respecto de todas las acciones en circulación.

Los accionistas de la parte variable del capital social no tendrán derecho de retiro a que se refiere el Artículo 220 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Todo aumento y disminución del capital social se registrará en el Registro de Variaciones de Capital que a tal efecto llevará la sociedad.

### ***Clases de Asamblea de Accionistas.***

Las Asambleas de Accionistas serán Generales Extraordinarias, Generales Ordinarias y Especiales. Serán Extraordinarias las Asambleas Generales que se convoquen para tratar cualquiera de los siguientes asuntos: (a) los asuntos enumerados en el Artículo 182 (ciento ochenta y dos) de la Ley General de Sociedades Mercantiles (salvo lo previsto en los Artículos Décimo Tercero y Décimo Quinto de los estatutos respecto de aumentos y disminuciones de la parte variable del capital social), así como los demás asuntos reservados a la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de conformidad con la legislación aplicable y lo dispuesto en los Estatutos Sociales.

Las Asambleas Generales Ordinarias se celebrarán por lo menos una vez al año, dentro de los 4 (cuatro) meses siguientes al cierre de cada ejercicio social. Además de los asuntos del Orden del Día, deberán tratarse (a) Los asuntos a los que se refiere el Artículo 181 (ciento ochenta y uno) de la Ley General de Sociedades Mercantiles, incluyendo la presentación a los accionistas del informe a que se refiere el encabezado general del Artículo 172 (ciento setenta y dos) de dicha Ley, del ejercicio inmediato anterior de la sociedad, tomando en cuenta (i) los informes anuales de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias a que se refieren el inciso primero de la Cláusula Vigésima Cuarta y el inciso quinto de la Cláusula Vigésima Quinta de los estatutos sociales; y (ii) el informe que el Director General elabore conforme a lo establecido en el inciso onceavo de la Cláusula Vigésima Séptima de los estatutos sociales, y adoptar las medidas que estime convenientes; (b) Decidir sobre la aplicación de la cuenta de resultados; (c)

El nombramiento de los miembros del Consejo de Administración, en su caso, calificar la intendencia de los miembros correspondientes y determinar sus remuneraciones; (d) Elegir a los Presidentes de los Comités de Auditoría y Prácticas Societarias, y la determinación de sus remuneraciones; (e) La determinación del monto máximo de recursos que, para el ejercicio, podrá destinarse a la compra de acciones propias conforme a lo indicado en el Artículo Décimo Segundo de los estatutos sociales y sin exceder los límites que establece la Ley del Mercado de Valores; (f). Aprobar las operaciones que pretenda llevar a cabo la sociedad o las personas morales que ésta controle, en el lapso de un ejercicio social, cuando representen el veinte por ciento o más de los activos consolidados de la sociedad con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior, con independencia de la forma en que se ejecuten, sea simultánea o sucesiva, pero que por sus características puedan considerarse como una sola operación; y (g) Resolver sobre cualquier otros asunto que fuere sometido a su consideración, que no estuviere reservado específicamente por alguna disposición legal aplicable o por los estatutos sociales a una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas.

Serán Asambleas Especiales las que se reúnan para tratar lo relativo al nombramiento de los Consejeros que correspondan a los accionistas minoritarios conforme a la legislación aplicable o los estatutos. Dichas Asambleas se celebrarán en los términos de los Estatutos Sociales y de lo previsto en el Artículo 195 (ciento noventa y cinco) de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

#### ***Convocatorias para Asambleas de Accionistas.***

Las convocatorias para Asambleas de Accionistas deberán ser formuladas por el Consejo de Administración, el Presidente del Consejo, el Secretario, el pro-secretario o los presidentes de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias. Asimismo, los accionistas que representen por lo menos el 10% (diez por ciento) del capital social, podrán pedir por escrito en cualquier momento que el Consejo de Administración, o el presidente del Comité de Auditoría o de Prácticas Societarias, convoquen a una Asamblea de Accionistas para discutir los asuntos que especifiquen en su solicitud.

Cualquier accionista dueño de una acción tendrá el mismo derecho en cualquiera de los casos a que se refiere el Artículo 185 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y conforme al procedimiento que el mismo establece.

#### ***Asistencia y Representación en las Asambleas.***

Para concurrir a las Asambleas, los accionistas deberán exhibir la tarjeta de admisión correspondiente, que se expedirá únicamente a solicitud de las personas que aparezcan inscritas como titulares de acciones en el Registro de Acciones de la Sociedad, solicitud que deberá presentarse cuando menos 48 (cuarenta y ocho) horas antes de la hora señalada para la celebración de la Asamblea, acompañada con los títulos o certificados de sus acciones, o bien de la constancia de depósito de dichos títulos o certificados, expedida por alguna institución de crédito o el S.D. Indeval, S.A. de C.V.

Para los efectos de asistencia a las Asambleas, el Registro de Acciones se cerrará 48 (cuarenta y ocho) horas antes de la fecha fijada para la celebración de la Asamblea de que se trate.

Las acciones que se depositen para tener derecho a asistir a la Asamblea, no se devolverán sino después de celebrada ésta, mediante la entrega del resguardo que por aquéllas se hubiese expedido al accionista. Los accionistas podrán ser representados en las Asambleas por la persona o personas que designen por carta poder firmada ante dos testigos o poder otorgado en el formulario que elabore la Sociedad. Los miembros del Consejo de Administración no podrán representar a accionistas en asamblea alguna.

#### ***Quórum de Asistencia y Votación en las Asambleas.***

Para que una Asamblea General Ordinaria de Accionistas se considere legalmente reunida por virtud de primera convocatoria, deberán estar representadas en ella por lo menos el 50% (cincuenta por ciento) más una de las acciones en circulación. En el caso de segunda convocatoria, las Asambleas Ordinarias de Accionistas podrán celebrarse válidamente cualquiera que sea el número de acciones que estén representadas.

Para que las resoluciones de la Asamblea General Ordinaria sean válidamente adoptadas, como resultado de primera o ulterior convocatoria, se requerirá el voto favorable de la mayoría de las acciones presentes. Para que una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se considere legalmente reunida por virtud de primera convocatoria, deberán estar representadas en ella por lo menos el 75% (setenta y cinco por ciento) de las acciones en circulación. En caso de segunda o ulterior convocatoria, las Asambleas



Generales Extraordinarias de Accionistas podrán celebrarse válidamente si en ellas están representadas cuando menos el 50% (cincuenta por ciento) más una de las acciones en circulación.

Para que las resoluciones de la Asamblea General Extraordinaria sean válidamente adoptadas, como resultado de primera o ulterior convocatoria, se requerirá el voto favorable de acciones que representen por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado de la Sociedad.

Para que una Asamblea Especial de Accionistas se considere legalmente reunida en virtud de primera convocatoria, deberán estar representadas en ella por lo menos el 75% (setenta y cinco por ciento) de las acciones con derecho a voto en dichas Asambleas Especiales. En caso de segunda o ulterior convocatoria, una Asamblea Especial podrá celebrarse válidamente si en ella están representadas cuando menos el 51% (cincuenta y uno por ciento) de las acciones con derecho a voto en dichas Asambleas Especiales.

Para que las resoluciones de una Asamblea Especial sean válidamente adoptadas, como resultado de primera o ulterior convocatoria, se requerirá el voto favorable de la mayoría de las acciones con derecho a voto en dichas Asambleas Especiales.

### ***Vigilancia.***

La vigilancia de la gestión, conducción y ejecución de los negocios de la Sociedad y de las personas morales que controlen, considerando la relevancia que tengan estas últimas en la situación financiera, administrativa y jurídica de las primeras, estará a cargo del Consejo de Administración a través de los Comités de Prácticas Societarias y de Auditoría, así como por conducto de la persona moral que realice la auditoría externa de la Sociedad, cada uno en el ámbito de sus respectivas competencias, según lo señalado en la Ley del Mercado de Valores y en los Estatutos Sociales de la Emisora.

### ***Consejo de Administración.***

La administración de la Sociedad estará a cargo de un Consejo de Administración compuesto por un mínimo de 5 (cinco) y un máximo de 21 (veintiún) miembros propietarios y sus suplentes correspondientes, designados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas con base en lo resuelto por las Asambleas Especiales, en su caso. De dichos miembros, tanto propietarios como suplentes, cuando menos el 25% (veinticinco por ciento) deberán ser independientes, en términos del Artículo 24 de la Ley del Mercado de Valores.

Los Consejeros durarán en su cargo un año y podrán ser reelectos; pero en todo caso desempeñarán sus funciones, aun cuando hubiere concluido el plazo para el que hayan sido designados o por renuncia al cargo, hasta por un plazo de 30 (treinta) días naturales más, a falta de la designación del sustituto o cuando éste no tome posesión de su cargo, sin estar sujetos a lo dispuesto en el Artículo 154 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

El Consejo de Administración podrá designar consejeros provisionales, sin intervención de la Asamblea de Accionistas, cuando se actualice alguno de los supuestos señalados en el párrafo anterior o en el Artículo 155 de la Ley General de Sociedades Mercantiles. La Asamblea de Accionistas de la Sociedad ratificará dichos nombramientos o designará a los consejeros sustitutos en la Asamblea siguiente a que ocurra tal evento, sin perjuicio de lo establecido en el siguiente párrafo.

Los accionistas titulares de acciones con derecho a voto, inclusive limitado o restringido, que en lo individual o en conjunto representen por lo menos el 10% (diez por ciento) del capital social de la Sociedad, tendrá el derecho de designar y, en su caso, remover o sustituir a un Consejero propietario que los represente y, en su caso, a su respectivo suplente. Los Consejeros electos por las minorías no serán adicionales a los mencionados en el primer párrafo del Artículo 16° de los estatutos sociales de la Emisora.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas podrá remover y sustituir a cualesquiera Consejeros y suplentes designados por un accionista o grupo de accionistas conforme al párrafo anterior, en cualquier momento en que dicho accionista o grupo de accionistas deje de ser propietario del porcentaje requerido para hacer dicha designación, sin que sea necesario remover o sustituir a otros Consejeros.

Los Consejeros no requerirán garantizar el desempeño de su cargo, salvo que la Asamblea General Ordinaria de Accionistas decida lo contrario.

### ***Comités del Consejo de Administración.***

El Consejo de Administración, para el desempeño de sus funciones, contará con el auxilio de uno o más Comités que establezca para tal efecto. Los Comités de Prácticas Societarias y de Auditoría se integrarán exclusivamente con consejeros independientes y por un mínimo de tres miembros, quienes serán designados y/o removidos de su cargo por el Consejo de Administración, en el entendido de que los presidentes de dichos órganos serán designados exclusivamente por la Asamblea General de Accionistas. Los presidentes de los Comités de Prácticas Societarias y de Auditoría no podrán presidir el Consejo de Administración.

El Director General de la Sociedad podrá ser invitado a las sesiones de todos los Comités con derecho a voz pero sin voto.

Cada Comité sesionará con la frecuencia que determine el Consejo de Administración y, además, cuando sea convocado por el Presidente del Consejo de Administración, el Presidente de cada uno de los Comités, por el Secretario del Consejo de Administración o por cualquier pro-secretario, o por cualesquiera 2 (dos) de los miembros del Comité.

Las sesiones de cada Comité serán presididas por el Presidente del mismo, asistido por el Secretario del Consejo de Administración o por algún pro-secretario. En ausencia del Presidente, del Secretario o del pro-secretario, presidirá la sesión y/o fungirá como secretario, según sea el caso, la o las personas que designen la mayoría de los miembros del Comité.

En el caso de cada Comité, las sesiones del mismo se considerarán legalmente instaladas cuando se encuentre presente la mayoría de sus respectivos miembros y sus resoluciones serán válidas cuando se aprueben por mayoría de votos de los miembros presentes. Asimismo, los Comités deberán informar oportunamente al Consejo de Administración los hechos o actos de trascendencia para la Sociedad que, a su juicio, ameriten ser reportados.

Los Comités actuarán invariablemente como órgano colegiado, sin que sus facultades puedan ser delegadas en personas físicas tales como directores, gerentes, consejeros delegados o apoderados, a menos que dicha delegación esté expresamente autorizada por los Estatutos Sociales de la Emisora.

### ***Comité de Prácticas Societarias.***

El Comité de Prácticas Societarias estará encargado del desarrollo de las actividades siguientes:

1. Dar opinión al Consejo de Administración sobre los asuntos que le competan conforme a la Ley del Mercado de Valores.
2. Solicitar la opinión de expertos independientes en los casos en que lo juzgue conveniente, para el adecuado desempeño de sus funciones o cuando conforme a la Ley del Mercado de Valores o disposiciones de carácter general se requiera.
3. Convocar a Asambleas de Accionistas y hacer que se inserten en el orden del día de dichas Asambleas los puntos que estimen pertinentes.
4. Apoyar al Consejo de Administración en la elaboración de los informes a que se refieren los subincisos d) y e) del inciso doce del Artículo Vigésimo Noveno de los Estatutos Sociales y el Artículo 28, fracción IV, incisos d) y e) de la Ley del Mercado de Valores.
5. Las demás que establezca la Ley de Mercado de Valores o se prevean en estos Estatutos Sociales.

El Presidente del Comité de Prácticas Societarias deberá elaborar un informe anual sobre las actividades de dicho Comité y presentarlo al Consejo de Administración. Dicho informe, al menos, contemplará los aspectos siguientes:

- a) Las observaciones respecto del desempeño de los directivos relevantes.
- b) Las operaciones con personas relacionadas, durante el ejercicio que se informa, detallando las características de las operaciones significativas.

c) Los paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales de las personas físicas a que hace referencia el Artículo 28, fracción III, inciso d) de la Ley del Mercado de Valores.

d) Las dispensas otorgadas por el Consejo de Administración en términos de lo establecidos en el subinciso f) del inciso once del Artículo Décimo Noveno de estos Estatutos Sociales y en el Artículo 28, fracción III, inciso f) de la Ley del Mercado de Valores.

### **Comité de Auditoría.**

El Presidente y todos los miembros del Comité de Auditoría deberán ser consejeros independientes en términos del Artículo 17° de los Estatutos Sociales de la Emisora. El Comité de Auditoría estará encargado del desarrollo de las actividades siguientes:

1. Dar opinión al Consejo de Administración sobre los asuntos que le competan conforme a la Ley del Mercado de Valores.

2. Evaluar el desempeño de la persona moral que proporcione los servicios de auditoría externa, así como analizar el dictamen, opiniones, reportes o informes que elabore y suscriba el auditor externo. Para tal efecto, el Comité podrá requerir la presencia del citado auditor cuando lo estime conveniente, sin perjuicio de que deberá reunirse con este último por lo menos una vez al año.

3. Discutir los estados financieros de la Sociedad con las personas responsables de su elaboración y revisión, y con base en ello recomendar o no al Consejo de Administración su aprobación.

4. Informar al Consejo de Administración la situación que guarda el sistema de control interno y auditoría interna de la Sociedad o de las personas morales que ésta controle, incluyendo las irregularidades que, en su caso, detecte.

5. Elaborar la opinión a que se refiere el Artículo 28, fracción IV, inciso c) de la Ley del Mercado de Valores y someterla a consideración del Consejo de Administración para su posterior presentación a la Asamblea de Accionistas, apoyándose, entre otros elementos, en el dictamen del auditor externo.

6. Apoyar al Consejo de Administración en la elaboración de los informes a que se refieren los subincisos d) y e) del inciso doce del Artículo 19° de los Estatutos Sociales de la Emisora y el Artículo 28, fracción IV, incisos d) y e) de la Ley del Mercado de Valores.

7. Vigilar que las operaciones a que hacen referencia los Artículos 28, fracción III y 47 de la Ley del Mercado de Valores, se lleven a cabo ajustándose a lo previsto al efecto en dichos preceptos, así como a las políticas derivadas de los mismos.

8. Solicitar la opinión de expertos independientes en los casos en que lo juzgue conveniente, para el adecuado desempeño de sus funciones o cuando conforme a la Ley del Mercado de Valores o a disposiciones de carácter general se requiera.

9. Requerir a los directivos relevantes y demás empleados de la Sociedad o de las personas morales que ésta controle, reportes relativos a la elaboración de la información financiera y de cualquier otro tipo que estime necesaria para el ejercicio de sus funciones.

10. Investigar los posibles incumplimientos de los que tenga conocimiento, a las operaciones, lineamientos y políticas de operación, sistema de control interno y auditoría interna y registro contable, ya sea de la propia sociedad o de las personas morales que ésta controle, para lo cual deberá realizar un examen de la documentación, registros y demás evidencias comprobatorias, en el grado y extensión que sean necesarios para efectuar dicha vigilancia.

11. Recibir observaciones formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y, en general, de cualquier tercero, respecto de los asuntos a que se refiere el inciso anterior, así como realizar las acciones que a su juicio resulten procedentes en relación con tales observaciones.

12. Solicitar reuniones periódicas con los directivos relevantes, así como la entrega de cualquier tipo de información relacionada con el control interno y auditoría interna de la sociedad o personas morales que ésta controle.

13. Informar al Consejo de Administración de las irregularidades importantes detectadas con motivo del ejercicio de sus funciones y, en su caso, de las acciones correctivas adoptadas o proponer las que deban aplicarse.

14. Convocar a Asambleas de Accionistas y solicitar que se inserten en el orden del día de dichas Asambleas los puntos que estimen pertinentes.

15. Vigilar que el Director General dé cumplimiento a los acuerdos de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración de la Sociedad, conforme a las instrucciones que, en su caso, dicte la propia asamblea o el referido Consejo.

16. Vigilar que se establezcan mecanismos y controles internos que permitan verificar que los actos y operaciones de la sociedad y de las personas morales que ésta controle, se apeguen a la normativa aplicable, así como implementar metodologías que permitan revisar el cumplimiento de lo anterior.

17. Las demás que establezca la Ley del Mercado de Valores o se prevean en los Estatutos Sociales de la Emisora.

### ***Gestión, Conducción y Ejecución de los Negocios Sociales.***

Las funciones de gestión, conducción y ejecución de los negocios de la Sociedad y de las personas morales que ésta controle, serán responsabilidad del Director General, conforme a lo establecido en los Estatutos Sociales, sujetándose para ello a las estrategias, políticas y lineamientos aprobados por el Consejo de Administración.

El Director General, para el cumplimiento de sus funciones, contará con las más amplias facultades para representar a la Sociedad en actos de administración y pleitos y cobranzas, incluyendo facultades especiales que conforme a las leyes requieran cláusula especial. Tratándose de actos de dominio deberá ajustarse a los términos y condiciones que establezca el Consejo de Administración.

El Director General, para el ejercicio de sus funciones y actividades, así como para el debido cumplimiento de sus obligaciones, se auxiliará de los directivos relevantes designados para tal efecto y de cualquier empleado de la Sociedad o de las personas morales que ésta controle.

### ***Dividendos.***

Una vez hechas las deducciones de Ley, incluyendo, en forma enunciativa, la relativa al pago del impuesto sobre la renta, las utilidades netas anuales que muestren los estados financieros aprobados por la Asamblea, se aplicarán como sigue:

El 5% (cinco por ciento) al fondo de reserva legal, hasta que el mismo equivalga, cuando menos, al 20% (veinte por ciento) del capital social;

El porcentaje que la Asamblea determine, para constituir, aumentar y reconstituir la reserva para adquisición de acciones propias y las reservas de capital, fondos de previsión, de reinversión y especiales de reserva, que juzgue convenientes; y

El remanente, si lo hubiese, para el fin que determine la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.

Si hubiese pérdidas, serán reportadas por los accionistas en proporción al número de sus acciones y hasta el valor por ellas pagado.

### ***Liquidación.***

La Sociedad será disuelta en cualquiera de los casos señalados en el Artículo 229 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Disuelta la Sociedad, ésta se pondrá en liquidación, misma que estará a cargo de la o las personas que determine la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas.

La liquidación se practicará con apego a las resoluciones que tomen los accionistas al acordarse o declararse la disolución de la Sociedad. A falta de resoluciones especiales de la Asamblea, la liquidación se practicará de conformidad con las disposiciones del capítulo respectivo de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

## V. Mercado Accionario

### A. Estructura Accionaria

La emisora cotiza en la BMV desde abril 1993. A continuación se enumera la totalidad de los valores en circulación de la Emisora:

#### Acciones

	Listadas en la BMV <sup>1</sup>	Posesión Física (no listadas)	Número de Acciones
BEVIDES "A"	49,999,902	98	50,000,000
BEVIDES "B"	358,780,898	63,492	358,844,390
<b>Número total de Acciones</b>			<b>408,844,390</b>

### B. Comportamiento de la acción en el Mercado de Valores

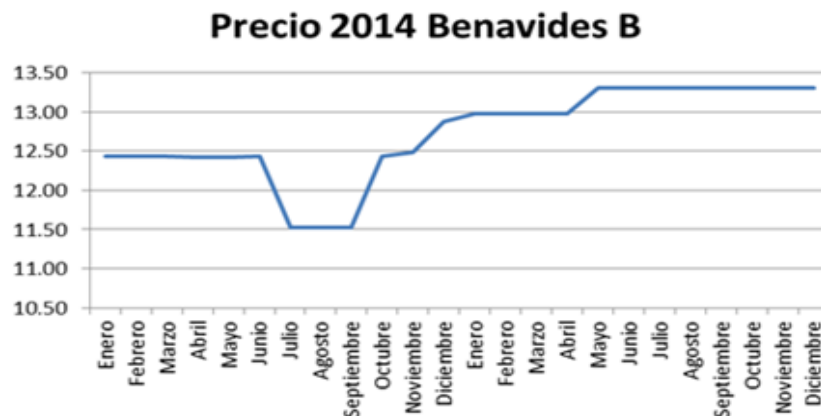
El comportamiento de la acción BEVIDES B al cierre de los últimos cinco ejercicios es el siguiente:

	2010	2011	2012	2013	2014
	12.95	13.00	11.34	12.88	13.30
<b>Máximo</b>	13.70	13.75	13.70	13.20	13.30
<b>Mínimo</b>	13.70	13.75	12.00	12.80	13.30

El comportamiento de la acción BEVIDES B al cierre de cada trimestre para los últimos dos ejercicios es el siguiente:

1T2013	2T2013	3T2013	4T2013	1T2014	2T2014	3T2014	4T2014
12.43	12.43	11.53	12.88	12.98	13.30	13.30	13.30

En la siguiente gráfica se presenta el comportamiento de la acción BEVIDES B de 2013 y 2014, a partir del 1 de Enero de 2013 hasta Diciembre de 2014:



<sup>1</sup> Según constancias emitidas por la S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., en los términos del artículo 290 de la Ley del Mercado de Valores, de fecha 17 de abril de 2014.

## DECLARACIÓN DEL AUDITOR EXTERNO

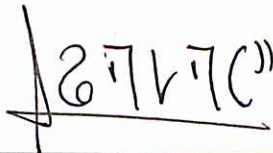
En estricto cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 33, fracción I, inciso b), numeral 1, subnumeral 1.2 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, y exclusivamente para efectos de los estados financieros consolidados dictaminados de Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la "Compañía") al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, así como cualquier otra información financiera que se incluya en el presente Reporte Anual, cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados antes mencionados, se emite la siguiente leyenda:

"La suscrita manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, que se incluyen como anexo en el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 10 de abril de 2015, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

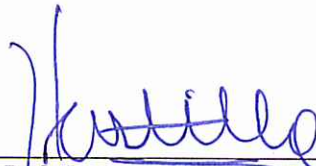
Asimismo, manifiesta que ha leído el presente Reporte Anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, la suscrita no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la información contenida en el Reporte Anual que no provenga de los estados financieros consolidados por ella dictaminados".

**KPMG Cárdenas Dosal, S.C.**



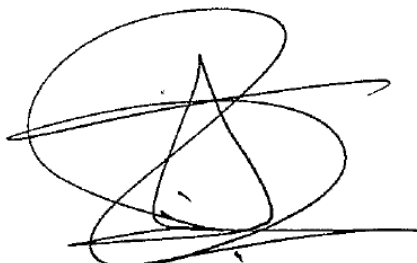
**C. P. C. Belen Y. Ruiz R.**  
Socia



**C. P. C. Leandro Castillo Parada**  
Apoderado

## VI. Personas Responsables

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.”



C.P. José Luis Rojas Toledo  
Director General



Lic. Aida Marcela Valdez Faz  
Director de Administración y Finanzas



Dr. Mario Perales Juárez  
Director Jurídico

**FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V.  
Y SUBSIDIARIAS**

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de los auditores independientes sobre los estados financieros consolidados	1 - 2
Estados consolidados de situación financiera	3
Estados consolidados de resultados integrales	4
Estados consolidados de cambios en el capital contable	5
Estados consolidados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 52



**KPMG Cárdenas Dosal**  
Oficinas en el Parque Torre II  
Blvd. Díaz Ordaz 140 Pte.  
Piso 8 Col. Santa María  
64650 Monterrey, N.L.

Teléfono: + 01 (81) 81 22 18 18  
www.kpmg.com.mx

## **Informe de los Auditores Independientes**

Al Consejo de Administración y a los Accionistas de  
Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V.:

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y el estado consolidado de resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### *Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros consolidados*

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de los auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

(Continúa)

Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. y subsidiarias  
2.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2014, así como el resultado consolidado y su flujo de efectivo consolidado por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Párrafo de énfasis*

Sin expresar salvedades en nuestra opinión, llamamos la atención sobre lo siguiente:

- a) Como se menciona en la nota 1 a los estados financieros consolidados adjuntos, el 3 de junio de 2014 Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. adquirió el 100% de las acciones Farmacias ABC de México, S.A de C.V.
- b) Como se menciona en la nota 13 a los estados financieros consolidados adjuntos, la Compañía realizó operaciones relevantes con partes relacionadas.

*Otras cuestiones*

Los estados financieros consolidados de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, que se presentan para fines comparativos, fueron dictaminados por otros contadores públicos independientes de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 10 de abril de 2014.

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.



C.P.C. Belen Y. Ruiz R.

10 de abril de 2015

**FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS**

Estados Consolidados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de</u>		<u>Pasivo</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>			<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo circulante:				Pasivo a corto plazo:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 773,456	\$ 484,735	Proveedores		\$ 2,222,518	\$ 1,444,144
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	7	293,654	293,647	Proveedores factoraje	14	1,047,233	1,146,402
Impuestos por recuperar	8	351,310	277,154	Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	15	458,453	335,242
Partes relacionadas	13	2,260	115,050	Impuesto a la utilidad	18	-	25,561
Inventarios, netos	9	2,547,578	2,182,355	Partes relacionadas	13	183,771	374,744
Impuestos a la utilidad por recuperar		9,310	-				
		<u>3,977,568</u>	<u>3,352,941</u>	Total del pasivo a corto plazo		<u>3,911,975</u>	<u>3,326,093</u>
Total activo circulante							
Activo no circulante:				Pasivo a largo plazo:			
Propiedades y equipo, neto	10	1,127,630	1,356,938	Beneficios a los empleados	17	158,609	112,688
Depósitos en garantía		49,201	41,646	Impuestos a la utilidad, diferidos	18	2,040	1,425
Activos intangibles, neto	12	144,306	53,283				
Impuestos a la utilidad, diferidos	18	268,604	185,353	Total del pasivo largo plazo		<u>160,649</u>	<u>114,113</u>
		<u>1,589,741</u>	<u>1,637,220</u>	Total del pasivo		<u>4,072,624</u>	<u>3,440,206</u>
Total del activo no circulante				Capital contable:			
				Capital social	20	732,593	732,593
				Reserva para adquisición de acciones		115,138	122,910
				Reserva legal		146,519	146,519
				Resultados acumulados		500,435	547,933
				Total capital contable		<u>1,494,685</u>	<u>1,549,955</u>
Total del activo		\$ <u>5,567,309</u>	\$ <u>4,990,161</u>	Total del pasivo y capital contable		\$ <u>5,567,309</u>	\$ <u>4,990,161</u>

Ver notas adjuntas a estos estados financieros consolidados.

**FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS**

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

		<b>Años terminados el</b>	
		<b><u>31 de diciembre de</u></b>	
	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Ingresos ordinarios:			
Venta de productos		\$ 11,344,858	\$ 10,208,303
Prestación de servicios		<u>128,319</u>	<u>147,365</u>
Total de ingresos ordinarios	23	<u>11,473,177</u>	<u>10,355,668</u>
Costo de ventas	19	<u>8,523,965</u>	<u>7,610,634</u>
Utilidad bruta		2,949,212	2,745,034
Gastos de operación	19	2,714,243	2,337,195
Otros ingresos	19	(2,472)	(6,928)
Otros gastos	19	<u>93,777</u>	<u>11,702</u>
		<u>2,805,548</u>	<u>2,341,969</u>
Utilidad de operación		143,664	403,065
Ingresos financieros	19	(24,712)	(51,086)
Gastos financieros	19	<u>20,996</u>	<u>28,713</u>
Ingreso financiero, neto		<u>(3,716)</u>	<u>(22,373)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		147,380	425,438
Impuestos a la utilidad	18	<u>46,180</u>	<u>135,548</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 101,200</u>	<u>\$ 289,890</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:			
Remediación del pasivo por beneficios definidos neto	17	<u>(17,704)</u>	<u>17,450</u>
Utilidad integral neta consolidada		<u>\$ 83,496</u>	<u>\$ 307,340</u>
Utilidad por acción:			
Acciones comunes	22	408,844	408,844
Utilidad básica por acción		\$ 0.25	\$ 0.73
Utilidad diluida por acción		\$ 0.25	\$ 0.73

Ver notas adjuntas a estos estados financieros consolidados.

**FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS**

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva para adquisición de acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total capital contable</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	\$ 732,593	\$ 122,910	\$ 146,519	\$ 528,735	\$ 1,530,757
Transacciones con los accionistas:					
Dividendos decretados y pagados (Nota 20 d)	-	-	-	(288,142)	(288,142)
Otros resultados integrales:					
Utilidad neta	-	-	-	289,890	289,890
Remediación del pasivo por beneficios definidos neto (Nota 17)	-	-	-	17,450	17,450
Total otros resultados integrales	-	-	-	307,340	307,340
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$ <u>732,593</u>	\$ <u>122,910</u>	\$ <u>146,519</u>	\$ <u>547,933</u>	\$ <u>1,549,955</u>
Transacciones con los accionistas:					
Dividendos decretados y pagados (Nota 20 d)	\$ -	-	-	(130,994)	(130,994)
Adquisición de subsidiaria (Nota 1)	-	(7,772)	-	-	(7,772)
Otros resultados integrales:					
Utilidad neta	-	-	-	101,200	101,200
Remediación del pasivo por beneficios definidos neto (Nota 17)	-	-	-	(17,704)	(17,704)
Total otros resultados integrales	-	-	-	83,496	83,496
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ <u>732,593</u>	\$ <u>115,138</u>	\$ <u>146,519</u>	\$ <u>500,435</u>	\$ <u>1,494,685</u>

Ver notas adjuntas a estos estados financieros consolidados.

**FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS**

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

	<b>Años terminados</b>	
	<b><u>31 de diciembre de</u></b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Importes cobrados a clientes	\$ 13,389,936	\$ 11,581,702
Pagos a proveedores	(11,256,218)	(9,686,635)
Remuneraciones pagadas	(1,180,483)	(941,888)
Pagos recibidos y remitidos por impuesto al valor agregado	-	(16,749)
Importes recibidos por intereses	8,861	7,650
Pagos por intereses de factoraje	-	(25,054)
Pagos por impuestos a las ganancias	(283,396)	(229,169)
Otras salidas procedentes de otras actividades de operación	<u>(20,454)</u>	<u>(11,711)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	658,246	678,146
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Pago de inversiones en activos intangibles	-	(25,881)
Efectivo obtenido en compra de acciones de subsidiaria	12,099	-
Pago por adquisición de propiedades y equipo	<u>(250,630)</u>	<u>(194,282)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(238,531)</u>	<u>(220,164)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados y flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(130,994)</u>	<u>(288,142)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	288,721	169,840
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>484,735</u>	<u>314,895</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del año	<u>\$ 773,456</u>	<u>\$ 484,735</u>

Ver notas adjuntas a estos estados financieros consolidados.

# FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

## (1) Entidad que informa y eventos sobresalientes

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. (en lo sucesivo “la Compañía”) es una compañía controladora mexicana, cuyas acciones están listadas en la Bolsa Mexicana de Valores, S. A. B. de C. V. (“BMV”) bajo la clave de cotización BEVIDES. La Compañía y sus subsidiarias (en conjunto, el “Grupo”) que se mencionan más adelante comercializan al público en general productos relacionados con la salud, bienestar y calidad de vida de sus clientes, a través de 1023 farmacias ubicadas en 183 ciudades y 22 estados de la región norte y occidente de México. Los resultados de sus operaciones son reportados a la administración como se indica en la Nota 23. Las oficinas corporativas del Grupo se ubican en Av. Fundadores 935, interior 301, Col. Valle del Mirador, Monterrey, N. L. México.

La Compañía es subsidiaria de Fasa Investment, Ltda quien posee el 85.25% de las acciones de la Compañía. Adicionalmente Inversiones Internacionales Inverfar, S. A. posee el 10.37%. El restante 4.38% de las acciones se encuentra en propiedad del gran público inversionista en un 3.44 % y Alliance Boots Latin America 0.94%. Ambas compañías pertenecen a Farmacias Ahumada, S. A. (“FASA”) la cual es una sociedad constituida conforme a las leyes de la República de Chile. FASA está inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile y negocia sus acciones en el mercado de valores de ese país.

### Eventos sobresalientes -

Con fecha 3 de junio de 2014 se celebró un contrato de compraventa de acciones entre Casa Saba, S.A.B. de C.V. (última controladora de la Compañía hasta el 11 de agosto de 2014) y Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. donde esta última adquiere al 100% a Farmacias ABC de México, S.A. de C.V. la contraprestación transferida fue la siguiente:

Activos adquiridos	\$	553,227
Pasivos asumidos		(390,999)
Otros movimientos de capital		<u>7,772</u>
Valor de la adquisición	\$	<u>170,000</u>

La adquisición de las acciones no se realizó en efectivo, se reconoció una cuenta por pagar a Casa Saba, S.A.B. de C.V. (nota 13).

El 11 de Agosto de 2014 Alliance Boots Chile SpA (“ABCS”) adquirió la mayoría de las acciones de Farmacias Ahumada, S.A. dejando de ser Casa Saba, S.A.B. de C.V. la última controladora a esta fecha. ABCS forma parte del Grupo Alliance Boots (“GAB”) constituido en Suiza. GAB es líder internacional orientado a la industria farmacéutica, de salud y belleza, así como al comercio minorista y al por mayor, además de distribución farmacéutica en varios de los principales mercados internacionales.

Con fecha del 13 de octubre de 2014, por medio de la Asamblea Extraordinaria, se aprobó la cancelación del registro de las acciones de la Sociedad, en el Registro Nacional de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, en términos del artículo 108, fracción II, de la Ley del Mercado de Valores y el artículo 16 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, a la fecha de este reporte 10 de abril del 2015 no se ha finalizado este proceso de cancelación.



# FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

Con fecha del 4 de noviembre de 2014 se realizó una oferta pública donde Alliance Boots Latin America Limited ofrece comprar, hasta 17,890,701 acciones comunes, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas de aproximadamente 4.38% del capital social en circulación de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V, sólo se concretó la compra del 0.94% de las acciones.

El 31 de diciembre de 2014, Walgreen CO. y GAB completaron el acuerdo de fusión iniciado en 2012 y se ha constituido una nueva sociedad denominada Walgreen Boots Alliance, INC., la cual a partir de esa fecha es la última controladora de la Compañía.

## (2) Bases de presentación

### (a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como las emite el Consejo Internacional de Normas de Información Financiera (“IASB” por su siglas en inglés) y con las Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (INIIF) respectivas.

El 10 de abril de 2015, la Administración de la Compañía autorizó la emisión de los presentes estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM) y los estatutos de la Compañía, los accionistas tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

### (b) Bases de medición

Los estados financieros consolidados se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas, que han sido medidas usando una base alternativa a la fecha del estado de situación financiera:

- El pasivo del plan de beneficios definidos se reconoce como el total neto de los pasivos del plan, más costo de servicios anteriores sin reconocer y pérdidas actuariales no reconocidas, menos ganancias actuariales sin reconocer y valor presente de las obligaciones laborales definidas;
- Las propiedades y equipo se registran a su costo asumido; el costo asumido se calcula con base en los efectos de inflación acumulada al 31 de diciembre de 2007 con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), emitido por el Banco de México.

### (c) Moneda funcional y de presentación

Las cifras de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas se presentan en miles de pesos mexicanos (“pesos” o “\$”), por ser ésta la moneda funcional del Grupo y la moneda en la cual se presentan dichos estados financieros consolidados. A menos que se indique lo contrario, toda la información financiera presentada en pesos ha sido redondeada a la cantidad en miles más cercana.

# FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

## **(d) Uso de juicios y estimaciones**

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que la administración efectúe juicios, estimaciones y suposiciones que afectan la aplicación de políticas contables y los importes reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan de manera continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados, se describe en las siguientes notas:

- Nota 7 – Clientes y otras cuentas por cobrar, neto
- Nota 9 – Inventarios, neto
- Nota 10 – Propiedades y equipo
- Nota 15 – Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados
- Nota 17 – Beneficios a los empleados
- Nota 18 – Impuestos a la utilidad

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado el 31 de diciembre de 2015, se incluye en las siguientes notas:

Nota 24 – Contingencias y compromisos

## **(3) Principales Políticas contables**

Las principales políticas contables utilizadas para la elaboración de los estados financieros consolidados, y que han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario, son las siguientes:

### **(a) Bases de consolidación**

#### **(i) Combinación de negocios**

El Grupo utiliza el método de adquisición para reconocer las combinaciones de negocios. La contraprestación por la adquisición de una subsidiaria se determina con base en el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos. La contraprestación de una adquisición también incluye el valor razonable de aquellos importes contingentes a cobrar o pagar como parte del acuerdo. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos cuando se incurren. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios generalmente se reconocen inicialmente a sus valores razonables a la fecha de la adquisición.

# FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

Si la combinación de negocios se logra en etapas, el valor en libros de la participación previa del adquirente en la adquirida a la fecha de la adquisición se ajusta al valor razonable a la fecha de la adquisición reconociendo cualquier diferencia en resultados.

Cualquier contraprestación contingente a ser pagada por el Grupo se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición. Los cambios posteriores al valor razonable de la contraprestación contingente reconocida como un activo o pasivo se reconocen de conformidad con la NIC 39 ya sea en resultados o en la utilidad integral. La contraprestación contingente que se clasifica como capital no requiere ajustarse, y su liquidación posterior se registra dentro del capital.

El crédito mercantil se mide inicialmente como exceso del total de la contraprestación transferida y el valor razonable de la participación sobre activos netos identificables y pasivos asumidos. Si la contraprestación es menor al valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales.

Las adquisiciones entre entidades bajo control común se hacen a valor en libros.

## (ii) Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. Los estados financieros de subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de la subsidiaria se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que se obtiene el control y hasta la fecha en que éste cesa.

Las actividades principales de las compañías incluidas en los estados financieros consolidados así como las proporciones de participación en ellas, se mencionan a continuación:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Interés económico</u> (directo)	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios Operacionales Benavides, S. A. de C. V.	Servicios administrativos	99.9%	99.9%
Servicios Logísticos Benavides, S. A. de C. V.	Servicios administrativos	99.9%	99.9%
Benavides de Reynosa, S. A. de C. V.	Comercializadora	99.9%	99.9%
Servicios Ejecutivos Benavides, S. A. de C. V.	Servicios administrativos	99.9%	99.9%
Servicios Generales Benavides, S. A. de C. V.	Servicios administrativos	99.9%	99.9%
Comercializadora y Servicios Benavides, S. A. de C. V.	Comercializadora	99.9%	99.9%
Farmacias ABC de México, S.A. de C.V.	Comercializadora	99.9%	-

## (iii) Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras se miden a la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición.

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

Los cambios en la participación del Grupo en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

### (iv) Pérdida de control

Cuando el Grupo pierde control sobre una subsidiaria, da de baja los activos y pasivos de la subsidiaria, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la ex subsidiaria, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

### (v) Transacciones eliminadas en la consolidación

Las transacciones, los saldos y las utilidades o pérdidas no realizadas resultantes de operaciones entre compañías del Grupo han sido eliminados. Las políticas contables aplicadas por las subsidiarias han sido modificadas para asegurar su consistencia con las políticas contables adoptadas por el Grupo, en los casos que así fue necesario.

## **(b) Moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se llevó a cabo la transacción o el tipo de cambio vigente a la fecha de valuación cuando las partidas son revaluadas. Las utilidades y pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio que resultan ya sea por la liquidación de tales operaciones o por la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados, excepto por aquellas fluctuaciones generadas por financiamientos en monedas extranjeras que fueron destinados para la construcción de activos y en los que se capitalizan costos por préstamos durante la construcción de los mismos.

Las utilidades y pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio se presentan en el estado de resultados en el rubro “gastos o ingresos financieros”.

## **(c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

En el estado de flujos de efectivo consolidado, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, los depósitos bancarios a la vista, otras inversiones a corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

## **(d) Inventarios**

Los inventarios se valúan a su costo de adquisición o a su valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio estimado de venta en el curso normal de las operaciones menos los costos estimados que se espera incurrir en la venta. El costo de los inventarios se determina por el método de costos promedio ponderados, el cual incluye las erogaciones incurridas para la adquisición de los inventarios, otros impuestos y otros costos incurridos para la realización del inventario.

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

### **(e) Pagos anticipados y depósitos en garantía**

El Grupo registra como pagos anticipados algunos gastos de publicidad, principalmente televisión y prensa escrita, dentro del rubro también se registran lo correspondiente a los seguros y rentas de los locales arrendados pagados por anticipado. Estos montos se registran por el valor contratado y se llevan a resultados conforme se va devengando. En ningún caso los importes contratados exceden de un año.

El Grupo registra como depósitos en garantía los pagos iniciales únicos de los locales arrendados. Estos montos se registran a valor histórico a la fecha de la realización del pago. La vigencia de los depósitos se rige de acuerdo a los términos del contrato de arrendamiento.

### **(f) Instrumentos financieros no derivados**

#### *(i) Reconocimiento y medición:*

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la que el Grupo se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción. Los activos financieros se cancelan cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y asimismo el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles en la fecha en que se originan y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés, menos la provisión por deterioro, en caso de corresponder. Las cuentas por cobrar incluyen cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés.

Los activos y pasivos financieros se presentan netos en el estado de situación financiera sólo si el Grupo tiene derecho legal de hacerlo y pretende ya sea liquidarlos sobre una base neta de activos y pasivos financieros o bien, realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea.

#### *(ii) Clasificación y medición posterior de los activos financieros*

Para efectos de mediciones posteriores, los activos financieros que no sean aquellos designados y efectivos como instrumentos de cobertura, se clasifican en las siguientes categorías al momento de su reconocimiento inicial:

#### *Cuentas por cobrar-*

Las cuentas por cobrar representan importes adeudados por clientes y son originadas por ventas de bienes o servicios prestados en el curso normal de las operaciones del Grupo. Cuando se espera cobrarlas en un período de un año o menos desde la fecha de cierre, se presentan como activo circulante. En caso de no cumplir con lo anteriormente mencionado se presentan como activos no circulantes.

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

La reserva para cuentas de cobro dudoso representa la estimación de la pérdida en el valor de las cuentas por cobrar debido a la tendencia histórica de cumplimiento de pago de los clientes y a los factores que rodean el específico riesgo de crédito.

El deterioro de las cuentas por cobrar se considera tanto de forma individual como colectivo. Las cuentas por cobrar que individualmente son significativas se evalúan si existe evidencia objetiva de deterioro. Las cuentas por cobrar individuales por las que se determine que no están específicamente deterioradas se evalúan posteriormente en forma colectiva con las demás cuentas por cobrar que no son individualmente significativas y que son agrupadas con riesgos similares para identificar cualquier pérdida por deterioro.

### *(iii) Clasificación y medición posterior de los pasivos financieros*

Los pasivos financieros del Grupo incluyen proveedores y otras cuentas por pagar. Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

### *Cuentas por pagar*

Las cuentas por pagar son obligaciones con proveedores por compras de bienes o servicios adquiridos en el curso normal de las operaciones del Grupo. Cuando se espera pagarlas en un período de un año o menos desde la fecha de cierre (o en el ciclo normal de operaciones del negocio en el caso que este ciclo exceda este periodo), se presentan en el pasivo circulante. En caso de no cumplir con lo anteriormente mencionado se presentan en el pasivo no circulante.

## **(g) Propiedades y equipo**

### *(i) Reconocimiento y medición*

Las propiedades y equipo son inicialmente registradas al costo de adquisición. Posteriormente, estos activos son reconocidos al costo de adquisición disminuido de la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos para uso propio incluye el costo de los materiales y mano de obra directa, y otros costos directamente atribuibles que se requieran para poner el activo en condiciones de uso.

Cuando las partes de una partida de propiedades y equipo tienen diferentes vidas útiles, se registran como componentes separados (componentes mayores) de propiedades y equipo.

El resultado por la venta de propiedades y equipo se determina comparando el valor razonable de la contraprestación recibida y el valor en libros del activo vendido y se presenta en el estado de resultados en la partida "Otros ingresos o gastos".

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

### *(ii) Costos posteriores*

Los costos relacionados con una partida incurridos posteriormente al reconocimiento inicial se capitalizan, como parte de dicha partida o una partida separada, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para el Grupo y el costo se pueda medir confiablemente. El valor en libros de los componentes reemplazados se da de baja. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados en el período que se incurren.

### *(iii) Depreciación*

Los terrenos no son depreciados. La depreciación del resto de las partidas de propiedades y equipo se calcula con base en el método de línea recta, el cual se aplica sobre el costo del activo sin incluir su valor residual y considerando sus vidas útiles estimadas, que son las siguientes:

La vida útil estimada de las propiedades y equipo es como sigue:

Edificios	20 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de transporte	5 años
Equipo de cómputo	4 años

Las mejoras de locales arrendados se amortizan durante la vida del contrato o la vida útil de la mejora, el que sea el menor, y que oscilan entre los 15 y 20 años.

Los valores residuales y vidas útiles de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en la fecha de cierre de cada año.

## **(h) Deterioro**

### *(i) Activos financieros*

Un activo financiero que no se registre a su valor razonable a través de resultados, se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe alguna evidencia objetiva que se haya deteriorado. Un activo financiero se encuentra deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que dicho evento tuvo un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo y que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros se han deteriorado, incluye la falta de pago o morosidad de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos de que otra manera la Compañía no detecte indicios de que dicho deudor caerá en bancarrota, la desaparición de un mercado activo de un título valor.

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

Al evaluar el deterioro colectivo, el Grupo utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, tiempos de las recuperaciones y el monto de pérdidas incurridas, ajustadas por el análisis de la administración en cuanto a si las condiciones económicas y crediticias actuales son de tal índole, que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores de lo que sugieren las tendencias históricas.

### *(ii) Activos no financieros*

El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, distintos a inventarios y activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de posible deterioro. Si se identifican indicios de deterioro, entonces se estima el valor de recuperación del activo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el que resulte mayor entre su “valor en uso” y su “valor razonable menos costos de venta”. El valor en uso consiste en determinar el valor presente neto de los flujos de efectivo estimados relativos a esos activos. El valor razonable menos costos de venta se pueden determinar por la venta de esos activos en una transacción realizada en condiciones independientes entre partes interesadas menos los costos de disposición. Las unidades generadoras de efectivo son equivalentes a cada una de las sucursales con las que opera el Grupo. Para efectos de las pruebas de deterioro, los activos que no se pueden probar individualmente se integran en grupos más pequeños de activos que generan entradas de efectivo por uso continuo y que son en su mayoría independientes de las entradas de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”).

Una pérdida por deterioro se reconoce por el exceso del valor en libros de los activos de larga duración sobre su valor recuperable. La pérdida por deterioro se registra en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorrateo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en periodos anteriores se evalúan a la fecha de reporte para identificar indicios de que la pérdida se haya reducido o que ya no exista. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido algún cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable. La reversión de pérdidas por deterioro no excederá el valor en libros que se hubiera determinado neto de depreciación o amortización, si ninguna pérdida por deterioro se hubiera reconocido con anterioridad.

### **(i) Activos intangibles con vida útil definida**

#### *(i) Reconocimiento y medición*

Los activos intangibles son activos no monetarios, identificables, sin sustancia física, los cuales representan costos incurridos o derechos adquiridos que generarán beneficios económicos futuros controlados por el Grupo. Dichos activos son inicialmente registrados a su costo de adquisición más cualquier otro gasto directamente atribuible a la adquisición del activo. Posteriormente, estos activos con vida útil definida se reconocen al costo de adquisición disminuido de la amortización acumulada. Al 31 de diciembre de 2014 y diciembre de 2013, dichos activos intangibles corresponden a derechos de llave.



## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

### *(ii) Costos posteriores*

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

### *(iii) Amortización*

La amortización se calcula sobre el valor del activo aplicando el método de línea recta, con base a la vida útil económica remanente de los mismos. Las vidas útiles promedio determinadas para la amortización de los derechos de llave se determinan en base a la duración de los contratos de arrendamiento, como sigue:

Derechos	12 - 20 años
----------	--------------

### **(j) Arrendamientos operativos**

Los arrendamientos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad arrendada son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan a resultados con base en el método de línea recta a lo largo de periodo de arrendamiento.

Al término del período del contrato de arriendo operativo, cualquier pago por penalizaciones o indemnizaciones del contrato requerido por el arrendador se registra en gastos del período en que terminó dicho contrato.

### **(k) Provisiones**

El Grupo reconoce una provisión cuando tiene una obligación presente (legal o asumida) resultante de eventos pasados, es probable que se presente la salida de recursos económicos para liquidar la obligación y el monto puede ser estimado razonablemente. No se reconocen provisiones por pérdidas operativas futuras estimadas.

Cuando existen obligaciones similares, la probabilidad de que se produzca una salida de recursos económicos para su liquidación se determina considerándolas en su conjunto. En estos casos, la provisión así estimada se reconoce aún y cuando la probabilidad de la salida de flujos de efectivo respecto de una partida específica considerada en el conjunto sea remota.

El Grupo reconoce una provisión a largo plazo y significativas al valor presente de los desembolsos que se espera sean requeridos para liquidar la obligación, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las condiciones actuales del mercado con respecto al valor tiempo del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación. El incremento de la provisión debido al transcurso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

### (I) Beneficios a los empleados

#### (i) *Beneficios a corto plazo*

Las obligaciones por beneficios a empleados a corto plazo se valúan sobre una base sin descuento y son reconocidos como gasto conforme se prestan los servicios respectivos. El Grupo reconoce una provisión (sin descontar) por el monto que se espera pagar cuando se encuentra contractualmente obligada o cuando la práctica pasada ha creado una obligación, y esta se puede estimar de manera confiable.

#### (ii) Planes de beneficios definidos

La obligación neta del Grupo reconocido en el estado consolidado de situación financiera relacionada con planes de beneficios definidos se calcula separadamente para cada plan estimando el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado en el periodo actual y en periodos anteriores, descontando ese importe y deduciendo el valor razonable de los activos del plan.

El Grupo reconoce las obligaciones laborales de beneficios definidos por prima de antigüedad y plan de pensiones. Los costos se reconocen en resultados conforme los empleados prestan sus servicios, para lo cual se aplican cálculos actuariales del valor presente de las obligaciones laborales. Un plan de beneficios es definido como un monto de beneficio por pensión que un empleado recibirá en su retiro, usualmente dependiente de uno o más factores tales como la edad, los años de servicio y la compensación.

La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un beneficio para el Grupo, el activo que se reconoce se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados utilizando tasas de bonos gubernamentales, denominados en la moneda en que se pagarán los beneficios, y que tienen plazos de vencimiento aproximados a los términos de la obligación de la pensión correspondiente.

Las remediciones del pasivo por beneficios definidos, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el rendimiento de los activos del plan (excluidos los intereses) y el efecto del techo del activo (si existe, excluido el interés) se reconocen en el capital contable en el resultado integral dentro del periodo en que se producen.

Los costos de servicios pasados se reconocen de manera inmediata en resultados.

El Grupo reconoce la obligación que genera el personal de acuerdo a la prima de antigüedad señalada en el Artículo 162 de la Ley Federal del Trabajo; es decir, el beneficio se pagará en el caso de fallecimiento, invalidez, despido, separación voluntaria y retiro del trabajador. Para el caso de separación voluntaria, la Ley antes mencionada establece el requisito de haber cumplido por lo menos quince años de servicios.

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

El plan de pensiones se provisiona considerando los supuestos del plan de cada una de las compañías y posiciones laborales como la permanencia futura con 60 años de edad y 15 años de servicio, tasa de descuento y tasa de interés, mortalidad e incrementos salariales futuros, con base en cálculos actuariales.

### (iii) Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación son reconocidos como gasto cuando el Grupo está comprometido de manera demostrable, sin posibilidad real de dar marcha atrás, con un plan formal detallado ya sea para terminar la relación laboral antes de la fecha de retiro normal, o bien, a proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta que se realice para estimular el retiro voluntario. Si no se espera liquidar los beneficios en su totalidad dentro de los 12 meses posteriores al término del período sobre el que se informa, estos se descuentan a su valor presente.

### (iv) Participación en las utilidades

La participación de los trabajadores en las utilidades se registra con base en el monto por pagar determinado sobre el resultado gravable, conforme a las disposiciones fiscales vigentes. El Grupo reconoce una provisión cuando está contractualmente obligado o cuando exista una práctica anterior que ha creado una obligación constructiva.

### (m) Impuestos a la utilidad

El gasto por impuesto a la utilidad incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en resultados excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

El efecto de ISR diferido consolidado representa la suma del efecto determinado por el Grupo utilizando el método de activos y pasivos, sobre las diferencias temporales que surgen de comparar los valores contables y fiscales de todos los activos y pasivos del Grupo. Sin embargo, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil; ni tampoco se reconoce el ISR diferido si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una operación distinta a una combinación de negocios y que al momento de la operación no afecta ni al resultado contable ni al fiscal. El ISR diferido se determina utilizando las tasas de impuesto (y leyes) que han sido promulgadas o estén sustancialmente promulgadas al cierre del año y se espera apliquen cuando el ISR diferido activo se realice o el ISR diferido pasivo se liquide. El ISR diferido activo sólo se reconoce si es probable que se obtendrán beneficios fiscales futuros contra los que se pueda compensar. El activo y/o pasivo por ISR diferido se clasifica como partida no circulante, independientemente del plazo en que se espera se reviertan las diferencias temporales. El efecto del ISR diferido del año se registra en resultados como "Impuestos a la utilidad", excepto por el efecto que generen las diferencias temporales atribuibles a otras cuentas del capital contable. En ese caso, el efecto de ISR se aplica a la partida del capital contable que lo genera, sin pasar por resultados.

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

Se reconoce un activo diferido por pérdidas fiscales por amortizar, créditos fiscales y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que en el futuro se disponga de utilidades gravables contra las cuales se puedan aplicar. Los activos diferidos se revisan a la fecha de reporte y se reducen en la medida en que la realización del correspondiente beneficio fiscal ya no sea probable.

El Grupo no reconoce un pasivo por ISR diferido relacionado con sus inversiones en subsidiarias por considerar que se encuentra en control de la reversión de las diferencias temporales que surgen de estas inversiones y es probable que no se reviertan en un futuro previsible.

### **(n) Capital social**

#### *Acciones ordinarias*

Las acciones ordinarias se clasifican en el capital contable. Los costos incrementables directamente atribuibles a la emisión de acciones ordinarias, netas de los efectos fiscales, se reconocen como una deducción del capital contable.

#### *Recompra de acciones*

Cuando las acciones reconocidas como capital contable son recompradas, el importe de la contraprestación pagada, incluidos los costos directamente atribuibles, neto de cualquier efecto fiscal, se reconoce como una deducción del capital contable. Las acciones recompradas son clasificadas como acciones de tesorería y se presentan como una deducción del capital contable. Cuando las acciones de tesorería se venden o re-emiten con posterioridad, el monto recibido se reconoce como un incremento en el capital contable, y el excedente o déficit resultante de la transacción se transfiere a utilidades retenidas.

### **(o) Utilidad (pérdida) integral**

La utilidad (pérdida) integral la componen la utilidad neta, más otros resultados integrales, netas de impuestos, los cuales se integran por las ganancias o pérdidas actuariales, así como por otras partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribución de capital.

### **(p) Reserva legal**

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere reconocer un 5% de la utilidad de cada ejercicio para incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado.

### **(q) Utilidad neta por acción**

La utilidad neta por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas poseedores de acciones ordinarias entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo. La utilidad neta por acción diluida se determina ajustando la utilidad atribuible a los accionistas poseedores de acciones ordinarias, y el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación por todos los efectos potenciales de dilución inherentes a las acciones ordinarias.

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

### (r) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos derivados de la venta de bienes y prestación de servicios en el curso normal de las operaciones del Grupo se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar. Los ingresos se presentan netos del impuesto al valor agregado, rebajas y descuentos y de eliminadas las ventas entre las empresas del Grupo.

El Grupo reconoce un ingreso cuando puede ser medido de manera confiable, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y se cumplen los criterios específicos para cada tipo de actividad, que se describen a continuación. El Grupo determina sus estimaciones con base en la experiencia acumulada, tomando en cuenta el tipo de cliente, el tipo de operación y los términos particulares de cada contrato.

#### (i) Ingresos por venta de productos farmacéuticos – Al menudeo

El Grupo opera una cadena de tiendas dedicadas principalmente a la venta de productos farmacéuticos, cuidado personal y belleza. Las ventas se reconocen cuando el Grupo vende y entrega el producto al cliente. Las ventas al menudeo generalmente son en efectivo o a través de tarjeta de crédito.

El Grupo otorga a estos clientes el derecho de devolución en un periodo de 30 días para devolución de mercancía general y 8 días para la devolución de medicamentos. La estimación para devoluciones se determina y reconoce con base en la experiencia acumulada. El Grupo cuenta con programas de lealtad de clientes. Los programas de lealtad de clientes que ha lanzado el Grupo consisten en otorgar Tarjetas llamadas de “Beneficio inteligente”, de “Grandes Personas”, la cual consiste en un otorgar descuentos o puntos acumulables a canjear por artículos que se reconocen como un componente separado de la transacción de venta, difiriendo el reconocimiento del valor razonable del ingreso respectivo hasta el cumplimiento de las obligaciones asumidas por el Grupo.

#### (ii) Ingresos por la prestación de servicios

El grupo obtiene diversos tipos de ingresos por conceptos distintos de ventas de mercaderías, como sigue:

- Comisión por servicios de recaudación: Son los ingresos por comisiones derivadas de los pagos realizados por clientes de servicios de luz, agua o teléfono, tarjetas de recarga (no telefónicas), estos ingresos se reconocen con la recepción del efectivo por el pago del cliente. Estos ingresos se presentan en el estado de resultados como ingresos por prestación de servicios.
- Arrendamiento espacios comerciales: Son los ingresos por el subarriendo de espacios físicos dentro del mismo local de la sucursal, tales como: cajeros automáticos, stands promocionales de producto, entre otros, estos ingresos se reconocen mensualmente en función al contrato establecido con el cliente. Estos ingresos se presentan en el estado de resultados como ingresos por prestación de servicios.

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

### (iii) Otros ingresos operativos

El Grupo obtiene ingresos de los proveedores por servicios comerciales, publicitarios, logísticos y subarrendamiento de espacios físicos.

- Ingresos comerciales: Son los ingresos por beneficios o promociones que otorgan los proveedores a favor de la Compañía, el ingreso se reconoce en función al acuerdo comercial con el proveedor o al ejecutarse la promoción o la rebaja. Estos ingresos se presentan en el estado de resultados como una reducción del costo de ventas.
- Ingresos Publicitarios: Son los ingresos por la recuperación de gastos de Marketing o Publicidad compartida el cual se genera por el compromiso de los proveedores para cooperar con los gastos originados por catálogos, folletos, campañas publicitarias, etc., el ingreso se reconoce en función a los gastos efectuados por concepto de publicidad. Estos ingresos se presenta en el estado de resultados como una reducción de los gastos de operación.
- Ingresos logísticos.- Son los ingresos por prestaciones de servicios de distribución de la mercancía pactados según el convenio con los proveedores que entregan su mercadería en el Centro de Distribución Logístico, el ingreso se reconoce en función a un porcentaje de la factura de la mercadería que se entregó según el convenio establecido con los proveedores. Estos ingresos se presenta en el estado de resultados como una reducción de los gastos de operación.
- Subarriendo de espacios físicos.- Son los ingresos procedentes de arriendos de espacios físicos en el mismo local dónde se ubica una sucursal, sin que estén en el piso de venta, los ingresos se reconocen mensualmente en función al contrato establecido con el cliente. Estos ingresos se presenta en el estado de resultados como una reducción de los gastos de operación.

### (iv) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de la tasa efectiva de interés. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar se deteriora, su valor en libros se ajusta a su valor de recuperación, el cual se determina descontando el flujo de efectivo futuro estimado a la tasa de interés efectiva original del instrumento. Las cuentas por cobrar deteriorados se reconocen utilizando la tasa de interés efectiva original.

### (s) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros representan ingresos por intereses sobre fondos invertidos y efectos cambiarios. Los ingresos por intereses se reconocen en resultados conforme se devengan, utilizando el método de interés efectivo.

Las transacciones denominadas en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha en que se realizan (cobro o pago). Las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se convierten a pesos mexicanos al tipo de cambio publicado por el Banco de México a la fecha del estado de situación financiera.

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

### **(t) Información por segmentos**

El Grupo analiza su estructura de organización y su sistema de presentación de información con el objeto de identificar segmentos. Con respecto a los años que se presentan, el Grupo ha operado solamente un segmento, que es el relacionado con la distribución y venta de productos farmacéuticos. En la Nota 23 a los estados financieros, se muestran las ventas por línea de producto incluyendo su distribución geográfica, tal y como se menciona, el Grupo tiene un sólo segmento y es la manera en que la máxima autoridad en la toma de decisiones del Grupo, analiza, dirige y controla el desempeño del negocio.

### **(u) Contingencias**

Las obligaciones o pérdidas significativas relacionadas con contingencias se evalúan periódicamente y se reconocen cuando es probable que las obligaciones presentes requieran el desembolso de recursos económicos y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos, las contingencias se revelan en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes sólo se reconocen cuando su realización es prácticamente cierta.

Las contingencias y compromisos del Grupo se revelan en la Nota 24 siguiente.

### **(v) Concentración de Negocio**

Los productos y servicios de la Compañía se comercializan con un gran número de clientes, sin que exista concentración importante de algún cliente en específico.

### **(w) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente**

Existen diversas normas, modificaciones a normas e interpretaciones emitidas a la fecha de los estados financieros cuya adopción aún no es obligatoria y aunque su adopción anticipada es permitida no han sido adoptadas por el Grupo en la preparación de sus estados financieros:

- NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes. La NIIF 15 es efectiva para los períodos sobre los que se informa anuales comenzados el 1 de enero de 2017 o después. Su adopción anticipada está permitida.

# FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

- NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

La NIIF 9, publicada en julio de 2014, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para los períodos sobre los que se informa anuales comenzados el 1 de enero de 2018 o después. Su adopción anticipada está permitida.

No hay otras NIIF o CINIIF que no sean efectivas, de las cuales se espera no tener un impacto material en los Estados financieros del Grupo.

## (4) Reclasificaciones

Durante 2014, la administración de la Compañía realizó un análisis detallado de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013, identificando algunos cambios en la presentación de partidas integrantes de los estados financieros consolidados que no modifican los importes de utilidad neta o cambios en el patrimonio.

Derivado de lo anterior la administración de la Compañía adecuó los estados financieros consolidados terminados el 31 de diciembre de 2013, los efectos relativos a las reclasificaciones en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 se describen a continuación:

	<b>Cifras anteriormente reportadas</b>	<b>Referencia</b>	<b>Reclasificaciones</b>	<b>Cifras actualmente presentadas</b>
Otras cuentas de activo circulante	\$ 2,944,244			\$ 2,944,244
Clientes y otras cuentas por cobrar	293,647			293,647
Partes relacionadas	115,050			115,050
Impuestos a la utilidad por recuperar	<u>72,531</u>	1	(72,531)	<u>-</u>
Total activo circulante	3,425,472			3,352,941
Activos no circulante	<u>1,637,220</u>			<u>1,637,220</u>
Total del activo	<u>\$ 5,062,692</u>			<u>\$ 4,990,161</u>
Otras cuentas de pasivo circulante	\$ 1,481,644			\$ 1,481,644
Proveedores	1,444,144			1,444,144
Impuestos a la utilidad	98,092	1	(72,531)	25,561
Partes relacionadas	<u>374,744</u>			<u>374,744</u>
Total pasivo circulante	3,398,624			3,326,093
Pasivos a largo plazo	<u>114,113</u>			<u>114,113</u>
Total pasivo	<u>3,512,737</u>			<u>3,440,206</u>
Total capital contable	<u>1,549,955</u>			<u>1,549,955</u>
Total del pasivo y capital contable	<u>\$ 5,062,692</u>			<u>\$ 4,990,161</u>



# FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

	<b>Cifras anteriormente reportadas</b>	<b>Referencia</b>	<b>Reclasificaciones</b>	<b>Cifras actualmente presentadas</b>
Venta de productos	\$ 10,936,450	2	(728,147)	\$ 10,208,303
Prestación de servicios	<u>147,365</u>			<u>147,365</u>
Total de ingresos ordinarios	11,083,815			10,355,668
Costo de ventas	<u>8,338,781</u>	2	(728,147)	<u>7,610,634</u>
Utilidad bruta	<u>2,745,034</u>			<u>2,745,034</u>
Utilidad neta del año consolidada	\$ <u>289,890</u>			\$ <u>289,890</u>
Utilidad integral del año consolidada	\$ <u><u>307,340</u></u>			\$ <u><u>307,340</u></u>

1. Para presentar el impuesto sobre la renta por pagar neto de pagos provisionales.
2. Para presentar los ingresos por recargas telefónicas como agente.

## (5) Administración de riesgos financieros

### (i) Marco de gestión de riesgos

El Grupo se asegura de tener una adecuada administración sobre cada uno de los riesgos financieros a los que está expuesto mediante la implementación de objetivos, políticas y procesos que le permitan evaluar y mitigar cualquier riesgo. El Consejo de Administración tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de riesgo del Grupo.

Las políticas para la administración de riesgo del Grupo se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta, fijar límites de concentración y controles de riesgo adecuados y monitorear los riesgos y el apego a dichos límites. Las políticas y sistemas de administración de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y en las actividades del Grupo. Por medio de la implementación de políticas y procedimientos de capacitación y administración, la Administración del Grupo procura desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados comprenden sus funciones y obligaciones.

El comité de Auditoría es responsable de vigilar y cumplir la responsabilidad de efectuar la administración de riesgos, y el apego a las políticas de administración de riesgos implementadas por el Grupo. En su función de vigilancia, el Comité de Auditoría tiene la facultad para revisiones tanto ordinarias como extraordinarias de los controles y procedimientos de administración de riesgos.

### (ii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

La exposición al riesgo de crédito surge como resultado del curso normal de las operaciones del Grupo y es aplicable a todos los activos financieros. Los activos financieros están formados por las cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar y el efectivo y sus equivalentes. El 98% de las ventas de la Compañía son al contado y el resto a crédito, lo que minimiza significativamente el riesgo de crédito en cuentas por cobrar.

Las políticas del Grupo tienen como finalidad minimizar el riesgo de pérdidas como resultado del incumplimiento de la contraparte en el pago de sus obligaciones. La exposición al riesgo de crédito está influenciada principalmente por las características individuales de cada contraparte.

Los activos financieros son contrapartes con las que la Administración estima que tiene una calificación crediticia adecuada. A la fecha de los estados consolidados de situación financiera, los activos financieros del Grupo no estaban deteriorados ni vencidos, excepto por las cuentas por cobrar a clientes que se indican en la Nota 7.

En relación al riesgo de crédito de efectivo y equivalentes los excedentes de efectivo se invierten solamente en instituciones aprobadas y dentro de los límites asignados. Los límites se establecen para minimizar la concentración de riesgo crediticio y mitigar pérdidas financieras. La exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito por el efectivo y equivalentes de efectivo se indica en la Nota 6.

### (iii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir con sus obligaciones financieras al vencimiento. Los principales pasivos del Grupo se integran principalmente por proveedores de mercancías y servicios, los cuales son proveedores terceros y compañías afiliadas. El promedio de plazo en los pagos fluctúa entre 30 y 60 días, La Compañía financia sus requerimientos de liquidez y recursos de capital principalmente a través del efectivo generado de las operaciones.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo no cuenta con líneas de crédito.

Los vencimientos contractuales remanentes de los pasivos financieros de la Compañía, que incluyen fundamentalmente el capital hasta su vencimiento son:

<b><u>Al 31 de diciembre 2014</u></b>	<b><u>Menos de 3 meses</u></b>	<b><u>De 3 a 12 meses</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Proveedores factoraje	\$ -	\$ 1,047,233	\$ 1,047,233
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,680,971	-	2,680,971
Partes relacionadas	-	183,771	183,771
	<u>\$ 2,680,971</u>	<u>\$ 1,231,004</u>	<u>\$ 3,911,975</u>

**FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

<u><b>Al 31 de diciembre 2013</b></u>	<u>Menos de</u> <u>3 meses</u>	<u>De 3 a 12</u> <u>meses</u>	<u>Total</u>
Proveedores factoraje	\$ -	\$ 1,146,402	\$ 1,146,402
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,779,386	-	1,779,386
Partes relacionadas	-	374,744	374,744
	<u>\$ 1,779,386</u>	<u>\$ 1,521,146</u>	<u>\$ 3,300,532</u>

Los factores que podrían disminuir las fuentes de liquidez incluyen una reducción importante en la demanda, o en el precio de los productos, cada uno de los cuales pudiera limitar el monto de efectivo generado de operaciones.

(iv) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, de los artículos comercializados, afecten los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(v) Exposición al riesgo de moneda

El Grupo está expuesto al riesgo de fluctuaciones cambiarias por sus operaciones y saldos en moneda extranjera principalmente en dólar americano que es distinta a su moneda funcional. Las operaciones en moneda extranjera incluyen la compra de servicios, activos fijos y otros artículos.

Con base en la posición monetaria neta de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se tienen riesgos de tipo de cambio poco significativos debido que los saldos y operaciones en moneda extranjera (dólar) como se muestra a continuación son poco importantes:

	<u><b>2014</b></u>	<u><b>2013</b></u>
Cuentas por cobrar a clientes	154	40
Cuentas por pagar a proveedores	<u>(13,480)</u>	<u>(1,625)</u>
Exposición neta del estado de situación financiera	<u>(13,326)</u>	<u>(1,585)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los tipos de cambio utilizados son como sigue:

	<u><b>2014</b></u>			<u><b>2013</b></u>		
<u>Moneda</u>	<u>Cierre</u>	<u>Promedio</u>	<u>De emisión</u>	<u>Cierre</u>	<u>Promedio</u>	<u>De emisión</u>
Dólar americano	\$ 14.7180	\$ 14.4530	\$ 14.7180	\$ 13.0765	\$ 13.0088	\$ 13.0765

**FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

**(6) Efectivo y equivalentes**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el efectivo y equivalentes se desglosan como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo disponible	\$ 7,706	\$ 6,417
Saldo en bancos	32,565	32,063
Efectivo en tránsito	139,469	115,095
Inversiones disponibles a la vista	<u>593,716</u>	<u>331,160</u>
	<u>\$ 773,456</u>	<u>\$ 484,735</u>

Las inversiones disponibles a la vista al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integran como sigue:

	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
<u>Institución bancaria</u>	<u>Monto</u>	<u>Plazo</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Monto</u>	<u>Plazo</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
BBVA Bancomer, S. A.	\$ -	-	-	\$ 132,351	2 días	02/01/2014
Banco Mercantil del Norte, S. A.	234,052	2 días	02/01/2015	198,809	2 días	02/01/2014
Banco BASE S.A. de C.V.	301,281	2 días	02/01/2015	-	-	-
Banco Santander, S.A.	<u>58,383</u>	2 días	02/01/2015	<u>-</u>	-	-
	<u>\$ 593,716</u>			<u>\$ 331,160</u>		

**(7) Clientes y otras cuentas por cobrar, neto**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los clientes y otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	\$ 237,098	\$ 220,375
Menos: reserva por deterioro	<u>(26,978)</u>	<u>(17,966)</u>
	210,120	202,409
Deudores diversos	28,836	16,972
Pagos anticipados	<u>54,698</u>	<u>74,266</u>
	<u>\$ 293,654</u>	<u>\$ 293,647</u>

Los valores razonables de clientes y otras cuentas por cobrar se asemejan a su costo debido a que son a corto plazo. Las otras cuentas por cobrar no están deterioradas.

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

A continuación se presentan la antigüedad de saldos de las cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 que se encontraban vencidas pero sin embargo no se ha reconocido un deterioro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Hasta 3 meses	\$ 21,093	\$ 18,758
De 3 a 6 meses	6,370	3,899
De más de 6 meses	<u>1,299</u>	<u>1,338</u>
	<u>\$ 28,762</u>	<u>\$ 23,995</u>

El movimiento de la provisión por deterioro de clientes se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor en libros al 1 de enero	\$ 17,966	\$ 13,550
Adquisición Farmacias ABC de México, S.A. de C.V.	5,988	-
Deterioro del ejercicio	8,873	8,411
Cancelaciones de cuentas	<u>(5,849)</u>	<u>(3,995)</u>
	<u>\$ 26,978</u>	<u>\$ 17,966</u>

Los cargos y reversiones de la reserva por deterioro han sido incluidos en el rubro de gastos operativos en el estado de resultados (Nota 19). Cuando no existen más expectativas de recuperar la cuenta con un cliente se cancela su saldo y la provisión por deterioro relacionada.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por cobrar se integran como sigue:

<u>Rangos</u>	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Cartera</u>	<u>Reserva</u>	<u>Saldo</u>	<u>Cartera</u>	<u>Reserva</u>	<u>Saldo</u>
Por vencer	\$ 181,358	\$ -	\$ 181,358	\$ 178,414	\$ -	\$ 178,414
Hasta 60 días	17,322	(346)	16,976	13,546	(271)	13,275
61-90 días	4,576	(459)	4,117	6,092	(609)	5,483
91-120 días	2,534	(380)	2,154	1,431	(215)	1,216
121-150 días	3,495	(699)	2,796	1,351	(270)	1,081
151-180 días	2,367	(947)	1,420	2,670	(1,068)	1,602
181-240 días	2,076	(1,245)	831	2,370	(1,422)	948
241-300 días	3,496	(3,028)	468	1,948	(1,558)	390
Más de 300 días	<u>19,874</u>	<u>(19,874)</u>	<u>-</u>	<u>12,553</u>	<u>(12,553)</u>	<u>-</u>
Cientes Neto	<u>\$ 237,098</u>	<u>\$ (26,978)</u>	<u>\$ 210,120</u>	<u>\$ 220,375</u>	<u>\$ (17,966)</u>	<u>\$ 202,409</u>

La exposición máxima al riesgo de crédito al cierre del ejercicio es el valor en libros de clientes y otras cuentas por cobrar. El grupo no recibió ninguna garantía en relación con clientes y otras cuentas por cobrar.

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

### (8) Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los impuestos por recuperar se integran como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al valor agregado	\$ 345,564	\$ 253,719
Impuesto especial sobre productos y servicios	5,746	-
Impuesto a los depósitos en efectivo	<u>-</u>	<u>23,435</u>
	<u>\$ 351,310</u>	<u>\$ 277,154</u>

Los impuestos por recuperar no están deteriorados.

### (9) Inventarios, netos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los inventarios se integran como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos de salud, belleza y consumo	\$ 2,515,955	\$ 2,150,200
Fotografía	36,107	35,414
Inventario en tránsito	2,691	2,810
Otros	<u>289</u>	<u>180</u>
	2,555,042	2,188,604
Reservas de inventario	<u>(7,464)</u>	<u>(6,249)</u>
	<u>\$ 2,547,578</u>	<u>\$ 2,182,355</u>

El costo de los inventarios reconocido en el estado de resultados en los ejercicios 2014 y 2013 asciende a \$8,523,965 y \$7,610,634 respectivamente.

### (10) Propiedades y equipo

La composición al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por clases de activo fijo es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terreno	\$ 24,917	\$ 144,778
Edificios	7,760	34,925
Construcción en proceso	51,124	176,242
Mobiliario y equipo	1,679,891	1,582,958
Equipo de cómputo	707,733	657,027
Equipo de transporte	10,314	5,506
Mejoras a locales arrendados	<u>1,909,190</u>	<u>1,790,568</u>
	4,390,929	4,392,004
Menos-depreciación, amortización acumulada y deterioro	<u>(3,263,299)</u>	<u>(3,035,066)</u>
	<u>\$ 1,127,630</u>	<u>\$ 1,356,938</u>

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

Las propiedades y equipos están valorizados a su costo histórico depreciado. Adicionalmente los terrenos se presentan valorizados a su costo histórico. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

Las propiedades y equipo, neto, muestran los siguientes movimientos al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Construcción</u>	<u>Mobiliario y equipo, neto</u>	<u>Equipo de cómputo, neto</u>	<u>Equipo de transporte, neto</u>	<u>Mejoras a locales arrendados, neto</u>	<u>Propiedades y equipo, neto</u>
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	\$ 145,056	32,522	61,571	317,340	65,696	1,157	623,654	1,246,996
Adiciones	-	2,162	116,183	44,942	14,782	-	101,632	279,701
Retiros	(278)	-	(1,512)	-	(36)	-	(9,498)	(11,324)
Depreciación	-	(1,445)	-	(51,601)	(24,294)	(361)	(69,178)	(146,879)
Deterioro	-	-	-	(2,440)	2,355	-	(11,471)	(11,556)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	144,778	33,239	176,242	308,241	58,503	796	635,139	1,356,938
Adiciones	-	-	25,857	18,284	6,232	41	23,586	74,000
Retiros	(120,535)	(28,676)	(11,978)	-	(10)	-	(63)	(161,262)
Depreciación	-	(1,003)	-	(55,023)	(21,345)	(314)	(81,477)	(159,162)
Trasposos	(2,026)	2,026	(145,236)	36,857	21,042	130	87,207	-
Adquisición de subsidiaria <sup>(1)</sup>	2,700	586	6,239	8,851	4,093	259	5,536	28,264
Deterioro	-	-	-	(158)	850	-	(11,840)	(11,148)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	\$ 24,917	6,172	51,124	317,052	69,365	912	658,088	1,127,630

<sup>(1)</sup> Incluye depreciación del ejercicio por el periodo de 7 meses.

El cargo por depreciación y deterioro se incluye en “Gastos de operación” por \$159,162 y \$146,879 al 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo mantiene algunas propiedades que se encuentren temporalmente fuera de servicio por \$28,083 en ambos años.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo no mantiene importes correspondientes a restricciones de titularidad, así como las propiedades y equipo no están afectos como garantía al cumplimiento de obligaciones.

La compañía hace una evaluación de los flujos por cada sucursal y determina si la inversión de cada una de estas sucursales debiera estar deteriorada. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo reconoció una pérdida por deterioro por \$11,148 y \$11,556, respectivamente. Dicho deterioro se registró en el rubro “Depreciación y amortización” del estado de resultados integral consolidado.

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

### (11) Arrendamientos operativos

El Grupo ha celebrado diversos contratos de arrendamiento de los locales que ocupan sus farmacias. Dichos contratos de arrendamientos tienen una duración en promedio de 15 a 20 años. El importe de las rentas anuales por pagar al 31 de diciembre de 2014 y 2013, derivadas de los contratos de arrendamiento, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Pagos futuros mínimos no cancelables por arrendamiento operativo</u>		
Compromisos a un año	\$ 243,724	\$ 385,180
Entre uno y cinco años	1,180,607	1,562,139
Más de cinco años	<u>1,946,329</u>	<u>1,957,906</u>
	<u>\$ 3,370,660</u>	<u>\$ 3,905,225</u>
Ingresos futuros mínimos por subarrendamiento no cancelables	<u>\$ 15,569</u>	<u>\$ 5,216</u>
<u>Importe registrado en los resultados del periodo</u>		
Gastos por arrendamiento	<u>\$ 603,807</u>	<u>\$ 492,613</u>
Ingresos por subarrendamiento	<u>\$ (5,846)</u>	<u>\$ (5,475)</u>

Las cuotas de arrendamiento operativo se reconocen como gasto operacional de forma lineal durante el plazo del mismo, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto.

Cualquier pago por penalizaciones en caso de terminación anticipada o indemnizaciones requeridas por el arrendador de acuerdo con el contrato al término del período del contrato de arriendo operativo, se registra en los gastos del período correspondiente.

### (12) Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los activos intangibles se analizan como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otros derechos	\$ 180,510	\$ 77,721
Amortización	<u>(36,204)</u>	<u>(24,438)</u>
	<u>\$ 144,306</u>	<u>\$ 53,283</u>

Estos activos corresponden a derechos de llave asociados a la apertura de nuevas farmacias y la amortización de los derechos de llave se determina en base a la duración de los contratos de arrendamiento, entre 12 a 20 años.



## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

Los activos intangibles, neto, muestran los siguientes movimientos al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	<b>Otros Derechos, neto</b>
Saldos al 1 de enero de 2013	\$ 31,863
Adquisición	25,882
Cierre de sucursales	(240)
Amortización	(4,222)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>53,283</u>
Adquisición	117,851
Cierre de sucursales	(6,765)
Amortización	(20,063)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 144,306</u>

La amortización se incluye en “Gastos de operación” por \$20,063 y \$ 4,222 en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. Al cierre de los estados financieros, no presentan indicios de deterioro.

### (13) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Partes relacionadas son aquellas compañías que son propiedad o son controladas por la misma parte controladora, así como aquellas que tienen una participación minoritaria en empresas del grupo. Además, se revelan todas aquellas transacciones en que participa personal clave de la compañía, ya sea directa o indirectamente.

(i) A continuación se mencionan las partes relacionadas del Grupo al 31 de diciembre de 2014:

Fasa Investment LTDA, S. A.	Controladora directa
Droguería y Distribuidora FASA	Afiliada
Administradora de Beneficios Farmacéuticos, S. A	Afiliada
Farmacías Ahumada, S. A.	Afiliada

(ii) Compensación recibida por el personal clave de la gerencia

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el importe total de los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave o directivo, es como sigue:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Remuneraciones recibidas:		
Sueldos y otros beneficios a corto plazo	\$ 112,643	\$ 94,685
Beneficios por terminación de contrato	6,638	1,517
	<u>\$ 119,281</u>	<u>\$ 96,202</u>

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

### (iii) Otras transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas eran como sigue:

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Tipo de Transacciones</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fasa Investment, LTDA	Reembolso	\$ 464	\$ 434
Farmacias Ahumada, S. A.	Asistencia técnica	1,796	179
Farmacias ABC de México, S. A. de C. V. <sup>(1)</sup>	Venta de inventario	-	103,548
Casa Saba, S. A. B. de C. V. <sup>(1)</sup>	Venta de inventario	-	10,889
		\$ 2,260	\$ 115,050
<u>Cuentas por pagar</u>			
Farmacias Ahumada, S. A.	Asistencia técnica	\$ -	\$ 16,274
Casa Saba, S. A. B. de C. V. <sup>(1)</sup>	Compra de inventario	-	153,652
Servicios Corporativos Saba, S. A. de C. V. <sup>(1)</sup>	Asistencia técnica	-	10,601
Centennial, S. A. de C. V. <sup>(1)</sup>	Compra de inventario	-	15,542
Publicaciones Citem, S. A. de C. V. <sup>(1)</sup>	Compra de inventario	-	761
Daltem Provee Norte, S. A. de C. V. <sup>(1)</sup>	Compra de inventario	-	5,052
Transportes Marproa, S. A. de C. V. <sup>(1)</sup>	Servicios fletes	-	6,736
Farmacias ABC, de México S. A. de C. V. <sup>(1)</sup>	Compra de inventario	-	11,761
Farmacias Ahumada, S. A.	Cesión de cuentas por pagar	181,819	-
Administradora de Beneficios Farmacéuticos, S. A. de C. V.	Asistencia técnica	1,952	1,615
Inmuebles Visosil, S. A. de C. V. <sup>(1)</sup>	Compra de inmueble	-	152,750
		\$ 183,771	\$ 374,744

Con fecha del 6 de junio 2014, el grupo celebró convenio privado de reconocimiento de adeudos, cesión de cuentas por cobrar y por pagar, compensación y procedimiento de finiquito con las compañías integrantes de Grupo Casa Saba, a través de su controladora Farmacias Ahumada, S.A. cediendo las cuentas por cobrar y pagar de Farmacias Benavides, S.A. B. de C.V. y Farmacias ABC de México, S.A. de C.V. a favor de Farmacias Ahumada, S.A. de C.V.

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, las transacciones realizadas con partes relacionadas se realizaron como sigue:

<u>Tipo de transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos:</u>		
<i>Venta de inventario:</i>		
Farmacias ABC de México S. A. de C. V. <sup>(2)</sup>	\$ 198,929	\$ 424,161
Casa Saba, S. A. B. de C. V. <sup>(1)</sup>	7,027	53,865
Total por venta de inventario	<u>205,956</u>	<u>478,026</u>
 <i>Por intereses:</i>		
Farmacias ABC de México S. A. de C. V. <sup>(2)</sup>	839	2,074
Casa Saba, S. A. B. de C. V. <sup>(1)</sup>	-	15,803
Total por intereses	<u>839</u>	<u>17,877</u>
 <i>Asesoría y asistencia técnica:</i>		
Farmacias Ahumada, S. A.	3,827	4,577
Farmacias ABC de México, S.A. de C.V. <sup>(2)</sup>	1,919	4,519
Casa Saba, S.A.B. de C.V. <sup>(1)</sup>	16	433
Total por asesoría y asistencia técnica	<u>5,762</u>	<u>9,529</u>
 <i>Venta Terreno y edificio San Nicolas:</i>		
Inmuebles Visosil, S.A. de C.V. <sup>(1)</sup>	<u>147,913</u>	<u>-</u>
 <i>Renta de Inmueble:</i>		
Casa Saba S.A.B. de C.V. <sup>(1)</sup>	<u>3,048</u>	<u>9,752</u>
 <i>Ingreso por aportación proveedores:</i>		
Casa Saba, S.A.B. de C.V. <sup>(1)</sup>	<u>5,347</u>	<u>-</u>
Total ingresos	<u>\$ 368,865</u>	<u>\$ 515,184</u>
 <u>Costos y gastos:</u>		
<i>Compra de inventario:</i>		
Casa Saba, S. A. B. de C. V. <sup>(1)</sup>	\$ 607,117	\$ 2,371,450
Farmacias ABC de Mexico, S.A de C.V. <sup>(2)</sup>	19,431	40,525
Centennial S. A. de C. V. <sup>(1)</sup>	10,256	17,312
Daltem Provee Norte S. A. de C. V. <sup>(1)</sup>	6,908	30,184
Publicaciones Citem S. A. de C. V. <sup>(1)</sup>	-	5,826
Total por compra de inventarios	<u>\$ 643,712</u>	<u>\$ 2,465,297</u>

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

<u>Tipo de transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Pago de servicios:</i>		
Transportes Marproa, S. A. de C. V. <sup>(1)</sup>	\$ 17,573	29,603
Administradora de Beneficios Farmacéuticos, S. A.	15,544	16,269
Farmacias ABC de México S.A. de C.V. <sup>(2)</sup>	129	402
Servicios Corporativos Saba, S.A. <sup>(1)</sup>	-	9,139
Farmacias Ahumada, S. A.	4,112	2,732
Total por servicios	<u>37,358</u>	<u>58,145</u>
<i>Aportación de proveedores:</i>		
Farmacias ABC de Mexico, S. A. de C. V. <sup>(2)</sup>	<u>2,762</u>	<u>8,613</u>
<i>Asesoría comercial:</i>		
Farmacias Ahumada, S. A.	<u>16,363</u>	<u>14,202</u>
<i>Compra Acciones Farmacias ABC a:</i>		
Casa Saba, S.A.B. de C.V. <sup>(1)</sup>	<u>170,000</u>	<u>-</u>
<i>Arrendamiento:</i>		
Casa Saba, S. A. B. de C. V. <sup>(1)</sup>	<u>601</u>	<u>874</u>
Total costos y gastos	\$ <u>870,796</u>	<u>2,547,131</u>

<sup>(1)</sup> Hasta el 11 de agosto de 2014 fueron partes relacionadas.

<sup>(2)</sup> Transacciones realizadas antes de su adquisición en junio 2014.

(iv) Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas

Se incluyen las transacciones realizadas con Casa Saba, S.A.B. de C.V. y subsidiarias hasta el 11 de agosto de 2014 como partes relacionadas del grupo. Los saldos por cobrar y por pagar con estas compañías al 31 de diciembre de 2013 permanecen presentándose como partes relacionadas, condición que existía a esa fecha, sin embargo los saldos por pagar al 31 de diciembre de 2014 se presentan como proveedores.

Los saldos por cobrar y por pagar se consideran exigibles a su presentación una vez transcurrido el plazo en el que se celebran las operaciones con partes relacionadas, por lo que, los saldos por cobrar y por pagar se presentan en el corto plazo. Los plazos establecidos de cobro y pago de las transacciones celebradas con partes relacionadas son de 30 días aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Grupo no mantiene préstamos con partes relacionadas.

La Administración estima que todas las transacciones celebradas con partes relacionadas están a valor de mercado. Asimismo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se ha otorgado ni recibido ningún bien en prenda o garantía por el Grupo con partes relacionadas.

Durante 2014 y 2013, el Grupo no tuvo préstamos al personal clave.

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

### (14) Proveedores (Factoraje)

El Grupo ha celebrado diversas operaciones de Factoraje a proveedores con recurso “Cadenas productivas NAFIN”. Dichas operaciones se realizan de acuerdo a la mecánica establecida en los convenios denominados “Cadenas Productivas para el Desarrollo de Proveedores por Medios Electrónicos” celebrados entre el Grupo y los proveedores factoraje que permite a la Compañía ampliar los plazos de pago a proveedores. Una vez que los proveedores descuentan los documentos con las instituciones financieras, esta reconoce una cuenta por pagar con ellas. La tasa de descuento utilizada por los bancos es aproximadamente de Tasa TIIE más 2.5 puntos porcentuales y el plazo máximo de pago es de 180 días.

Al 31 de diciembre de 2014 y diciembre 2013, los saldos pendientes de pago a los proveedores factoraje eran como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
<u>Proveedores factoraje</u>			
Banco Inbursa, S. A.	\$ 351,982	\$	285,453
HSBC México, S. A.	100,779		198,450
Factor Banorte, S. A. de C. V.	-		461,924
E Factor Diez, S. A. de C. V.	30,004		136,722
AF Banregio, S. A. de C. V.	-		49,945
Banco Mercantil del Norte, S. A. de C. V.	526,224		13,438
Banco MIFEL, S.A.	38,244		-
Financiera Bajío, S. A.	-		470
	<u>1,047,233</u>	<u>\$</u>	<u>1,146,402</u>

### (15) Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las otras cuentas por pagar y pasivos acumulados se integran como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
Acreedores diversos	\$ 198,864	\$	153,100
Contribuciones por pagar	45,471		74,363
Provisiones	207,798		105,579
Retención de impuestos	6,320		2,200
	<u>458,453</u>	<u>\$</u>	<u>335,242</u>

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

A continuación se presenta los movimientos de las provisiones al 31 de diciembre de 2014:

Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$	105,579
Incrementos cargados a resultados		2,436,123
Aplicaciones		<u>(2,333,904)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$	<u>207,798</u>

### (16) Instrumentos financieros

#### (i) Valor razonable de activos y pasivos financieros

El importe de efectivo y equivalentes de efectivo, clientes y otras cuentas por cobrar, partes relacionadas, pagos anticipados, depósitos en garantía, instituciones de crédito, proveedores y otras cuentas por pagar, deuda circulante y otros pasivos circulantes, se aproximan a su valor razonable debido a la cercanía de su fecha de vencimiento. El valor neto en libros de estas cuentas representa el flujo esperado de efectivo.

#### (ii) Calidad crediticia de activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada ya sea con referencia a calificaciones crediticias externas (si están disponibles) o a información histórica sobre tasas de incumplimiento de la contraparte:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Caja chica	\$ 7,706	\$ 6,417
"BBB"	<u>765,750</u>	<u>478,318</u>
	<u>\$ 773,456</u>	<u>\$ 484,735</u>
Clientes y otras cuentas por cobrar:		
Contrapartes sin calificación crediticia externa		
Tipo de clientes X	\$ 150,081	\$ 105,824
Tipo de clientes Y	<u>88,875</u>	<u>113,557</u>
	<u>\$ 238,956</u>	<u>\$ 219,381</u>
Partes relacionadas (tipo de cliente Y)	<u>\$ 2,260</u>	<u>\$ 115,050</u>

Grupo X – clientes institucionales, cuentas clave y grandes clientes.

Grupo Y – nuevos clientes/clientes medianos, pequeños y deudores diversos actuales sin incumplimiento en el pasado.

**FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

**(17) Beneficios a los empleados**

La información relevante del estudio actuarial sobre las obligaciones laborales por beneficios definidos que se indican en la Nota 3 (1, el resumen de los principales resultados se muestran a continuación.

Las tasas de interés y los supuestos actuariales utilizados para reflejar los valores presentes de las obligaciones y los rendimientos esperados de los activos que se mencionan más adelante, se consideran en términos nominales debido al entorno económico no inflacionario en que opera el Grupo.

A continuación se resume la información financiera relevante de dichos beneficios a los empleados:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Plan de pensiones	\$ 129,425	\$ 90,364
Prima de antigüedad	<u>29,184</u>	<u>22,324</u>
Pasivo neto de las obligaciones laborales	<u>\$ 158,609</u>	<u>\$ 112,688</u>

El costo neto del periodo de los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Plan de pensiones	\$ 18,077	\$ 14,059
Prima de antigüedad	<u>5,020</u>	<u>3,386</u>
Pasivo neto de las obligaciones laborales	<u>\$ 23,097</u>	<u>\$ 17,445</u>

Las remediciones del periodo de los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, reconocidas en la utilidad integral del periodo:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Remediación neta del plan de pensiones	\$ 20,984	\$ (24,628)
Remediación neta de la prima de antigüedad	<u>2,900</u>	<u>(2,772)</u>
	\$ 23,884	\$ (27,400)
Efecto de impuestos diferidos (Nota 18)	<u>(6,180)</u>	<u>9,950</u>
Reconocimiento neto en resultado integral	<u>\$ 17,704</u>	<u>\$ (17,450)</u>

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

La conciliación de las remediciones reconocidas en resultados acumulados se describe a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo acumulado al inicio del año	\$ 8,896	\$ 36,386
Remediación neta de los beneficios	<u>23,884</u>	<u>(27,400)</u>
Saldo acumulado al final del año	<u>\$ 32,780</u>	<u>\$ 8,986</u>

Los principales supuestos utilizados en la valuación actuarial fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.75%	7.00%
Tasa de incremento salarial	4.20%	4.20%
Tasa de incremento de salario mínimo	3.50%	3.50%

El impacto en la obligación por beneficios definidos por cambio en la tasa de descuento se muestra a continuación:

Sensibilidad	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Escenario Base	\$ <u>174,056</u>	\$ <u>131,540</u>
Más un punto porcentual	\$ <u>159,614</u>	\$ <u>117,652</u>
Menos un punto porcentual	\$ <u>190,584</u>	\$ <u>144,970</u>

El impacto por cambio en la tasa de descuento tendría un impacto en la obligación por beneficios definidos como se muestra a continuación:

	<u>Cambio en hipótesis</u>	<u>Incremento</u>	<u>Decremento</u>
Tasa de descuento 2013	1.00%	(11%)	10%
Tasa de descuento 2014	1.00%	(9.5%)	8.5%

El análisis de sensibilidad anterior se basa en el cambio en la tasa de descuento mientras se mantienen todos los demás supuestos constantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos se pueden correlacionar.

Los métodos y supuestos utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad no cambiaron respecto a los utilizados en periodos anteriores, excepto por la tasa de descuento.



**FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

El vencimiento promedio de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es 13.8 y 10.8 años, respectivamente.

(i) Plan de Pensiones

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Pasivo laboral</u>		
Valor presente de las obligaciones	\$ 144,871	\$ 109,217
Valor de los activos del plan	<u>(15,446)</u>	<u>(18,853)</u>
 Pasivo neto de las obligaciones laborales	 <u>\$ 129,425</u>	 <u>\$ 90,364</u>
 <u>Cambios en el valor presente de las obligaciones</u>		
Obligación al 1 de enero	\$ 109,216	\$ 107,494
Beneficios pagados	(3,829)	(3,280)
Costo por servicios presentes	5,510	5,954
Costo por intereses	7,528	6,450
Costo por servicios pasados	5,039	1,655
Remediación de la obligación	<u>21,407</u>	<u>(9,056)</u>
 Obligación al 31 de diciembre	 <u>\$ 144,871</u>	 <u>\$ 109,217</u>
 <u>Cambios en los activos del plan</u>		
Activos al 1 de enero	\$ 18,853	\$ -
Aportaciones al plan		3,281
Costo por intereses / Rendimientos del plan	1,158	-
Pago de beneficios	(3,831)	-
(Ganancias) de los activos del plan	(734)	-
Aportación por reconocimiento de servicios pasados	<u>-</u>	<u>15,572</u>
 Activos del plan al 31 de diciembre	 <u>\$ 15,446</u>	 <u>\$ 18,853</u>

La integración de los activos de plan, representada en términos de porcentajes, está distribuida de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Renta fija (deuda)	100%	100%

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

De acuerdo a las disposiciones aplicables a los activos del plan, cuando menos el 30% de los mismos deberá invertirse en valores a cargo del Gobierno Federal o instrumentos de deuda y no más del 10% puede invertirse en acciones del propio Grupo.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Costo del periodo</u>		
Costo por servicios presentes	\$ 5,510	\$ 5,954
Costo neto de intereses	7,528	6,450
Costo por servicios pasados	<u>5,039</u>	<u>1,655</u>
Costo neto del periodo	\$ <u>18,077</u>	\$ <u>14,059</u>

(ii) Prima de antigüedad

La Compañía reconoce la obligación por con el beneficio de retiro de prima de antigüedad con sus empleados. El método de registro, supuestos y frecuencia de valuación son similares a los utilizados en los planes de beneficios por pensiones.

Los montos reconocidos en el estado de situación financiera se determinan como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Pasivo laboral</u>		
Valor presente de las obligaciones y pasivo neto de las obligaciones laborales	\$ <u>29,184</u>	\$ <u>22,324</u>
<u>Cambios en el valor presente de las obligaciones</u>		
Obligaciones al 1 de enero	\$ 22,324	\$ 22,619
Beneficios pagados	(1,008)	(909)
Costo por servicios presentes	1,963	2,029
Costo por intereses	1,506	1,357
Remediación de la obligación	<u>4,399</u>	<u>(2,772)</u>
Obligaciones al 31 de diciembre	\$ <u>29,184</u>	\$ <u>22,324</u>
<u>Costo del periodo</u>		
Costo por servicios presentes	\$ 1,963	\$ 2,029
Costo neto de intereses	<u>1,506</u>	<u>1,357</u>
Costo neto del periodo	\$ <u>3,469</u>	\$ <u>3,386</u>

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

### (18) Impuestos a la utilidad

El 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entra en vigor el 1o. de enero de 2014. En dicho decreto se abrogan la Ley del IETU y la Ley del ISR vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley de ISR. La nueva Ley de ISR realiza modificaciones importantes entre las cuales se pueden destacar las siguientes:

- (i) Limita las deducciones en aportaciones a fondos de pensiones y salarios exentos, arrendamiento de automóviles, consumo en restaurantes y en las cuotas de seguridad social; asimismo, elimina la deducción inmediata en activos fijos.
- (ii) Modifica la mecánica para acumular los ingresos derivados de enajenación a plazo y generaliza el procedimiento para determinar la ganancia en enajenación de acciones.
- (iii) Modifica el procedimiento para determinar la base gravable para la Participación de los trabajadores en la Utilidad (PTU), establece la mecánica para determinar el saldo inicial de la cuenta de capital de aportaciones (CUCA) y de la CUFIN y establece una nueva mecánica para la recuperación del Impuesto al Activo (IA).
- (iv) Se elimina el sistema de costeo directo y el método de valuación de últimas entradas, primeras salidas.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente durante 2013, las empresas debían pagar el impuesto que resultara mayor entre el ISR y el IETU. En los casos en que se causaba IETU, su pago se consideraba definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores.

La Compañía no tenía reconocido ningún impuesto diferido ya que no era causante de IETU por lo que dicha abrogación no tuvo repercusión en los estados financieros de la Compañía.

Conforme a la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, la tasa de ISR fue del 30%. La Ley de ISR vigente a partir del 1o. de enero de 2014, establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

#### a) Pérdidas fiscales por amortizar (ISR)

- (i) Conforme a la Ley de ISR, las pérdidas fiscales por amortizar generadas pueden disminuirse de las utilidades fiscales que puedan generarse en los diez ejercicios siguientes. Dichas pérdidas pueden actualizarse conforme al factor INPC desde la fecha en que se incurren hasta el sexto mes del año en que puedan disminuirse de las utilidades fiscales.

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

Al 31 de diciembre de 2014, las subsidiarias del Grupo han incurrido en pérdidas fiscales como sigue:

<u>Año de generación</u>	<u>Importe</u>	<u>Año de vencimiento</u>
2013	\$ 7,297	2023
2014	<u>2,679</u>	2024
	<u>\$ 9,976</u>	

b) Impuesto al activo (IMPAC)

Al 31 de diciembre de 2014, el Grupo tenía IMPAC por recuperar como sigue:

<u>Año de generación</u>	<u>Importe</u>	<u>Año de vencimiento</u>
2005	\$ 23	2015
2006	17	2016
2007	<u>76</u>	2017
	<u>\$ 116</u>	

c) Impuesto a la utilidad diferido

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los movimientos en las diferencias temporales fueron los siguientes:

	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Reconocido en otro resultado integral</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2014, neto</u>	<u>Activos por impuestos diferidos</u>	<u>Pasivos por impuestos diferidos</u>
Beneficios a los empleados	\$ 38,832	\$ 1,817	\$ 6,180	\$ 46,829	\$ 46,829	\$ -
Activo fijo e intangibles	142,526	21,578	-	164,104	164,104	-
Provisión por deterioro de clientes	5,390	2,703	-	8,093	8,093	-
Provisiones	16,505	41,541	-	58,046	58,046	-
Deterioro de inventarios	1,875	364	-	2,239	2,239	-
Provisión PTU y otros	377	(377)	-	-	-	-
Pérdidas fiscales por amortizar	148	2,845	-	2,993	2,993	-
IMPAC por recuperar	2,218	(2,183)	-	35	35	-
Gastos y seguros pagados por anticipado	<u>(23,943)</u>	<u>8,168</u>	<u>-</u>	<u>(15,775)</u>	<u>-</u>	<u>(15,775)</u>
Activos (pasivos) por impuesto diferido, neto.	\$ 183,928	\$ i) 76,456	\$ 6,180	\$ 266,564	\$ 282,339	\$ (15,775)
Neto de impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(13,735)</u>	<u>13,735</u>
Activos (pasivos) por impuesto diferido, neto	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 266,564</u>	<u>\$ 268,604</u>	<u>\$ (2,040)</u>

i) Incluye el efecto de Farmacias ABC de México, S.A. de C.V. por \$ 17,621 al 31 de mayo de 2014.

# FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>Reconocido en resultados</b>	<b>Reconocido en otro resultado integral</b>	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013, neto</b>	<b>Activos por impuestos diferidos</b>	<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>
Beneficios a los empleados: \$	47,471	\$ 1,311	\$ (9,950)	\$ 38,832	\$ 38,832	\$ -
Activo fijo e intangibles	177,778	(35,252)	-	142,526	142,526	-
Provisión por deterioro de clientes	4,065	1,325	-	5,390	5,390	-
Provisiones	14,648	1,857	-	16,505	16,505	-
Deterioro de inventarios	2,525	(650)	-	1,875	1,875	-
Provisión PTU y otros	265	112	-	377	377	-
Pérdidas fiscales por amortizar	1,272	(1,124)	-	148	148	-
IMPAC por recuperar	2,218	-	-	2,218	2,218	-
Gastos y seguros pagados por anticipado	(20,351)	(3,592)	-	(23,943)	-	(23,943)
Activos (pasivos) por impuesto diferido, neto	\$ 229,891	\$ (36,013)	\$ (9,950)	\$ 183,928	\$ 207,871	\$ (23,943)
Neto de impuestas diferidos	-	-	-	-	(22,518)	22,518
Activos (pasivos) por impuesto diferido, neto	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 183,928	\$ 185,353	\$ (1,425)

d) Gasto por impuesto a la utilidad al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el gasto por impuesto a la utilidad se integra como sigue:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
ISR causado	\$ 105,015	\$ 99,535
ISR diferido	(58,835)	36,013
Pasivo por ISR diferido	\$ <u>46,180</u>	\$ <u>135,548</u>

## Tasa efectiva de impuesto a la utilidad

Las diferencias entre la contabilidad financiera y las bases fiscales de los activos y pasivos, generan diferencias entre la tasa impositiva, que es la aplicable, y la tasa efectiva mostrada en los estados de resultados integral consolidados. En 2014 y 2013, estas diferencias son como sigue:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>%</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>%</u></b>
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	\$ 44,214	30	\$ 127,632	30
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal:				
Efecto fiscal de la inflación neto	(4,677)	(3.1)	(6,425)	(5.0)
Gastos no deducibles	18,958	12.7	2,251	1.8
Otros	(12,315)	(8.3)	12,090	9.5
Tasa efectiva de impuestos a la utilidad	\$ <u>46,180</u>	<u>31.3</u>	\$ <u>135,548</u>	<u>36.3</u>

**FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

**(19) Ingresos y egresos**

El costo de ventas y los gastos de operación clasificados por su naturaleza por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se integran como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia prima y otros insumos	\$ 8,523,965	\$ 7,610,634
Sueldos y salarios	820,039	729,317
Arrendamientos	594,401	503,249
Beneficios a corto plazo a los empleados	312,410	272,882
Depreciación y amortización	194,850	162,827
Servicios básicos	189,143	167,113
Gasto de mantenimiento	161,821	127,233
Servicios externos y consultoría	160,561	153,611
Transporte y flete	60,136	36,304
Propaganda y publicidad	58,208	48,809
Comunicación de voz y datos	51,814	45,298
Otros gastos de personal (beneficios esporádicos)	40,898	37,603
Comisiones por uso de tarjeta de crédito	36,886	30,231
Seguros y gastos legales	24,203	14,307
Provisión por deterioro de clientes	8,873	8,411
	<u>\$ 11,238,208</u>	<u>\$ 9,947,829</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Actualización por devolución de impuestos	\$ (2,472)	\$ (984)
Utilidad por venta de activo fijo	-	(4,734)
Otros ingresos distintos a la operación	-	(1,210)
	<u>\$ (2,472)</u>	<u>\$ (6,928)</u>
<u>Otros gastos</u>		
Provisiones por litigios	\$ 63,245	\$ -
Comisiones bancarias	8,111	7,161
Perdida por venta de activo	1,151	996
Otros gastos	21,270	3,545
	<u>\$ 93,777</u>	<u>\$ 11,702</u>

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Ingresos por intereses	\$ (15,652)	\$ (27,899)
Utilidad cambiaria	<u>(9,060)</u>	<u>(23,187)</u>
	<u>\$ (24,712)</u>	<u>\$ (51,086)</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses pagados	\$ 13,897	\$ 25,054
Pérdida cambiaria	<u>7,099</u>	<u>3,659</u>
	<u>\$ 20,996</u>	<u>\$ 28,713</u>

### (20) Capital contable

#### a) Estructura del capital social

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está integrado por 408,844,390 de acciones las cuales se componen de 50,000,000 acciones ordinarias serie A y 358,844,390 acciones ordinarias serie B, totalmente suscritas y pagadas sin valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social tiene un saldo de \$732,593 los cuales incluyen \$323,749 de efecto acumulado por inflación al 31 de diciembre de 1997.

#### b) Reserva para recompra de acciones propias

La Compañía podrá adquirir las acciones representativas de su capital social con cargo al capital contable, sin reducir el capital social o con cargo al capital social. En este último caso, las acciones se convierten en acciones en tesorería, sin requerir de un acuerdo de Asamblea de Accionistas. La Asamblea determina el monto que debe destinarse para la compra de acciones propias para cada ejercicio. Este monto no podrá exceder el saldo de las utilidades netas de la Compañía, incluyendo las utilidades retenidas. El monto de la reserva para la recompra de acciones propias es segregado de las utilidades retenidas.

#### c) Reserva legal

La utilidad neta está sujeta a la disposición legal que requiere separar 5% de la utilidad generada por la Compañía para constituir la reserva legal hasta que dicha reserva sea igual al 20% de su capital social. El monto de la reserva legal no puede distribuirse a los accionistas, excepto como dividendos en acciones.

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

### d) Distribución de utilidades y reducciones de capital

En octubre de 2013 las Cámaras Legislativas mexicanas aprobaron la emisión de una nueva LISR la cual fue publicada en el DOF el 11 de diciembre de 2013 y entró en vigor el 1 de enero de 2014. Entre otros aspectos, en esta Ley se establece un impuesto del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se pagan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas, el cual será retenido por la Compañía y tendrá el carácter de definitivo, no obstante las utilidades retenidas de la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2013 se encuentran amparadas con el saldo de la CUFIN, por lo que no serían sujetas de dicha retención; asimismo, se establece que para los ejercicios de 2001 a 2013, la utilidad fiscal neta se determinará en los términos de la LISR vigente en el ejercicio fiscal de que se trate.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la CUFIN. Los dividendos que excedan de CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2014. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la LISR disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos. Los dividendos distribuidos a los accionistas deben de pagarse del saldo de la “Cuenta de utilidad fiscal neta” (CUFIN). Cualquier dividendo pagado en exceso de CUFIN está sujeto a la tasa de ISR de 42.86% a cargo del Grupo. El ISR resultante puede acreditarse contra ISR causado en el mismo año y los dos posteriores. El saldo de CUFIN se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

Con fecha 30 de abril de 2014, la Asamblea de Accionistas del Grupo decretó el pago de dividendos de los resultados acumulados como sigue; i) con fecha 12 de Mayo de 2014 el pago por \$ 130,994 a razón de \$0.3204 pesos moneda nacional por cada una de las acciones contra la entrega del cupón número 13, adherido a los títulos que amparan las actuales acciones en circulación representativas del capital social. Estos dividendos no fueron sujetos a impuestos debido a que provienen del saldo de CUFIN al cierre de 2013.

Con fecha 31 de mayo de 2013, la Asamblea de Accionistas del Grupo decretó el pago de dividendos de los resultados acumulados como sigue; i) con fecha 31 de octubre de 2013 el pago por \$118,566 a razón de \$0.41430 pesos moneda nacional por cada una de las acciones contra la entrega del cupón número 11, adherido a los títulos que amparan las actuales acciones en circulación representativas del capital social. Estos dividendos no fueron sujetos a impuestos debido a que provienen del saldo de CUFIN.

Con fecha 31 de octubre de 2013, la Asamblea de Accionistas del Grupo decretó el pago de dividendos de los resultados acumulados como sigue; i) con fecha 31 de octubre de 2013 el pago por \$169,576 a razón de \$0.41477 pesos moneda nacional por cada una de las acciones contra la entrega del cupón número 12, adherido a los títulos que amparan las actuales acciones en circulación representativas del capital social. Estos dividendos no fueron sujetos a impuestos debido a que provienen del saldo de CUFIN.



# FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

## (21) Administración del capital

El Grupo se asegura de conservar una calificación crediticia sólida e indicadora sobre la razonabilidad de su capital contable, que permita sustentar su negocio y maximizar el valor de inversión de sus accionistas. El Grupo administra su estructura de capital, y en su caso, efectúa ajustes requeridos con base en los cambios de las condiciones económicas. Para tal efecto, el Grupo puede ajustar el pago de dividendos, rembolsar capital o emitir nuevas acciones. Durante 2014 y 2013, el Grupo no ha efectuado cambios en los objetivos, políticas o procesos de administración de capital.

La siguiente información que se revela se incluye para propósitos informativos y solo para conveniencia de los usuarios de los estados financieros consolidados, la cual no ha sido auditada.

### a) Política de inversiones

El Grupo realiza inversiones de acuerdo a sus planes de crecimiento y optimización de sus operaciones. Para tal propósito la Administración tiene facultades suficientes para efectuar inversiones relacionadas con el negocio sobre los planes y proyectos aprobados por la Asamblea de Accionistas.

### b) Administración del capital de trabajo

El objetivo del Grupo es la administración eficiente del capital de trabajo a través de una gestión adecuada de sus cuentas por cobrar a través de una eficiente administración de su cobranza. Asimismo, la Administración ha puesto especial énfasis en la eficiente gestión de inventarios, para lo cual, ha realizado inversiones en sistemas de información de última generación que le permitan reducir en forma importante los niveles de existencias tanto en sus centros de distribución como en locales, sin descuidar los niveles de disponibilidad de productos en las farmacias. La Administración busca establecer relaciones de largo plazo con sus proveedores administrando efectivamente los plazos de pago pactados.

Así mismo como práctica de la industria la compañía mantiene una razón de liquidez mínima que le permite una administración eficiente ya que desde la perspectiva de la administración podría ser negativa una razón circulante excesiva, especialmente si se forma con efectivo que permanece ocioso, o con inventarios desproporcionados a las necesidades del negocio.

## (22) Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la utilidad por acción ordinaria se determina como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el capital neto	\$ 101,200	\$ 298,720
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	101,200	298,720
Promedio ponderado de número de acciones, básico (cifra en miles de unidades)	<u>408,844</u>	<u>408,844</u>
Ganancia básica por acción	\$ <u>0.25</u>	\$ <u>0.73</u>

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo no cuenta con un programa de pagos basados en acciones para sus ejecutivos, por lo tanto, el valor de la acción básica y diluida es el mismo.

### (23) Información por segmentos

La Administración del Grupo analiza de manera selectiva y para propósitos internos, el volumen de ventas para cada una de las distintas líneas de productos que comercializa, considerando de la misma manera ciertas agrupaciones geográficas asociadas. Para propósitos informativos y solo para conveniencia del usuario de los estados financieros consolidados, a continuación se muestra los volúmenes de venta por departamento y por agrupaciones geográficas asociadas dentro del territorio nacional mexicano, la cual no ha sido auditada:

Información financiera por línea de productos y zona geográfica.

La mezcla de ventas por línea de productos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

<u>Departamento</u>	<u>2014</u>	<u>%</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Salud y Bienestar	\$ 7,571,570	66	\$ 6,448,504	62
Consumo	1,479,934	13	1,499,760	14
Higiénicos y belleza	2,264,436	20	2,230,891	22
Fotografía	<u>157,237</u>	<u>1</u>	<u>176,513</u>	<u>2</u>
	<u>\$ 11,473,177</u>	<u>100</u>	<u>\$ 10,355,668</u>	<u>100</u>

La distribución de ventas por zona geográfica en el interior del país al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

<u>Zona geográfica</u>	<u>2014</u>	<u>%</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Noreste	\$ 4,130,344	36	\$ 5,521,492	54
Noroeste	2,753,562	24	2,620,568	25
Centro	2,983,026	26	1,448,712	14
Occidente	<u>1,606,245</u>	<u>14</u>	<u>764,896</u>	<u>7</u>
	<u>\$ 11,473,177</u>	<u>100</u>	<u>\$ 10,355,668</u>	<u>100</u>

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

### **(24) Contingencias y compromisos**

El Grupo tiene celebrados contratos de prestación de servicios entre Servicios Operacionales Benavides S.A. de C.V., Servicios Generales Benavides S.A. de C.V. y Servicios Logísticos Benavides S.A. de C.V., los cuales están relacionados con la compra, almacenaje y transportación de productos, así como servicios administrativos y de carácter legal, de finanzas y procesamiento electrónico de datos.

- a) Conforme a la Ley de ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a obligaciones fiscales en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. Las autoridades fiscales podrían rechazar los montos determinados y exigir el pago de impuestos. La Administración estima que todas las transacciones con partes relacionadas están a valor de mercado y, por lo tanto, no tiene alguna contingencia al respecto.
- b) Conforme a la legislación fiscal vigente, las autoridades fiscales respectivas pueden ejercer sus facultades de fiscalización en el curso normal de las operaciones del Grupo. La autoridad fiscal tiene la facultad de revisar hasta cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración de ISR presentada por el Grupo. El Grupo no puede anticipar si las revisiones mencionadas darán origen a contingencias futuras, sin embargo, estos serán revelados y/o reconocidos en cuanto se conozcan.

#### **Litigios**

La Compañía se encuentra en varios procesos legales y acciones administrativas, relacionadas con la operación, estos procesos son normales y rutinarios de acuerdo con la naturaleza de las operaciones de la Compañía. La Compañía ha defendido enérgicamente estos asuntos y ha creado reservas como parte de sus pasivos en base a las expectativas de la administración y asesores externos para cubrir dichos costos. Aunque no es posible predecir el resultado de ningún proceso legal, la administración de la Compañía considera que no deben de tener un efecto importante en los estados financieros no consolidados de la Compañía.

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

El Grupo mantiene juicios u otras acciones legales relevantes que se detallan a continuación.

- (i) Carátula: **BANCO SANTANDER (MEXICO), S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO vs. FARMACIAS BENAVIDES, S.A.B. de C.V. y otros.**

**Juzgado:** Juzgado primero de Jurisdicción concurrente en Monterrey, Nuevo León.

**Expediente:** 614/2013.

**Origen :** Se trata de Juicio Ordinario Mercantil, en el que se reclama lo siguiente: i) Celebración de Oferta Publica Forzosa de adquisición de acciones, en relación al capital accionario del fideicomiso F/2112346-1 de Banco Santander; ii) Declaración judicial de nulidad (sic) de todos y cada uno de los acuerdos y decisiones corporativas tomadas respecto de a FARMACIAS BENAVIDES, S.A.B. de C.V., celebradas desde el día 10 de noviembre de 2010 hasta la fecha, en relación a las sociedad mediante el ejercicio de los derechos correspondientes a las acciones adquiridas indirectamente por Grupo Casa Saba, así como la destrucción retroactiva de todos os efectos de dichos acuerdos y decisiones, como consecuencia directa de no haber realizado la Oferta Publica Forzosa de adquisición de acciones, respecto del capital accionario del Fideicomiso demandante; iii) Pago de la suma de dinero a que tiene “derecho” a recibir el fideicomiso demandante, respecto de la tenencia accionara que detenta, con motivo de la Oferta Publica Forzosa de adquisición de acciones; iv) Pago de daños y perjuicios ocasionados al fideicomiso demandante, por no haber celebrado la Oferta Publica Forzosa de adquisición de acciones; v) Pago de daños y perjuicios ocasionados al fideicomiso demandante, con motivo de los actos ilícitos cometidos al haber tomado acuerdos y decisiones financieras respecto del patrimonio de la sociedad señalada previamente en conflicto de intereses, por la adquisición de un inmueble en el municipio de San Nicolás de los Garza, Nuevo León y por la compra de la sociedad Farmacias ABC de México, S.A. de C.V. y todas aquellas operaciones realizadas y no realizadas en términos de mercado abierto entre Farmacias Benavides y Grupo Casa Saba; vi) Pago de gastos y costas.

**Cuantía:** Indeterminada.

**Estado :** Se emplazó a la empresa el 26 de Julio de 2013, a la fecha se presentó contestación de la demanda el 19 de Agosto de 2013. Se ha desahogado la vista de la contraparte respecto a la contestación presentada. A la fecha se presentaron las pruebas de ambas partes en periodo de desahogo.

- (ii) Carátula: **BANCO SANTANDER (MEXICO), S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO vs. FARMACIAS BENAVIDES, S.A.B. de C.V. y otros.**

**Juzgado:** Juzgado Segundo de Jurisdicción concurrente en Monterrey, Nuevo León.

**Expediente:** 429/2014.

**Origen :** Se trata de Juicio Ordinario Mercantil, en el que se reclama lo siguiente: i) Declaración judicial de nulidad (sic) de todos y cada uno de los acuerdos y decisiones corporativas tomadas respecto de a FARMACIAS BENAVIDES, S.A.B. de C.V., celebradas desde el día 10 de noviembre de 2010 hasta la fecha, que hayan implicado el ejercicio de los derechos correspondientes a las acciones adquiridas indirectamente por Controladora Casa Saba, así como la destrucción retroactiva de todos os efectos de dichos cuerdos y decisiones; ii) Declaración Judicial de que Grupo Casa Saba y Controladora Casa Saba, no pueden ejercer derechos societarios derivados de las acciones representativas del capital social de Farmacias Benavides, en razón de ser adquiridos en contravención del art. 98 de la ley del mercado de valores (sic); iii) Pago de daños y perjuicios ocasionados al fideicomiso demandante, por todas aquellas operaciones realizadas y no realizadas en términos de la Ley del Mercado de valores; iv) Pago de gastos y costas.

**Cuantía:** Indeterminada.

## FARMACIAS BENAVIDES, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

**Estado :** Se emplazó a la empresa a juicio, a la fecha se presentó contestación de la demanda el 30 de Septiembre de 2014. En espera de acuerdos de vista a la contraparte respecto a la contestación presentada. A la fecha se presentaron las pruebas de ambas partes en periodo de desahogo.

(iii) Carátula: **MONEDA RENTA CLP FONDO DE INVERSION**

**Juzgado:** Juzgado segundo de distrito en Materia Administrativa en el Distrito Federal.

**Expediente:** 2264/2014.

**Origen:** Se trata de Juicio de Amparo Indirecto, en el que se reclama lo siguiente: i) De la Cámara de Diputados la discusión, aprobación y expedición del decreto por el que se promulga la Ley del Mercado de Valores; ii) De la Cámara de Senadores la discusión, aprobación y expedición del decreto por el que se promulga la Ley del Mercado de Valores; iii) Del Presidente de la Republica la expedición y orden de publicación del decreto por el la Ley del Mercado de Valores; iv) Del Director General de Emisiones Bursátiles la autorización otorgada a ALLANCE para realizar oferta publica; v) DE HSBC la ejecución material de la autorización de la CNBV; vi) De la BMV y del Ineval la ejecución material de la autorización de la CNBV.

**Cuantía:** Indeterminada.

**Estado:** La empresa es señalada como tercero perjudicado por lo que se compareció a la audiencia incidental el 28 de Noviembre de 2014, a la fecha se han presentado alegatos en el principal y se dictó resolución que sobreseyó el juicio de amparo por falta de personalidad de quien promovió. Moneda Renta CLP fondo de inversión presento recurso de revisión contra la resolución en espera de que sea resuelta.

En opinión de los asesores legales de la sociedad, existen bajas posibilidades de pérdida del litigio.