
Reporte Anual de la Emisora

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

Mayo 2017



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 2016

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>
Total:	408'844,390

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 98, total de acciones inscritas **408,844,390**.

ÍNDICE

I. Información General	4
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.	7
2. Discusión de la Operación 2016	8
3. Desempeño de la Acción	10
C. Factores de Riesgo	11
D. Otros Valores Inscritos en el RNV	12
E. Cambios Significativos a los Derechos de Valores Inscritos en el RNV	12
F. Documentos de Carácter Público	12
II. La Emisora	13
A. Historia y Desarrollo de la Emisora	13
B. Descripción del Negocio	22
1. Actividad principal	22
2. Canales de Distribución	23
3. Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos	23
4. Principales Clientes	23
5. Legislación Aplicable y Régimen Tributario	23
6. Recursos Humanos	24
7. Desempeño Ambiental	25
8. Información de Mercado	25
9. Estructura Corporativa	25
10. Descripción de sus Principales Activos	26
11. Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales Relevantes	26
12. Acciones Representativas del Capital Social	27
13. Dividendos	27
III. Información Financiera	28
A. Información Financiera Seleccionada	28
1. Resultados Años Completos (2016 vs 2015)	28
2. Resultado de Años Completos 2015 vs. 2014:	30
B. Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica	31
C. Informe de Créditos Relevantes	31
D. Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Emisora	31
1. Resultados de la Operación	32
2. Situación financiera, liquidez y recursos de capital	33
3. Control interno	35
E. Estimaciones Contables Críticas	36
IV. Administración	36
A. Auditores Externos	36
B. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflicto de Interés	37
C. Administradores y Accionistas	39
D. Estatutos Sociales y Otros Convenios	41
V. Mercado de Capitales	51
A. Estructura Accionaria	51
B. Comportamiento de la acción en el Mercado de Valores	52
VI. Personas Responsables	¡Error! Marcador no definido.
VII. Anexos	533

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, La Empresa 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".

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 2015, 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 Alliance Boots Chile 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.

2015. Al cierre de 2015 Farmacias Benavides S.A.B. de C.V. obtuvo un crecimiento en ventas de 11.1% pasando de \$11,473 millones a \$12,752 millones. Durante el año, Farmacias Benavides obtuvo presencia en 22 estados y 190 ciudades, finalizando el año con 1,045 sucursales y más de 113 millones de clientes.

La utilidad bruta del periodo 2015 alcanzó los \$3,169 millones, presentando un crecimiento de 7.5% respecto a 2014. Al 31 de diciembre, la Compañía presenta gastos de administración y ventas acumulados por \$3,053 millones vs. \$2,703 millones de 2014, esto es, un incremento de 12.9%. Además al cierre del año La Empresa contaba con 8,706 colaboradores y 233,679 metros cuadrados de piso de venta.

El UAFIRDA (Resultado Operacional más depreciación y amortización) alcanzó los \$310 millones, presentando un decremento sustancial de 27.9% vs. el mismo periodo de 2014, 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 \$55 millones, la cual representa un 2.4% de las venta acumuladas en 2015. Se mantuvo la salud financiera de la Compañía, con lo que al cierre de diciembre del 2014 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.

La Compañía finaliza 2015 con 1,045 farmacias en operación lo cual representa un incremento de 22 tiendas que en el mismo periodo del año anterior. De enero 2015 a la fecha, hemos abierto 38 farmacias y cerrado 16, con lo que buscamos rentabilizar de la manera más eficiente nuestro piso de venta.

En el año anterior la administración realizó un análisis detallado de sus estados financieros identificando

algunos cambios en la presentación de partidas integrantes de los estados financieros consolidados que no modifiquen los importes de utilidad neta.

Farmacias Benavides, parte del Grupo Walgreens Boots Alliance, líder de retail farmacéutico a nivel global, cuenta con 98 años de historia en la comercialización de productos relacionados con la salud, bienestar y calidad de vida de sus clientes. Actualmente, Farmacias Benavides opera 1,045 Farmacias en 190 ciudades y 22 estados en la región norte y occidente del País, y da empleo a 8,706 personas.

El Grupo realiza inversiones de acuerdo a sus planes de crecimiento y optimización de sus operaciones, por lo tanto en 2015 se destinaron \$288 millones de pesos destinados en aperturas y remodelación de farmacias, así como inversión en sistemas y logística. Mientras que en 2014 el monto destinado a inversiones fue de \$111 millones de pesos en desarrollos nuevos y otros proyectos. 2013 se destaca por tener una inversión de \$274 millones principalmente enfocados en aperturas de farmacias nuevas. Cada uno de nuestros proyectos de inversión es monitoreado y evaluado por la Administración del Grupo y están en permanente observación.

2016. Al cierre de 2016 Farmacias Benavides S.A.B. de C.V. obtuvo un crecimiento en ventas de 5.1% pasando de \$12,752 millones a \$13,403 millones. Durante el año, Farmacias Benavides obtuvo presencia en 24 estados y 203 ciudades, finalizando el año con 1,145 sucursales y más de 100 millones de clientes.

La utilidad bruta del periodo 2016 alcanzó los \$3,388 millones, presentando un crecimiento de 6.9% respecto a 2015. Al 31 de diciembre, la Compañía presenta gastos de administración y ventas acumulados por \$3,309 millones vs. \$3,053 millones de 2015, esto es, un incremento de 8.4%. Además al cierre del año La Empresa contaba con 9,498 colaboradores y 256,706 metros cuadrados de piso de venta.

El UAFIRDA (Resultado Operacional más depreciación y amortización) alcanzó los \$264 millones, presentando un decremento sustancial de 14.8% vs. el mismo periodo de 2015, producto de la implementación de nuevas políticas y el proceso de maduración en el que se encuentran las sucursales nuevas. La utilidad de operación fue de \$(22) millones, la cual representa un (0.2)% de las venta acumuladas en 2016. Se mantuvo la salud financiera de la Compañía, con lo que al cierre de diciembre del 2016 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.

La Compañía finaliza 2016 con 1,145 farmacias en operación lo cual representa un incremento de 100 tiendas que en el mismo período del año anterior. De enero 2016 al cierre de año, se abrieron 112 farmacias y cerraron 12, con lo que se buscó rentabilizar de la manera más eficiente nuestro piso de venta.

En el año anterior la administración realizó un análisis detallado de sus estados financieros identificando algunos cambios en la presentación de partidas integrantes de los estados financieros consolidados que no modifiquen los importes de utilidad neta.

Farmacias Benavides, parte del Grupo Walgreens Boots Alliance, líder de retail farmacéutico a nivel global, cuenta con 99 años de historia en la comercialización de productos relacionados con la salud, bienestar y calidad de vida de sus clientes. Actualmente, Farmacias Benavides opera 1,145 Farmacias en 203 ciudades y 24 estados en la región norte y occidente del País, y da empleo a 9,814 personas.

El Grupo realiza inversiones de acuerdo a sus planes de crecimiento y optimización de sus operaciones, por lo tanto en 2016 se destinaron \$401 millones de pesos destinados en aperturas y remodelación de farmacias, así como inversión en sistemas y logística. Mientras que en 2015 el monto destinado a inversiones fue de \$288 millones de pesos principalmente en nuevas farmacias. 2014 se destaca por tener una inversión de \$111 millones principalmente enfocados en desarrollos nuevos y otros proyectos. Cada uno de nuestros proyectos de inversión es monitoreado y evaluado por la Administración del Grupo y están en permanente observación.

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

Estimados señores accionistas:

Con fundamento en el artículo 44, fracción XI, de la Ley del Mercado de Valores, por este medio les presento el informe de mi gestión como Director General de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad"), durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.

Hemos concluido un año desafiante en términos económicos y lleno de retos en el mercado de la salud. Estos desafíos nos comprometen a trabajar día a día para ser la mejor opción de salud y bienestar para las familias mexicanas.

En Farmacias Benavides estamos orgullosos del resultado de nuestros pilares estratégicos de estos últimos años como son expansión, consultorios, marcas propias y nuestro programa de lealtad. Estamos convencidos que estas cuatro estrategias de la compañía han sido nuestro motor de crecimiento y diferenciación en un ambiente económico lleno de desafíos.

A principios de 2016 estábamos conscientes que nos enfrentábamos a un mercado complicado y altamente competido, sin embargo la correcta ejecución de nuestras estrategias nos permitieron no sólo alcanzar, si no superar las metas establecidas. Me es grato compartirles las siguientes cifras:

- Ventas de 13,403 millones de pesos que representan un crecimiento de 5.1%.
- Llegamos a 1,145 Farmacias en 203 ciudades, dando empleo a 9,814 personas.
- Con un fuerte impulso a nuestras marcas propias logramos un crecimiento de 6.9% en nuestra utilidad bruta, llegando a 25.3% de las ventas.
- Los gastos de operación presentan un crecimiento de 8.4%, debido principalmente a nuestra estrategia de expansión.
- El flujo de operación (UAFIRDA) en línea con lo estimado, cerró en 264 millones de pesos.

Durante 2016 mejoramos nuestro programa de lealtad buscando ofrecer el programa más innovador del mercado. Uno de los resultados de estos esfuerzos es el crecimiento del 47% de clientes activos en el programa. Mismo que se ha consolidado con una gran aceptación en nuestros consumidores gracias a que ofrece beneficios únicos en el mercado, entre los que destacan: medicamentos gratis, dinero electrónico, seguro de vida y entre otros. Adicionalmente, llevamos a cabo la adopción e implementación de regulaciones globales de acuerdo con los estándares de calidad de Walgreens Boots Alliance.

En Farmacias Benavides, hoy como parte del grupo Walgreens Boots Alliance seguiremos comprometidos con el bienestar de las familias mexicanas y es por eso que para 2017 comenzaremos sinergias que nos den innovación, buscando evolucionar y adaptarnos a las demandas cada vez más integrales de nuestros clientes.

Por último, quiero agradecer a todo el equipo de Farmacias Benavides por todo el compromiso y esfuerzo que se impregna día a día en cada una de las tareas que realizan, a nuestros proveedores por confiar en nosotros y a nuestros clientes por elegirnos como la mejor opción para cuidar su salud y bienestar.

Nicholas Osorio

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

2. Discusión de la Operación 2016

La Empresa

FARMACIAS BENAVIDES S.A.B. de C.V., con presencia en 24 estados y 203 ciudades del norte, centro y occidente de México, finaliza el año 2016 con un total de 1,145 farmacias con una venta de \$13,403 millones de pesos gracias a la preferencia y fidelidad de sus más de 100 millones de clientes. Al cierre del año la empresa empleaba a 9,814 colaboradores y contaba con una superficie de piso de venta de 256,706 metros cuadrados.

En 2016 Farmacias Benavides cumplió 99 años de historia en la comercialización de productos relacionados con la salud, bienestar y calidad de vida de sus clientes.

En Agosto 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. La Compañía 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 2016

Las ventas generadas en el período ascendieron a \$13,403 millones de pesos mexicanos de \$12,752 del año anterior teniendo un aumento del 5.1% crecimiento derivado principalmente de las estrategias de venta por el impulso de la marca propia y posicionamiento de la marca adicional al crecimiento en ventas mismas tiendas, así como a la optimización de cierres y aperturas estratégicas en el año 2016.

La utilidad bruta del período 2016 alcanzó los \$3,388 millones, presentando un crecimiento de 6.9% respecto a 2015.

Los gastos generales del año sumaron \$3,309 millones vs. \$3,053 millones de 2014, es decir, un incremento de 8.4%, debido al crecimiento de 112 sucursales, 526 consultorios operando y la mayor calidad en nuestro servicio a domicilio. Menor incremento en los gastos que del 2014 al 2015 12.9%.

El UAFIRDA alcanzado en el 2016 fue de \$264 millones (1.9% de la venta), presentando un decremento de 14.8% comparado con el mismo período de 2015. Esto debido principalmente al incremento en gastos operacionales.

La utilidad de operación acumulada del año fue de \$(22) millones lo cual representa un (0.2)% de las ventas acumuladas en el año 2016.

La compañía obtuvo una utilidad antes de impuestos por \$(50) millones, alcanzado los \$(105) millones de pesos en pérdida neta. Afectada principalmente por 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 2016 cerca de \$401 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. En el año 2015, el monto destinado a inversiones de proyectos fue de \$288 millones de pesos, en el año 2016 el monto se incrementó en \$112 millones vs 2015. Para el año 2014 el monto de inversiones enfocados a proyectos y aperturas de nuevas farmacias fue de \$111 millones. En el año 2015 tenemos un crecimiento de \$177 millones vs el año 2014.

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 Farmacias Benavides tenemos como objetivo mejorar la calidad de vida de los mexicanos brindándoles soluciones integrales de salud y bienestar. Para lograr esto nos hemos enfocado en mejorar la propuesta de valor, estableciendo pilares estratégicos en los que nos hemos enfocado este 2016.

El consumidor es nuestro foco; es por esto que nuestro programa de lealtad es clave para establecer un vínculo duradero y estable con nuestros clientes a través de beneficios tangibles y una propuesta de valor única en el mercado. Mediante el programa de lealtad conseguimos establecer un diálogo inteligente y continuo con cada uno de nuestros clientes, logrando así entender a profundidad sus necesidades. A su vez, ofrecemos distintos beneficios de salud como consultas médicas gratis, seguro de vida, descuentos en análisis clínicos y servicio de ambulancia. Uno de los resultados de estos esfuerzos en 2016, es el crecimiento del 47% de clientes activos en el programa.

A lo largo del 2016, se desarrolló una nueva estrategia comercial, logrando evolucionar el servicio, productos y la experiencia de compra. Esta nueva propuesta se ha implementado exitosamente en más de 100 sucursales.

Sabemos que el mercado actual busca el balance perfecto entre calidad y precio, por eso contar con una gama de productos que cubran las necesidades de nuestros clientes a un precio competitivo continúa siendo un objetivo estratégico. En 2016, trabajamos en desarrollar el portafolio ideal en productos de marca propia. Al mismo tiempo, logramos enriquecer la oferta en otras divisiones enfocadas al bienestar con ofertas de valor innovadoras. Presentamos una nueva línea de belleza de marcas propias globales como No. 7, Soap & Glory y Botanics, acercando a nuestros clientes productos de gran calidad a un precio accesible.

Estar más cerca y con la mejor disponibilidad a lo largo del país fue prioritario en 2016, ya que además de la expansión orgánica de la compañía con 55 tiendas nuevas, se adquirieron 60 sucursales de otro retail con ubicaciones privilegiadas, concentradas en su mayoría en ciudad de México con atributos clave como facilidad de acceso, estacionamiento y visibilidad en las mejores zonas de la ciudad. De igual forma, continuamos robusteciendo la disponibilidad de productos para que nuestro cliente siempre encuentre el producto que busca.

Con estos pilares, nos acercamos cada día más a cumplir nuestra misión: ser la cadena de farmacias líder; ofreciendo a nuestros clientes el mejor servicio, experiencia y soluciones en salud, bienestar y belleza.

Desarrollo Inmobiliario

En el transcurso del año 2016, Farmacias Benavides abrió al público 112 sucursales y cerró 12 sucursales, concluyendo el año con 1,145 sucursales y completando 256,706 metros cuadrados de piso de ventas.

Se enfocaron los esfuerzos en la apertura de locales ubicados en el norte del país, que contempla entre otros Estado de México, Coahuila y Sonora.

Logística y Distribución

En este año 2016 en el Centro de Distribución Logístico (CEL) de Farmacias Benavides apegados a la exigencia del mercado y en buscar la máxima satisfacción de nuestros clientes, continuamos mejorando nuestros procesos de certificación de personal. Esta certificación tiene como objetivo asegurar nuestra tasa de surtido al más alto nivel ,mejorar la calidad de procesos operativos y lograr una exactitud de inventario de 99.98 % en nuestro Centro de Distribución Logístico. Adicional en temas de distribución hoy en día estamos entregando todos los días a nuestras TOP sucursales en venta en la región de Monterrey y Saltillo, asegurando de esta manera una alta disponibilidad en sucursales bajando el inventario total de estas mismas sucursales.

Los resultados de la certificación de procesos se detalla a continuación:

- Las piezas despachadas en el Centro de Distribución Logística (CEL) aumentaron en un 0.5 % vs 2015
- Nuestra calidad de surtido a sucursales fue de 99.8 %
- Nuestra tasa de surtido de sucursales fue de 99.6 %

Capital Humano

Durante el año 2016 se abrieron 112 sucursales con las cuales logramos crear nuevas y mayores oportunidades de desarrollo para nuestro personal, así como generar nuevos empleos.

Además se logró capacitar a 67.09% de nuestros colaboradores de nuevo ingreso mediante nuestras sucursales escuela en el país, generando un impacto directo por el enfoque práctico de esta forma de capacitación.

A su vez dentro del sistema de e-learning se cuenta con un módulo de Escuela de Gerentes a través del cual se logró capacitar al 83% de la plantilla Gerencial.

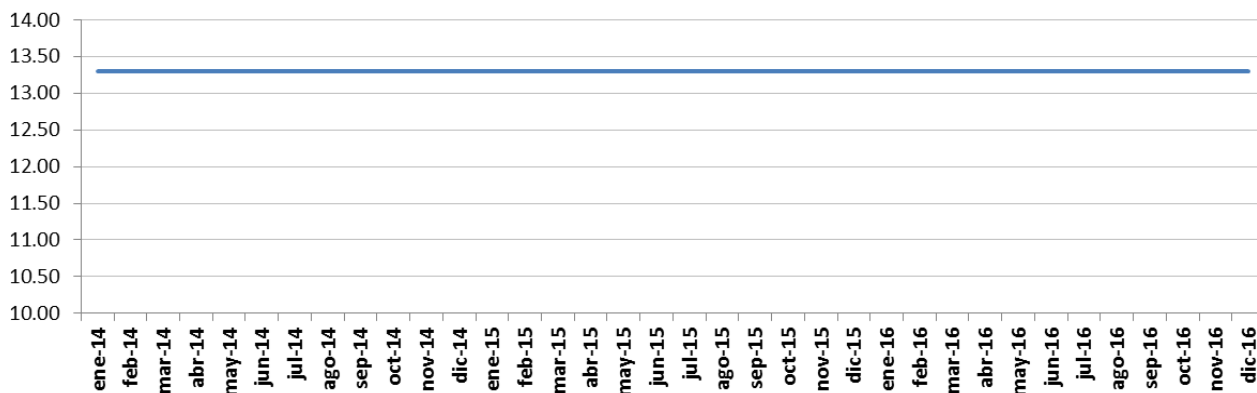
Así mismo, se sigue dando continuidad a la Certificación de Farmacia para nuestros vendedores de farmacia y plantillas gerenciales.

Por otra parte en la búsqueda constante del desarrollo, capacitación y reconocimiento del personal, se llevó a cabo la Convención Anual en Cancún, Quintana Roo, en donde nuestros 600 mejores vendedores, subgerentes y gerentes de operación vivieron una experiencia única al participar en tan importante evento de la compañía. De igual manera se contó con la presencia de 70 invitados administrativos, entre Directores, Gerentes de Área y ejecutivos del área comercial.

3. Desempeño de la Acción

La acción de la Emisora registró un precio de \$13.30 pesos por acción el 1 de enero de 2016, con fluctuaciones nulas para finalmente cerrar el 31 de diciembre 2016 en \$13.30. La siguiente gráfica muestra su desempeño durante el año:

Precio 2016 Benavides B



C. Factores de Riesgo

Cambios en Regulaciones Gubernamentales.

Nuestras operaciones están sujetas principalmente a leyes y reglamentos en materia de salubridad (Ley general de salud, Reglamento de insumos para la salud, Suplemento para establecimientos dedicados a la venta y suministro de medicamentos y demás insumos para la salud y su suplemento, entre otras), mismas que regulan la comercialización de medicamentos, comercialización de insumos para la salud, comercialización y almacenamiento de estupefacientes y psicotrópicos, comercialización de cigarrillos, entre otros.

La industria retail es un entorno muy regulado, por lo tanto los cambios en las leyes y reglamentos podrían determinar la necesidad de inversiones imprevistas para garantizar una adhesión pertinente. Esto afectaría temporalmente nuestras operaciones.

Riesgos de la emisora.

La industria retail enfrenta diversos riesgos en el mercado, además el giro de la Emisora provoca que caegamos en riesgos que se relacionan con la industria farmacéutica y química. Los precios de la mayor parte de nuestros productos están relacionados con cambios en los precios de la materia prima, un incremento de precios en la materia prima determina un incremento en el costo de venta de los bienes. La volatilidad del tipo de cambio de pesos por dólar esta afectando el precio de algunas de nuestras materias primas.

Algunos de los factores que se encuentran vinculados con los riesgos antes mencionados e impactan a la empresa son:

- **Regulación de precios por parte del gobierno**
 - La industria química, la cual esta completamente relacionada con el giro de La Emisora, tiende a desarrollarse a través de la innovación y patentes de medicamentos en donde al no existir una regulación por parte del gobierno podrían existir incentivos a crear monopolios y poner precios demasiado altos, lo cual afectaría a la empresa dado que al incrementarse los precios de la materia prima, se incrementarían los costos a los que obtenemos medicamentos impactando en el margen de La Emisora.
- **Riesgos derivados de la competencia**
 - La industria retail es una industria con pocas barreras de entrada por lo cual se considera altamente competitiva. Al tener una alta competencia, el riesgo en el que incurre La Emisora es en tener que ir acorde al comportamiento del mercado, manteniendo precios competitivos, buen servicio, productos y marcas innovadoras así como productos genéricos y demás, todo esto con el fin de matener al cliente satisfecho e incrementar el número de clientes a través de una buena experiencia de calidad de nuestros productos, precios competitivos y servicio, de otro modo, al no tener clientes satisfechos podrían buscar sustitutos para cubrir sus necesidades y ocasionar una perdida de clientes para La Emisora.
- **Riesgos de tipo de cambio**
 - Algunos de los diferentes laboratorios que son proveedores de La Emisora, tienen transacciones en moneda extranjera como la compra de materia prima para la elaboración de las sustancias de los medicamentos, al depreciarse el peso, los costos para los laboratorios aumentan así como el precio de venta a sus clientes, impactando en el margen de la empresa al incurrir en costos más altos.

Por otro lado, incurrimos en riesgos internos muy comunes en la industria retail, por lo que la Emisora crea un departamento de Control Interno coordinado con el departamento de Informática para establecer procesos puntuales y programas de análisis de información que eviten diversos riesgos como conflictos de intereses con proveedores, problemas en registros de pagos y transacciones, etc.

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 2015 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 Informe 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. Jesus Ernesto Molina Teniente
Avenida Fundadores 935, Col. Valle del Mirador
Monterrey, N.L. C.P. 64750, México
Correo electrónico: inversionistas@benavides.com.mx
Tel: (81) 8150-7700 Fax: (81) 8150-7718

II. La Emisora

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. 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 definitivamente 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 m² totalizando 155,955 m² 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 m² 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 m² 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. Grupo Casa Saba, a través de su subsidiaria, Controladora Casa Saba, S.A. de C.V., mediante una Oferta Pública de Adquisición de Acciones y Control, llevada a cabo en la Bolsa de Valores de Chile, adquirió el 97.8% 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.

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 m2 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 Alliance Boots Chile 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).
- Período 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.

2015. Al cierre de 2015 Farmacias Benavides S.A.B. de C.V. obtuvo un crecimiento en ventas de 11.1% pasando de \$11,473 millones a \$12,752 millones. Durante el año, Farmacias Benavides obtuvo presencia en 22 estados y 190 ciudades, finalizando el año con 1,045 sucursales y más de 113 millones de clientes.

La utilidad bruta del periodo 2015 alcanzó los \$3,169 millones, presentando un crecimiento de 7.5% respecto a 2014. Al 31 de diciembre, la Compañía presenta gastos de administración y ventas acumulados por \$3,053 millones vs. \$2,703 millones de 2014, esto es, un incremento de 12.9%. Además al cierre del año La Empresa contaba con 8,706 colaboradores y 233,679 metros cuadrados de piso de venta.

El UAFIRDA (Resultado Operacional más depreciación y amortización) alcanzó los \$310 millones, presentando un decremento sustancial de 27.9% vs. el mismo periodo de 2014, 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 \$55 millones, la cual representa un 2.4% de las venta acumuladas en 2015. Se mantuvo la salud financiera de la Compañía, con lo que al cierre de diciembre del 2014 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.

La Compañía finaliza 2015 con 1,045 farmacias en operación lo cual representa un incremento de 22 tiendas que en el mismo periodo del año anterior. De enero 2015 a la fecha, hemos abierto 38 farmacias y cerrado 16, con lo que buscamos rentabilizar de la manera más eficiente nuestro piso de venta.

En el año anterior la administración realizó un análisis detallado de sus estados financieros identificando algunos cambios en la presentación de partidas integrantes de los estados financieros consolidados que no modifiquen los importes de utilidad neta.

Farmacias Benavides, parte del Grupo Walgreens Boots Alliance, líder de retail farmacéutico a nivel global, cuenta con 98 años de historia en la comercialización de productos relacionados con la salud, bienestar y calidad de vida de sus clientes. Actualmente, Farmacias Benavides opera 1,045 Farmacias en 190 ciudades y 22 estados en la región norte y occidente del País, y da empleo a 8,706 personas.

El Grupo realiza inversiones de acuerdo a sus planes de crecimiento y optimización de sus operaciones, por lo tanto en 2015 se destinaron \$288 millones de pesos destinados en aperturas y remodelación de farmacias, así como inversión en sistemas y logística. Mientras que en 2014 el monto destinado a inversiones fue de \$111 millones de pesos en desarrollos nuevos y otros proyectos. 2013 se destaca por tener una inversión de \$274 millones principalmente enfocados en aperturas de farmacias nuevas. Cada uno de nuestros proyectos de inversión son monitoreados y evaluados por la Administración del Grupo y están en permanente observación.

2016. Al cierre de 2016 Farmacias Benavides S.A.B. de C.V. obtuvo un crecimiento en ventas de 5.1% pasando de \$12,752 millones a \$13,403 millones. Durante el año, Farmacias Benavides obtuvo presencia en 24 estados y 203 ciudades, finalizando el año con 1,145 sucursales y más de 100 millones de clientes.

La utilidad bruta del periodo 2016 alcanzó los \$3,388 millones, presentando un crecimiento de 6.9% respecto a 2015. Al 31 de diciembre, la Compañía presenta gastos de administración y ventas acumulados por \$3,309 millones vs. \$3,053 millones de 2015, esto es, un incremento de 8.4%. Además al cierre del año La Empresa contaba con 9,814 colaboradores y 256,706 metros cuadrados de piso de venta.

El UAFIRDA (Resultado Operacional más depreciación y amortización) alcanzó los \$264 millones, presentando un decremento sustancial de 14.8% vs el mismo periodo de 2015, producto de la implementación de nuevas políticas y el proceso de maduración en el que se encuentran las sucursales nuevas. La utilidad de operación fue de \$(22) millones, la cual representa un (0.2)% de las venta acumuladas en 2016. Esto fue posible gracias al estricto control de las inversiones y gastos de operación, así como la vigilancia al capital de trabajo.

La Compañía finaliza 2016 con 1,145 farmacias en operación lo cual representa un incremento de 100 tiendas que en el mismo período del año anterior. De enero 2016 al cierre de año, se abrieron 112 farmacias y cerraron 12, con lo que se buscó rentabilizar de la manera más eficiente nuestro piso de venta.

En el año anterior la administración realizó un análisis detallado de sus estados financieros identificando algunos cambios en la presentación de partidas integrantes de los estados financieros consolidados que no modifiquen los importes de utilidad neta.

Farmacias Benavides, parte del Grupo Walgreens Boots Alliance, líder de retail farmacéutico a nivel global, cuenta con 99 años de historia en la comercialización de productos relacionados con la salud, bienestar y calidad de vida de sus clientes. Actualmente, Farmacias Benavides opera 1,145 Farmacias en 203 ciudades y 24 estados en la región norte y occidente del País, y da empleo a 9,814 personas.

El Grupo realiza inversiones de acuerdo a sus planes de crecimiento y optimización de sus operaciones, por lo tanto en 2016 se destinaron \$401 millones de pesos destinados en aperturas y remodelación de farmacias, así como inversión en sistemas y logística. Mientras que en 2015 el monto destinado a inversiones fue de \$288 millones de pesos principalmente en nuevas farmacias. 2014 se destaca por tener una inversión de \$111 millones principalmente enfocados en desarrollos nuevos y otros proyectos. Cada uno de nuestros proyectos de inversión es monitoreado y evaluado por la Administración del Grupo y están en permanente observación.

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 72.9% 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 por ejemplo, la temporada invernal.

No obstante lo anterior, la estrategia de Farmacias Benavides ha sido la de compensar los períodos de menor venta con artículos de Marca Propia y creando nuevas oportunidades de negocio en el resto de los departamentos con los que cuenta Farmacias Benavides.

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, formulas 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:

	Mezcla Departamental		
Departamento	2016	2015	2014
<i>Farmacia</i>	72.9%	69.1%	66.4%
<i>Higiene y Belleza</i>	16.6%	17.9%	19.4%
<i>Consumo</i>	8.3%	11.8%	12.9%
<i>Fotografía</i>	2.1%	1.2%	1.3%
Total	100.0%	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, Sanofi Aventis y Genomma Lab. Además la empresa opera con mayoristas para el abasto de una gran parte de su mercancía, sus dos principales mayoristas son Casa Marzam y Fármacos Nacionales.

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 2016 se cumplió el octavo 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 1,100 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) 219 marcas; (ii) 45 avisos comerciales y (iii) 7 nombres comerciales

Contratos Relevantes.

Farmacias Benavides S.A.B. de C.V. celebra y mantiene diversos contratos dentro del curso ordinario de su negocio, tales como maquila, de distribución y comercialización, licencias de software, y de prestación de toda clase de servicios necesarios para su operación, entre otros, los cuales pueden ser de corto, mediano o largo plazo, dependiendo de sus necesidades y estrategias.

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 el desarrollo nuestro personal, de sus habilidades y conocimientos, es una parte fundamental para el logro de nuestros objetivos y metas, es por ello que se busca la capacitación constante de los empleados a través de nuestras 12 sucursales escuela en el país, logrando durante el 2016 capacitar a 2,943 colaboradores de nuevo ingreso. Además para tener un alcance mayor con nuestro personal, se cuenta con un programa de capacitación en línea, por medio del cual se brindan 28 cursos, logrando con esto que el 83% de nuestro personal esté capacitado en procesos básicos.

Además, este año se dio continuidad a la 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 Salud. Durante este año se Certificaron 4,985 colaboradores.

Se inició con el programa de “Desarrollo de Gerentes”, el cual esta enfocado en desarrollar habilidades que les permitan facilitar y mejorar el desempeño de su trabajo, a través del desarrollo de habilidades de liderazgo como: Comunicación, Motivación, Trabajo en Equipo, Retroalimentación y Desarrollo de colaboradores. En esta primera fase participaron 48 Gerentes de Sucursal y 17 Gerentes de Zona.

Gracias a estos programas de capacitación hemos logrado un buen desarrollo de nuestro personal obteniendo este año 1,071 promociones de puesto, en reconocimiento al buen desempeño logrado en su área: 90.38% en Farmacias, 5.23% en Centro de Eficiencia Logística y 4.39% en Casa Matriz.

Por otra parte se activó el programa de Redondeo durante un trimestre, en el cual se obtuvo una recaudación de \$280 mil pesos, los cuales fueron destinados a Fundación Alma I.A.P.

De igual manera, a fin del año se llevo a cabo una donación de juguetes y artículos de cuidado e higiene personal por parte de los empleados para la casa hogar Douglas.

Así mismo durante el año se tuvo lugar la Carrera Rosa Fuerte 2016, en donde con la participación de 3,600 corredores y el patrocinio de nuestros proveedores se logró recaudar \$1, 023, 363.91 pesos los cuales se otorgarán como donación a la Fundación Alma.

Plantilla de Personal	2016	%	2015	%	2014	%	2013	%	2012	%
Gerenciales y Directivos	126	1%	113	1%	97	1%	100	1%	80	1%
Administrativos	4,427	45%	3,736	43%	3,510	43%	3,602	41%	2,865	41%
Operaciones	5,261	54%	4,857	56%	4,667	56%	5,200	58%	4,129	58%
Total	9,814	100%	8,706	100%	8,274	100%	8,902	100%	7,074	100%

El 2.34% 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 Sociedad 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

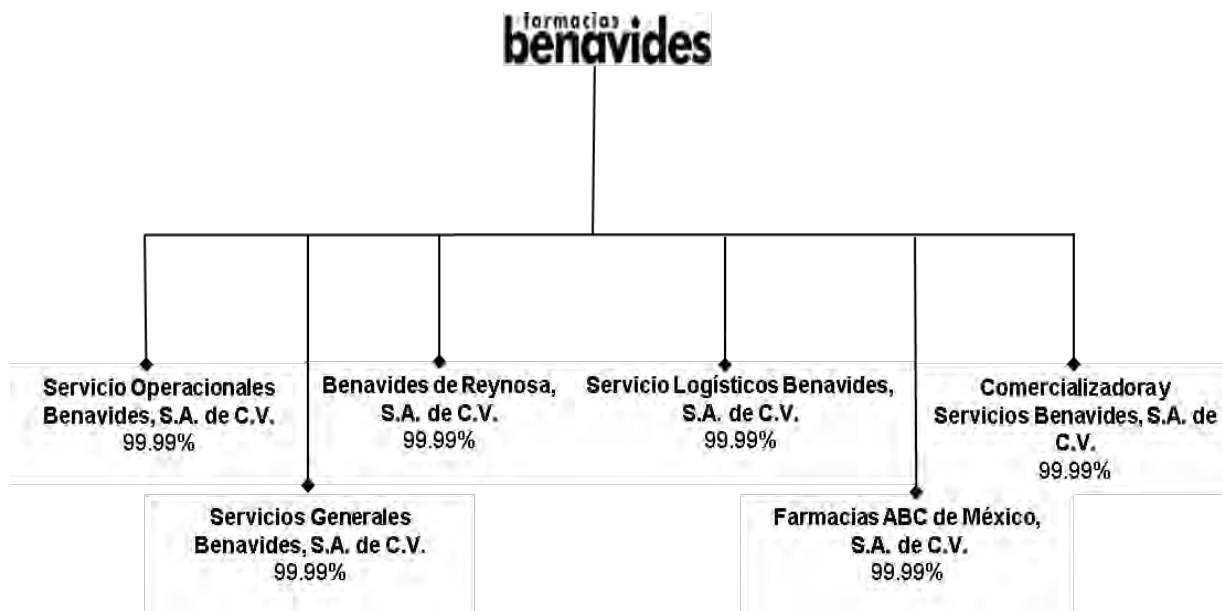
8. Información de Mercado

Durante el año 2016 el mercado nacional (según datos proporcionados por la empresa CID Knobloch) en unidades presenta un incremento de 3.7 % con respecto al año 2015, mientras que en Farmacias Benavides muestra un incremento de 5.5%. Adicionalmente, la competencia en el entorno se ha estado consolidando; las cadenas de farmacias son los competidores más agresivos. La expansión agresiva que han tenido las cadenas de farmacia ha sido clave para el crecimiento del mercado.

Al cierre de 2016, en valores, Farmacias Benavides cuenta con el 7.0% de participación de mercado en unidades a nivel nacional y el 12.4% 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 2016. 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 Emisora, ambas son empresas subsidiarias de Farmacias Ahumada, S.A. la cual es una sociedad constituida conforme a las leyes de la República de Chile, 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 3.43% de las acciones de la Sociedad se encuentra en propiedad del gran público inversionista y el 0.000023% 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., 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 Compañía, así como funciones de abasto y distribución.

10. Descripción de sus Principales Activos

Los siguientes son los principales activos de la Emisora a la fecha de este Reporte:

<u>Inmueble</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Uso</u>
Bodega	Montemayor 1357, cd. Juarez, chihuahua.	Bodega de sucursal
Casolar Maeva	Villas 833,433 A, manzanillo, Colima.	Villas sin uso
Orbe Inicial	Hidalgo 1012, Reynosa, Tamaulipas	Sin uso
Orbe Comerciales	Locales Hidalgo 1035, Reynosa, Tamaulipas	Sin uso
Quinta Campestre la Fortuna	Ciénega de Flores, Nuevo León	Quinta sin uso
ABC Suc. Juárez	Barrio San Pedro, San Mateo Atenco	Farmacia
ABC Suc. Beatriz Hernández	México, D.F. Calle Gaza 1382, Col. Beatriz Hdz. Guadalajara, Jalisco	Farmacia
Acapulco	Blvd. de las Naciones 950, Acapulco, Guerrero	Sin uso
Morelia	Oriente Cuatro 909, Cd. Industrial, Morelia, Michoacán.	Sin uso
Veracruz	Ave. Esteban Morales 350, Col Faros, Veracruz, Veracruz.	Sin uso

La Emisora cuenta con contratos de seguro para todas las farmacias en operación, 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 2016 el Capital de Farmacias Benavides asciende a la cantidad de \$856'318,290.00 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 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 terminó 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.

Con base en el resultado del año que terminó el 31 de diciembre de 2015, la asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 28 de abril de 2016, a propuesta del Consejo de Administración de la Sociedad, acordó que la utilidad neta del ejercicio 2015, por la cantidad de \$4,816,056.37 (cuatro millones, ochocientos dieciséis mil, cincuenta y seis pesos 37/100 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>%</u>		
		<u>Participación al</u>		
		<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Benavides de Reynosa, S.A. de C.V.	Adquisición de mercancías de importación	99.99	99.99	99.99
Servicios Operacionales Benavides S.A. de C.V.	Servicios administrativos de sucursales y corporativo	99.99	99.99	99.99
Servicios Logísticos Benavides, S.A. de C.V.	Servicios administrativos del centro de eficiencia logística	99.99	99.99	99.99
Servicios Generales Benavides SA de CV	Servicios de Administrativos	99.99	99.99	99.99
Servicios Ejecutivos Benavides SA de CV	Servicios de Administrativos	-	-	99.99
Comercializadora y Servicios Benavides SA de CV	Comercializadora	99.99	99.99	99.99
Farmacias ABC de México, S.A. de C.V.	Comercializadora	99.99	99.99	99.99

1. Resultados Años Completos (2016 vs 2015)

En la siguiente tabla se puede observar información financiera seleccionada de los ejercicios 2016 y 2015. Los principales efectos son los siguientes:

Tendencia en Ventas 2013 – 2016:

En el año 2016 las ventas fueron de \$13,403 millones de pesos, que representa un incremento del 5.1% con respecto al año anterior con una venta de \$12,752 millones, crecimiento derivado principalmente de las estrategias de venta por el impulso de la marca propia y posicionamiento de la marca. Los \$12,752 millones de 2015 representaron un crecimiento de 11.1% contra 2014.

La siguiente tabla muestra las aperturas y cierres de sucursales a Diciembre 2016, como se puede notar aumentamos 100 sucursales, pasando de 1,045 a 1,145. 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.

(# Sucursales)	2016	2015	2014	2013
Sucursales Nuevas	112	38	161	123
Sucursales Cerradas	-12	-16	-20	-13
Sucursales Totales (31 Dic)	1,145	1,045	1,023	882

Utilidad Bruta:

El margen bruto del año 2016 presento un incremento del 0.4% puntos porcentuales sobre las ventas con

respecto al año anterior, al pasar de un 24.9% del ejercicio 2015 al 25.3% del 2016.

Información Financiera Seleccionada

(Miles de Pesos a Valor de costo Histórico modificado, excepto Dividendos en Efectivo Decretados por Acción)	2016	2015	2014	2013	2012
Ventas Netas	13,403,268	12,751,603	11,473,177	10,355,668	9,818,343
Utilidad (Perdida) Bruta	3,387,792	3,168,760	2,949,212	2,745,034	2,569,238
Utilidad (Perdida) Neta	-104,682	4,816	101,200	289,890	258,176
<i>Utilidad (Perdida) por Acción</i>	-0.26	0.01	0.25	0.73	0.63
Adquisición de Propiedades y Equipos	401,630	287,659	74,000	220,164	94,658
Depreciación y Amortización del Ejercicio	291,771	256,127	194,850	162,827	222,799
Total de Activos	5,701,307	5,303,412	5,567,309	4,990,161	4,235,017
Total Pasivos a Largo Plazo	180,890	160,455	160,649	114,113	130,113
Días de Cuentas por Cobrar	6 días	6 días	7 días	6 días	5 días
Días de Cuentas por Pagar	132 días	119 días	140 días	113 días	91 días
Rotación de Inventarios (veces)	3.94	4.23	3.34	3.82	4.12
Capital Contable	1,411,446	1,515,629	1,494,685	1,549,955	1,530,757
Dividendo en Efectivo Decretados por Acción	N/A	N/A	\$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.

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados sobre la base de costo histórico con excepción al pasivo del plan de beneficios definidos, lo cual 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.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios. El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación

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.

2. Resultado de Años Completos 2015 vs. 2014:

En la siguiente tabla se puede observar información financiera seleccionada de los ejercicios 2015 y 2014. Los principales efectos son los siguientes: En el año 2015 cerró con ventas de \$12,753 millones y un crecimiento de 11.1% 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 2015 presento un decremento del (0.9)% sobre las ventas con respecto al año anterior, al pasar de un 25.7% del ejercicio 2014 al 24.9% del 2015. La disminución es derivada de los cambios del mix de ventas de RX.

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		
	2016	2015	2014
<i>Farmacia</i>	72.9%	69.1%	66.4%
<i>Higiene y Belleza</i>	16.6%	17.9%	19.4%
<i>Consumo</i>	8.3%	11.8%	12.9%
<i>Fotografía</i>	2.1%	1.2%	1.3%
Total	100.0%	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.

Región	Ventas por Región		
	2016	2015	2014
<i>Centro</i>	28.2%	28.3%	26.1%
<i>Noroeste</i>	22.4%	22.8%	23.7%
<i>Occidente</i>	14.9%	14.6%	14.0%
<i>Noreste</i>	34.5%	34.4%	36.2%
Total	100.0%	100.0%	100.0%

C. Informe de Créditos Relevantes

Al cierre del año 2016 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 2016 se incrementaron un 9.6% (+100 farmacias vs 2015) para alcanzar un total de 1,145 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. En este año 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 tres años ha sido el siguiente:

RESULTADO OPERACIONAL (Millones de pesos de valor de costo histórico modificado)							
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Var 16-15</u>	<u>Var 16-15%</u>	<u>Var 15-14</u>	<u>Var 15-14%</u>
Ventas Netas	13,403	12,752	11,473	651	5.1	1,279	11.1
Costo de Venta	10,015	9,583	8,524	432	4.5	1,059	12.4
Utilidad Bruta	3,388	3,169	2,949	219	6.9	220	7.5
% Margen Bruto	25.3%	24.9%	25.7%		0.4%		(0.9)%
Gastos de operación	3,309	3,053	2,703	256	8.4	350	12.9
% s/Ventas	24.7%	23.9%	23.6%		0.7%		0.4%
UAFIRDA	264	310	430	(46)	(14.8)	(120)	(.3)
% UAFIRDA	2.0%	2.4%	3.7%		(0.5)%		(1.3)%
Utilidad de Operación	(22)	55	144	(77)	(140.9)	(89)	(61.8)
% Margen Operativo	(0.2)%	0.4%	1.3%		(0.6)%		(0.8)%

Las ventas generadas en el período ascendieron de \$12,752 millones de pesos mexicanos del año anterior a \$13,403 teniendo un aumento del 5.1% de 2015 a 2016, este crecimiento es derivado principalmente de las estrategias de venta por el impulso de la marca propia así como la estrategia de marcas globales y programas de lealtad, adicional al crecimiento en ventas a mismas tiendas, así como a la optimización de cierres y un agresivo plan de aperturas estratégicas en el año 2016.

La utilidad bruta del período 2016 alcanzó los \$3,388 millones, presentando un crecimiento de 6.9% respecto a 2015. Un poco por debajo del crecimiento del 2015 vs 2014, explicado principalmente por presentar un mayor plan promocional así como beneficios a nuestros clientes leales.

Los gastos generales del año sumaron \$3,309 millones vs. \$3,053 millones del año anterior, es decir, un incremento de 8.4%, debido al crecimiento de 112 sucursales, 526 consultorios operando y la mayor calidad en nuestro servicio a domicilio. Menor incremento en los gastos que del 2014 al 2015 12.9%.

El UAFIRDA alcanzado en el 2016 fue de \$264 millones (2.0% de la venta), presentando un decremento de 14.8% comparado con el mismo período de 2015, esto debido principalmente al incremento en gastos operacionales.

La utilidad de operación acumulada del año fue de \$(22) millones lo cual representa un (0.2)% de las ventas acumuladas en el año 2016.

Las ventas del año 2016 consolidadas mostraron un incremento del 5.1%. El ticket promedio también presentó un incremento al pasar de \$112.5 a \$131.4 para el año 2016, tal como se muestra en la siguiente tabla:

TICKET PROMEDIO DE VENTA

RESULTADO OPERACIONAL (Millones de pesos de valor de costo histórico)

	2016	2015	2014	Var 16-15%	Var 15-14%
Ventas Netas	13,403	12,752	11,473	5.1	11.1
Ticket Promedio	131.4	112.5	103.1	16.8	9.1

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

Mezcla Departamental (Millones de pesos)			
Departamento	2016	2015	2014
<i>Farmacia</i>	9,777	8,813	7,618
<i>Higiene y Belleza</i>	2,231	2,277	2,226
<i>Consumo</i>	1,116	1,510	1,480
<i>Fotografía</i>	278	152	149
Total	13,403	12,752	11,473

Ventas por Región (Millones de pesos)			
Región	2016	2015	2014
<i>Centro</i>	3,783	3,609	2,994
<i>Noroeste</i>	3,004	2,907	2,719
<i>Occidente</i>	1,994	1,862	1,606
<i>Noreste</i>	4,622	4,387	4,153
Total	13,403	12,752	11,473

2. Situación financiera, liquidez 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 2016, 2015 y 2014.

INDICE	2016	2015	2014
Liquidez	0.96	0.96	1.01
Apalancamiento	2.91	2.50	2.72

Cambios de Control de la Emisora.

El 11 de agosto del año 2014, la sociedad chilena Alliance Boots Chile 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 de ese mismo año, 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

Al cierre del informe la emisora cuenta con un financiamiento de los denominados préstamos quirografarios (commercial loans) a favor de BBVA BANCOMER, SOCIEDAD ANONIMA, INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER por un importe de \$ 200,000,000.00 (Doscientos millones de pesos 0/100 M.N) a un plazo de 60 días, suscrito con mediante la firma de un pagaré con vencimiento el día 23 de Enero del 2017, sin obligación de convents o garantías específicas que no sean las del pago del principal con sus respectivos intereses

Políticas de Operación de la Tesorería de la Emisora

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

- a) Estructura financiera. La emisora mantiene una estructura financiera sana al cierre del informe, ha contraído endeudamiento o pasivos con costo que no requieren el cumplimiento de covenants con instituciones financieras y/o corporativas.

La emisora al 31 de Diciembre del 2016, cuenta con un préstamo quirografario a 60 días con vencimiento el día 23 de Enero del 2017.

Miles de \$ MXN

Bancomer	200,000
----------	---------

- b) 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 2016, el saldo total en líneas de crédito para Factoraje es de \$1,265 Mil doscientos sesenta y cinco millones de pesos. Para reducir el riesgo de restricciones crediticias, las líneas están distribuidas en las siguientes instituciones financieras de la siguiente manera:

Banorte	565,000
HSBC	700,000

- c) Inversiones Temporales de Efectivo:

1. Solamente se realizan inversiones en Pesos Mexicanos, en plazos de hasta 28 días y únicamente en Papel Gubernamental Mexicano.
2. 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".

- d) Traspasos entre Compañías Filiales. Los traspasos entre compañías filiales se manejan como préstamos entre éstas y devengan intereses a tasas de mercado.
- e) Tipo de Cambio. En virtud de que a través de sus Farmacias y en las zonas permitidas por la regulaciones mexicanas, la Emisora capta de sus clientes Dólares Americanos derivados de sus operaciones comerciales, 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 en Reino Unido. 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 información sobre las estimaciones realizadas en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados, se describe a continuación:

- **Evaluaciones para determinar la obsolescencia y lento movimiento de inventarios.** El Grupo realiza una estimación para inventarios obsoletos y/o con lento movimiento, considerando su proceso de control interno y factores operativos y de mercado de sus productos. Esta estimación se revisa periódicamente, y se determina considerando la rotación y consumo de los inventarios. Dicha estimación se ve principalmente impactada por la caducidad de los productos del almacén.
- **Vidas útiles de activos intangibles y de propiedades y equipo.** Las vidas útiles son utilizadas para determinar la amortización y depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del período durante el cual continuará generando beneficios económicos al Grupo. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por amortización o depreciación según corresponda.
- **Beneficios al retiro de los empleados.** El Grupo utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del período en el que ocurra.
- **Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.** Como parte del análisis fiscal que realiza el Grupo, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

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.

En el ejercicio 2015, Galaz, Yamasaki,Ruiz Urquiza, 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 2015.

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

<u>Año</u>	<u>Monto (miles \$)</u>	<u>%</u>	<u>Servicios</u>
2015	388	27.97	Asesoría Fiscal

B. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflicto de Interés

En el curso normal de sus operaciones, la Emisora, ha llevado a cabo diversas operaciones 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 13 de abril de 2016, procedió a revisar y tomar conocimiento de las operaciones existentes con partes relacionadas durante el ejercicio 2015, 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 13 de abril de 2016:

Las principales operaciones 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	2014, 2015, 2016
Casa Saba, S.A. de C.V.	Venta de mercancía	2014
Servicios Operacionales Benavides, S.A. de C.V.	Intereses por prestamos	2014, 2015, 2016
Servicios Logísticos Benavides, S.A. de C.V.	Intereses por prestamos	2014, 2015, 2016
Comercializadora y Servicios Benavides, S.A. de C.V.	Intereses por prestamos	2016
Farmacias ABC de México, S.A. de C.V.	Intereses moratorios	2014, 2015, 2016
Farmacias Ahumada, S.A.	Reembolso de gastos por asesoría técnica y servicios de personal	2014, 2015, 2016
Farmacias ABC de México, S.A. de C.V.	Reembolso de gastos por comunicación de voz y datos	2014
Grupo Casa Saba, S.A.B. de C.V.	Reembolso de gastos por servicios jurídicos	2014
Casa Saba, S.A. de C.V.	Arrendamiento de inmueble (Bodega) San Nicolás	2014
Inmuebles Visosil, S.A. de C.V.	Venta de inmueble (Bodega) San Nicolas	2014
Walgreens Boots Alliance Services	Reembolso de gastos por servicios administrativos	2015, 2016

Alliance Boots Latin America Limited	Reembolso de gastos por inmuebles de Casa Saba y Ultima de Golfo	2016
Boots International Limited	Reembolso de gastos por servicios administrativos	2016
Farmacias ABC de México, S.A. de C.V.	Reembolso de activos fijos	2016

Costos y Gastos

Contraparte	Operación	Ejercicio
Casa Saba, S.A. de C.V.	Compra de mercancía	2014
Centennial, S.A. de C.V.	Compra de mercancía	2014
Daltem Prove Norte, S.A. de C.V.	Compra de mercancía	2014
Benavides Reynosa, S.A. de C.V.	Compra de tiempo aire	2014, 2015, 2016
Benavides Reynosa, S.A. de C.V.	Compra inventario	2014, 2015, 2016
Transportes Marproa, S.A. de C.V.	Servicios de fletes	2014
Publicaciones CITEM, S.A. de C.V.	Compra de publicaciones y revistas	2014
Casa Saba, S.A. de C.V.	Arrendamiento de inmueble	2014
Casa Saba, S.A. de C.V.	Arrendamiento de inmueble y servicios de almacenaje	2014
Farmacias ABC de México, S.A. de C.V.	Aportaciones logísticas	2014, 2015, 2016
Servicios Operacionales Benavides, S.A. de C.V.	Servicios administrativos	2014, 2015, 2016
Servicios Logísticos Benavides, S.A. de C.V.	Servicios administrativos	2014, 2015, 2016
Farmacias ABC de México, S.A. de C.V.	Reembolso Servicios de vigilancia	2014, 2015, 2016
Administradora de Beneficios Farmacéuticos, S.A.	Servicios por asistencia de sistemas	2014, 2015, 2016
Farmacias Ahumada, S.A.	Servicios por asesoría y asistencia técnica	2014, 2015, 2016
Comercializadora y Servicios Benavides, S.A. de C.V.	Arrendamiento (equipo centro de Distribución)	2014, 2015, 2016
Farmacias ABC de México, S.A. de C.V.	Aportaciones de proveedores	2014, 2015, 2016
Grupo Casa Saba, S.A.B. de C.V.	Compra Farmacias ABC	2014
Walgreens Boots Alliance Services	Reembolso de gastos por asistencia, seguros generales y servicios administrativos	2015, 2016
Boots International Limited	Reembolso de gastos por asistencia	2015, 2016
Alliance Healthcare (IT Services) Ltd	Reembolso de gastos por asistencia informatica	2016

Las operaciones, llevadas a cabo por la Sociedad durante los ejercicios 2013 y 2014, forman parte de estudios de precios de transferencia solicitados por la administración de la Emisora, al despacho Chevez, Ruiz, Zamarripa y Cia S.C., para el ejercicio 2015, el estudio de precios de transferencia fue preparado por el despacho KPMG Cárdenas Dosal, S.C, mismos que luego de analizar las características de cada una de las operaciones, han concluido que las mismas se encuentran en rangos de valor de mercado y cumplen con los principios de plena competencia.

Por lo anterior, todas las operaciones mencionadas en este apartado, se han llevado a cabo 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 “Historia de la Emisora”, de este Reporte, a partir 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 Única de Emisoras, se incluyen las operaciones de los últimos tres ejercicios.

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 28 de abril de 2016

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

Nombre	Cargo	Año de Elección	Calidad
Nicholas Osorio	Presidente	2017	Propietario
Michele Antonio Ingravallo	Consejero	2015	Propietario
Antonio José Alfonso Sánchez Sicilia	Consejero	2015	Propietario
Carlo Schiavo	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 la Asamblea 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 en el Consejo de Administración de la Sociedad.

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;

Accionista	BMV	Porcentaje
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%

Según se muestra en el cuadro anterior, los accionistas de la Emisora con más de un 10% del capital social, son las sociedades chilenas Fasa Investment Limitada e Inversiones Internacionales Inverfar SA, ambas controladas por Farmacias Ahumada, en conjunto considerados como los principales accionistas que ejercen influencia significativa en la Emisora.

De manera indirecta, el último controlador de la Emisora, mediante el control de Farmacias Ahumada, es el Grupo Walgreens Boots Alliance, mismo que en tal carácter, ejerce el poder de mando sobre la Emisora.

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 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 Auditoria 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 Auditoria 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 posibiliten 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 Merca

V. Mercado de Capitales

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 BMV¹	Posesión Física (no listadas)	Número de Acciones
BEVIDES "A"	49,999,902	98	50,000,000
BEVIDES "B"	358,844,390	---	358,844,390
Número total de Acciones			408,844,390

¹ 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 15 de abril de 2016.

B. Comportamiento de la acción en el Mercado de Valores

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

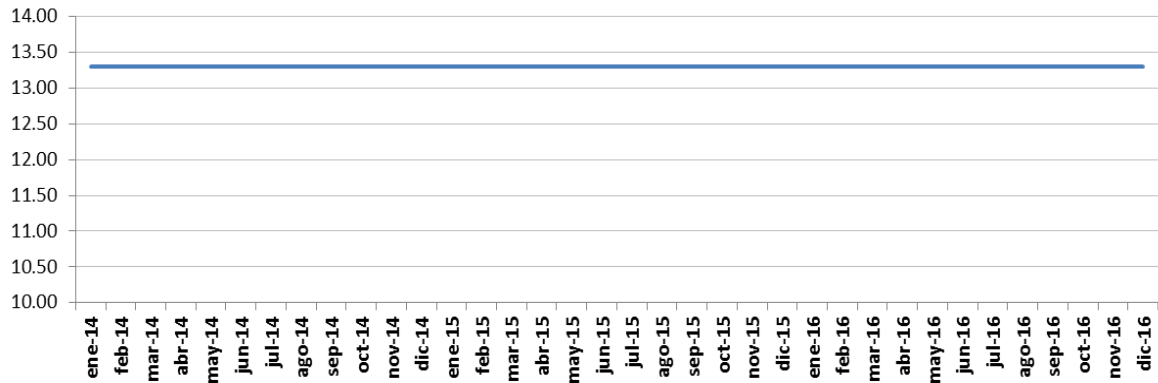
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
	12.95	13.00	11.34	12.88	13.30	13.30	13.30
Máximo	13.70	13.75	13.70	13.20	13.30	13.30	13.30
Mínimo	13.70	13.75	12.00	12.80	13.30	13.30	13.30

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

1T2014	2T2014	3T2014	4T2014	1T2015	2T2015	3T2015	4T2015	1T2016	2T2016	3T2016	4T2016
12.98	13.30	13.30	13.30	13.30	13.30	13.30	13.30	13.30	13.30	13.30	13.30

En la siguiente gráfica se presenta el comportamiento de la acción BEVIDES B de 2014, 2015 y 2016, a partir del 1 de Enero de 2014 hasta el 31 de Diciembre de 2016:

Precio 2016 Benavides B



VII. Anexos

- ***Estados Financieros Consolidados por los años que terminaron el 31 de Diciembre de 2016 y 2015 e Informe de los auditores independientes del 31 de Marzo de 2017***
- ***Estados Financieros Consolidados, 31 de Diciembre de 2015 y 2014***
- ***Estados Financieros Consolidados, 31 de Diciembre de 2014 y 2013***
- ***Estados Financieros Consolidados, 31 de Diciembre de 2013 y 2012***
- ***Informe del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias para los ejercicios 2013, 2014 y 2015.***
- ***Opinión del Comité sobre el informe del Director General***

VI. Personas Responsables

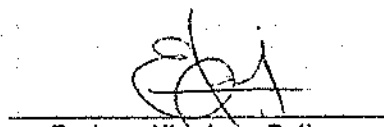
"Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos 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."



Nicholas Osorio
Director General



Antonio Alfonso
Director de Administración y Finanzas



Enrique Hinojosa Gallaga
Director Jurídico

***Farmacias Benavides, S. A.
B. de C. V. y Subsidiarias***

*Estados financieros consolidados por los años que
terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015, e
Informe de los auditores independientes del 25 de
abril 2017*

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

Estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015

CONTENIDO	PÁGINA
Informe de los auditores independientes	1
Estados consolidados de posición financiera	4
Estados consolidados de resultado integral	5
Estados consolidados de cambios en el capital contable	6
Estados consolidados de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados	8

Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (el "Grupo"), los cuales comprenden los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes, por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código de Ética del IESBA") y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos ("Código de Ética del IMCP"), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos reconocidos en el ejercicio por la venta de productos al público en general dependen de la correcta implementación y funcionamiento de los controles que mantiene la administración así como de los sistemas utilizados en los puntos de venta para poder asegurar que los ingresos realmente hayan ocurrido y se hayan registrado en el periodo correcto. En nuestra opinión, el reconocimiento de ingresos es un riesgo significativo para nuestra auditoría ya que el Grupo podría reconocer ingresos que no hayan ocurrido o bien reconocer ingresos en un periodo diferente al que realmente se realizó.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación con el reconocimiento de ingresos incluyeron:

1. Pruebas de controles, con la asistencia de nuestros especialistas en Tecnología de Información, asegurándonos que los sistemas cuentan con la seguridad para que no puedan ser alterados y que la información se transfiera entre las diferentes aplicaciones de manera íntegra; y
2. Pruebas sustantivas de detalle para asegurar que los ingresos hayan ocurrido realmente y hayan sido registrados en el periodo correcto.
3. Análisis detallado de los ingresos y el momento de su reconocimiento en base a las expectativas derivadas de nuestro conocimiento del Grupo.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

Inventarios

Los inventarios mantenidos por el Grupo, dada la naturaleza de la industria en que opera el Grupo son de relevancia para la auditoría, por lo que la existencia de dichos inventarios dependen de la correcta implementación y funcionamiento de los controles que mantiene la administración así como de los sistemas utilizados en los puntos de venta para poder asegurar un manejo óptimo de los niveles de inventarios.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo en relación con la existencia y valuación de los inventarios incluyeron:

1. Pruebas de controles, con la asistencia de nuestros especialistas en Tecnología de Información, asegurándonos que los sistemas cuentan con la seguridad para que no puedan ser alterados y que la información se transfiera entre las diferentes aplicaciones de manera íntegra;
2. Participación en los conteos cíclicos que realiza el Grupo; y
3. Prueba de valuación de los inventarios.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno del Grupo 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 NIIF, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con el Grupo en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar el Grupo o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno del Grupo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose de los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional a lo largo de la planeación y realización de la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables, y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada en las notas, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno del Grupo, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C.P.C. Fernando Noguera Conde
25 de Abril de 2017

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

Estados Consolidados de Posición Financiera AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (EN MILES DE PESOS)

	Nota	2016	2015
ACTIVO			
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 388,370	\$ 394,314
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	6	201,375	270,071
Activos clasificados como mantenidos para la venta	7	296,154	-
Inventarios	8	2,641,999	2,454,191
Impuestos por recuperar	9	383,741	292,777
Partes relacionadas	13	6,126	12,767
Impuestos a la utilidad por recuperar		14,051	44,571
Total activo circulante		<u>3,931,816</u>	<u>3,468,691</u>
ACTIVO NO CIRCULANTE:			
Propiedades y equipo, neto	10	1,241,498	1,415,289
Intangibles	12	148,418	72,938
Impuestos a la utilidad diferidos	17	315,672	297,078
Otros activos		63,903	49,416
Total activo no circulante		<u>1,769,491</u>	<u>1,834,721</u>
Total activo		<u>\$5,701,307</u>	<u>\$5,303,412</u>
PASIVO			
PASIVO A CORTO PLAZO:			
Documento por pagar	4	\$ 201,300	\$ -
Proveedores		2,128,106	1,818,728
Proveedores en factoraje	14	798,251	854,357
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	15	669,127	548,312
Partes relacionadas	13	312,187	405,931
Total pasivo a corto plazo		<u>4,108,971</u>	<u>3,627,328</u>
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Beneficios a los empleados	16	180,890	160,455
Total pasivo		<u>4,289,861</u>	<u>3,787,783</u>
CONTINGENCIAS	23		
CAPITAL CONTABLE:			
Capital social	19	732,593	732,593
Reserva para adquisición de acciones	19	115,138	115,138
Reserva legal	19	146,519	146,519
Resultados acumulados		419,382	524,064
Otras partidas de utilidad integral	16	(2,186)	(2,685)
Total capital contable		<u>1,411,446</u>	<u>1,515,629</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$5,701,307</u>	<u>\$5,303,412</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Resultado Integral **POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015** **(EN MILES DE PESOS, EXCEPTO UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN)**

	Nota	2016	2015
INGRESOS:			
Venta de productos		\$ 13,243,834	\$ 12,569,876
Prestación de servicios		159,434	181,727
Total ingresos		13,403,268	12,751,603
COSTO DE VENTAS	18	10,015,476	9,582,843
Utilidad bruta		3,387,792	3,168,760
Gastos de operación	18	3,308,818	3,052,924
Otros ingresos		(16,027)	(2,079)
Otros gastos		117,494	62,486
		3,410,285	3,113,331
(Pérdida) utilidad de operación		(22,493)	55,429
INGRESOS FINANCIEROS		(4,131)	(11,212)
GASTOS FINANCIEROS		16,650	13,384
RESULTADO CAMBIARIO, NETO		14,665	2,874
		27,184	5,046
(Pérdida) utilidad antes de impuestos a la utilidad		(49,677)	50,383
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	17	55,005	45,567
(Pérdida) utilidad neta		(104,682)	4,816
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:			
Remediación del pasivo por beneficios definidos, neto	16	499	16,128
(Pérdida) utilidad integral neta		\$ (104,183)	\$ 20,944
UTILIDAD POR ACCIÓN:			
Acciones comunes	19	408,844,390	408,844,390
Utilidad básica por acción	21	\$(0.26)	\$0.01

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable **POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015** **(EN MILES DE PESOS)**

	Nota	Capital social	Reserva para adquisición de acciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Otras partidas de utilidad integral	Total capital contable
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2015		\$732,593	\$115,138	\$146,519	\$519,248	\$ (18,813)	\$1,494,685
Utilidad neta		-	-	-	4,816	-	4,816
Remediación del pasivo por beneficios definidos, neto	17	-	-	-	-	16,128	16,128
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015		<u>\$732,593</u>	<u>\$115,138</u>	<u>\$146,519</u>	<u>\$ 524,064</u>	<u>(2,685)</u>	<u>\$1,515,629</u>
Pérdida neta		-	-	-	(104,682)	-	(104,682)
Remediación del pasivo por beneficios definidos, neto	17	-	-	-	-	499	499
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016		<u>\$732,593</u>	<u>\$115,138</u>	<u>\$146,519</u>	<u>\$419,382</u>	<u>\$ (2,186)</u>	<u>\$1,411,446</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (EN MILES DE PESOS)

	2016	2015
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$ (49,677)	\$ 50,383
Depreciación y amortización	185,192	194,151
Baja de activos fijos	57,968	-
Deterioro de activos intangibles	-	61,107
Costo relacionado con beneficios a los empleados	499	16,128
	<u>193,982</u>	<u>321,769</u>
(AUMENTO) DISMINUCIÓN EN:		
Clientes y otras cuentas por cobrar	68,696	23,583
Inventarios	(187,808)	93,387
Otros activos no circulantes	(14,487)	(217)
Impuestos por recuperar	(90,964)	58,533
AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN:		
Proveedores y proveedores en factoraje	253,272	(596,665)
Partes relacionadas	(383,257)	(89,341)
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	120,815	89,859
Beneficios a los empleados	20,435	1,846
Impuestos a la utilidad	(43,080)	(111,341)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(62,396)</u>	<u>(208,587)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de inmuebles y equipo	(59,653)	(171,086)
(Adquisición) venta de intangibles	(85,196)	531
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(144,849)</u>	<u>(170,555)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Documentos por pagar	201,300	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>201,300</u>	<u>-</u>
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(5,945)	(379,142)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>394,314</u>	<u>773,456</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>\$ 388,369</u>	<u>\$ 394,314</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(EN MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE OTRA DENOMINACIÓN)

1. Entidad que informa

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. es una compañía controladora mexicana, subsidiaria de Walgreens Boots Alliance, Inc., cuyas acciones están listadas en la Bolsa Mexicana de Valores, S. A. B. de C. V. (“BMV”) bajo la clave de cotización BEVIDES. Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (en conjunto, el “Grupo”), que se mencionan en la Nota 2, comercializan al público en general productos relacionados con la salud, bienestar y calidad de vida de sus clientes, a través de 1,145 farmacias ubicadas en 203 ciudades y 24 estados de la República Mexicana. Los resultados de sus operaciones son reportados a la administración como se indica en la Nota 22. Las oficinas corporativas del Grupo se ubican en Av. Fundadores 935, interior 301, Col. Valle del Mirador, Monterrey, N.L., México, C.P. 64750.

2. Bases de presentación

a) *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su siglas en ingles).

b) *Bases de preparación*

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados sobre la base de costo histórico con excepción al pasivo del plan de beneficios definidos, el cual 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.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios. El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación.

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 “\$”), la moneda funcional y de presentación del Grupo y sus subsidiarias. A menos que se indique lo contrario, toda la información financiera presentada en pesos ha sido redondeada a la cantidad en miles más cercana.

d) *Presentación de estados de resultados integrales*

El Grupo presenta sus costos y gastos en los estados de resultado integral atendiendo a su función, como es la práctica en la industria.

e) *Presentación de estados de flujos de efectivo*

El Grupo presenta sus estados de flujos de efectivo bajo el método indirecto.

f) **Juicios y estimaciones contables críticas**

En la aplicación de las políticas contables del Grupo que se describen en la Nota 3, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

La información sobre los 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 a continuación:

- a) *Contingencias.* Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control del Grupo. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. El Grupo evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas con el apoyo de sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica (ver Nota 23).
- b) *Clasificación de arrendamientos.* Los arrendamientos se clasifican como operativos o financieros en función de la medida en que los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien objeto del contrato recaen con el Grupo o con la contraparte, dependiendo de la sustancia de la transacción, independientemente de la forma de los contratos (ver Nota 10).

La información sobre las estimaciones realizadas en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados, se describe a continuación:

- a) *Evaluaciones para determinar la obsolescencia y lento movimiento de inventarios.* El Grupo realiza una estimación para inventarios obsoletos y/o con lento movimiento, considerando su proceso de control interno y factores operativos y de mercado de sus productos. Esta estimación se revisa periódicamente, y se determina considerando la rotación y consumo de los inventarios. Dicha estimación se ve principalmente impactada por la caducidad de los productos del almacén.
- b) *Vidas útiles de activos intangibles y de propiedades y equipo.* Las vidas útiles son utilizadas para determinar la amortización y depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará generando beneficios económicos al Grupo. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por amortización o depreciación según corresponda.
- c) *Beneficios al retiro de los empleados.* El Grupo utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra.
- d) *Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.* Como parte del análisis fiscal que realiza el Grupo, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

3. Principales políticas contables

Las principales políticas contables utilizadas para la elaboración de los estados financieros consolidados del Grupo, 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

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de todas las entidades del Grupo. El control se obtiene cuando el Grupo:

- Tiene poder sobre la inversión;
- Está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte.

El Grupo reevalúa si tiene o no el control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde este control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultado integral desde la fecha que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, según sea el caso.

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

Subsidiaria	Actividad	Interés económico al 31 de diciembre de	
		2016	2015
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%
Servicios Generales 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%
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%	99.9%

i. 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 subsidiaria en la que se pierde el control, ésta será valuada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

ii. Transacciones eliminadas en la consolidación

Todos los saldos, operaciones y flujos de efectivo intercompañía se han eliminado en la consolidación. Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables del Grupo.

b) Moneda extranjera

Al preparar los estados financieros del Grupo, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se reconvierten a los tipos de cambio vigentes

a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que se calculan en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos en moneda extranjera del Grupo se expresan en miles pesos mexicanos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que éstos fluctúen en forma significativa durante el periodo, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones.

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 y otras inversiones a corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

d) *Inventarios*

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición y valor neto de realización. Los costos del inventario se determinan con el método de costos promedio ponderado. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para efectuar su venta.

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:*

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Grupo se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

ii. *Activos financieros*

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, inversiones conservadas al vencimiento, activos financieros disponibles para su venta y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan con base en la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado.

Los activos financieros del Grupo se clasifican en las siguientes categorías al momento de su reconocimiento inicial:

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar con pagos fijos o determinables, son activos financieros no derivados que no se negocian en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar (incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo, clientes y otras cuentas

por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas) se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo en caso de que el reconocimiento de intereses sea inmaterial.

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

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.

Baja de activos financieros

El Grupo deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Grupo reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si el Grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Grupo continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos.

En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.

En la baja de un activo financiero que no sea en su totalidad, el Grupo distribuye el importe previo en libros del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo en virtud de su involucramiento continuo, y la parte que ya no reconoce sobre la base de los valores razonables relativos de dichas partes en la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros imputable a la parte que ya no se reconoce y la suma de la contraprestación recibida por la parte no reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada que le sea asignada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el resultado del ejercicio. La ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se distribuirá entre la parte que continúa reconociéndose y la parte que ya no se reconoce sobre la base de los valores razonables relativos de dichas partes.

iii. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

Los pasivos financieros del Grupo incluyen documentos por pagar, proveedores y otras cuentas por pagar, los cuales se valúan inicialmente a su valor razonable y 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 periodo 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.

Baja de pasivos financieros

El Grupo da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones del Grupo se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

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 los estados de resultado integral en la partida “Otros ingresos o gastos”.

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 resultado integral en el periodo 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 menos su valor residual y considerando sus vidas útiles estimadas.

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

Partida	Vida útil
Edificios	30 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de transporte	5 años
Equipo de cómputo	4 años

Las mejoras a locales arrendados se amortizan durante la vida del contrato o la vida útil de la mejora, el que sea el menor, y oscilan entre los 10 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

Los activos financieros distintos a los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al final de cada periodo de reporte. Se considera que los activos financieros están deteriorados, cuando existe evidencia objetiva que, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos de efectivo futuros de la inversión han sido afectados.

Para todos los demás activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o contraparte;
- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros que se registran al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro que se reconoce es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para activos financieros valuados a costo amortizado, si, en un periodo subsecuente, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y esa disminución se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través de resultados hasta el punto en que el valor en libros de la inversión a la fecha en que se reversó el deterioro no exceda el costo amortizado que habría sido si no se hubiera reconocido el deterioro.

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 2016 y 2015, dichos activos intangibles corresponden a derechos de llave, los cuales corresponden a la

facultad que tiene el Grupo para establecerse y para operar las sucursales en las propiedades que arrienda.

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:

Partida	Periodo contractual
Derechos de llave	12 - 20 años

j) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad; en cambio, 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. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo solamente mantenía arrendamientos clasificados como operativos.

El Grupo como arrendador

El ingreso por rentas se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento (ver Nota 3.r.ii).

El Grupo como arrendatario

Los pagos por rentas se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de prorrateo para reflejar más adecuadamente el patrón de consumo de los beneficios del activo arrendado. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

En el caso de que se reciban incentivos de renta por haber celebrado un contrato de arrendamiento operativo, tales incentivos se reconocen como un pasivo. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, salvo que otra base sistemática sea más representativa del patrón de consumo de los beneficios económicos del activo arrendado.

k) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Grupo tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

l) 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 obligado 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 posición 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 servicio.

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 periodo sobre el que se informa, estos se descuentan a su valor presente.

iv. Participación en las utilidades

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la participación de los trabajadores en las utilidades (“PTU”) se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de gastos de operación en el estado consolidado de resultado integral.

La PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 10 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

m) Impuestos a la utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

Los impuestos causados y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente.

Impuestos a la utilidad causados

El impuesto causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta (“ISR”) y se registra en los resultados del año en que se causa.

Impuestos a la utilidad diferidos

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconoce sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, la tasa correspondientes a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que el Grupo disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el periodo en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Grupo espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

n) Capital social

Acciones ordinarias

Las acciones ordinarias se clasifican en el capital contable. Los costos incrementales 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) (Pérdida) utilidad integral

La utilidad 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 al 20% 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. El Grupo no tiene instrumentos de capital potencialmente dilutivos.

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.

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, las cuales se describen a continuación.

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. Adicionalmente, el Grupo cuenta con programas de lealtad de clientes, los cuales consisten en otorgar tarjetas llamadas de “Beneficio inteligente” y de “Grandes Personas Platino” que conceden 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 productos farmacéuticos, 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 y de tarjetas

de recarga (no telefónicas), los cuales se reconocen con la recepción del efectivo por el pago del cliente. Estos ingresos se presentan en el estado de resultado integral como ingresos por prestación de servicios. Los ingresos por la prestación de servicios se presentan netos del costo de ventas en los estados consolidados de resultados integrales ya que el Grupo actúa como agente en dichas transacciones.

- Arrendamiento de 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 productos, revelado de fotografía, entre otros, los cuales se reconocen mensualmente en función al contrato establecido con el cliente. Estos ingresos se presentan en el estado de resultado integral como ingresos por prestación de servicios.
- 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 del Grupo, el cual 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 resultado integral como una reducción del costo de ventas.
- Ingresos publicitarios: Son los ingresos por la recuperación de gastos de mercadotecnia 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 y se presenta en el Estado de resultado integral 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 presentan en el Estado de resultado integral 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 donde 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 y se presentan en el Estado de resultado integral como una reducción de los Gastos de operación.

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 posición financiera.

t) *Información por segmentos*

El Grupo analiza su estructura de organización y su sistema de presentación de información en base a segmentos operativos reportables. La distribución y venta de productos farmacéuticos del Grupo permite identificar cuatro segmentos por tipo de producto, los cuales son analizados por la Administración del Grupo para asignar recursos y evaluar su rendimiento. En la Nota 22 a los estados financieros consolidados se muestran los ingresos por cada segmento, manera en que la Administración toma de decisiones, 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 23.

v) ***Pronunciamientos normativos emitidos no adoptados***

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 consolidados dado que se encuentra evaluando los impactos potenciales de dicha adopción:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para su baja, y en noviembre de 2014 para incluir nuevos requerimientos generales para contabilidad de coberturas. Otras modificaciones a la NIIF 9 fueron emitidas en julio de 2014 principalmente para incluir a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas para los requerimientos de clasificación y medición al introducir la categoría de medición de ‘valor razonable a través de otros resultados integrales’ (“FVTOCI”, por sus siglas en inglés) para algunos instrumentos simples de deuda.

El Grupo se encuentra en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán en sus estados financieros consolidados por la adopción de esta norma, aunque por la naturaleza de sus operaciones no se esperaría un impacto significativo.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

Emitida en mayo de 2014 y efectiva para periodos que inicien a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su adopción anticipada. Bajo esta norma, el reconocimiento de ingresos está basado en control, es decir, utiliza la noción de control para determinar cuándo un bien o servicio es transferido al cliente.

La norma también presenta un único modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes y sustituye a la guía de reconocimiento de ingresos más reciente, incluyendo la orientación específica de la industria. Dicho modelo integral introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: 1) identificación del contrato; 2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; 3) determinar el precio de la transacción; 4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; 5) reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requerida en los estados financieros, tanto anuales como intermedios.

El Grupo se encuentra en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán en sus estados financieros consolidados por la adopción de esta norma, aunque por la naturaleza de sus operaciones no se esperaría un impacto significativo.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 Arrendamientos fue publicada en enero de 2016 y sustituye a la NIC 17 Arrendamientos, así como las interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma propicia que la mayoría de los arrendamientos se presenten en el estado de posición financiera para los arrendatarios bajo un modelo único, eliminando la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilidad para los arrendadores permanece con la distinción entre dichas clasificaciones de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada siempre que se haya adoptado la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes.

Bajo la NIIF 16, los arrendatarios reconocerán el derecho de uso de un activo y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se trata de manera similar a cualquier otro activo no financiero, con su depreciación correspondiente, mientras que el pasivo devengará intereses. Esto típicamente produce un perfil de reconocimiento acelerado del gasto (a diferencia de los arrendamientos operativos bajo la NIC 17 donde se reconocían gastos en línea recta), debido a que la depreciación lineal del derecho de uso y el interés decreciente del pasivo financiero, conllevan a una disminución general del gasto a lo largo del tiempo.

También, el pasivo financiero se medirá al valor presente de los pagos mínimos pagaderos durante el plazo del arrendamiento, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento siempre

que pueda ser determinada. Si dicha tasa no puede determinarse, el arrendatario deberá utilizar una tasa de interés incremental de deuda.

Sin embargo, un arrendatario podría elegir contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto en una base de línea recta en el plazo del arrendamiento, para contratos con término de 12 meses o menos, los cuales no contengan opciones de compra (esta elección es hecha por clase de activo); y para contratos donde los activos subyacentes tengan un valor que no se considere significativo cuando son nuevos, por ejemplo, equipo de oficina menor o computadoras personales (esta elección podrá hacerse sobre una base individual para cada contrato de arrendamiento).

La NIIF 16 establece distintas opciones para su transición, incluyendo aplicación retrospectiva o retrospectiva modificada donde el periodo comparativo no se reestructura.

El Grupo se encuentra en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán en sus estados financieros consolidados por la adopción de esta norma, aunque por la naturaleza de sus operaciones se esperaría un impacto significativo.

Enmiendas a la NIC 7, Iniciativa de revelación

Las modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujo de Efectivo, requieren que se revelen por separado los siguientes cambios en pasivos que se deriven de actividades de financiamiento:

- (1) Cambio en flujo de efectivo por financiamiento
- (2) Cambio por obtención o pérdida de control en subsidiarias u otros negocios
- (3) Fluctuaciones cambiarias
- (4) Cambios en valores razonables
- (5) Otros cambios

Una manera de cumplir con el nuevo requisito es a través de una conciliación entre saldo inicial y final de los pasivos en el estado de situación financiera que se deriven de actividades de financiamiento. Los pasivos que se derivan de actividades de financiamiento son aquellos cuyos flujos de efectivo están clasificados, o serán clasificados en el futuro, como flujos de efectivo por actividades de financiamiento en el estado de flujo de efectivo. Los nuevos requisitos de revelación también aplican para cambios en activos financieros siempre y cuando cumplan con la misma definición. Estas modificaciones son efectivas para periodos anuales que inician a partir del 1 de enero del 2017, aunque permite su adopción anticipada, y las entidades no necesitan presentar información comparativa cuando se apliquen por primera vez.

El Grupo ha determinado que adoptará estas enmiendas en sus estados financieros consolidados a partir del siguiente ejercicio, de manera prospectiva atendiendo las opciones de transición de las mismas.

INIIF 22, Interpretación sobre Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

Esta interpretación busca aclarar la contabilidad de las transacciones que incluyen la recepción o el pago de una contraprestación anticipada en moneda extranjera. La interpretación se está emitiendo para reducir las diferencias en la práctica relacionada con el tipo de cambio utilizado cuando una entidad reporta transacciones que están denominadas en una moneda extranjera, de acuerdo con la NIC 21, en circunstancias en las que la contraprestación es recibida o pagada antes de que el activo, gasto o ingresos se reconozca. Esta interpretación es efectiva para los periodos de reportes anuales que comiencen después del 1 de enero de 2018, aunque permite su adopción anticipada.

El Grupo se encuentra en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán en sus estados financieros consolidados por la adopción de esta norma, aunque por la naturaleza de sus operaciones no se esperaría un impacto significativo.

4. Administración de riesgos financieros

El Grupo se asegura de tener una adecuada administración sobre cada uno de los riesgos financieros a los que está expuesto, los cuales comprenden principalmente el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado. El Consejo de Administración tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la

administración de riesgo del Grupo mediante la implementación de objetivos, políticas y procesos que le permitan evaluar y mitigar cualquier riesgo.

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 Departamento de Auditoría Interna 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.

i. Riesgo de crédito

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

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 primordialmente por las cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar y el efectivo y sus equivalentes. Por el periodo de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el 95% y el 94% de las ventas del Grupo son al contado y el resto a crédito, respectivamente, 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 con contrapartes con las que la Administración estima que tiene una calificación crediticia adecuada. A la fecha de los estados consolidados de posición 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 6.

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 5.

Exposición máxima al riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito al cierre del ejercicio es el valor en libros de clientes y otras cuentas por cobrar que se muestran en el estado de posición financiera consolidado. El Grupo no recibió ninguna garantía en relación con clientes y otras cuentas por cobrar.

Concentración del riesgo de crédito

El Grupo no mantiene una concentración de riesgo crediticio significativo dada la naturaleza del negocio. La mayoría de las ventas son al público en general y las ventas a crédito no representan una porción significativa de los ingresos del Grupo.

ii. 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. El Grupo financia sus requerimientos de liquidez y recursos de capital principalmente a través del efectivo generado de las operaciones.

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo cuenta con un documento por pagar por el uso de una de las líneas de crédito que tiene disponibles por \$201,300, misma que liquidó a su vencimiento en el mes

de enero de 2017, la suma principal insoluble devengó intereses ordinarios, que fueron pagados a una tasa de interés anual igual a TIEE mas 0.75% puntos porcentuales.

Los vencimientos contractuales remanentes de los pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son:

	2016		
	Menos	de De 3 a 12	
	3 meses	meses	Total
Documento por pagar	\$ 201,300	\$ -	\$ 201,300
Proveedores factoraje	687,487	110,764	798,251
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,162,896	81,053	2,243,949
Partes relacionadas	-	312,187	312,187
	<u>\$3,051,683</u>	<u>\$ 504,004</u>	<u>\$3,555,687</u>

	2015		
	Menos	de De 3 a 12	
	3 meses	meses	Total
Proveedores factoraje	\$ -	\$ 854,357	\$ 854,357
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,067,008	300,032	2,367,040
Partes relacionadas	-	405,931	405,931
	<u>\$ 2,067,008</u>	<u>\$ 1,560,320</u>	<u>\$3,627,328</u>

iii. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que fluctúe el valor razonable de flujos de efectivo futuros o el valor de los instrumentos financieros que mantiene el Grupo como resultado de cambios en factores de mercado, los cuales incluyen principalmente el riesgo de tasa de interés y el riesgo cambiario. 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 optimizando la rentabilidad.

a. *Exposición al riesgo de tasa de interés*

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo mantiene pasivos con costo por concepto de préstamos y factoraje, lo cual no se considera una exposición que implique un riesgo importante dado a que el vencimiento de los documentos es a corto plazo (ver Nota 14 y 15).

b. *Exposición al riesgo de moneda extranjera*

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

Con base en la posición monetaria neta del Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se tienen riesgos de tipo de cambio poco significativos debido que los saldos en moneda extranjera, como se muestra a continuación, son poco importantes (cifras en esta tabla están expresadas en miles de dólares estadounidenses):

	2016	2015
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	\$ 1,230	\$ 3,037
Cuentas por pagar a proveedores	<u>(2,117)</u>	<u>(3,838)</u>
Posición monetaria neta	<u>(887)</u>	<u>(801)</u>
Equivalente en pesos mexicanos	<u>\$(18,329)</u>	<u>\$(16,552)</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los tipos de cambio utilizados son como sigue:

2016	2015
-------------	-------------

	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio
Dólar estadounidense	<u>\$ 20.6640</u>	<u>\$ 18.6713</u>	<u>\$ 17.3398</u>	<u>\$ 15.8710</u>

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, el tipo de cambio vigente en pesos fue de \$18.6521

iv. *Valor razonable de activos y pasivos financieros*

El importe de efectivo y equivalentes de efectivo, clientes y otras cuentas por cobrar, partes relacionadas, documento por pagar, proveedores y otras cuentas por pagar, se aproximan a su valor razonable debido a que tienen vencimientos de corto plazo o disposiciones periódicas con liquidaciones de corto plazo, según corresponda. El Grupo no mantiene instrumentos financieros que se midan a valor razonable, excepto los que están relacionados con los activo del plan.

Antigüedad de saldos y deterioro de cuentas por cobrar

A continuación se presentan la antigüedad de saldos de las cuentas por cobrar a clientes vencidas no deterioradas al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016	2015
	\$	
Hasta 3 meses	5,522	\$10,235
De 3 a 6 meses	1,239	8,396
De más de 6 meses	110	943
	<u>\$ 6,871</u>	<u>\$19,574</u>

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

	2016	2015
Valor en libros al 1 de enero	\$29,250	\$26,978
Deterioro del ejercicio	1,336	7,943
Aplicación de reserva	<u>(12,026)</u>	<u>(5,671)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre	<u>\$18,560</u>	<u>\$29,250</u>

Los cargos y reversiones de la reserva por deterioro han sido incluidos en el rubro de gastos operativos en el estado de resultado integral (Nota 18). Cuando se agotan las posibilidades de recuperar la cuenta por cobrar con un cliente, se cancela su saldo y la provisión por deterioro relacionada.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por cobrar se integran como sigue:

Rangos	2016			2015		
	Cartera	Reserva	Saldo	Cartera	Reserva	Saldo
Por vencer	\$124,604	\$ -	\$124,604	\$160,523	\$ -	\$160,523
Hasta 60 días	4,723	(94)	4,629	7,303	(146)	7,157
61-90 días	1,026	(133)	893	3,420	(342)	3,078
91-120 días	428	(139)	289	2,189	(328)	1,861
121-150 días	884	(27)	857	2,728	(546)	2,182
151-180 días	146	(53)	93	3,458	(1,383)	2,075
181-240 días	151	(66)	86	1,720	(1,032)	688
241-300 días	120	(96)	24	1,274	(1,019)	255
Más de 300 días	17,952	<u>(17,952)</u>	-	24,454	<u>(24,454)</u>	-
Cientes, neto	<u>\$150,034</u>	<u>\$(18,560)</u>	<u>\$131,474</u>	<u>\$207,069</u>	<u>\$(29,250)</u>	<u>\$177,819</u>

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo y equivalentes de efectivo se integran como sigue:

	2016	2015
Efectivo disponible	\$ 278,268	\$ 261,961
Inversiones disponibles a la vista	110,102	132,353
	<u>\$ 388,370</u>	<u>\$ 394,314</u>

6. Clientes y otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los clientes y otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2016	2015
Clientes	\$150,034	\$ 207,069
Menos: reserva por incobrabilidad	(18,560)	(29,250)
	131,474	177,819
Deudores diversos	46,430	38,922
Pagos anticipados	23,471	53,330
	<u>\$201,375</u>	<u>\$ 270,071</u>

7. Activos clasificados como mantenidos para la venta

	2016	2015
Terrenos mantenidos para venta	\$224,117	\$ -
Edificios mantenidos para venta	72,03	-
	7	-
	<u>\$ 296,1</u>	<u>\$ -</u>
	54	-
	<u>\$ 350,1</u>	<u>\$ -</u>

El Grupo tiene la intención de vender tres propiedades en México, dichas propiedades no se utilizan en las operaciones regulares del Grupo. Al 31 de diciembre de 2016 la clasificación de estos activos como disponibles para la venta está conforme a lo establecido en la NIIF 5 *Activos disponibles para la venta y operaciones discontinuas*. No se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro al 31 de diciembre de 2016 debido a que la Administración del Grupo espera que el valor razonable (estimado con base en los precios de mercado) menos los costos de venta sea mayor que el valor en libros.

8. Inventarios, neto

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios se integran como sigue:

	2016	2015
Productos de salud, belleza y consumo	\$2,610,971	\$2,415,454
Fotografía	31,028	38,737
	<u>\$2,641,999</u>	<u>\$2,454,191</u>

9. Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los impuestos por recuperar se integran como sigue:

	2016	2015
Impuesto al valor agregado	\$379,471	\$288,019
Impuesto especial sobre productos y servicios	4,270	4,758
	<u>\$383,741</u>	<u>\$292,777</u>

10. Propiedades y equipo, neto

La composición al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por clases de activo fijo es el siguiente:

	2016	2015
Mejoras a locales arrendados	\$1,210,164	\$1,942,545
Mobiliario y equipo	691,853	1,693,105
Equipo de cómputo	338,811	733,535
Terreno	20,895	249,034
Equipo de transporte	7,225	10,580
Edificios	5,734	79,797
Construcción en proceso	<u>270,506</u>	<u>156,680</u>
	2,545,188	4,865,276
Menos depreciación y amortización acumulada	<u>(1,303,690)</u>	<u>(3,449,987)</u>
	<u>\$1,241,498</u>	<u>\$1,415,289</u>

Las propiedades y equipo están valuados a su costo histórico depreciado. Adicionalmente los terrenos se presentan valuados 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 2016 y 2015:

	Mejoras a locales arrendados, y neto	Mobiliario y equipo, neto	Equipo de cómputo, neto	Terrenos	Equipo de transporte, neto	Edificios	Construcción en proceso	Propiedades y equipo, neto
SALDOS AL 1 DE								
ENERO DE 2015	\$658,088	\$317,052	\$69,365	\$ 24,917	\$ 912	\$ 6,172	\$ 51,124	\$ 1,127,630
Adiciones	15,935	4,748	17,039	224,117	356	72,037	140,048	474,280
Retiros	(1,575)	(37)	(3)	-	(96)	-	(489)	(2,200)
Depreciación	(102,587)	(57,039)	(24,267)	-	(205)	(323)	-	(184,421)
Trasposos	<u>17,575</u>	<u>8,448</u>	<u>7,972</u>	<u>-</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>(34,003)</u>	<u>-</u>
SALDOS AL 31 DE								
DICIEMBRE DE 2015	<u>587,436</u>	<u>273,172</u>	<u>70,106</u>	<u>249,034</u>	<u>975</u>	<u>77,886</u>	<u>156,680</u>	<u>1,415,289</u>
Adiciones	52	-	855	-	-	-	400,723	401,630
Retiros	(47,141)	(496)	(1,005)	(228,139)	-	(73,835)	(49,330)	(399,946)
Depreciación	(112,313)	(42,015)	(20,805)	-	(95)	(247)	-	(175,475)
Trasposos	<u>97,907</u>	<u>80,532</u>	<u>59,129</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(237,568)</u>	<u>-</u>
SALDOS AL 31 DE								
DICIEMBRE DE 2016	<u>\$525,941</u>	<u>\$311,193</u>	<u>\$108,280</u>	<u>\$20,895</u>	<u>\$ 880</u>	<u>\$ 3,804</u>	<u>\$ 270,506</u>	<u>\$ 1,241,498</u>

El cargo por depreciación se incluye en “Gastos de operación” por \$175,475 y \$184,421 por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

11. Arrendamientos

El Grupo ha celebrado diversos contratos de arrendamiento de los locales que ocupan sus farmacias y del centro de distribución, los cuales se han clasificado como operativos. Dichos contratos de arrendamiento tienen una duración promedio de 12 a 20 años. El importe de las rentas anuales por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015, derivadas de los contratos de arrendamiento son como sigue:

	2016	2015
PAGOS FUTUROS MÍNIMOS NO CANCELABLES POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO		
Compromisos a un año	\$ 590,169	\$ 497,125
Entre uno y cinco años	1,794,176	1,508,072
Más de cinco años	1,061,687	1,007,122
	<u>\$3,446,032</u>	<u>\$3,012,319</u>
Ingresos futuros mínimos por subarrendamiento no cancelables	<u>\$ 3,460</u>	<u>\$ 16,628</u>
IMPORTE REGISTRADO EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO:		
Gastos por arrendamiento	<u>\$ 723,661</u>	<u>\$ 642,732</u>
Ingresos por subarrendamiento	<u>\$ (9,552)</u>	<u>\$ (6,097)</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 periodo del contrato de arriendo operativo, se registra en los gastos del periodo correspondiente.

12. Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los activos intangibles se integran como sigue:

	2016	2015
Derechos de llave	\$264,676	\$ 179,663
Marcas y patentes comerciales	38	317
Amortización	(55,189)	(45,935)
Deterioro	<u>(61,107)</u>	<u>(61,107)</u>
	<u>\$148,418</u>	<u>\$ 72,938</u>

Los activos intangibles, netos, muestran los siguientes movimientos al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016	2015
SALDOS AL 1 DE ENERO	\$ 72,938	\$ 83,199
Adiciones	87,115	-
Cierre de sucursales	(1,918)	(531)
Amortización	<u>(9,717)</u>	<u>(9,730)</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE	<u>\$148,418</u>	<u>\$ 72,938</u>

La amortización se incluye en "Gastos de operación" por \$9,717 y \$9,730 en el estado de consolidado de resultado integral por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

13. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, en el curso ordinario del negocio, fueron como sigue:

i. Compensación recibida por el personal clave de la gerencia

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el importe total de los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave o directivo, es como sigue:

	2016	2015
REMUNERACIONES RECIBIDAS:		
Sueldos y otros beneficios a corto plazo	\$128,035	\$121,519
Beneficios por terminación de contrato	4,818	3,821
	<u>\$132,853</u>	<u>\$125,340</u>

ii. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas son como sigue:

	Tipo de transacción	2016	2015
CUENTAS POR COBRAR			
Alliance Boots Latin America Limited	Reembolso de gastos	\$ 2,123	\$ -
Walgreens Boots Alliance Service	Asistencia Técnica	1,726	3,699
Boots International LTD	Venta de inventario	1,459	692
Farmacias Ahumada, S. A.	Asistencia técnica	818	7,834
Fasa Investment, LTDA	Reembolso	-	542
		<u>\$ 6,126</u>	<u>\$12,767</u>
CUENTAS POR PAGAR			
Alliance Boots Latin America Limited	Activo disponible para su venta	\$296,154	\$ -
Boots International Limited	Servicios administrativos	6,667	-
Walgreens Boots Alliance	Reembolso de gastos	5,459	300,994
Administradora de Beneficios Farmacéuticos, S. A. de C. V.	Asistencia técnica	3,003	4,287
Farmacias Ahumada, S. A.	Cesión de cuentas por pagar	471	100,650
Alliance Healthcare (IT Services) Ltd	Servicios de informática	433	-
		<u>\$312,187</u>	<u>\$405,931</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, las transacciones realizadas con partes relacionadas se realizaron como sigue:

	2016	2015
TIPO DE TRANSACCIÓN DE INGRESOS		
ASESORÍA Y ASISTENCIA TÉCNICA:		
Farmacias Ahumada, S. A.	\$10,277	\$6,731
Boots International	9,724	5,809
Walgreens Boots Alliance, Inc	9,306	-
Alliance Boots Latin America Limited	2,123	-
Total ingresos	<u>\$31,430</u>	<u>\$12,540</u>

	2016	2015
TIPO DE TRANSACCIÓN DE COSTOS Y GASTOS		
COMPRA DE INVENTARIO:		
Boots International Limited	\$ 6,468	\$ -
PAGO DE SERVICIOS:		
Boots International Limited	41,219	3,175
Walgreens Boots Alliance Service	31,793	10,705
Administradora de Beneficios Farmacéuticos, S. A.	20,284	21,376
Farmacías Ahumada, S. A.	4,882	4,107
Walgreens Boots Alliance Inc.	3,886	
Alliance Healthcare (IT Services) Ltd	<u>1,375</u>	<u>-</u>
Total por servicios	<u>103,439</u>	<u>39,363</u>
TRASPASO DE ACTIVOS FIJOS:		
Alliance Boots Latin America	<u>-</u>	<u>296,154</u>
Total costos y gastos	<u>\$109,907</u>	<u>\$335,517</u>

iii. Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas

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 2016 y 2015 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 2016 y 2015, no se ha otorgado ni recibido ningún bien en prenda o garantía por el Grupo con partes relacionadas.

Durante 2016 y 2015, el Grupo no otorgó préstamos al personal clave.

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 de factoraje que permite al Grupo ampliar los plazos de pago a proveedores. La tasa de descuento utilizada por los bancos es aproximadamente de Tasa TIIE más 2 puntos porcentuales y el plazo máximo de pago es de 180 días, el impacto de descontar a los importes a esta tasa no representa un impacto material para el Grupo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos pendientes de pago a los proveedores en factoraje eran como sigue:

	2016	2015
PROVEEDORES FACTORAJE		
HSBC México, S. A.	\$376,970	\$242,511
Banco Mercantil del Norte, S. A. de C. V.	421,281	499,194
Banco Inbursa, S. A.	-	70,060
Banco MIFEL, S.A.	-	42,592
	<u>\$798,251</u>	<u>\$854,357</u>

15. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las otras cuentas por pagar y pasivos acumulados se integran como sigue:

	2016	2015
Acreeedores diversos	\$439,218	\$ 476,730
Provisiones	174,079	10,244
Contribuciones por pagar	52,078	53,586
Retención de impuestos	3,752	7,752
	<u>\$669,127</u>	<u>\$ 548,312</u>

16. Beneficios a los empleados

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

Los valores presentes de las obligaciones laborales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestran a continuación:

	2016	2015
Saldo inicial de obligaciones laborales	\$172,536	\$174,055
Remediciones actuariales	(499)	(16,128)
Pagos del periodo	(6,183)	(5,523)
Costo del periodo	9,641	9,640
Costo por interés, neto	13,425	10,492
Total de obligaciones laborales	<u>188,920</u>	<u>172,536</u>
Activos del plan ¹	<u>(8,030)</u>	<u>(12,081)</u>
Pasivo neto por beneficios definidos	<u>\$180,890</u>	<u>\$160,455</u>

(1) Los activos del plan de beneficios definidos se comprenden de instrumentos de renta fija en su totalidad.

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

	2016	2015
Plan de pensiones	\$149,063	\$132,322
Prima de antigüedad	31,827	28,133
	<u>\$180,890</u>	<u>\$160,455</u>

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

	2016	2015
Tasa de descuento	7.50%	8.00%
Tasa de incremento salarial	4.00%	4.25%
Tasa de incremento de salario mínimo	4.00%	4.00%

17. Impuestos a la utilidad

El Grupo está sujeto al ISR, cuya tasa es el 30% por todos los años presentados y los subsecuentes.

a) El gasto por impuesto a la utilidad al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integra como sigue:

	2016	2015
	\$	
ISR causado	73,599	\$76,081
ISR diferido	<u>(18,594)</u>	<u>(30,514)</u>
Provisión por impuestos a la utilidad	<u>\$55,005</u>	<u>\$45,567</u>

Tasa efectiva de impuestos 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 resultado integral consolidados. En los ejercicios de 2016 y 2015, estas diferencias son como sigue:

	2016	%	2015	%
GASTO POR IMPUESTO UTILIZANDO LA TASA LEGAL	\$(14,903)	(30.0)	\$15,115	30
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal:				
Efecto fiscal de la inflación neto	54,317	109.3	(4,978)	(9.9)
Gastos no deducibles	12,531	25.2	25,432	50.5
Otros	<u>3,060</u>	<u>6.2</u>	<u>9,998</u>	<u>19.8</u>
TASA EFECTIVA DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	<u>\$55,005</u>	<u>110.7</u>	<u>\$45,567</u>	<u>90.4</u>

b) Impuesto a la utilidad diferido

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los movimientos en las diferencias temporales fueron los siguientes:

	Saldo al 31 de diciembre 2015, neto	al de Reconocido de en resultados	Saldo al 31 de diciembre 2016, neto
<i>DIFERENCIAS TEMPORALES:</i>			
Beneficios a los empleados	\$ 44,856	\$ 4,160	\$ 49,016
Activo fijo e intangibles	162,004	16,662	178,666
Cuentas por cobrar	8,775	(3,097)	5,678
Provisiones	63,522	(9,830)	53,692
Inventarios	7,486	(1,645)	5,841
Provisión PTU y otros	733	260	993
Pérdidas fiscales por recuperar	22,964	5,340	28,304
Gastos y seguros pagados por anticipado	<u>(13,262)</u>	<u>6,744</u>	<u>(6,518)</u>

Activos por impuesto diferido, neto	<u>\$297,078</u>	<u>\$ 18,594</u>	<u>\$315,672</u>
-------------------------------------	------------------	------------------	------------------

	Saldo al 31 de diciembre de 2014, neto	de Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2015, neto
<i>DIFERENCIAS TEMPORALES:</i>			
Beneficios a los empleados	\$ 46,829	\$ (1,973)	\$ 44,856
Activo fijo e intangibles	164,104	(2,100)	162,004
Provisión por deterioro de clientes	8,093	682	8,775
Provisiones	58,046	5,476	63,522
Deterioro de inventarios	2,239	5,247	7,486
Provisión PTU y otros	-	733	733
Pérdidas fiscales por amortizar	2,993	19,971	22,964
IMPAC por recuperar	35	(35)	-
Gastos y seguros pagados por anticipado	<u>(15,775)</u>	<u>2,513</u>	<u>(13,262)</u>
Activos por impuesto diferido, neto	<u>\$266,564</u>	<u>\$ 30,514</u>	<u>\$297,078</u>

c) Pérdidas fiscales por amortizar

Al 31 de diciembre de 2016, las subsidiarias del Grupo han incurrido en pérdidas fiscales como sigue:

Año de generación	Importe	Año de vencimiento
2014	\$ 35,883	2024
2015	24,065	2025
2016	<u>24,918</u>	2026
	<u>\$ 84,866</u>	

En la determinación del ISR diferido, se incluyeron los efectos de pérdidas fiscales por amortizar e IMPAC pagado por recuperar; sin embargo, el IMPAC fue reservado porque no existe una alta probabilidad de que pueda recuperarse.

18. Costo de ventas y gastos de operación

El costo de ventas y los gastos de operación clasificados por su naturaleza por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

	2016	2015
Materia prima y otros insumos	\$ 10,015,476	\$ 9,582,843
Sueldos y salarios	1,099,753	944,306
Arrendamientos	757,373	664,051
Beneficios a corto plazo a los empleados	364,268	367,586
Servicios externos y consultoría	189,057	172,021
Depreciación y amortización	185,192	194,151
Servicios básicos	176,547	223,972
Gasto de mantenimiento	139,859	143,808
Otros	<u>396,769</u>	<u>343,029</u>
	<u>\$13,324,294</u>	<u>\$12,635,767</u>

19. Capital contable

a) Estructura del capital social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social del Grupo está integrado por 408,844,390 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.

b) Reserva para recompra de acciones propias

El Grupo 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 del Grupo, 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 el Grupo 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. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de la reserva legal asciende a \$146,519.

20. 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 los años 2016 y 2015, el Grupo no ha efectuado cambios significativos 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. Dichos proyectos de inversión son monitoreados y evaluados trimestralmente por la Administración del Grupo.

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 el Grupo 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.

21. Utilidad por acción

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la utilidad por acción ordinaria se determina como sigue:

	2016	2015
Utilidad atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el capital neto	\$ (104,682)	\$ 4,816
Promedio ponderado de número de acciones (cifra en miles)	<u>408,844</u>	<u>408,844</u>
Utilidad básica por acción	<u>\$ (0.26)</u>	<u>\$ 0.01</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

22. Información por segmentos

La Administración del Grupo analiza de manera selectiva y para propósitos de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos, el volumen de ventas para cada una de las distintas líneas de productos que comercializa, las cuales se muestran a continuación. Las políticas contables, administrativas y de operación de los segmentos son las mismas que las descritas por el Grupo.

El Grupo tiene cuatro segmentos operativos reportables: Salud y Bienestar, Consumo, Higiénicos y Belleza y Fotografía. Los productos y servicios principales de cada uno de los segmentos son:

Segmento	Productos y servicios principales
Salud y Bienestar	Medicamentos
Consumo	Alimentos no perecederos
Higiénicos y Belleza	Productos de higiene personal
Fotografía	Revelado de fotografía

La mezcla de ventas por línea de productos por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	%	2015	%
DEPARTAMENTO:				
Salud y Bienestar	\$ 9,777,221	73	\$ 8,812,576	69
Higiénicos y Belleza	2,231,357	17	2,276,683	18
Consumo	1,116,208	8	1,509,919	12
Fotografía	278,482	2	152,425	1
	<u>\$13,403,268</u>	<u>100</u>	<u>\$12,751,603</u>	<u>100</u>

23. 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.

- 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.
- 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.

Por otra parte, el Grupo mantiene contratos de arrendamiento de los locales que ocupan sus sucursales y centro de distribución, compromisos que rondan desde un año hasta más de cinco años (Nota 11).

Litigios

El Grupo 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 sus operaciones. El Grupo 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 del Grupo considera que no deben de tener un efecto importante en los estados financieros consolidados del Grupo.

24. Aprobación de la emisión de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron autorizados para su emisión el 25 de abril de 2017, por Antonio Alfonso, Director de Finanzas interino, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación de la asamblea ordinaria de accionistas del Grupo, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, e Informe de los auditores independientes del 16 de marzo de 2016

Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Estados consolidados de posición financiera	3
Estados consolidados de resultado integral	4
Estados consolidados de cambios en el capital contable	5
Estados consolidados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7

Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (el "Grupo"), los cuales comprenden el estado consolidado de posición financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes, por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración con los estados financieros consolidados

La administración del Grupo es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y del control interno que la administración del Grupo considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos con base en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planeemos y realicemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.

Una auditoría consiste en 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 error material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dicha evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados por parte del Grupo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas 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.

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

Opinión

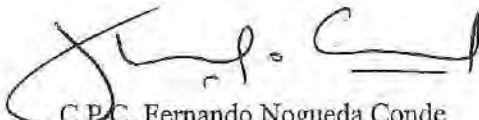
En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2015, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes, por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Otros asuntos

Los estados financieros de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por otro auditor, quien expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros el 10 de abril de 2015.

Hasta el 31 de diciembre de 2014, los estados consolidados de flujos de efectivo del Grupo eran presentados utilizando el método directo. El Grupo realizó un cambio de política contable para presentar sus estados consolidados de flujos de efectivo bajo el método indirecto. Este cambio en política contable fue aplicado por el Grupo retrospectivamente en cumplimiento con la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores, el cual no fue auditado (ver Nota 2e.).

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Fernando Noguera Conde
16 de marzo de 2016

Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Posición Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En miles de pesos)

	Nota	2015	2014
Activo			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 394,314	\$ 773,456
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	6	270,071	293,654
Inventarios	7	2,454,191	2,547,578
Impuestos por recuperar	8	292,777	351,310
Partes relacionadas	12	12,767	2,260
Impuestos a la utilidad por recuperar	16	44,571	9,310
Total activo circulante		<u>3,468,691</u>	<u>3,977,568</u>
Activo no circulante:			
Propiedades y equipo, neto	9	1,415,289	1,127,630
Intangibles	11	72,938	144,306
Impuestos a la utilidad diferidos	16	297,078	266,564
Otros activos		49,416	49,201
Total activo no circulante		<u>1,834,721</u>	<u>1,587,701</u>
Total activo		<u>\$5,303,412</u>	<u>\$5,565,269</u>
Pasivo			
Pasivo a corto plazo:			
Proveedores	4	\$1,818,728	\$2,222,518
Proveedores en factoraje	13	854,357	1,047,233
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	14	548,312	458,453
Partes relacionadas	12	405,931	183,771
Total pasivo a corto plazo		<u>3,627,328</u>	<u>3,911,975</u>
Pasivo a largo plazo:			
Beneficios a los empleados	15	160,455	158,609
Total pasivo largo plazo		<u>160,455</u>	<u>158,609</u>
Total pasivo		<u>3,787,783</u>	<u>4,070,584</u>
Capital contable:			
Capital social	18	732,593	732,593
Reserva para adquisición de acciones	18	115,138	115,138
Reserva legal	18	146,519	146,519
Resultados acumulados		524,064	519,248
Otras partidas de utilidad integral	15	(2,685)	(18,813)
Total capital contable		<u>1,515,629</u>	<u>1,494,685</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$5,303,412</u>	<u>\$5,565,269</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Resultado Integral

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En miles de pesos, excepto utilidad básica y diluida por acción)

	Nota	2015	2014
Ingresos:			
Venta de productos		\$ 12,569,876	\$11,344,858
Prestación de servicios		<u>181,727</u>	<u>128,319</u>
Total ingresos		12,751,603	11,473,177
Costo de ventas	17	<u>9,582,843</u>	<u>8,523,965</u>
Utilidad bruta		<u>3,168,760</u>	<u>2,949,212</u>
Gastos de operación	17	3,052,924	2,703,095
Otros ingresos		(2,079)	(2,472)
Otros gastos		<u>62,486</u>	<u>104,925</u>
Utilidad de operación		<u>55,429</u>	<u>143,664</u>
Ingresos financieros		(17,768)	(24,712)
Gastos financieros		<u>22,814</u>	<u>20,996</u>
Gasto (ingreso) financiero, neto		<u>5,046</u>	<u>(3,716)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		50,383	147,380
Impuestos a la utilidad	16	<u>45,567</u>	<u>46,180</u>
Utilidad neta		<u>4,816</u>	<u>101,200</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:			
Remediación del pasivo por beneficios definidos, neto	15	<u>16,128</u>	<u>(17,704)</u>
Utilidad integral neta		<u>\$ 20,944</u>	<u>\$ 83,496</u>
Utilidad por acción:			
Acciones comunes	18	408,844,390	408,844,390
Utilidad básica y diluida por acción	20	\$0.01	\$0.25

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En miles de pesos)

	Nota	Capital social	Reserva para adquisición de acciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Otras partidas de utilidad integral	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2014		\$732,593	\$122,910	\$146,519	\$ 549,042	\$ (1,109)	\$1,549,955
Dividendos decretados y pagados	18	-	-	-	(130,994)	-	(130,994)
Adquisición de subsidiaria	1	-	(7,772)	-	-	-	(7,772)
Utilidad neta		-	-	-	101,200	-	101,200
Remediación del pasivo por beneficios definidos, neto	15	-	-	-	-	(17,704)	(17,704)
Saldos al 31 de diciembre de 2014		732,593	115,138	146,519	519,248	(18,813)	1,494,685
Utilidad neta		-	-	-	4,816	-	4,816
Remediación del pasivo por beneficios definidos, neto	15	-	-	-	-	16,128	16,128
Saldos al 31 de diciembre de 2015		\$732,593	\$115,138	\$146,519	\$ 524,064	\$ (2,685)	\$1,515,629

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En miles de pesos)

	2015	2014
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 50,383	\$ 147,380
Impuestos a la utilidad pagados	(76,081)	(128,816)
Depreciación y amortización	194,151	183,702
Deterioro de activos intangibles	61,107	-
Costo relacionado con beneficios a los empleados	16,128	(17,704)
	<u>245,688</u>	<u>184,562</u>
(Aumento) disminución en:		
Cientes y otras cuentas por cobrar	23,583	(7)
Inventarios	93,387	(365,223)
Otros activos no circulantes	(217)	(7,555)
Impuestos por recuperar	23,271	(109,017)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	(596,665)	679,205
Partes relacionadas	(89,341)	(78,213)
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	89,859	123,211
Beneficios a los empleados	1,848	45,941
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(208,587)</u>	<u>472,904</u>
Actividades de inversión:		
(Adquisición) venta de inmuebles y equipo	(171,086)	57,897
Venta (adquisición) de intangibles	531	(111,086)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(170,555)</u>	<u>(53,189)</u>
Actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	-	(130,994)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(130,994)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(379,142)</u>	<u>288,721</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>773,456</u>	<u>484,735</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 394,314</u>	<u>\$ 773,456</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(En miles de pesos, excepto que se indique otra denominación)

1. Entidad que informa y eventos sobresalientes

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. 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 1,045 farmacias ubicadas en 190 ciudades y 22 estados de la República Mexicana. Los resultados de sus operaciones son reportados a la administración como se indica en la Nota 21. Las oficinas corporativas del Grupo se ubican en Av. Fundadores 935, interior 301, Col. Valle del Mirador, Monterrey, N.L., México, C.P. 64750.

Hasta el 11 de agosto de 2014, Casa Saba, S.A.B. de C.V. era la última controladora del Grupo. A partir de esa fecha Alliance Boots SpA se convirtió en su última controladora y posteriormente, a partir del 31 de diciembre de 2014, y hasta la fecha de este reporte, Walgreen Boots Alliance, INC. es la controladora del Grupo.

Eventos sobresalientes

- a) 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 del Grupo hasta el 11 de agosto de 2014) y Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. donde esta última adquirió 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., la cual fue cedida a Farmacias Ahumada, S.A. Al 31 de diciembre de 2015 el importe de esta cuenta por pagar se incluye en el saldo deudor que el Grupo tiene con Farmacias Ahumada, S. A. (ver Nota 12).

- b) El 11 de agosto de 2014 Alliance Boots Chile SpA 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 del Grupo a esa fecha.

Alliance Boots SpA 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.

- c) En Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de octubre de 2014, se aprobó la cancelación del registro de las acciones del Grupo 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. Al 31 de diciembre de 2015, no se ha finalizado el proceso de cancelación debido al sobreseimiento por falta de personalidad del accionista minoritario Moneda Renta CLP Fondo de Inversión, quien presentó un juicio de amparo el 20 de noviembre de 2014 en contra de la aplicación de la Ley del Mercado de Valores.
- d) El 4 de noviembre de 2014 se realizó una oferta pública donde Alliance Boots Latin America Limited ofreció 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.

2. Bases de presentación

a) *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su siglas en inglés).

b) *Bases de preparación*

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados sobre la base de costo histórico con excepción al pasivo del plan de beneficios definidos, lo cual 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.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios. El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación.

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 “\$”), la moneda funcional y de presentación 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.

d) *Presentación de estados de resultado integral*

El Grupo presenta sus costos y gastos en los estados de resultado integral atendiendo a su función, como es la práctica en la industria.

e) *Presentación de estados de flujos de efectivo*

Hasta el 31 de diciembre de 2014, los estados consolidados de flujos de efectivo del Grupo eran presentados utilizando el método directo. Derivado del cambio de la última controladora del Grupo (ver Nota 1), y a que ésta presenta sus estados consolidados de flujos de efectivo bajo el método indirecto, el Grupo realizó un cambio de política contable para presentar sus estados consolidados de flujos de efectivo bajo el método indirecto. Este cambio en política contable fue aplicado por el Grupo retrospectivamente en cumplimiento con la NIC 8 *Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores*.

f) *Juicios y estimaciones contables críticas*

En la aplicación de las políticas contables del Grupo que se describen en la Nota 3, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

La información sobre los 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 a continuación:

a) *Contingencias.* Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control del Grupo. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. El Grupo evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas con el apoyo de sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica (ver Nota 22).

b) *Clasificación de arrendamientos.* Los arrendamientos se clasifican como operativos o financieros en función de la medida en que los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien objeto del contrato recaen con el Grupo o con la contraparte, dependiendo de la sustancia de la transacción, independientemente de la forma de los contratos (ver Nota 10).

La información sobre las estimaciones realizadas en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados, se describe a continuación:

- a) *Evaluaciones para determinar la obsolescencia y lento movimiento de inventarios.* El Grupo realiza una estimación para inventarios obsoletos y/o con lento movimiento, considerando su proceso de control interno y factores operativos y de mercado de sus productos. Esta estimación se revisa periódicamente, y se determina considerando la rotación y consumo de los inventarios. Dicha estimación se ve principalmente impactada por la caducidad de los productos del almacén.
- b) *Vidas útiles de activos intangibles y de propiedades y equipo.* Las vidas útiles son utilizadas para determinar la amortización y depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del período durante el cual continuará generando beneficios económicos al Grupo. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por amortización o depreciación según corresponda.
- c) *Beneficios al retiro de los empleados.* El Grupo utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del período en el que ocurra.
- d) *Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.* Como parte del análisis fiscal que realiza el Grupo, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

3. Principales políticas contables

Las principales políticas contables utilizadas para la elaboración de los estados financieros consolidados del Grupo, 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*

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de todas las entidades del Grupo. El control se obtiene cuando el Grupo:

- Tiene poder sobre la inversión;
- Está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte.

El Grupo reevalúa si tiene o no el control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde este control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultado integral desde la fecha que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, según sea el caso.

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

Subsidiaria	Actividad	Interés económico al 31 de diciembre de	
		2015	2014
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. ¹	Servicios administrativos	-	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%
Farmacías ABC de México, S.A. de C.V. ²	Comercializadora	99.9%	99.9%

- (1) La Compañía había sido constituida con la finalidad de separar la nómina del Comité Técnico del resto del personal; sin embargo, derivado de la adquisición de Walgreens Boots Alliance, INC. se optó por liquidarla el 17 de noviembre de 2015 para simplificar la administración de las compañías que integran al Grupo.
- (2) El interés económico durante 2014 comenzó a partir del 3 de junio de 2014 a raíz de la celebración del contrato de compraventa de acciones con Casa Saba, S.A.B. de C.V.

i. 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 valuada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

ii. Transacciones eliminadas en la consolidación

Todos los saldos, operaciones y flujos de efectivo intercompañía se han eliminado en la consolidación. Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables del Grupo.

b) *Moneda extranjera*

Al preparar los estados financieros del Grupo, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que se calculan en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos en moneda extranjera del Grupo se expresan en miles pesos mexicanos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que éstos fluctúen en forma significativa durante el periodo, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones.

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 y otras inversiones a corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

d) *Inventarios*

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición y valor neto de realización. Los costos del inventario se determinan con el método de costos promedio ponderado. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para efectuar su venta.

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:

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Grupo se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

ii. Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, inversiones conservadas al vencimiento, activos financieros disponibles para su venta y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan con base en a la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado.

Los activos financieros del Grupo se clasifican en las siguientes categorías al momento de su reconocimiento inicial:

Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, préstamos y otras cuentas por cobrar con pagos fijos o determinables, son activos financieros no derivados que no se negocian en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar (incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo, clientes y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas) se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo en caso de que el reconocimiento de intereses sea inmaterial.

Las cuentas por cobrar representan importes adeudados por clientes y son originadas por ventas de bienes 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 mencionado anteriormente se presentan como activos no circulantes.

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.

Baja de activos financieros

El Grupo deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Grupo reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si el Grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Grupo continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos.

En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.

En la baja de un activo financiero que no sea en su totalidad, el Grupo distribuye el importe previo en libros del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo en virtud de su involucramiento continuo, y la parte que ya no reconoce sobre la base de los valores razonables relativos de dichas partes en la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros imputable a la parte que ya no se reconoce y la suma de la contraprestación recibida por la parte no reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada que le sea asignada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el resultado del ejercicio. La ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se distribuirá entre la parte que continúa reconociéndose y la parte que ya no se reconoce sobre la base de los valores razonables relativos de dichas partes.

iii. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

Los pasivos financieros del Grupo incluyen proveedores y otras cuentas por pagar, los cuales se valúan inicialmente a su valor razonable y 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 período), se presentan en el pasivo circulante. En caso de no cumplir con lo anteriormente mencionado se presentan en el pasivo no circulante.

Baja de pasivos financieros

El Grupo da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones del Grupo se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

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 los estados de resultado integral en la partida "Otros ingresos o gastos".

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 resultado integral 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 menos su valor residual y considerando sus vidas útiles estimadas.

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

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

Las mejoras a locales arrendados se amortizan durante la vida del contrato o la vida útil de la mejora, el que sea el menor, y 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

Los activos financieros distintos a los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al final de cada periodo de reporte. Se considera que los activos financieros están deteriorados, cuando existe evidencia objetiva que, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos de efectivo futuros de la inversión han sido afectados.

Para todos los demás activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o contraparte;
- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros que se registran al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro que se reconoce es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para activos financieros valuados a costo amortizado, si, en un periodo subsecuente, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y esa disminución se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través de resultados hasta el punto en que el valor en libros de la inversión a la fecha en que se reversó el deterioro no exceda el costo amortizado que habría sido si no se hubiera reconocido el deterioro.

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 prorateo.

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 2015 y 2014, dichos activos intangibles corresponden a derechos de llave, los cuales corresponden a la facultad que tiene el Grupo para establecerse y para operar las sucursales en las propiedades que arrienda.

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:

Partida	Vida útil
Derechos de llave	12 - 20 años

j) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad; en cambio, 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. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo solamente mantenía arrendamientos clasificados como operativos.

El Grupo como arrendador

El ingreso por rentas se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento (ver Nota 3.r.ii).

El Grupo como arrendatario

Los pagos por rentas se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de prorrateo para reflejar más adecuadamente el patrón de consumo de los beneficios del activo arrendado. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

En el caso de que se reciban incentivos de renta por haber celebrado un contrato de arrendamiento operativo, tales incentivos se reconocen como un pasivo. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, salvo que otra base sistemática sea más representativa del patrón de consumo de los beneficios económicos del activo arrendado.

k) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Grupo tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

l) 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 obligado 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 posición 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 período actual y en períodos 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 remediones 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 período 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 servicio.

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*

Con motivo de la Reforma Fiscal 2014, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la participación de los trabajadores en las utilidades se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de gastos de operación en el estado consolidado de resultado integral.

Como resultado de la Ley del Impuesto Sobre la Renta de 2014, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 10 de la misma Ley.

m) Impuestos a la utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

Los impuestos causados y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente.

Impuestos a la utilidad causados

El impuesto causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta ("ISR") y se registra en los resultados del año en que se causa.

Impuestos a la utilidad diferidos

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconoce sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, la tasa correspondientes a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que el Grupo disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Grupo espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

n) Capital social

Acciones ordinarias

Las acciones ordinarias se clasifican en el capital contable. Los costos incrementales 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 integral

La utilidad 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 al 20% 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 período. 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. El Grupo no tiene instrumentos de capital potencialmente dilutivos.

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.

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, las cuales se describen a continuación.

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 período 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. Adicionalmente, el Grupo cuenta con programas de lealtad de clientes, los cuales consisten en otorgar tarjetas llamadas de “Beneficio inteligente” y de “Grandes Personas Platino” que conceden 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 productos farmacéuticos, 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 y de tarjetas de recarga (no telefónicas), los cuales se reconocen con la recepción del efectivo por el pago del cliente. Estos ingresos se presentan en el estado de resultado integral como ingresos por prestación de servicios. Los ingresos por la prestación de servicios se presentan netos del costo de ventas en los estados consolidados de resultados integrales.
- Arrendamiento de 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 productos, revelado de fotografía, entre otros, los cuales se reconocen mensualmente en función al contrato establecido con el cliente. Estos ingresos se presentan en el estado de resultado integral como ingresos por prestación de servicios.

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 del Grupo, el cual 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 resultado integral como una reducción del costo de ventas.
- **Ingresos publicitarios:** Son los ingresos por la recuperación de gastos de mercadotecnia 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 y se presenta en el Estado de resultado integral 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 presentan en el Estado de resultado integral 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 y se presentan en el Estado de resultado integral como una reducción de los Gastos de operación.

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 posición financiera.

t) ***Información por segmentos***

El Grupo analiza su estructura de organización y su sistema de presentación de información en base a segmentos operativos reportables. La distribución y venta de productos farmacéuticos del Grupo permite identificar cuatro segmentos por tipo de producto, los cuales son analizados por la Administración del Grupo para asignar recursos y evaluar su rendimiento. En la Nota 21 a los estados financieros consolidados se muestran los ingresos por cada segmento, manera en que la Administración toma de decisiones, 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 22.

v) ***Concentración de clientes***

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

w) ***Nuevas y modificadas NIIF que afectan saldos reportados y / o revelaciones en los estados financieros***

En el año en curso, el Grupo adoptó de forma anticipada una serie de nuevas y modificadas NIIF emitidas por el IASB, las cuales son obligatorias para ejercicios que inicien posterior al 31 de diciembre de 2015:

- NIIF 14 *Cuentas regulatorias diferidas*.
- Modificaciones a la NIC 16 *Propiedad, planta y equipo* y NIC 38 *Activos intangibles*.
- Ciclo de mejoras anuales 2012-2014.
- Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28, *Entidades de inversión: aplicación a la excepción de consolidación*.
- Enmiendas a la NIC 1 *Iniciativa de revelaciones*.

Las nuevas normas, mejoras y enmiendas no representaron impactos en su adopción anticipada en los estados financieros consolidados del Grupo.

x) ***Pronunciamientos normativos emitidos no adoptados***

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 consolidados dado que se encuentra evaluando los impactos potenciales de dicha adopción:

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

Emitida en mayo de 2014 y efectiva para períodos que inicien a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su adopción anticipada. Bajo esta norma, el reconocimiento de ingresos está basado en control, es decir, utiliza la noción de control para determinar cuándo un bien o servicio es transferido al cliente.

La norma también presenta un único modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes y sustituye a la guía de reconocimiento de ingresos más reciente, incluyendo la orientación específica de la industria. Dicho modelo integral introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: 1) identificación del contrato; 2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; 3) determinar el precio de la transacción; 4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; 5) reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requerida en los estados financieros, tanto anuales como intermedios.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

Emitida en julio de 2014, sustituye a la IAS 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Esta norma incluye requisitos para el reconocimiento y medición, deterioro, baja y contabilidad de cobertura general. Esta versión reemplaza a todas las versiones anteriores y es obligatoriamente efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. La NIIF 9 (2014) no reemplaza los requisitos de la cartera de valor razonable de contabilidad de coberturas para el riesgo de tasa de interés porque esta parte del proyecto estaba separada del proyecto de NIIF 9.

La NIIF 9 (2014) es un estándar completo que incluye los requerimientos previos emitidos y los cambios adicionales siguientes: la introducción de un nuevo modelo de deterioro de la pérdida esperada y cambios limitados a los requisitos de clasificación y medición de activos financieros. Concretamente, el nuevo modelo de deterioro se basa en las pérdidas crediticias esperadas en lugar de las pérdidas incurridas, y se aplicará a los instrumentos de deuda valuados a su corto amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, a arrendamientos por cobrar, contratos de activos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. En cuanto a la nueva categoría de medición de valor razonable a través de otros resultados integrales, será aplicable a los instrumentos de deuda que están dentro de un modelo de negocio cuyos objetivos se logran mediante la colecta de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 Arrendamientos fue publicada en enero de 2016 y sustituye a la NIC 17 Arrendamientos, así como las interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma propicia que la mayoría de los arrendamientos se presenten en el estado de posición financiera para los arrendatarios bajo un modelo único, eliminando la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilidad para los arrendadores permanece con la distinción entre dichas clasificaciones de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada siempre que se haya adoptado la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes.

Bajo la NIIF 16, los arrendatarios reconocerán el derecho de uso de un activo y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se trata de manera similar a cualquier otro activo no financiero, con su depreciación correspondiente, mientras que el pasivo devengará intereses. Esto típicamente produce un perfil de reconocimiento acelerado del gasto (a diferencia de los arrendamientos operativos bajo la NIC 17 donde se reconocían gastos en línea recta), debido a que la depreciación lineal del derecho de uso y el interés decreciente del pasivo financiero, conllevan a una disminución general del gasto a lo largo del tiempo.

También, el pasivo financiero se medirá al valor presente de los pagos mínimos pagaderos durante el plazo del arrendamiento, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento siempre que pueda ser determinada. Si dicha tasa no puede determinarse, el arrendatario deberá utilizar una tasa de interés incremental de deuda.

Sin embargo, un arrendatario podría elegir contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto en una base de línea recta en el plazo del arrendamiento, para contratos con término de 12 meses o menos, los cuales no contengan opciones de compra (esta elección es hecha por clase de activo); y para contratos donde los activos subyacentes tengan un valor que no se considere significativo cuando son nuevos, por ejemplo, equipo de oficina menor o computadoras personales (esta elección podrá hacerse sobre una base individual para cada contrato de arrendamiento).

La NIIF 16 establece distintas opciones para su transición, incluyendo aplicación retrospectiva o retrospectiva modificada donde el periodo comparativo no se reestructura.

Enmiendas a la NIC 12, Impuestos a la utilidad

Las enmiendas a la IAS 12 Impuestos a la utilidad, aclaran que las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable y que para propósitos fiscales son medidos a costo, originan una diferencia temporal independientemente de si el tenedor del instrumento espera recuperar el valor en libros del mismo a través de su venta o de su uso. Además, especifican que el valor en libros de un activo no limita la estimación de utilidades gravables futuras probables y que cuando se comparan las diferencias temporales deducibles con utilidades gravables futuras, estas últimas excluyen las deducciones fiscales que resultarían de la reversión de las antes mencionadas diferencias temporales deducibles. Estas enmiendas son efectivas para periodos anuales que inician a partir del 1 de enero de 2017 con aplicación retrospectiva, aunque se permite su adopción anticipada.

Enmiendas a la NIC 7, Iniciativa de revelación

Las modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujo de Efectivo, requieren que se revelen por separado los siguientes cambios en pasivos que se deriven de actividades de financiamiento:

- (1) Cambio en flujo de efectivo por financiamiento
- (2) Cambio por obtención o pérdida de control en subsidiarias u otros negocios
- (3) Fluctuaciones cambiarias
- (4) Cambios en valores razonables
- (5) Otros cambios

Una manera de cumplir con el nuevo requisito es a través de una conciliación entre saldo inicial y final de los pasivos en el estado de situación financiera que se deriven de actividades de financiamiento. Los pasivos que se derivan de actividades de financiamiento son aquellos cuyos flujos de efectivo están clasificados, o serán clasificados en el futuro, como flujos de efectivo por actividades de financiamiento en el estado de flujo de efectivo. Los nuevos requisitos de revelación también aplican para cambios en activos financieros siempre y cuando cumplan con la misma definición. Estas modificaciones son efectivas para periodos anuales que inician a partir del 1 de enero del 2017, aunque permite su adopción anticipada, y las entidades no necesitan presentar información comparativa cuando se apliquen por primera vez.

4. Administración de riesgos financieros

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

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 Departamento de Auditoría Interna 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.

i. Riesgo de crédito

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

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 primordialmente por las cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar y el efectivo y sus equivalentes. Por el periodo de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el 94% y el 98% de las ventas del Grupo son al contado y el resto a crédito, respectivamente, 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 posición 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 6.

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 5.

Exposición máxima al riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito al cierre del ejercicio es el valor en libros de clientes y otras cuentas por cobrar que se muestran en el estado de posición financiera consolidado. El Grupo no recibió ninguna garantía en relación con clientes y otras cuentas por cobrar.

Concentración del riesgo de crédito

El Grupo no mantiene una concentración de riesgo crediticio significativo dada la naturaleza del negocio. La mayoría de las ventas son al público en general y las ventas a crédito no representan una porción significativa de los ingresos del Grupo.

ii. 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, El Grupo financia sus requerimientos de liquidez y recursos de capital principalmente a través del efectivo generado de las operaciones.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo no cuenta con líneas de crédito ni con préstamos bancarios.

Los vencimientos contractuales remanentes de los pasivos financieros del Grupo son:

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Al 31 de diciembre 2015			
Proveedores factoraje	\$ -	\$ 854,357	\$ 854,357
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,067,008	300,032	2,367,040
Partes relacionadas	-	405,931	405,931
	<u>\$ 2,067,008</u>	<u>\$ 1,560,320</u>	<u>\$3,627,328</u>
Al 31 de diciembre 2014			
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>

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.

iii. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que fluctúe el valor razonable de flujos de efectivo futuros o el valor de los instrumentos financieros que mantiene el Grupo como resultado de cambios en factores de mercado, los cuales incluyen principalmente el riesgo de tasa de interés y el riesgo cambiario. 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 optimizando la rentabilidad.

a. *Exposición al riesgo de tasa de interés*

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo mantiene pasivos con costo por concepto de factoraje, lo cual no se considera una exposición que implique un riesgo importante dado a que el vencimiento de los documentos es a corto plazo (ver Nota 13).

b. *Exposición al riesgo de moneda extranjera*

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

Con base en la posición monetaria neta del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se tienen riesgos de tipo de cambio poco significativos debido que los saldos en moneda extranjera, como se muestra a continuación, son poco importantes (cifras en esta tabla están expresadas en miles de dólares estadounidenses):

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Cuentas por cobrar a clientes	\$ 3,037	\$ 154
Cuentas por pagar a proveedores	(3,838)	(13,480)
Posición monetaria neta	<u>\$ (801)</u>	<u>\$ (13,326)</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los tipos de cambio utilizados son como sigue:

	2015		2014	
	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio
Dólar estadounidense	<u>\$ 17.3398</u>	<u>\$15.8710</u>	<u>\$14.7180</u>	<u>\$ 14.4530</u>

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, el tipo de cambio vigente en pesos fue de \$17.9260.

Análisis de sensibilidad al riesgo de moneda extranjera

La tabla que se acompaña a continuación muestra el análisis de sensibilidad que realiza el Grupo considerando un fortalecimiento o debilitamiento de un 10% del peso mexicano frente al dólar, y sus efectos en los resultados del ejercicio al 31 de diciembre de 2015. El porcentaje utilizado para analizar la sensibilidad al riesgo cambiario es el escenario que representa la evaluación de la administración sobre la razonabilidad de posibles variaciones en el tipo de cambio de las divisas.

	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
Fortalecimiento del peso en un 10%	\$ 1,389
Debilitamiento del peso en un 10%	(1,389)
iv. Valor razonable de activos y pasivos financieros	

Valor razonable de activos y pasivos financieros

El importe de efectivo y equivalentes de efectivo, clientes y otras cuentas por cobrar, partes relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar, se aproximan a su valor razonable debido a que tienen vencimientos de corto plazo o disposiciones periódicas con liquidaciones de corto plazo, según corresponda. El Grupo no mantiene instrumentos financieros que se midan a valor razonable, excepto los que están relacionados con los activo del plan.

Antigüedad de saldos y deterioro de cuentas por cobrar

A continuación se presentan la antigüedad de saldos de las cuentas por cobrar a clientes vencidas no deterioradas al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	2015	2014
Hasta 3 meses	\$10,235	\$21,093
De 3 a 6 meses	8,396	6,370
De más de 6 meses	943	1,299
	<u>\$19,574</u>	<u>\$28,762</u>

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

	2015	2014
Valor en libros al 1 de enero	\$26,978	\$17,966
Adquisición de Farmacias ABC de México, S.A. de C.V.	-	5,988
Deterioro del ejercicio	7,943	8,873
Aplicación de reserva	(5,671)	(5,849)
Valor en libros al 31 de diciembre	<u>\$29,250</u>	<u>\$26,978</u>

Los cargos y reversiones de la reserva por deterioro han sido incluidos en el rubro de gastos operativos en el estado de resultado integral (Nota 17). Cuando se agotan las posibilidades de recuperar la cuenta por cobrar con un cliente, se cancela su saldo y la provisión por deterioro relacionada.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por cobrar se integran como sigue:

Rangos	Al 31 de diciembre de					
	2015			2014		
	Cartera	Reserva	Saldo	Cartera	Reserva	Saldo
Por vencer	\$160,523	\$ -	\$160,523	\$181,358	\$ -	\$181,358
Hasta 60 días	7,303	(146)	7,157	17,322	(346)	16,976
61-90 días	3,420	(342)	3,078	4,576	(459)	4,117
91-120 días	2,189	(328)	1,861	2,534	(380)	2,154
121-150 días	2,728	(546)	2,182	3,495	(699)	2,796
151-180 días	3,458	(1,383)	2,075	2,367	(947)	1,420
181-240 días	1,720	(1,032)	688	2,076	(1,245)	831
241-300 días	1,274	(1,019)	255	3,496	(3,028)	468
Más de 300 días	24,454	(24,454)	-	19,874	(19,874)	-
Cientes, neto	<u>\$207,069</u>	<u>\$(29,250)</u>	<u>\$177,819</u>	<u>\$237,098</u>	<u>\$(26,978)</u>	<u>\$210,120</u>

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Efectivo disponible	\$ 261,961	\$179,740
Inversiones disponibles a la vista	132,353	593,716
	<u>\$ 394,314</u>	<u>\$773,456</u>

6. Clientes y otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los clientes y otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Clientes	\$ 207,069	\$237,098
Menos: reserva por incobrabilidad	(29,250)	(26,978)
	177,819	210,120
Deudores diversos	38,922	28,836
Pagos anticipados	53,330	54,698
	<u>\$ 270,071</u>	<u>\$293,654</u>

7. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Productos de salud, belleza y consumo	\$2,415,454	\$2,511,182
Fotografía	38,737	36,107
Otros	-	289
	<u>\$2,454,191</u>	<u>\$2,547,578</u>

8. Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los impuestos por recuperar se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Impuesto al valor agregado	\$288,019	\$ 345,564
Impuesto especial sobre productos y servicios	4,758	5,746
	<u>\$292,777</u>	<u>\$ 351,310</u>

9. Propiedades y equipo, neto

La composición al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por clases de activo fijo es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Terreno	\$ 249,034	\$ 24,917
Edificios	79,797	7,760
Construcción en proceso	156,680	51,124
Mobiliario y equipo	1,693,105	1,679,891
Equipo de cómputo	733,535	707,733
Equipo de transporte	10,580	10,314
Mejoras a locales arrendados	1,942,545	1,909,190
	<u>4,865,276</u>	<u>4,390,929</u>
Menos depreciación y amortización acumulada	<u>(3,449,987)</u>	<u>(3,263,299)</u>
	<u>\$1,415,289</u>	<u>\$1,127,630</u>

Las propiedades y equipo están valuados a su costo histórico depreciado. Adicionalmente los terrenos se presentan valuados 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 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	Terrenos	Edificios	Construcción en proceso	Mobiliario y equipo, neto	Equipo de cómputo, neto	Equipo de transporte, neto	Mejoras a locales arrendados, neto	Propiedades y equipo, neto
Saldos al 1 de enero de 2014	\$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	2,700	586	6,239	8,851	4,093	259	5,536	28,264
Deterioro	-	-	-	(158)	850	-	(11,840)	(11,148)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 24,917</u>	<u>\$ 6,172</u>	<u>\$ 51,124</u>	<u>\$317,052</u>	<u>\$69,365</u>	<u>\$ 912</u>	<u>\$658,088</u>	<u>\$1,127,630</u>
Adiciones	224,117	72,037	140,048	4,748	17,039	356	15,935	474,280
Retiros	-	-	(489)	(37)	(3)	(96)	(1,575)	(2,200)
Depreciación	-	(323)	-	(57,039)	(24,267)	(205)	(102,587)	(184,421)
Trasposos	-	-	(34,003)	8,448	7,972	8	17,575	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>\$249,034</u>	<u>\$77,886</u>	<u>\$156,680</u>	<u>\$273,172</u>	<u>\$70,106</u>	<u>\$ 975</u>	<u>\$587,436</u>	<u>\$1,415,289</u>

El cargo por depreciación se incluye en "Gastos de operación" por \$184,421 y \$159,162 por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

El Grupo hace una evaluación de los flujos por cada sucursal y determina si la inversión de cada una de estas sucursales debiera estar deteriorada. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 el Grupo no reconoció una pérdida por deterioro y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 una pérdida por deterioro por y \$11,148, respectivamente. Dicho deterioro se registró en el rubro "Otros gastos" en el estado consolidado de resultado integral.

10. Arrendamientos

El Grupo ha celebrado diversos contratos de arrendamiento de los locales que ocupan sus farmacias y del centro de distribución, los cuales se han clasificado como operativos. Dichos contratos de arrendamiento tienen una duración promedio de 12 a 20 años. El importe de las rentas anuales por pagar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, derivadas de los contratos de arrendamiento, como sigue:

	2015	2014
Pagos futuros mínimos no cancelables por arrendamiento operativo		
Compromisos a un año	\$ 497,125	\$ 243,724
Entre uno y cinco años	1,508,072	1,180,607
Más de cinco años	1,007,122	1,946,329
	<u>\$3,012,319</u>	<u>\$3,370,660</u>
Ingresos futuros mínimos por subarrendamiento no cancelables	<u>\$ 16,628</u>	<u>\$ 15,569</u>
Importe registrado en los resultados del período:		
Gastos por arrendamiento	<u>\$ 642,732</u>	<u>\$ 603,807</u>
Ingresos por subarrendamiento	<u>\$ (6,097)</u>	<u>\$ (5,846)</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.

11. Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los activos intangibles se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Derechos de llave	\$ 179,663	\$ 180,193
Marcas y patentes comerciales	317	317
Amortización	(45,935)	(36,204)
Deterioro	(61,107)	-
	<u>\$ 72,938</u>	<u>\$ 144,306</u>

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

Los activos intangibles, netos, muestran los siguientes movimientos al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	2015	2014
Saldos al 1 de enero	\$ 144,306	\$ 53,283
Adquisición	-	117,851
Cierre de sucursales	(531)	(6,765)
Amortización	(9,730)	(20,063)
Deterioro	(61,107)	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>\$ 72,938</u>	<u>\$ 144,306</u>

La amortización se incluye en "Gastos de operación" por \$9,730 y \$20,063 en el estado de consolidado de resultado integral por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 el Grupo reconoció un deterioro por \$61,107, como resultado del análisis realizado sobre los derechos de llave de las propiedades arrendadas de Farmacias ABC de México, S. A. de C.V., donde el Grupo no espera generar los flujos de efectivo esperados de dichos activos intangibles.

12. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, en el curso ordinario del negocio, fueron como sigue:

i. Compensación recibida por el personal clave de la gerencia

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el importe total de los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave o directivo, es como sigue:

	2015	2014
Remuneraciones recibidas:		
Sueldos y otros beneficios a corto plazo	\$121,519	\$112,643
Beneficios por terminación de contrato	3,821	6,638
	<u>\$125,340</u>	<u>\$119,281</u>

ii. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas eran como sigue:

	Tipo de transacción	2015	2014
Cuentas por cobrar			
Fasa Investment, LTDA	Reembolso	\$ 542	\$ 464
Farmacias Ahumada, S. A.	Asistencia técnica	7,834	1,796
Walgreens Boots Alliance Service	Asistencia Técnica	3,699	-
Boots International LTD	Venta de inventario	692	-
		<u>\$ 12,767</u>	<u>\$ 2,260</u>
Cuentas por pagar			
Farmacias Ahumada, S. A.	Cesión de cuentas por pagar	\$100,650	\$181,819
Administradora de Beneficios Farmacéuticos, S. A. de C. V.	Asistencia técnica	4,287	1,952
Walgreens Boots Alliance	Compra de inmueble	300,994	-
		<u>\$405,931</u>	<u>\$183,771</u>

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 anterior 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.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, las transacciones realizadas con partes relacionadas se realizaron como sigue:

	2015	2014
Tipo de transacción de ingresos		
<i>Venta de inventario:</i>		
Farmacías ABC de México S. A. de C. V. ⁽²⁾	\$ -	\$198,929
Casa Saba, S. A. B. de C. V. ⁽¹⁾	-	7,027
Total por venta de inventario	<u>-</u>	<u>205,956</u>
<i>Por intereses:</i>		
Farmacías ABC de México S. A. de C. V. ⁽²⁾	-	839
Casa Saba, S. A. B. de C. V. ⁽¹⁾	-	-
Total por intereses	<u>-</u>	<u>839</u>
<i>Asesoría y asistencia técnica:</i>		
Farmacías Ahumada, S. A.	6,731	3,827
Walgreens Boots Alliance	5,809	-
Farmacías ABC de México, S.A. de C.V. ⁽²⁾	-	1,919
Casa Saba, S.A.B. de C.V. ⁽¹⁾	-	16
Total por asesoría y asistencia técnica	<u>12,540</u>	<u>5,762</u>
<i>Venta de terreno y edificio de San Nicolás:</i>		
Inmuebles Visosil, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	-	147,913
<i>Renta de inmueble:</i>		
Casa Saba S.A.B. de C.V. ⁽¹⁾	-	3,048
<i>Ingreso por aportación proveedores:</i>		
Casa Saba, S.A.B. de C.V. ⁽¹⁾	-	5,347
Total ingresos	<u>\$12,540</u>	<u>\$368,865</u>

⁽¹⁾ Hasta el 11 de agosto de 2014 fueron partes relacionadas.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, las transacciones fueron realizadas antes de su adquisición en junio de 2014.

	2015	2014
Tipo de transacción de costos y gastos		
<i>Compra de inventario:</i>		
Casa Saba, S. A. B. de C. V. ⁽¹⁾	\$ -	\$607,117
Farmacías ABC de Mexico, S.A de C.V. ⁽²⁾	-	19,431
Centennial S. A. de C. V. ⁽¹⁾	-	10,256
Daltem Provee Norte S. A. de C. V. ⁽¹⁾	-	6,908
Total por compra de inventarios	<u>-</u>	<u>643,712</u>
<i>Pago de servicios:</i>		
Transportes Marproa, S. A. de C. V. ⁽¹⁾	-	17,573
Administradora de Beneficios Farmacéuticos, S. A.	21,376	15,544
Farmacías ABC de México S.A. de C.V. ⁽²⁾	-	129
Walgreens Boots Alliance Service	10,705	-
Boots International Limited	3,175	-
Farmacías Ahumada, S. A.	4,107	4,112
Total por servicios	<u>39,363</u>	<u>37,358</u>

<i>Aportación de proveedores:</i>	
Farmacias ABC de Mexico, S. A. de C. V. ⁽²⁾	- 2,762
<i>Traspaso de activos fijos:</i>	
Alliance Boots Latin America	296,154 -
<i>Asesoría comercial:</i>	
Farmacias Ahumada, S. A.	- 16,363
<i>Compra Acciones Farmacias ABC a:</i>	
Casa Saba, S.A.B. de C.V. ⁽¹⁾	- 170,000
<i>Arrendamiento:</i>	
Casa Saba, S. A. B. de C. V. ⁽¹⁾	- 601
Total costos y gastos	<u>\$336,316</u> <u>\$870,796</u>

⁽¹⁾ Hasta el 11 de agosto de 2014 fueron partes relacionadas.

⁽²⁾ Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, las transacciones fueron realizadas antes de su adquisición en junio de 2014.

iii. 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 parte relacionada del Grupo (ver Nota 1).

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 2015 y 2014 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 2015 y 2014, no se ha otorgado ni recibido ningún bien en prenda o garantía por el Grupo con partes relacionadas.

Durante 2015 y 2014, el Grupo no otorgó préstamos al personal clave.

13. 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 de factoraje que permite al Grupo ampliar los plazos de pago a proveedores. La tasa de descuento utilizada por los bancos es aproximadamente de Tasa TIIE más 2 puntos porcentuales y el plazo máximo de pago es de 180 días.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos pendientes de pago a los proveedores en factoraje eran como sigue:

	2015	2014
Proveedores factoraje		
Banco Inbursa, S. A.	\$ 70,060	\$ 351,982
HSBC México, S. A.	242,511	100,779
E Factor Diez, S. A. de C. V.	-	30,004
Banco Mercantil del Norte, S. A. de C. V.	499,194	526,224
Banco MIFEL, S.A.	42,592	38,244
	<u>\$854,357</u>	<u>\$1,047,233</u>

14. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las otras cuentas por pagar y pasivos acumulados se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Acreedores diversos	\$ 476,730	\$198,864
Contribuciones por pagar	53,586	45,471
Provisiones	10,244	207,798
Retención de impuestos	7,752	6,320
	<u>\$ 548,312</u>	<u>\$458,453</u>

15. Beneficios a los empleados

La información relevante del estudio actuarial sobre las obligaciones laborales por beneficios definidos que se indican en la Nota 2.f, el resumen de los principales resultados se muestra 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.

Los valores presentes de las obligaciones laborales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestran a continuación:

	2015	2014
Saldo inicial de obligaciones laborales	\$174,055	\$131,540
Remediciones actuariales	(16,128)	24,306
Pagos del periodo	(5,523)	(4,889)
Servicios pasados	-	5,870
Costo del periodo	9,640	7,915
Costo por interés, neto	10,492	9,313
Total de obligaciones laborales	<u>172,536</u>	<u>174,055</u>
Activos del plan ¹	<u>(12,081)</u>	<u>(15,446)</u>
Pasivo neto por beneficios definidos	<u>\$160,455</u>	<u>\$158,609</u>

(1) Los activos del plan de beneficios definidos se comprenden de instrumentos de renta fija en su totalidad.

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

	2015	2014
Plan de pensiones	\$132,322	\$129,425
Prima de antigüedad	28,133	29,184
	<u>\$160,455</u>	<u>\$158,609</u>

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

	2015	2014
Tasa de descuento	8.00%	6.75%
Tasa de incremento salarial	4.25%	4.20%
Tasa de incremento de salario mínimo	4.00%	4.00%

16. Impuestos a la utilidad

El Grupo está sujeto al ISR, cuya tasa es el 30% por todos los años presentados y los subsecuentes.

a) El gasto por impuesto a la utilidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se integra como sigue:

	2015	2014
ISR causado	\$76,081	\$105,015
ISR diferido	<u>(30,514)</u>	<u>(58,835)</u>
Pasivo por ISR diferido	<u>\$45,567</u>	<u>\$ 46,180</u>

Tasa efectiva de impuestos 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 resultado integral consolidados. En los ejercicios de 2015 y 2014, estas diferencias son como sigue:

	2015	%	2014	%
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	\$15,115	30	\$ 44,214	30
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal:				
Efecto fiscal de la inflación neto	(4,978)	(9.9)	(4,677)	(3.1)
Gastos no deducibles	25,432	50.5	18,958	12.7
Otros	<u>9,998</u>	<u>19.8</u>	<u>(12,315)</u>	<u>(8.3)</u>
Tasa efectiva de impuestos a la utilidad	<u>\$45,567</u>	<u>90.4</u>	<u>\$ 46,180</u>	<u>31.3</u>

b) Impuesto a la utilidad diferido

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los movimientos en las diferencias temporales fueron los siguientes:

	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Reconocido en resultados	Reconocido en otras partidas de resultado integral	Saldo al 31 de diciembre de 2015, neto
<i>Diferencias temporales:</i>				
Beneficios a los empleados	\$ 46,829	\$ 5,610	\$ (7,583)	\$ 44,856
Activo fijo e intangibles	164,104	(2,100)	-	162,004
Cuentas por cobrar	8,093	682	-	8,775
Provisiones	58,046	5,476	-	63,522
Inventarios	2,239	5,247	-	7,486
Provisión PTU y otros	-	733	-	733
Pérdidas fiscales por recuperar	2,993	19,971	-	22,964
IMPAC por recuperar	35	(35)	-	-
Gastos y seguros pagados por anticipado	<u>(15,775)</u>	<u>2,513</u>	<u>-</u>	<u>(13,262)</u>
Activos por impuesto diferido, neto	<u>\$266,564</u>	<u>\$ 38,097</u>	<u>\$ (7,583)</u>	<u>\$297,078</u>

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

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

c) Pérdidas fiscales por amortizar

Debido a que mejoraron las circunstancias consideradas para evaluar el beneficio de las pérdidas fiscales por amortizar, en 2015 se incrementó la estimación para valuación del beneficio de las pérdidas fiscales por amortizar por \$19,971, con crédito a los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2015, las subsidiarias del Grupo han incurrido en pérdidas fiscales como sigue:

Año de generación	Importe	Año de vencimiento
2013	\$ 7,297	2023
2014	35,883	2024
2015	24,065	2025
	<u>\$ 67,245</u>	

En la determinación del ISR diferido, se incluyeron los efectos de pérdidas fiscales por amortizar e IMPAC pagado por recuperar; sin embargo, el IMPAC fue reservado porque no existe una alta probabilidad de que pueda recuperarse.

17. 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 2015 y 2014 se integran como sigue:

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2015	2014
Materia prima y otros insumos	\$ 9,582,843	\$ 8,523,965
Sueldos y salarios	944,306	820,039
Arrendamientos	664,051	594,401
Beneficios a corto plazo a los empleados	367,586	312,410
Servicios básicos	223,972	189,143
Depreciación y amortización	194,151	183,702
Servicios externos y consultoría	172,021	121,522
Gasto de mantenimiento	143,808	178,157
Otros	343,029	303,721
	<u>\$12,635,767</u>	<u>\$11,227,060</u>

18. Capital contable

a) Estructura del capital social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social del Grupo está integrado por 408,844,390 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.

b) Reserva para recompra de acciones propias

El Grupo 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 del Grupo, 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 el Grupo 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. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de la reserva legal asciende a \$146,519.

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 el Grupo y tendrá el carácter de definitivo.

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%. El impuesto causado será a cargo del Grupo 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.

El 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. Posterior a este decreto y pago de dividendos, la Asamblea de Accionistas no ha decretado pagos de dividendos adicionales.

19. 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 los años 2015 y 2014, el Grupo no ha efectuado cambios significativos 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. Dichos proyectos de inversión son monitoreados y evaluados trimestralmente por la Administración del Grupo.

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 el Grupo 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.

20. Utilidad por acción

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, la utilidad por acción ordinaria se determina como sigue:

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2015	2014
Utilidad atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el capital neto	\$ 4,816	\$ 101,200
Promedio ponderado de número de acciones (cifra en miles)	<u>408,844</u>	<u>408,844</u>
Utilidad básica y diluida por acción	<u>\$ 0.01</u>	<u>\$ 0.25</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

21. Información por segmentos

La Administración del Grupo analiza de manera selectiva y para propósitos de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos, el volumen de ventas para cada una de las distintas líneas de productos que comercializa, las cuales se muestran a continuación. Las políticas contables, administrativas y de operación de los segmentos son las mismas que las descritas por el Grupo.

El Grupo tiene cuatro segmentos operativos reportables: Salud y Bienestar, Consumo, Higiénicos y Belleza y Fotografía. Los productos y servicios principales de cada uno de los segmentos son:

Segmento	Productos y servicios principales
Salud y Bienestar	Medicamentos
Consumo	Alimentos no perecederos
Higiénicos y Belleza	Productos de higiene personal
Fotografía	Revelado de fotografía

La mezcla de ventas por línea de productos por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	%	2014	%
Departamento:				
Salud y Bienestar	\$ 8,812,576	69	\$ 7,571,570	66
Consumo	1,509,919	12	1,479,934	13
Higiénicos y Belleza	2,276,683	18	2,264,436	20
Fotografía	152,425	1	157,237	1
	<u>\$12,751,603</u>	<u>100</u>	<u>\$11,473,177</u>	<u>100</u>

22. 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.

Por otra parte, el Grupo mantiene contratos de arrendamiento de los locales que ocupan sus sucursales y centro de distribución, compromisos que rondan desde un año hasta más de cinco años (Nota 10).

Litigios

El Grupo 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 sus operaciones. El Grupo 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 del Grupo considera que no deben de tener un efecto importante en los estados financieros consolidados del Grupo.

23. Aprobación de la emisión de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron autorizados para su emisión el 16 de marzo de 2016, por José Luis Rojas Toledo, Director General del Grupo y por Aida Marcela Valdez Faz, Directora de Finanzas, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación de la asamblea ordinaria de accionistas del Grupo, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

**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)

Contenido	Página
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

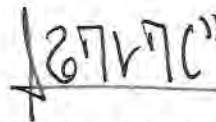
Sin expresar salvedades en nuestra opinión, llamamos la atención sobre lo siguiente:

- 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)

		Años terminados el	
		<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
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)

	Capital social	Reserva para adquisición de acciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Total capital contable
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)

	Años terminados	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
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:

	Cifras anteriormente reportadas	Referencia	Reclasificaciones	Cifras actualmente presentadas
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)

	Cifras anteriormente reportadas	Referencia	Reclasificaciones	Cifras actualmente presentadas
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:

<u>Al 31 de diciembre 2014</u>	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Total</u>
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>Al 31 de diciembre 2013</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>2014</u>	<u>2013</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>2014</u>			<u>2013</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>
Saldos al 1 de enero de 2013	\$ 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)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	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 ⁽¹⁾	2,700	586	6,239	8,851	4,093	259	5,536	28,264
Deterioro	-	-	-	(158)	850	-	(11,840)	(11,148)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 24,917	6,172	51,124	317,052	69,365	912	658,088	1,127,630

⁽¹⁾ 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:

	Otros Derechos, neto
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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones recibidas:		
Sueldos y otros beneficios a corto plazo	\$ 112,643	\$ 94,685
Beneficios por terminación de contrato	<u>6,638</u>	<u>1,517</u>
	<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. ⁽¹⁾	Venta de inventario	-	103,548
Casa Saba, S. A. B. de C. V. ⁽¹⁾	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. ⁽¹⁾	Compra de inventario	-	153,652
Servicios Corporativos Saba, S. A. de C. V. ⁽¹⁾	Asistencia técnica	-	10,601
Centennial, S. A. de C. V. ⁽¹⁾	Compra de inventario	-	15,542
Publicaciones Citem, S. A. de C. V. ⁽¹⁾	Compra de inventario	-	761
Daltem Provee Norte, S. A. de C. V. ⁽¹⁾	Compra de inventario	-	5,052
Transportes Marproa, S. A. de C. V. ⁽¹⁾	Servicios fletes	-	6,736
Farmacias ABC, de México S. A. de C. V. ⁽¹⁾	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. ⁽¹⁾	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. ⁽²⁾	\$ 198,929	\$ 424,161
Casa Saba, S. A. B. de C. V. ⁽¹⁾	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. ⁽²⁾	839	2,074
Casa Saba, S. A. B. de C. V. ⁽¹⁾	-	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. ⁽²⁾	1,919	4,519
Casa Saba, S.A.B. de C.V. ⁽¹⁾	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. ⁽¹⁾	<u>147,913</u>	<u>-</u>
 <i>Renta de Inmueble:</i>		
Casa Saba S.A.B. de C.V. ⁽¹⁾	<u>3,048</u>	<u>9,752</u>
 <i>Ingreso por aportación proveedores:</i>		
Casa Saba, S.A.B. de C.V. ⁽¹⁾	<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. ⁽¹⁾	\$ 607,117	\$ 2,371,450
Farmacias ABC de Mexico, S.A de C.V. ⁽²⁾	19,431	40,525
Centennial S. A. de C. V. ⁽¹⁾	10,256	17,312
Daltem Provee Norte S. A. de C. V. ⁽¹⁾	6,908	30,184
Publicaciones Citem S. A. de C. V. ⁽¹⁾	-	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. ⁽¹⁾	\$ 17,573	29,603
Administradora de Beneficios Farmacéuticos, S. A.	15,544	16,269
Farmacias ABC de México S.A. de C.V. ⁽²⁾	129	402
Servicios Corporativos Saba, S.A. ⁽¹⁾	-	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. ⁽²⁾	<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. ⁽¹⁾	<u>170,000</u>	<u>-</u>
<i>Arrendamiento:</i>		
Casa Saba, S. A. B. de C. V. ⁽¹⁾	<u>601</u>	<u>874</u>
Total costos y gastos	\$ <u>870,796</u>	<u>2,547,131</u>

⁽¹⁾ Hasta el 11 de agosto de 2014 fueron partes relacionadas.

⁽²⁾ 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
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>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)

	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Reconocido en resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldo al 31 de diciembre de 2013, neto	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos
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 impuestos 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
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:

	<u>2014</u>	<u>%</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
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.

***Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias***

Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Índice

31 de diciembre de 2013 y 2012

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Opinión de los Auditores Independientes.....	1 y 2
Estados financieros:	
Estados consolidados de situación financiera	3
Estados consolidados de utilidad integral	4
Estados consolidados de variaciones en el capital contable	5
Estados consolidados de flujos de efectivo	6
Notas sobre los estados financieros.....	7 a 51



Opinión del Auditor Independiente

Monterrey, N.L., 10 de abril de 2014

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 de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2013 y los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo que le son relativos por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros consolidados

La Administración del Grupo es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren cumplir con requerimientos éticos, así como, planear y efectuar la auditoría de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores significativos.

Una auditoría consiste en realizar procedimientos para obtener evidencia que soporte las cifras y revelaciones de los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de error significativo en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al realizar la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que obtuvimos proporciona una base suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.



Opinión


En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros de Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y subsidiarias consolidados al 31 de diciembre de 2012 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 22 de marzo de 2013.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

C.P.C. Juan Gerardo Pérez Lara
Socio de Auditoría

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Juan Gerardo Pérez Lara", is written over the printed name and title.

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de la Situación Financiera
31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en miles de pesos mexicanos

Activo	Nota	31 de diciembre de		Pasivo	Nota	31 de diciembre de	
		2013	2012			2013	2012
		(Reformulado Nota 16)				(Reformulado Nota 16)	
ACTIVO CIRCULANTE:				PASIVO A CORTO PLAZO:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 484,735	\$ 314,895	Proveedores	2.4	\$1,444,144	\$1,117,755
Clientes y otras cuentas por cobrar	6	293,647	221,508	Proveedores factoraje	13	1,146,402	702,007
Impuestos por recuperar	7	277,154	199,592	Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	14	335,242	279,977
Partes relacionadas	12	115,050	92,249	Impuesto a la utilidad	17	98,092	73,322
Inventarios	8	2,182,355	1,806,648	Partes relacionadas	12	<u>374,744</u>	<u>401,086</u>
Impuestos a la utilidad	17	72,531	60,206				
				Total del pasivo a corto plazo		<u>3,398,624</u>	<u>2,574,147</u>
Total activo circulante		<u>3,425,472</u>	<u>2,695,098</u>	PASIVO A LARGO PLAZO:			
ACTIVO NO CIRCULANTE:				BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	16	112,688	130,113
PROPIEDADES Y EQUIPO, neto	9	1,356,938	1,246,996	IMPUESTO A LA UTILIDAD, DIFERIDO	17	<u>1,425</u>	<u>-</u>
				Total del pasivo largo plazo		<u>114,113</u>	<u>130,113</u>
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	2.7	41,646	33,165	Total del pasivo		<u>3,512,737</u>	<u>2,704,260</u>
ACTIVOS INTANGIBLES, neto	11	53,283	31,863	Capital contable			
IMPUESTO A LA UTILIDAD, DIFERIDO	17	<u>185,353</u>	<u>227,895</u>	Capital social	19	732,593	732,593
				Reserva para adquisición de acciones	2.18	122,910	122,910
Total del activo no circulante		<u>1,637,220</u>	<u>1,539,919</u>	Reserva legal	2.18	146,519	146,519
Total del activo		<u>\$ 5,062,692</u>	<u>\$ 4,235,017</u>	Resultados acumulados	19	547,933	528,735
				Total capital contable		<u>1,549,955</u>	<u>1,530,757</u>
				Total del pasivo y capital contable		<u>\$5,062,692</u>	<u>\$4,235,017</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

C.P. José Luis Rojas Toledo
 Director General

Lic. Gerardo Daniel Ramírez Gómez
 Director de Finanzas

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Utilidad Integral
31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en miles de pesos mexicanos

		Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS ORDINARIOS	2.21		
Venta de productos		\$ 10,936,450	\$ 10,589,631
Prestación de servicios		<u>147,365</u>	<u>32,684</u>
Total de ingresos ordinarios		<u>\$ 11,083,815</u>	<u>\$ 10,622,315</u>
COSTO DE VENTAS	18	<u>8,338,781</u>	<u>8,053,077</u>
Utilidad bruta		2,745,034	2,569,238
Gastos de operación	18	2,337,195	2,190,835
Otros ingresos	18	(6,928)	(4,509)
Otros gastos	18	<u>11,702</u>	<u>63,364</u>
		<u>2,341,969</u>	<u>2,249,690</u>
Utilidad de operación		403,065	319,548
Ingresos financieros	18	(51,086)	(43,686)
Gastos financieros	18	<u>28,713</u>	<u>22,269</u>
Costo financiero, neto		<u>(22,373)</u>	<u>(21,417)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		425,438	340,965
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	17	<u>135,548</u>	<u>82,789</u>
Utilidad neta del año consolidada		<u>\$ 289,890</u>	<u>\$ 258,176</u>
OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL:			
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:			
Remediación del pasivo por beneficios definidos neto	16	<u>17,450</u>	<u>(18,559)</u>
Utilidad integral neta consolidada	2.17	<u>\$ 307,340</u>	<u>\$ 239,617</u>
Utilidad por acción:			
Acciones comunes			
Utilidad básica por acción	2.20	\$ 0.73	\$ 0.63
Utilidad diluida por acción		\$ 0.73	\$ 0.63

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

C.P. José Luis Rojas Toledo
 Director General

Lic. Gerardo Daniel Ramirez Gómez
 Director de Finanzas

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en 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 2012	\$ 732,593	\$ 122,910	\$ 146,519	\$ 468,989	\$ 1,471,011
Ajuste acumulado por adopción de IAS 19 R	—	—	—	5,481	5,481
Saldos al 1 de enero de 2012 reformulado	\$ 732,593	\$ 122,910	\$ 146,519	\$ 474,470	\$ 1,476,492
Transacciones con los accionistas: Dividendos decretados y pagados (Nota 19d.)	—	—	—	(180,014)	(180,014)
Otras utilidades (pérdidas) integrales: Utilidad neta	—	—	—	258,176	258,176
Remediación del pasivo por beneficios definidos neto	—	—	—	(23,897)	(23,897)
Total otros resultados integrales	—	—	—	234,279	234,279
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>732,593</u>	<u>122,910</u>	<u>146,519</u>	<u>528,735</u>	<u>1,530,757</u>
Transacciones con los accionistas: Dividendos decretados y pagados (Nota 19d.)	—	—	—	(288,142)	(288,142)
Otras utilidades (pérdidas) integrales: Utilidad neta	—	—	—	289,890	289,890
Remediación del pasivo por beneficios definidos neto	—	—	—	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>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

C.P. José Luis Rojas Toledo
 Director General

Lic. Gerardo Daniel Ramírez Gómez
 Director de Finanzas

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en miles de pesos mexicanos bajo el método directo

		<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Flujos de efectivo por actividades de operación</u>			
Importes cobrados a clientes	6	\$ 11,581,701	\$ 11,286,559
Pagos a proveedores		(9,686,635)	(9,971,472)
Remuneraciones pagadas	18	(941,888)	(813,521)
Pagos recibidos y remitidos por impuesto al valor agregado	14	(16,749)	(13,298)
Importes recibidos por intereses	18	7,650	8,637
Pagos por intereses de factoraje	13	(25,054)	(19,915)
Pagos por impuestos a las ganancias	17	(229,169)	(183,304)
Otras salidas procedentes de otras actividades de operación		<u>(11,711)</u>	<u>(7,541)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		678,145	286,145
<u>Flujos de efectivo por actividades de inversión</u>			
Pago de inversiones en activos intangibles	11	(25,882)	
Pago por adquisición de propiedades y equipo	9	<u>(194,282)</u>	<u>(94,658)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		<u>(220,164)</u>	<u>(94,658)</u>
<u>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</u>			
Obtención de préstamos		-	1,000
Pagos de préstamos		-	(1,000)
Dividendos pagados	19	<u>(288,141)</u>	<u>(180,014)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		<u>(288,141)</u>	<u>(180,014)</u>
Aumento neta de efectivo y equivalentes de efectivo		169,840	11,473
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>314,895</u>	<u>303,422</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del año		<u>\$ 484,735</u>	<u>\$ 314,895</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

C.P. José Luis Rojas Toledo
 Director General

Lic. Gerardo Daniel Ramírez Gómez
 Director de Finanzas

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

*Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos (\$),
excepto indicación diferente.*

Nota 1 -Operaciones de la Compañía y del Grupo

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. 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 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 882 farmacias ubicadas en 153 ciudades y 21 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 22. Las oficinas corporativas del Grupo se ubican en Av. Fundadores 935, interior 301, Col. Valle del Mirador, Monterrey, N. L. México.

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. (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%. 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. El restante 4.38% de las acciones se encuentra en propiedad del gran público inversionista. La última controladora de la Compañía es Grupo Casa Saba, S. A. B. de C. V. (Grupo Casa Saba) la cual es una sociedad constituida conforme a las leyes mexicanas y sus acciones están listadas en la BMV, así como en la Bolsa de Valores de Nueva York.

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen las cifras de la Compañía y de sus subsidiarias, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

Cuando se utiliza el término “el Grupo” se refiere a Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. en conjunto con sus subsidiarias consolidadas

Compañías subsidiarias

La Compañía posee las acciones emitidas y en circulación representativas del capital social de las siguientes entidades constituidas en México que son miembros del Grupo:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Interés económico</u> (directo)	
		<u>2013</u>	<u>2012</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.	Importación de mercancías	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 Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

- a) Con fecha 1 de noviembre de 2012, la Administración del Grupo constituyó las sociedades denominadas “Servicios Ejecutivos Benavides, S. A. de C. V.”, “Servicios Generales Benavides, S. A. de C. V.” y “Comercializadora y Servicios Benavides, S. A. de C. V.”. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las sociedades “Servicios Ejecutivos Benavides, S. A. B. de C. V.” y “Servicios Generales Benavides, S. A. de C. V.” prácticamente no habían tenido operaciones.

Corrección al pasivo de Obligaciones Laborales (Reformulado):

Como se explica en la Nota 16, durante el ejercicio 2013, la Administración determinó diversos hechos o circunstancias existentes derivado de las modificaciones al IAS 19 revisado “Beneficio a los empleados” que ameritaron un ajuste con efectos retroactivos. Como resultado, la Compañía para efectos de comparabilidad en sus estados financieros, está presentando de forma retrospectiva un incremento el pasivo por beneficio a los empleados y su correspondiente impuesto sobre la renta diferido activo en 31,994 y \$8,097, así como un importe neto de \$18,559 en otros resultados integrales, además de un costo neto del periodo de \$5,338, de conformidad con NIC-8. “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”.

Autorización de los estados financieros:

Los estados financieros consolidados así como sus anexos, fueron sometidos a aprobación y autorizados por el Consejo de Administración el 10 de abril de 2014. Posteriormente fueron autorizados para su emisión por los funcionarios con poder legal que firman al calce de los estados financieros básicos y sus notas, mismos que se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea Ordinaria de Accionistas de la Compañía, quien tiene el poder para modificar los estados financieros con posterioridad a su emisión, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Nota 2 -Resumen de principales políticas contables

A continuación se resumen las políticas contables más significativas utilizadas para la elaboración de estos estados financieros consolidados, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

2.1 Bases de preparación y presentación de Estados Financieros

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y con las Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (INIIF) respectivas. A tales efectos se ha utilizado el método del costo histórico para la valuación de los rubros.

Las NIIF requieren realizar ciertas estimaciones contables críticas para preparar los estados financieros. Asimismo, requieren que la administración ejerza su juicio para definir las políticas contables que aplicará el Grupo. Los rubros que involucren un mayor grado de juicio o complejidad y en los que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la Nota 4.

Los Estados Financieros Consolidados y sus correspondientes notas se muestran de forma comparativa para los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2013 y 2012.

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

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.

2.1.1 Información sobre Negocio en Marcha

La continuidad de las operaciones del Grupo no presenta incertidumbre con respecto al negocio en marcha y no existen intenciones de disminuir de forma importante la escala de sus operaciones.

2.1.2 Cambios en políticas contables y revelaciones

a) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por el Grupo

Las siguientes normas han sido adoptadas por el Grupo por primera vez para el ejercicio que tuvo inicio el 1 de enero de 2013, las cuales tuvieron un impacto en el Grupo:

Modificaciones a la NIC 1, "Presentación de estados financieros" en relación al otro resultado integral. El cambio principal que resulta de esta modificación es un requerimiento para las entidades de agrupar elementos presentados en otros resultados integrales (ORI) con base en si son potencialmente reclasificables a resultados de manera subsecuente.

La NIC 19 "Beneficios a los empleados" fue revisada en Junio 2011. 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. En adición que las pérdidas y ganancias actuariales (remediciones) se reconocen directamente en otro resultado integral, anteriormente dichas pérdidas y ganancias actuariales se diferían a lo largo de la duración de las obligaciones utilizando el método del corredor. Para ver el impacto correspondiente en los estados financieros ver nota 16.

La NIIF 10 "Estados financieros consolidados" se basa en los principios existentes mediante la identificación del concepto de control como el factor determinante de si la entidad debe estar incluida en los estados financieros consolidados de la entidad controladora. La norma provee una guía adicional para asistir en la determinación de control cuando se tiene una situación difícil de definir. La Administración evaluó que no cambia la clasificación de sus subsidiarias.

La NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" incluye los requerimientos de revelación para todas las formas de participaciones en otras entidades (véase Nota 1).

La NIIF 13 "Medición del valor razonable", tiene como objetivo mejorar la consistencia y reducir la complejidad a través de proveer una definición precisa de valor razonable y una sola fuente de medición y revelaciones de valor razonable para utilizar a lo largo de otras NIIF. Los requisitos, no extienden el uso de la contabilización del valor razonable pero provee una guía sobre cómo debe ser aplicada dicha contabilización cuando su uso es requerido o permitido por otras normas dentro del cuerpo de las NIIF. La administración considera que no se tiene mayor impacto en los estados financieros y sus notas.

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

- b) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones emitidas pero cuya adopción aún no es obligatoria, y que no han sido adoptadas por el Grupo en la preparación de sus estados financieros.

La NIIF 9 “Instrumentos financieros”, trata la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. Esta reemplaza las partes de la NIC 39 relacionadas con la clasificación y medición de los instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que los activos financieros sean clasificados en dos categorías de medición: los medidos a valor razonable y los medidos a costo amortizado. La determinación se realiza en el reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para la administración de sus instrumentos financieros y las características contractuales del instrumento. Para los pasivos financieros la norma retiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39. El principal cambio, en casos en los que la medición de valor razonable para pasivos financieros sea tomada, la parte del cambio en el valor razonable debido al riesgo crediticio de la propia entidad se reconoce en otros resultados integrales en lugar de en resultados, a menos que esto genere una desviación contable. El Grupo se encuentra en el proceso de valuación total del impacto de la NIIF 9. El Grupo considerara el impacto de las fases restantes de la NIIF 9 hasta que se completada por el IASB.

No hay otras NIIF o CINIIF que no sean efectivas aún de las cuales se espere tener un impacto material en el Grupo.

2.1.3 Estados de situación financiera, de utilidad integral y de flujos de efectivo

Los estados de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

Los estados de utilidad integral adjuntos presentan los costos y gastos con base en su función, mostrándose en rubros genéricos atendiendo a su contribución a los diferentes niveles de utilidad o pérdida. El costo de ventas se separa de los demás costos y gastos para presentar el nivel de utilidad bruta.

2.2 Bases de Consolidación

El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derechos, a rendimientos variables debido a su involucramiento en la entidad y tiene la facultad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que son controladas por el Grupo y se dejan de consolidar cuando se pierde dicho control.

El Grupo utiliza el método de compra para reconocer las adquisiciones de negocios. La contraprestación por la adquisición de una subsidiaria se determina con base en el valor razonable de los activos netos transferidos, los pasivos asumidos y el capital emitido por el Grupo. 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. El grupo reconoce la participación no controladora en la entidad adquirida ya sea a su valor razonable a la fecha de adquisición o al valor proporcional de los activos netos identificables de la entidad adquirida.

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

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 minoritaria 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 de utilidad integral.

Las transacciones, los saldos y las utilidades o pérdidas no realizadas resultantes de operaciones entre compañías del Grupo han sido eliminadas. 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.

2.3 Conversión de monedas extranjeras

a) Moneda funcional y moneda de informe

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades que conforman el Grupo se miden en la moneda del entorno económico primario donde opera cada entidad, es decir, su "moneda funcional". Los estados financieros consolidados se presentan en (pesos mexicanos), que es la moneda de informe del Grupo.

b) Operaciones y saldos

Las operaciones 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 relacionadas con préstamos, efectivo y equivalentes de efectivo, se presentan en el estado de resultados en el rubro "Gastos o ingresos financieros". De igual manera el resto de las utilidades o pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio se presenta en el estado de resultados en el rubro "Gastos o ingresos financieros".

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

2.4 Instrumentos financieros

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.

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:

- *Préstamos y Cuentas por cobrar*

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

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.

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

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.

iv. Deterioro de activos financieros:

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.

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.

2.5 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 original de tres meses o menos.

2.6 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.

2.7 Pagos anticipados y depósitos en garantía

El Grupo registra como pagos anticipados algunos pagos de publicidad en medios masivos de comunicación, 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 la publicidad. 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.

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

2.8 Propiedades y equipo

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.

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.

Los terrenos no son depreciados. La depreciación del resto de las partidas de propiedades, planta 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 cómputo	4 años
Equipo de transporte	5 años
Mejoras a locales arrendados	15 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.

Cuando el valor en libros de un activo excede a su valor recuperable estimado, se reconoce una pérdida por deterioro para reducir el valor en libros a su valor recuperable. Al 31 de diciembre de 2013 no se tuvo pérdida por este concepto.

El resultado por la venta de propiedades, planta 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 "Otras (pérdidas) /utilidades – Neto".

2.9 Deterioro de activos no financieros

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 puede 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.

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

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.

2.10 Activos intangibles con vida útil definida

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 2013 y 2012 dichos activos intangibles corresponden a derechos de llave.

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
----------	--------------

2.11 Arrendamiento operativo

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. Las mejoras a inmuebles arrendados se amortizan de acuerdo a las políticas del Grupo.

2.12 Provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos

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.

Las provisiones se reconocen 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 sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

Las obligaciones o pérdidas significativas relacionadas con contingencias se evalúan periódicamente y se registran 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.

2.13 Préstamos que Devengan Intereses

Los préstamos inicialmente se reconocen a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, y posteriormente se reconocen a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos relacionados incurridos) y el valor de recuperación se reconoce en el estado de resultados durante el plazo de vigencia del préstamo utilizando el método de la tasa de interés efectiva

2.14 Beneficios a los empleados

i. Planes de beneficios definidos

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.

El pasivo reconocido en el balance general con respecto a los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al final del periodo contable menos el valor razonable de los activos del plan. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado. 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 remediones del pasivo por beneficios definidos que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan al 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.

La prima de antigüedad se otorga por la separación del personal con quince años o más años de servicio y se calcula con base al número de años trabajados. La prima de antigüedad se otorga a los empleados independientemente del motivo de su separación.

El plan de pensiones se provisiona considerando supuestos como permanencia futura con 60 años de edad y 15 años de servicio, tasa de descuento y tasa de interés, mortalidad e incrementos salariales futuros, determinados en base a cálculos actuariales. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Administración del Grupo reconoció este beneficio post empleo por la totalidad de sus trabajadores.

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

ii. Beneficios a corto plazo

La Compañía proporciona beneficios a empleados a corto plazo, los cuales pueden incluir sueldos, salarios, compensaciones anuales y bonos pagaderos en los siguientes 12 meses. La Compañía reconoce una provisión (sin descontar) cuando se encuentra contractualmente obligada o cuando la práctica pasada ha creado una obligación.

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.

2.15 Impuesto a la utilidad

- (i) Los impuestos a la utilidad consolidados representan la suma del efecto causado y diferido que el Grupo determina conforme las disposiciones fiscales vigentes o sustancialmente vigentes. Mientras el IETU coexista con el ISR, el impuesto a la utilidad que se paga es IETU o ISR, el mayor. El impuesto a la utilidad causado del periodo se registra en resultados.
- (ii) 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.

El Grupo evalúa periódicamente el monto del activo por ISR diferido que "es más probable que no" será realizado y registrado con base en información disponible de cada entidad. Cualquier reducción al monto del activo por ISR diferido que sea no realizable se reconoce en resultados y/o en el capital contable, según la naturaleza de la partida temporal. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo determinó no constituir una reserva, ya que el activo por ISR diferido se considera recuperable.

- (iii) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo determinó que el impuesto a la utilidad que normalmente pagará (ISR o IETU, el mayor) será aquél que se obtenga de la base gravable de ISR. El Grupo estimó que la base gravable de ISR será mayor a la de IETU, conforme a una proyección basada en supuestos razonables. Si con base a sus estimaciones que califiquen como permanentes, el Grupo determina que IETU será el impuesto causado, el saldo de ISR diferido se ajusta al monto que resulte de IETU. Si el evento califica como circunstancial, el Grupo registra el ISR diferido aun cuando IETU sea el impuesto que se pague en el periodo. La Administración actualiza esta estimación periódicamente.

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

(iv) 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.

2.16 Capital social

El capital social, la reserva legal y las utilidades acumuladas se expresan a su costo histórico modificado por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 1997. Conforme a los lineamientos de la NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”, la economía mexicana se encuentra en un entorno no hiperinflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 100% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como hiperinflacionaria), por lo tanto, a partir del 1 de enero de 1998 se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera.

2.17 Utilidad integral

La utilidad integral la componen la utilidad neta, más otras reservas de capital, netas de impuestos, las 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.

2.18 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.

2.19 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. Los costos financieros comprenden gastos por intereses sobre préstamos y efectos cambiarios. Los costos de préstamos se reconocen en resultados utilizando el método de interés efectivo, excepto si dichos costos son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificable, estos costos se capitalizan siempre que sea probable que den lugar a beneficios económicos futuros y que puedan ser medidos de forma confiable.

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 sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

2.20 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.

2.21 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 luego 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.

a) Ingresos por venta de productos farmacéuticos – Al menudeo

El Grupo opera una cadena de tiendas dedicadas principalmente a la venta de productos farmacéuticos para el 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 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.

b) Ingresos por la prestación de servicios

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.
- **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.

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

- **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 el proveedor.
- **Subarriendo de espacios físicos.-** Son los ingresos procedentes de arriendos de espacios físicos dentro de los locales de venta a terceros, los ingresos se reconocen mensualmente en función al contrato establecido con el cliente al cual se le cobra un importe fijo.

c) 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. Los ingresos por intereses sobre un préstamo o cuentas por cobrar deteriorados se reconocen utilizando la tasa de interés efectiva original.

2.22 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, toda vez que 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.

Nota 3 -Administración de riesgos financieros

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 la manera en que la Administración cumple con su responsabilidad de efectuar la administración de riesgos, y revisa la suficiencia de 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.

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los factores de mercado como tipos de cambio, afecten los ingresos o el valor de los instrumentos financieros del Grupo. La administración de riesgos de mercado vigila y controla las exposiciones a dicho riesgo dentro de parámetros aceptables.

Riesgo de tipo de cambio

El Grupo está expuesto al riesgo de fluctuaciones cambiarias por sus operaciones y saldos en moneda extranjera principalmente USD 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 2013 y 2012, se tienen riesgos de tipo de cambio poco significativos debido que los saldos y operaciones en moneda extranjera como se muestra a continuación son poco importantes.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar a clientes	US\$ 40	US\$ 426
Cuentas por pagar a proveedores	<u>(1,625)</u>	<u>(7,276)</u>
Exposición acumulada del estado de situación financiera	<u>(US\$1,585)</u>	<u>(US\$6,850)</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los tipos de cambio utilizados son como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>Cierre</u>	<u>2013</u>		<u>Cierre</u>	<u>2012</u>	
		<u>Promedio</u>	<u>De emisión</u>		<u>Promedio</u>	<u>De emisión</u>
Dólar americano	\$ 13.0765	\$ 13.0088	\$ 13.0765	\$ 13.6652	\$ 12.8709	\$ 13.6652

Riesgo de Tipo de Interés

La compañía está expuesta al riesgo de las variaciones de tipo de interés debido a que tiene contratados pasivos a una tasa TIIE. La compañía no cuenta con algún instrumento para cubrir este riesgo dado que es poco significativo.

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, si la TIIE a 28 días se hubiera incrementado 100 puntos base (1.00%) manteniendo todos los demás factores de riesgo constantes, impactaría de manera favorable en el capital contable por \$3,933 y \$2,920, respectivamente.

b) Riesgo de crédito

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 y otras cuentas por cobrar y el efectivo y sus equivalentes. El 91.5% 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.

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

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 6).

El riesgo de crédito de efectivo y equivalentes es administrado por el área de Finanzas conforme a las políticas del Grupo. 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 5).

c) 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 2013 y 2012, el Grupo tenía las siguientes líneas de crédito las cuales se encontraban totalmente disponibles a esas fechas:

<u>Institución bancaria</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
BBVA Bancomer, S. A.	\$ -	\$ 17,000
Banco Inbursa, S. A.	-	150,000
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 167,000</u>

Los vencimientos contractuales remanentes de los pasivos financieros de la Compañía, que incluyen fundamentalmente el capital hasta su vencimiento, al 31 de diciembre 2013 y 2012 son:

<u>Al 31 de diciembre 2013</u>	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Proveedores factoraje	\$ -	\$ 1,146,402	\$ -	\$ -	\$ 1,146,402
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,444,144	-	-	-	1,444,144
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	346,635	-	-	-	346,635
Partes relacionadas	374,744	-	-	-	374,744
	<u>\$ 2,165,523</u>	<u>\$ 1,146,402</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,311,925</u>
<u>Al 31 de diciembre 2012</u>					
Proveedores factoraje	\$ -	\$ 702,007	\$ -	\$ -	\$ 702,007
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,117,755	-	-	-	1,117,755
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	279,977	-	-	-	279,977
Partes relacionadas	401,086	-	-	-	401,086
	<u>\$ 1,798,818</u>	<u>\$ 702,007</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,500,825</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.

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Estimaciones y juicios contables críticos

Las estimaciones y juicios utilizados para la elaboración de los estados financieros son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y en otros factores, incluyendo proyecciones de eventos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias actuales.

4.1 Estimaciones y juicios contables críticos

El Grupo realiza estimaciones y proyecciones sobre eventos futuros para reconocer y medir ciertos rubros de los estados financieros. Las estimaciones contables reconocidas resultantes probablemente difieran de los resultados o eventos reales. Las estimaciones y proyecciones que tienen un riesgo significativo de derivar en ajustes materiales sobre los activos y pasivos reconocidos durante el ejercicio siguiente, se detallan a continuación.

(a) Impuestos a la utilidad

El Grupo está sujeto al pago de impuestos a la utilidad en numerosas jurisdicciones. Se requiere realizar juicios significativos para reconocer el impuesto a la utilidad causado y diferido. Existen muchas operaciones y cálculos para los cuales la determinación del impuesto es incierta. El Grupo reconoce un pasivo por aquellos asuntos observados en las auditorías fiscales si considera que es probable que se determine un impuesto adicional al originalmente causado. Cuando el resultado final de estos procesos es diferente al pasivo estimado, las diferencias se reconocen en el impuesto a la utilidad diferido y/o causado del ejercicio.

(b) Beneficios por pensiones

El valor presente de las obligaciones por pensiones depende de un número de premisas que se determinan sobre bases actuariales utilizando varios supuestos. Uno de los supuestos utilizados para determinar el costo neto por pensiones del ejercicio es la tasa de descuento. Cualquier cambio a estos supuestos afectaría el pasivo reconocido.

Al cierre de cada ejercicio, el Grupo estima la tasa de descuento para determinar el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados para liquidar las obligaciones por pensiones, en base a las tasas de interés de los bonos gubernamentales, denominados en la misma moneda que los beneficios por pensiones y que tienen plazos de vencimiento aproximados a los mismos.

Otras premisas utilizadas para estimar las obligaciones por pensiones se basan en las condiciones actuales de mercado. Se revela información adicional en la Nota 16.

Nota 5 - Efectivo y equivalentes

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo disponible	\$ 6,417	\$ 5,570
Saldo en bancos	32,063	21,720
Efectivo en tránsito	115,095	108,063
Inversiones disponibles a la vista	<u>331,160</u>	<u>179,542</u>
	<u>\$ 484,735</u>	<u>\$ 314,895</u>

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

Las inversiones disponibles a la vista al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se integran como sigue:

<u>Institución bancaria</u>	<u>2013</u>			<u>2012</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	\$ 32,000	2 días	02-01-2013
Banco Mercantil del Norte, S. A.	<u>198,809</u>	2 días	02/01/2014	<u>147,542</u>	2 días	02-01-2013
	<u>\$ 331,160</u>			<u>\$ 179,542</u>		

Nota 6 - Clientes y otras cuentas por cobrar

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	\$ 220,375	\$ 154,792
Menos: reserva por deterioro	<u>(17,966)</u>	<u>(13,550)</u>
Clientes neto	202,409	141,242
Pagos anticipados	74,266	70,244
Deudores diversos	<u>16,972</u>	<u>10,022</u>
Valor en libros circulante	<u>\$ 293,647</u>	<u>\$ 221,508</u>

Los valores razonables de clientes y otras cuentas por cobrar se asemejan a su costo debido a que son a corto plazo

A continuación se presentan la antigüedad de saldos de las cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 que se encontraban vencidas pero sin embargo no se ha reconocido un deterioro:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Hasta 3 meses	\$ 18,758	\$ 12,673
De 3 a 6 meses	3,899	2,719
De más de 6 meses	<u>1,338</u>	<u>818</u>
	<u>\$ 23,995</u>	<u>\$ 16,210</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor en libros al 1 de enero	\$ 13,550	\$ 16,970
Deterioro del ejercicio	8,411	2,014
Cancelaciones de cuentas	<u>(3,995)</u>	<u>(5,434)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre	<u>\$ 17,966</u>	<u>\$ 13,550</u>

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

Los cargos y reversiones de la provisión para clientes han sido incluidos en el rubro de gastos operativos en el estado de resultados (Nota 18). 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 2013 y 2012, las cuentas por cobrar se integran como sigue:

Rangos	2013			2012		
	Cartera	Reserva	Saldo	Cartera	Reserva	Saldo
Por vencer	\$ 178,414	\$ -	\$ 178,414	\$ 125,032	\$ -	\$ 125,032
Hasta 60 días	13,546	(271)	13,275	10,131	(203)	9,928
61-90 días	6,092	(609)	5,483	3,050	(305)	2,745
91-120 días	1,431	(215)	1,216	2,072	(311)	1,761
121-150 días	1,351	(270)	1,081	861	(172)	689
151-180 días	2,670	(1,068)	1,602	448	(179)	269
181-240 días	2,370	(1,422)	948	1,587	(952)	635
241-300 días	1,948	(1,558)	390	921	(738)	183
Más de 300 días	<u>12,553</u>	<u>(12,553)</u>	<u>-</u>	<u>10,690</u>	<u>(10,690)</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 220,375</u>	<u>(\$ 17,966)</u>	<u>\$ 202,409</u>	<u>\$ 154,792</u>	<u>(\$ 13,550)</u>	<u>\$ 141,242</u>

Las otras cuentas por cobrar no están deterioradas.

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.

Nota 7 - Impuestos por recuperar

	2013	2012
Impuesto al valor agregado	\$ 253,719	\$ 177,203
Impuesto a los depósitos en efectivo	<u>23,435</u>	<u>22,389</u>
	<u>\$ 277,154</u>	<u>\$ 199,592</u>

Los impuestos por recuperar no están deteriorados.

Nota 8 – Inventarios

	2013	2012
Productos para salud, belleza y consumo	\$ 2,143,951	\$ 1,772,413
Material de fotografía	35,414	32,108
Inventario en tránsito	2,810	2,003
Otros	<u>180</u>	<u>124</u>
	<u>\$ 2,182,355</u>	<u>\$ 1,806,648</u>

El costo de los inventarios reconocido en el estado de resultados en los ejercicios 2013 y 2012 que se incluyen dentro del rubro "costo de ventas" ascienden a \$8,338,781 y 8,053,077 respectivamente.

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 9 - Propiedades y equipo

La composición al 31 de diciembre de 2013 y 2012 por clases de Activo Fijo es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Terreno	\$ 144,778	\$ 145,056
Edificios	34,925	32,763
Construcción en proceso	176,242	61,571
Mobiliario y equipo	1,582,958	1,539,699
Equipo de cómputo	657,027	640,815
Equipo de transporte	5,506	6,214
Mejoras a locales arrendados	<u>1,790,568</u>	<u>1,716,113</u>
	4,392,004	4,142,231
Menos-depreciación y amortización acumulada, y deterioro	<u>(3,035,066)</u>	<u>(2,895,235)</u>
	<u>\$ 1,356,938</u>	<u>\$ 1,246,996</u>

Las propiedades, plantas 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 2013 y 2012:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Construcción en proceso</u>	<u>Mobiliario y equipo, neto</u>	<u>Equipo de computo, neto</u>	<u>Equipo de transporte, neto</u>	<u>Mejoras a locales arrendados neto</u>	<u>Propiedades y equipo neto</u>
Saldos al 1 de enero de 2012			30,343	442,658	56,409	1,642	658,205	1,189,257
Adiciones	145,056	32,763	32,309	(17,891)	36,765		51,375	298,268
Retiros				(17,891)	(2,344)		(1,378)	(21,613)
Trasposos			(1,081)				1,081	
Depreciación		(241)		(107,427)	(25,134)	(485)	(74,073)	(207,360)
Deterioro							(11,556)	(11,556)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>\$ 145,056</u>	<u>\$ 32,522</u>	<u>\$ 61,571</u>	<u>\$ 317,340</u>	<u>\$ 65,696</u>	<u>\$ 1,157</u>	<u>\$ 623,654</u>	<u>\$ 1,246,996</u>
Adiciones		2,162	116,183	44,942	14,782		94,620	272,689
Retiros	(278)				(36)		(11,010)	(11,324)
Trasposos			(1,512)				1,512	
Depreciación		(1,445)		(51,601)	(24,294)	(361)	(62,166)	(139,867)
Deterioro				(2,440)	2,355		(11,471)	(11,556)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>\$ 144,778</u>	<u>\$ 33,239</u>	<u>\$ 176,242</u>	<u>\$ 308,241</u>	<u>\$ 58,503</u>	<u>\$ 796</u>	<u>\$ 635,139</u>	<u>\$ 1,356,938</u>

El cargo por depreciación se incluye en "Gastos de operación" por \$158,435 (2012:\$218,925).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo no mantiene bienes de propiedad, planta y equipo significativos que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo mantiene bienes de propiedad, planta y equipo por un importe de \$738,544 que se encuentren totalmente depreciados y que se encuentren en uso.

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo no tiene compromisos de adquisición o venta de bienes que no correspondan al curso normal de sus operaciones.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo no mantiene importes correspondientes a restricciones de titularidad, así como las propiedades, planta 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 2013 y 2012, el Grupo reconoció una pérdida por deterioro por \$ 11,556 y \$11,556, respectivamente. Dicho deterioro se registró en el rubro "Depreciación y amortización" del estado de utilidad integral.

Nota 10 - 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 años, aproximadamente. El importe de las rentas anuales por pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, derivadas de los contratos de arrendamiento, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Pagos futuros mínimos no cancelables por arrendamiento operativo</u>		
Compromisos a un año	\$ 385,180	\$ 405,456
Entre uno y cinco años	1,562,139	1,463,680
Más de cinco años	<u>1,957,906</u>	<u>1,686,916</u>
	<u>\$ 3,905,225</u>	<u>\$ 3,556,052</u>
<u>Ingresos futuros mínimos por subarrendamiento no cancelables</u>	<u>\$ 5,216</u>	<u>\$ 4,635</u>
<u>Importe registrado en los resultados del periodo</u>		
Gastos por arrendamiento	<u>\$ 492,613</u>	<u>\$ 441,718</u>
Ingresos por subarrendamiento	<u>(\$ 5,475)</u>	<u>(\$ 5,503)</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 periodo del contrato de arriendo operativo, se registra en los gastos del periodo correspondiente.

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 11 - Activos intangibles

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otros derechos	\$ 77,721	\$ 52,080
Amortización	<u>(24,438)</u>	<u>(20,217)</u>
	<u>\$ 53,283</u>	<u>\$ 31,863</u>

Estos activos corresponden a derechos de llave asociados a la apertura de nuevas farmacias y se amortizan a una tasa promedio del 8.33%.

Los activos intangibles, neto, muestran los siguientes movimientos al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>Otros derechos, neto</u>
Saldos al 1 de enero de 2012	\$ 34,940
Adquisición	550
Amortización	(3,627)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	31,863
Adquisición	25,882
Disposición	(240)
Amortización	<u>(4,222)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>\$ 53,283</u>

La amortización se incluye en "Gastos de operación" por \$4,222 (2012: \$3,627) en el estado de resultados.

Al cierre de los estados financieros, no presentan indicios de deterioro.

Nota 12 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

(i) A continuación se mencionan las partes relacionadas del Grupo:

Grupo Casa Saba S. A. B. de C. V.	Controladora final
Fasa Investment LTDA, S. A.	Controladora directa
Droguería y Distribudora FASA	Afiliada
Administradora de Beneficios Farmacéuticos, S. A.	Afiliada
Farmacías Ahumada, S. A.	Afiliada
Casa Saba, S. A. de C. V.	Afiliada
Farmacías ABC de México, S. A. de C. V.	Afiliada
Centennial. S. A. de C. V.	Afiliada
Publicaciones Citem, S. A. de C. V.	Afiliada
Daltem Provee Norte, S. A. de C. V.	Afiliada
Transportes Marproa, S. A. de C. V.	Afiliada
Inmuebles Visosil, S. A. de C. V.	Afiliada
Servicios Corporativos Saba, S. A. de C. V.	Afiliada

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

(ii) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el importe total de los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave o directivo, era como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneraciones recibidas:		
Sueldos y otros beneficios a corto plazo	\$ 94,685	\$ 82,121
Beneficios por terminación de contrato	<u>1,517</u>	<u>2,979</u>
	<u>\$ 96,202</u>	<u>\$ 85,100</u>

(iii) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas eran como sigue:

	<u>Tipo de transacciones</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Fasa Investment, LTDA	Reembolso	\$ 434	\$ 410
Farmacias Ahumada, S. A.	Asistencia técnica	179	5,128
Farmacias ABC, S. A. de C. V.	Venta de inventario	103,548	76,815
Casa Saba, S. A. de C. V.	Venta de inventario	<u>10,889</u>	<u>9,896</u>
		<u>\$ 115,050</u>	<u>\$ 92,249</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Farmacias Ahumada, S. A.	Asistencia técnica	\$ 16,274	\$ 19,607
Casa Saba, S. A. de C. V.	Compra de inventario	153,652	149,604
Servicios Corporativos Saba, S. A. de C. V.	Asistencia técnica	10,601	9,218
Centennial, S. A. de C. V.	Compra de inventario	15,542	8,475
Publicaciones Citem, S. A. de C. V.	Compra de inventario	761	4,659
Daltem Provee Norte, S. A. de C. V.	Compra de inventario	5,052	5,861
Transportes Marproa, S. A. de C. V.	Servicios	6,736	4,121
Farmacias ABC, S. A. de C. V.	Compra de inventario	11,761	6,458
Administradora de Beneficios Farmacéuticos S. A. de C. V.	Asistencia técnica	1,615	40,333
Inmuebles Visosil, S. A. de C. V.	Compra Inmueble	<u>152,750</u>	<u>152,750</u>
		<u>\$ 374,744</u>	<u>\$ 401,086</u>

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

(iv) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012, las transacciones realizadas con partes relacionadas eran como sigue:

<u>Tipo de transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ingresos:</u>		
Venta de inventario:		
Farmacias ABC de México S. A. de C. V.	\$ 424,161	\$ 381,509
Casa Saba, S. A. de C. V.	53,865	59,180
Drogueros, S. A. de C. V.	-	165
Total por venta de inventario	<u>478,026</u>	<u>440,854</u>
Descuentos por pronto pago:		
Farmacias ABC de México S. A. de C. V.	2,074	833
Casa Saba, S. A. de C. V.	<u>15,803</u>	<u>12,451</u>
Total por intereses	<u>17,877</u>	<u>13,284</u>
Asesoría y asistencia técnica:		
Farmacias Ahumada, S. A.	4,577	4,453
Farmacias ABC de México, S.A. de C.V.	4,519	-
Grupo Casa Saba, S.A de C.V.	<u>433</u>	<u>-</u>
Total por asesoría y asistencia técnica	<u>9,529</u>	<u>4,453</u>
Renta de Inmueble		
Casa Saba S.A. de C.V.	<u>9,752</u>	<u>-</u>
Total ingresos	<u>\$ 515,184</u>	<u>\$ 458,591</u>
<u>Costos y gastos:</u>		
Compra de inventario:		
Casa Saba, S. A. de C. V.	\$ 2,371,450	\$ 2,465,055
Farmacias ABC, S. A. de C. V.	40,525	42,266
Centennial S. A. de C. V.	17,312	16,382
Daltem Provee Norte S. A. de C. V.	30,184	23,511
Publicaciones Citem S. A. de C. V.	<u>5,826</u>	<u>10,889</u>
Total por compra de inventarios	<u>\$ 2,465,297</u>	<u>\$ 2,558,103</u>

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

<u>Tipo de transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pago de servicios:		
Transportes Marproa, S. A. de C. V.	\$ 29,603	\$ 24,909
Administradora de Beneficios Farmacéuticos, S. A.	16,269	16,744
Servicios Corporativos Saba, S. A.	9,139	-
Farmacias ABC de México S. A. de C. V.	402	-
Farmacias Ahumada, S. A.	<u>2,732</u>	<u>1,455</u>
Total por servicios	<u>58,145</u>	<u>43,108</u>
Aportación logística:		
Farmacias ABC, S. A. de C. V.	<u>8,613</u>	<u>7,612</u>
Asesoría comercial:		
Farmacias Ahumada, S. A.	<u>14,202</u>	<u>25,851</u>
Compra de activo fijo:		
Inmuebles Visosil, S. A. de C. V.	<u>-</u>	<u>147,776</u>
Arrendamiento:		
Casa Saba, S. A. de C. V.	<u>874</u>	<u>-</u>
Total costos y gastos	<u>\$ 2,547,131</u>	<u>\$ 2,782,450</u>

(v) **Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas**

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 del 2013 y 2012 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 2013 y 2012, no se ha otorgado ni recibido ningún bien en prenda o garantía por el Grupo con partes relacionadas.

Durante 2013 y 2012, el Grupo no tuvo otros acuerdos importantes con partes relacionadas ni prestamos al personal clave.

Nota 13 – Proveedores factoraje

El Grupo ha celebrado diversas operaciones de “Factoraje electrónico” (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. El costo financiero generado por estas operaciones en 2013 y 2012 fue de \$25,054 y \$19,915 respectivamente.

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos pendientes de pago a los proveedores factoraje eran como sigue:

<u>Proveedores factoraje</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Inbursa, S. A.	\$ 285,453	\$ -
HSBC México, S. A.	198,450	31,166
Factor Banorte, S. A. de C. V.	461,924	577,438
E Factor Diez S. A. de C. V.	136,722	19,167
AF Banregio, S. A. de C. V.	49,945	74,236
Banco Mercantil del Norte, S. A. de C. V.	13,438	-
Financiera Bajío, S. A.	470	-
	<u>\$ 1,146,402</u>	<u>\$ 702,007</u>

Nota 14 - Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Acreedores diversos	\$ 239,697	\$ 192,678
Sueldos por pagar	1,898	1,685
Contribuciones por pagar	74,363	69,506
Bono por pagar	17,084	12,049
Retenciones de impuestos	<u>2,200</u>	<u>4,059</u>
	<u>\$ 335,242</u>	<u>\$ 279,977</u>

Nota 15 - Instrumentos financieros

i. Instrumentos financieros por categoría

Los valores en libros de los instrumentos financieros por categoría se integran como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	
	<u>Cuentas por cobrar y por pagar al costo amortizado</u>	<u>Total categorías</u>
Activos Financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 484,735	\$ 484,735
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto excluyendo Pagos anticipados	219,381	219,381
Partes relacionadas	115,050	115,050
Impuestos por recuperar	277,154	277,154
Depósitos en garantía	<u>41,646</u>	<u>41,646</u>
Total activos financieros	<u>\$ 1,137,966</u>	<u>\$ 1,137,966</u>
Pasivos Financieros:		
Proveedores factoraje	\$ 1,146,402	\$ 1,146,402
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>2,165,523</u>	<u>2,165,523</u>
Total pasivos financieros	<u>\$ 3,311,925</u>	<u>\$ 3,311,925</u>

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

Al 31 de diciembre de 2012

	Cuentas por cobrar y por pagar al costo amortizado	Total categorías
Activos Financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 314,895	\$ 314,895
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto, excluyendo		
Pagos anticipados	151,264	151,264
Partes relacionadas	92,249	92,249
Impuestos por recuperar	199,592	199,592
Depósitos en garantía	<u>33,165</u>	<u>33,165</u>
Total activos financieros	<u>\$ 791,165</u>	<u>\$ 791,165</u>
Pasivos Financieros:		
Proveedores factoraje	\$ 702,007	\$ 702,007
Partes relacionadas	401,086	401,086
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>1,397,732</u>	<u>1,397,732</u>
Total pasivos financieros	<u>\$ 2,500,825</u>	<u>\$ 2,500,825</u>

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:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Caja chica	\$ 6,417	\$ 5,570
"BBB"	<u>478,318</u>	<u>309,325</u>
	<u>\$ 484,735</u>	<u>\$ 314,895</u>
Clientes y otras cuentas por cobrar		
Contrapartes sin calificación crediticia externa		
Tipo de clientes X	\$ 105,824	\$ 99,572
Tipo de clientes Y	<u>113,557</u>	<u>51,692</u>
	<u>\$ 219,381</u>	<u>\$ 151,264</u>
Partes relacionadas (tipo de cliente Y)	<u>\$ 115,050</u>	<u>\$ 92,249</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 sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

iii. 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, proveedores factoraje, 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.

Nota 16 - Beneficios a los empleados

La información relevante del estudio actuarial sobre las obligaciones laborales por beneficios definidos que se indican en la Nota 4-b, un resumen los principales resultados se muestra 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, estas tasas 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Plan de Pensiones	\$ 90,364	\$ 107,494
Prima de Antigüedad	<u>22,324</u>	<u>22,619</u>
Pasivo neto de las obligaciones laborales	<u>\$ 112,688</u>	<u>\$ 130,113</u>

El costo neto del periodo de los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Plan de pensiones	\$ 14,059	\$ 9,519
Prima de antigüedad	<u>3,386</u>	<u>2,940</u>
Pasivo neto de las obligaciones laborales	<u>\$ 17,445</u>	<u>\$ 12,459</u>

Las remediciones del periodo de los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, reconocidas en la utilidad integral del periodo:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Remediación neta del plan de pensiones	(\$ 24,628)	\$ 24,396
Remediación neta de la prima de antigüedad	<u>(2,772)</u>	<u>2,260</u>
	(\$ 27,400)	\$ 26,656
Efecto de impuestos diferidos (Nota 17)	<u>9,950</u>	<u>(8,097)</u>
Reconocimiento neto en resultado integral	<u>(\$ 17,450)</u>	<u>\$ 18,559</u>

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo acumulado al inicio del año	\$ 36,386	\$ 9,730
Remediación neta de los beneficios	<u>(27,400)</u>	<u>26,656</u>
Saldo acumulado al final del año	<u>\$ 8,986</u>	<u>\$ 36,386</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7.00%	6.00%
Tasa de incremento salarial	4.20%	4.50%
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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sensibilidad		
Escenario base (valor presente de la obligación)	\$ 131,540	\$ 130,114
Más un punto porcentual	117,652	119,463
Menos un punto porcentual	144,970	142,490

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

	Cambio en Hipótesis	Incremento	Decremento
Tasa de descuento 2012	1.00%	(8%)	10%
Tasa de descuento 2013	1.00%	(11%)	10%

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.

El vencimiento promedio de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es 10.8 y 13.3 años, respectivamente.

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

i. Plan de Pensiones

<u>Pasivo laboral</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor presente de las obligaciones	\$ 109,217	\$ 107,494
Valor de los activos del plan	<u>(18,852)</u>	<u>-</u>
Pasivo neto de las obligaciones laborales	<u>\$ 90,364</u>	<u>\$ 107,494</u>
<u>Cambios en el valor presente de las obligaciones</u>		
Obligación al 1 de enero	\$ 107,494	\$ 76,847
Beneficios pagados	(3,280)	(3,268)
Costo por servicios presentes	5,954	3,948
Costo por intereses	6,450	5,571
Costo por servicios pasados	17,227	-
Remediación de la obligación	<u>(24,628)</u>	<u>24,396</u>
Obligación al 31 de diciembre	<u>\$ 109,217</u>	<u>\$ 107,494</u>
<u>Cambios en los activos del plan</u>		
Activos al 1 de enero	\$ -	\$ -
Aportaciones al plan	3,282	-
Costo por intereses	-	-
Pago de beneficios	-	-
Remediones	-	-
Aportación por reconocimiento de servicios pasados	<u>15,572</u>	<u>-</u>
Activos del plan al 31 de diciembre	<u>\$ 18,854</u>	<u>\$ -</u>

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

<u>Concepto</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Renta fija (deuda)	100%	0%
Renta variable (capitales)	<u>0%</u>	<u>0%</u>
Total activos del plan	<u>100%</u>	<u>0%</u>

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>Costo del Periodo</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo por servicios presentes	\$ 5,954	\$ 3,948
Costo neto de intereses	6,450	5,571
Costo por servicios pasados	<u>1,655</u>	<u>-</u>
Costo Neto del periodo	<u>\$ 14,059</u>	<u>\$ 9,519</u>

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

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>Pasivo laboral</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor presente de las obligaciones	\$ 22,324	\$ 22,619
Valor de los activos del plan	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivo neto de las obligaciones laborales	<u>\$ 22,324</u>	<u>\$ 22,619</u>
<u>Cambios en el valor presente de las obligaciones</u>		
Obligaciones al 1 de enero	\$ 22,619	\$ 18,176
Beneficios pagados	(909)	(756)
Costo por servicios presentes	2,029	1,623
Costo por intereses	1,357	1,317
Remediación de la obligación	<u>(2,772)</u>	<u>2,260</u>
Obligaciones al 31 de diciembre	<u>\$ 22,324</u>	<u>\$ 22,619</u>
<u>Costo del Periodo</u>		
Costo por servicios presentes	\$ 2,029	\$ 1,623
Costo neto de intereses	<u>1,357</u>	<u>1,317</u>
Costo neto del periodo	<u>\$ 3,386</u>	<u>\$ 2,940</u>

Ajuste al pasivo de Obligaciones Laborales (Reformulado):

Derivado de las modificaciones al IAS 19 revisado "Beneficio a los empleados" el cual requiere el reconocimiento de los cambios en la obligación de beneficio definido y en los activos del plan cuando ocurran esos cambios, eliminando el enfoque de la banda de fluctuación y acelerando el reconocimiento de los costos del servicio pasado y en virtud de que la norma requiere la aplicación retrospectiva de dichas modificaciones a las cifras al 31 de diciembre de 2012 y 2011, lo que implica la corrección del pasivo por obligaciones laborales al 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un importe de \$31,994 millones de pesos y menos \$5,481 millones respectivamente.

Farmacías Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

Un resumen de los efectos de reformulación se muestra a continuación:

Pasivo laboral

Pasivo al 31 de diciembre de 2011 originalmente reportado	\$ 100,503
Ajuste acumulado por adopción de IAS 19 R	<u>(5,481)</u>
Pasivo al 31 de diciembre de 2011 reformulado	95,022
Remediones reconocidas en resultado integral de 2012	26,656
Ajuste al costo neto del año de 2012	<u>5,338</u>
Pasivo al 31 de diciembre de 2012 reformulado	\$ 130,113

Gasto reconocido utilizado

Costo laboral del servicio actual	\$ 5,571	\$ 432	\$ 5,139
Intereses sobre la obligación	6,888	41	6,847
Amortización de Perdidas/(Ganancias)	<u>-</u>	<u>4,865</u>	<u>(4,865)</u>
Costo del periodo	<u>\$ 12,459</u>	<u>\$ 5,338</u>	<u>\$ 7,121</u>

El cambio en el monto de la obligación se derivó del cambio en la tasa de descuentos al no incluir spread corporativo.

	<u>2012</u>	<u>2012</u>
	<u>Reformulado</u>	
Tasa de descuento	6.00%	6.75%

Nota 17 -Impuestos a la utilidad

Ley del Impuesto sobre la Renta

Nueva Ley del Impuesto sobre la Renta

El 11 de diciembre de 2013 se publicó el decreto de la nueva Ley del Impuesto sobre la Renta (nueva LISR) la cual entró en vigor el 1 de enero de 2014, abrogando la LISR publicada el 1 de enero de 2002 (anterior LISR). La nueva LISR recoge la esencia de la anterior LISR, sin embargo, realiza modificaciones importantes entre las cuales se pueden destacar las siguientes:

- 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.
- Modifica la mecánica para acumular los ingresos derivados de enajenación a plazo y generaliza el procedimiento para determinar la ganancia en enajenación de acciones.
- 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).

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

- iv. Establece una tasa del ISR aplicable para 2014 y los siguientes ejercicios del 30%; a diferencia de la anterior LISR que establecía una tasa del 30%, 29%, y 28% para 2013, 2014 y 2015, respectivamente.
- v. Se elimina el sistema de costeo directo y el método de valuación de últimas entradas, primeras salidas.

La Compañía ha revisado y ajustado el saldo de impuesto diferido al 31 de diciembre de 2013, considerando en la determinación de las diferencias temporales la aplicación de estas nuevas disposiciones, cuyos impactos se detallan en la reconciliación de la tasa efectiva presentada a continuación. Sin embargo, los efectos en la limitación de deducciones y otros previamente indicados se aplicarán a partir de 2014, y afectarán principalmente al impuesto causado a partir de dicho ejercicio.

La tasa fiscal anual de ISR es 30%. El ISR causado se determina tomando en cuenta la depreciación sobre el valor actualizado de los activos fijos, el ajuste inflacionario anual sobre las partidas monetarias, diversas provisiones y gastos no deducibles.

Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU)

Durante el mes de octubre de 2013 las Cámaras de Senadores y de Diputados aprobaron la abrogación de la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU), publicada el 1 de octubre de 2007, por lo que, a partir de la entrada en vigor del Decreto publicado el 11 de diciembre de 2013, quedarán sin efecto las resoluciones y disposiciones administrativas de carácter general y las resoluciones a consultas, interpretaciones, autorizaciones o permisos otorgados a título particular, en materia del impuesto establecido en la Ley del IETU que se abroga.

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.

La tasa fiscal anual de IETU es 17.5%. IETU es un impuesto directo con una tasa uniforme que grava el flujo de efectivo remanente de la empresa. La utilidad gravable se obtiene de disminuir las deducciones autorizadas de los ingresos gravables que contempla la Ley de IETU.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo determino créditos fiscales que permite la Ley de IETU, cuyo monto no excede ciertos porcentajes y su aplicación no es mayor a diez años a partir de 2008. Los principales créditos son por las deducciones autorizadas mayores a los ingresos gravables en el ejercicio, los salarios y aportaciones de seguridad social, inversiones en activos fijos y cargos diferidos entre el 1 de enero de 1998 y el 31 de agosto de 2007, e inventarios existentes al 31 de diciembre de 2007.

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 sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

Al 31 de diciembre de 2013, las subsidiarias del Grupo han incurrido en pérdidas fiscales como sigue:

<u>Año de generación</u>	<u>Importe</u>	<u>Año de vencimiento</u>
2007	\$ 23	2017
2009	<u>471</u>	2019
	<u>\$ 494</u>	

b) Impuesto al activo (IMPAC)

A partir del 1 de enero de 2008, la Ley de IETU abrogó la Ley del IMPAC, estableciendo la posibilidad de recuperar el IMPAC efectivamente pagado hasta el 31 de diciembre de 2008, con posterioridad a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2012, el Grupo tenía IMPAC por recuperar como sigue:

<u>Año de generación</u>	<u>Importe</u>	<u>Año de vencimiento</u>
2002	\$ 1,685	2012
2004	87	2014
2005	87	2015
2006	64	2016
2007	<u>295</u>	2017
	<u>\$ 2,218</u>	

(i) Impuesto a la utilidad diferido

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el activo por ISR diferido era como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo fijo e intangibles	\$ 142,526	\$ 175,782
Beneficios a los empleados	38,832	47,471
Provisión incobrables	5,390	4,065
Provisiones	16,505	14,648
Deterioro de inventarios	1,875	2,525
Provisión PTU y otros	377	265
Pérdidas fiscales	148	1,272
IMPAC por recuperar	<u>2,218</u>	<u>2,218</u>
Activo por ISR diferido	<u>\$ 207,871</u>	<u>\$ 248,246</u>

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2013 y 2012

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el pasivo por ISR diferido era como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos y seguros pagados por anticipado	\$ <u>23,943</u>	\$ <u>20,351</u>
Pasivo por ISR diferido	\$ <u>23,943</u>	\$ <u>20,351</u>

(ii) Gasto por impuesto a la utilidad Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el gasto por impuesto a la utilidad se integra como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ISR causado	\$ 99,535	\$ 72,423
ISR diferido	<u>36,013</u>	<u>10,366</u>
	<u>\$ 135,548</u>	<u>\$ 82,789</u>

(iii) 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 consolidados de utilidad integral. En 2013 y 2012, estas diferencias son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	\$ 127,632	30	\$ 102,289	30
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal				
Efecto fiscal de la inflación neto	(6,425)	(5.0)	(21,352)	(4.1)
Gastos no deducibles	2,251	1.8	2,626	0.9
Otros	<u>12,090</u>	<u>9.5</u>	<u>(774)</u>	<u>(0.2)</u>
Tasa efectiva de impuestos a la utilidad	<u>\$ 135,548</u>	<u>36.2</u>	<u>\$ 82,789</u>	<u>26.6</u>

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012

Los movimientos en las diferencias temporales durante el año son los siguientes:

	Saldo al 31 de diciembre de <u>2012</u>	Reconocido en <u>resultados</u>	Reconocido en otro resultado <u>integral</u>	Saldo al 31 de diciembre de <u>2013</u>
Beneficios a los empleados	\$ 47,471	\$ 1,311	(\$ 9,950)	\$ 38,832
Activo fijo e intangibles	175,782	(33,256)		142,526
Provisión incobrables	4,065	1,325		5,390
Provisiones	14,648	1,857		16,505
Deterioro de inventarios	2,525	(650)		1,875
Provisión PTU y otros	265	112		377
Pérdidas fiscales por amortizar	1,272	(1,124)		148
IMPAC por recuperar	<u>2,218</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>2,218</u>
	<u>248,246</u>	<u>(30,425)</u>	<u>(9,950)</u>	<u>207,871</u>
Gastos y seguros pagados por anticipado	(20,351)	(3,592)		(23,943)
	<u>(20,351)</u>	<u>(3,592)</u>	<u> -</u>	<u>(23,943)</u>
Activo por impuesto diferido	<u>\$ 227,895</u>	<u>(\$ 34,017)</u>	<u>(\$ 9,950)</u>	<u>\$ 183,928</u>

	Saldo al 1 de enero de <u>2012</u>	Reconocido en <u>resultados</u>	Reconocido en otro resultado <u>integral</u>	Saldo al 31 de diciembre de <u>2012</u>
Beneficios a los empleados	\$ 37,723	\$ 1,651	\$ 8,097	\$ 47,471
Activo fijo en intangibles	184,090	(8,308)		175,782
Provisión incobrables	5,091	(1,026)		4,065
Pasivos no deducibles al cierre	13,249	1,399		14,648
Reserva de mermas y obsoletos	2,192	333		2,525
Provisión PTU y otros	122	143		265
Pérdidas fiscales por amortizar	6,046	(4,774)		1,272
IMPAC por recuperar	<u>2,342</u>	<u>(124)</u>	<u> </u>	<u>2,218</u>
	<u>250,855</u>	<u>(10,706)</u>	<u>\$ 8,097</u>	<u>248,246</u>
Gastos y seguros pagados por anticipado	(20,549)	198		(20,351)
	<u>(20,549)</u>	<u>198</u>	<u> -</u>	<u>(20,351)</u>
Activo por impuesto diferido	<u>\$ 230,306</u>	<u>(\$ 10,508)</u>	<u>\$ 8,097</u>	<u>\$ 227,895</u>

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

El análisis de los impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto diferido activo:		
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de los siguientes 12 meses	\$ 39,177	\$ 40,375
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>146,176</u>	<u>187,520</u>
	185,353	227,895
Impuesto diferido pasivo:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de los siguientes 12 meses	\$ 1,425	\$ -
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1,425</u>	<u>-</u>
Impuesto diferido (activo) pasivo - neto	<u>\$ 183,928</u>	<u>\$ 227,895</u>

Nota 18 - 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 2013 y 2012 se integran como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima y otros insumos	\$ 8,338,781	\$ 8,053,077
Sueldos y salarios	729,317	669,904
Beneficios a corto plazo a los empleados	272,882	249,169
Otros gastos de personal (beneficios esporádicos)	37,603	14,512
Depreciación y amortización	162,827	222,799
Arrendamientos	503,249	454,723
Transporte y flete	36,304	41,911
Servicios básicos	167,113	160,285
Servicios externos y consultoría	153,611	101,625
Gasto de mantenimiento	127,233	151,548
Comunicación de voz y datos	45,298	42,798
Comisiones por uso de tarjeta de crédito	30,231	26,987
Propaganda y publicidad	48,809	38,415
Provisión cuentas incobrables	8,411	2,014
Seguros y gastos legales	<u>14,307</u>	<u>14,145</u>
	<u>\$ 10,675,976</u>	<u>\$ 10,243,912</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Actualización por devolución de impuestos	984	\$ 1,895
Utilidad por venta de activo fijo	4,734	-
Activo mantenido para la venta	-	962
Marca	-	895
Otros ingresos distintos a la operación	<u>1,210</u>	<u>757</u>
	<u>\$ 6,928</u>	<u>\$ 4,509</u>

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Otros gastos</u>		
Pérdida por venta de activo	\$ 996	\$ 41,782
Penalizaciones	-	1,728
Otros Gastos	3,545	9,796
Comisiones bancarias	\$ 7,161	\$ 6,053
Activo mantenido para la venta	-	4,005
	<u>\$ 11,702</u>	<u>\$ 63,364</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Ingresos por intereses en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 27,899	\$ 25,200
Utilidad cambiaria	23,187	18,486
	<u>\$ 51,086</u>	<u>\$ 43,686</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por factoraje	25,054	19,915
Perdida cambiaria	3,659	2,030
Intereses por otros instrumentos financieros	-	324
	<u>\$ 28,713</u>	<u>\$ 22,269</u>

Nota 19 -Capital contable

a) Estructura del capital social

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social de la Compañía está integrado por 408,844,390 de acciones las cuales se componen de 50,000 acciones ordinarias serie A y 358,844 acciones ordinarias serie B, totalmente suscritas y pagadas sin valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

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 42.9% a cargo del Grupo. El ISR resultante puede acreditarse contra ISR causado en el mismo año y los dos posteriores y/o contra IETU del periodo. El saldo de CUFIN se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

Con fecha 19 de octubre de 2012, la Asamblea de Accionistas del Grupo decretó el pago de dividendos de los resultados acumulados como sigue; i) con fecha 31 de octubre de 2012 el pago por \$180,014 a razón de \$0.44030 pesos moneda nacional por cada una de las acciones contra la entrega del cupón número 10, 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 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 10, 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 10, 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 sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 20 -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 2013 y 2012, el Grupo no ha efectuado cambios en los objetivos, políticas o procesos de administración de capital.

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.

Nota 21 - Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la utilidad por acción ordinaria se determina como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el capital neto	\$ 298,720	\$ 258,176
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	298,720	258,276
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>\$ 0.73</u>	<u>\$ 0.63</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 22 - 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:

Información financiera por línea de productos y zona geográfica.

La mezcla de ventas por línea de productos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

<u>Departamento</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>
Farmacia	\$ 6,448,504	58	\$ 5,838,722	55
Consumo	2,227,907	20	2,271,579	21
Higiénicos y belleza	2,230,891	20	2,294,845	22
Fotografía	<u>176,513</u>	<u>2</u>	<u>217,169</u>	<u>2</u>
	<u>\$ 11,083,815</u>	<u>100</u>	<u>\$ 10,622,315</u>	<u>100</u>

El 95 % de los ingresos de la compañía se celebran con el público en general y únicamente el 5% restante son mediante clientes a crédito. Véase nota 6.

La distribución de ventas por zona geográfica en el interior del país al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

<u>Zona geográfica</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>
Noreste	\$ 5,914,692	54	\$ 5,686,746	54
Noroeste	2,802,604	25	2,782,371	26
Centro	1,550,653	14	1,363,197	13
Occidente	<u>815,866</u>	<u>7</u>	<u>790,001</u>	<u>7</u>
	<u>\$ 11,083,815</u>	<u>100</u>	<u>\$ 10,622,315</u>	<u>100</u>

Nota 23 - Contingencias y compromisos

- El Grupo tiene celebrados contratos de prestación de servicios entre ellas, 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.
- 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.

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

- c) 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.
- d) En 2002 y 2003, la Compañía consideró como ingreso acumulable el ajuste anual por inflación por un monto de \$ 57,000, determinado a través de los Índices Nacionales de Precios al Consumidor emitidos por Banco de México, los cuales resultaron controversiales en esos años debido al incumplimiento por Banco de México en lo relativo a la metodología de cálculo. Derivado de lo anterior, en 2009 la Compañía solicitó la devolución del impuesto que le generó considerar como ingreso acumulable el ajuste anual por inflación de 2002 y 2003.

Con fecha 6 de abril de 2010, la autoridad notificó resolución desfavorable a la solicitud de devolución. Con fecha 10 de junio de 2010, fue presentada demanda de nulidad a la resolución determinada por la autoridad. El 14 de abril de 2011, el tribunal notificó a las autoridades fiscales de la admisión de la demanda de nulidad.

Con fecha 22 de marzo de 2012, la Compañía recibió sentencia desfavorable del tribunal fiscal, en virtud de la aplicación de una jurisprudencia de la segunda sala de la suprema corte de justicia de la nación, la Compañía presentó el día 16 de abril de 2012 una demanda de amparo directo ante el tribunal colegiado en materia administrativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados la Compañía está en espera de la resolución al recurso de la revisión presentado ante la suprema corte de justicia de la nación.

- e) El Grupo mantiene juicios u otras acciones legales relevantes que se detallan a continuación.

1. Carátula: Humberto A. Ríos Valenzuela vs. Servicios Operacionales Benavides S. A. de C. V. y/o Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V.
Juzgado: Junta Local de Conciliación y Arbitraje en Hermosillo, Sonora.
Expediente: 1088/2005
Origen: Se presenta Demanda Laboral en la que se reclama la indemnización constitucional y salarios caídos por presunto despido injustificado en que habría incurrido la empresa.
Cuantía: \$1,857
Estado: En éste juicio se dictó laudo en contra de la empresa, por lo que se presentó amparo contra el mismo, el que actualmente se encuentra pendiente de resolverse.

En opinión de los asesores legales de la sociedad, no es probable que de este juicio puedan derivar pérdidas significativas para la sociedad.

2. Carátula: María Guadalupe Tovar Sánchez vs. Droguería Benavides S. A. de C. V.
Juzgado: Junta Local de Conciliación y Arbitraje en Torreón, Coahuila.
Expediente: 478/2000.
Origen : Se presenta Demanda Laboral en la que se reclama la indemnización constitucional y salarios caídos por presunto despido injustificado en que habría incurrido la empresa.
Cuantía: \$1,059
Estado: En marzo de 2006 se dictó laudo absolviendo a la empresa de lo reclamado por la parte actora, sin embargo la actora promovió amparo contra este obteniendo la protección y amparo de la justicia federal, por lo que quedo sin efectos el laudo y las actuaciones realizadas, está pendiente de desahogo todas las pruebas, la parte actora no ha localizado a los testigos a cargo de la parte demandada.

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

En opinión de los asesores legales de la sociedad, no es probable que de este juicio puedan derivar pérdidas significativas para la sociedad.

3. Carátula: Ana María Uresti Sanchez vs. Servicios Operacionales Benavides S. A. de C. V. y/o Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V.
Juzgado: Junta Local de Conciliación y Arbitraje en Monterrey, Nuevo León.
Expediente: 5904/i/10/2007.
Origen: Se presenta Demanda Laboral en la que se reclama la indemnización constitucional y salarios caídos por presunto despido injustificado en que habría incurrido la empresa.
Cuantía: \$974
Estado: En enero de 2009 se dicta laudo en el que se absuelve a la demandada de diversas prestaciones únicamente condenando al pago de proporcionales, la actora presenta amparo contra este obteniendo la protección y amparo de la justicia federal, por lo que quedo sin efectos el laudo y las actuaciones realizadas, están pendientes el desahogo de confesional y testimonial, de las que la actora no localiza domicilio.

En opinión de los asesores legales de la sociedad, no es probable que de este juicio puedan derivar pérdidas significativas para la sociedad.

4. Carátula: María Del Socorro Martínez Martínez vs. Servicios Operacionales Benavides, S. A. de C. V. y/o Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V.
Juzgado: Junta Local de Conciliación y Arbitraje en Nogales, Sonora.
Expediente: 0951/2011.
Origen: Se presenta Demanda Laboral en la que se reclama la indemnización constitucional y salarios caídos por presunto despido injustificado en que habría incurrido la empresa.
Cuantía: \$1,156
Estado: Se encuentra en periodo de pruebas, pendiente desahogo de confesionales y testimoniales de la parte actora.

En opinión de los asesores legales de la sociedad, no es probable que de este juicio puedan derivar pérdidas significativas para la sociedad.

5. Carátula: Marco Antonio Miranda Flores vs. Servicios Operacionales Benavides S. A. de C. V. y/o Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V.
Juzgado: Junta Local de Conciliación y Arbitraje en Nogales, Sonora.
Expediente: 1913/2009/2.
Origen: Se presenta Demanda Laboral en la que se reclama la indemnización constitucional y salarios caídos por presunto despido injustificado en que habría incurrido la empresa.
Cuantía: \$1,697
Estado: Se encuentra en inicio de la audiencia trifásica, se difiere la audiencia inicial pues ampliaron contra Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V.

En opinión de los asesores legales de la sociedad, no es probable que de este juicio puedan derivar pérdidas significativas para la sociedad.

6. Carátula: Teresa Muñoz Gutiérrez vs. Servicios Operacionales Benavides S. A. de C. V. y/o Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V.
Juzgado: Junta Local de Conciliación y Arbitraje en Guadalajara, Jalisco.
Expediente: 839/2010.
Estado: Se presenta Demanda Laboral en la que se reclama la indemnización constitucional y salarios caídos por presunto despido injustificado en que habría incurrido la empresa.
Cuantía: 2,927
Estado: Se encuentra en inicio de la audiencia trifásica. Se presenta incidente de incompetencia.

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

En opinión de los asesores legales de la sociedad, no es probable que de este juicio puedan derivar pérdidas significativas para la sociedad.

7. Carátula: Luis Enrique de Lira Hernández vs. Servicios Operacionales Benavides S. A. de C. V. y/o Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V.
Juzgado: Junta Local de Conciliación y Arbitraje en Monterrey, Nuevo León.
Expediente: 5651/i/10/2009.
Origen: Se presenta Demanda Laboral en la que se reclama la indemnización constitucional y salarios caídos por presunto despido injustificado en que habría incurrido la empresa.
Cuantía: \$1,053
Estado: Se encuentra en periodo de pruebas, pendiente desahogo de confesionales y testimoniales de la parte actora.

En opinión de los asesores legales de la sociedad, no es probable que de este juicio puedan derivar pérdidas significativas para la sociedad.

8. Carátula: Cesar Aron Ramírez Vázquez vs. Servicios Operacionales Benavides S. A. de C. V. y/o Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V.
Juzgado: Junta Local de Conciliación y Arbitraje en Hermosillo, Sonora.
Expediente: 3952/2009.
Origen: Se presenta Demanda Laboral en la que se reclama la indemnización constitucional y salarios caídos por presunto despido injustificado en que habría incurrido la empresa.
Cuantía: \$1,691
Estado: Se dictó resolución condenando a la empresa en las prestaciones reclamadas, se interpone recurso de amparo, mismo que se encuentra pendiente de resolverse.

En opinión de los asesores legales de la sociedad, no es probable que de este juicio puedan derivar pérdidas significativas para la sociedad.

9. Carátula: Secretaría de Finanzas y Tesorería General del Estado de Nuevo León vs. Benavides de Reynosa S. A. de C. V. y/o Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V.
Juzgado: Dirección Legal Hacendaria.
Expediente: DF-19-RG-1188.
Origen: A Benavides de Reynosa le fue fincado crédito fiscal por la cantidad de \$24'348,843.47 M.N. este crédito deriva de revisión que se hizo por parte de la Dirección de Fiscalización de la subsecretaria de Finanzas y Tesorería General del Estado de Nuevo León al ejercicio fiscal del 2008 (ietu e iva), se realizó una visita domiciliaria y a criterio de la autoridad no se acreditaron ciertos depósitos por lo que se finco multa por omitir estos en la declaración.
Cuantía: \$24,349
Estado: Se presentó recurso de revocación contra la multa impuesta, actualmente se presentaron pruebas y se encuentra en pendiente de dictarse resolución.

En opinión de los asesores legales de la sociedad, hay constancias suficientes para desacreditar la sanción impuesta.

10. Carátula: Banco Santander (México), S. A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México vs. Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y otros.
Juzgado: Juzgado primero de Jurisdicción concurrente en Monterrey, Nuevo León.
Expediente: 614/2013.

Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

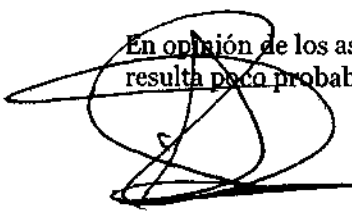
31 de diciembre de 2013 y 2012

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 de 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 los 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. Además de que a la fecha de emisión de estos estados financieros el contrato de compra venta de Farmacias ABC, S.A.B. de C.V. por parte de Farmacias Benavides ya no se concretó por lo que se reduce aún más la contingencia.

En opinión de los asesores legales de la Sociedad, se estima que una sentencia definitiva condenatoria resulta poco probable.


C.P. José Luis Rojas Toledo
Director General


Lic. Gerardo Daniel Ramírez Gómez
Director de Finanzas



Informe Anual de Actividades
Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

Monterrey, N.L, a 13 de Abril de 2016.

Consejo de Administración de
Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V.
P r e s e n t e.-

En cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 42 y 43, de la Ley del Mercado de Valores, a nombre del Comité de Auditoría y Practicas Societarias de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. (indistintamente la Sociedad y/o Farmacias Benavides), en mi calidad de Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de la Sociedad, me permito rendir a ustedes el Informe Anual de las actividades que llevamos a cabo durante el ejercicio 2015.

En materia de Auditoría:

En materia de control interno, la administración estableció los lineamientos generales y los procesos necesarios para su aplicación y cumplimiento, revisamos los comentarios y observaciones que al respecto emitieron los Auditores Externos e Internos de la Sociedad, sobre el particular, no se evidenciaron deficiencias y desviaciones que reportar.

En materia de auditoría interna, revisamos los informes anuales y las actividades del área corporativa de auditoría interna de Farmacias Benavides y empresas subsidiarias. Las evaluaciones de auditoría interna están orientadas en base a los procesos, riesgos y controles de la Sociedad, al cumplimiento de sus Políticas y Procedimientos, así como al cumplimiento de las normas contables y de la legislación vigente.

En lo que a auditoría externa se refiere, en base a la sugerencia de la Alta Dirección, emitimos opinión favorable al Consejo de Administración, sobre la contratación de la firma Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., que representa a Deloitte en México, como auditores externos de Farmacias Benavides y empresas subsidiarias para el ejercicio 2015, para este fin analizamos su plan de trabajo y las condiciones de su contratación.

Se le dio seguimiento al programa de trabajo, a las observaciones y a los reportes de auditoría externa, e informamos oportunamente a este Consejo sobre los resultados, considerando lo anterior, llevamos a cabo la evaluación y aprobamos el desempeño de los servicios del auditor externo, correspondientes al año anterior.

Respecto a la información financiera, este Comité revisó las políticas contables aplicables y recomendamos al Consejo de Administración su aprobación y autorización para ser publicada, como parte de esta revisión, tomamos en cuenta la opinión y observaciones de los auditores externos.

Finalmente se dio seguimiento a los acuerdos de las asambleas de accionistas y del consejo de administración de la Sociedad.

En materia de Prácticas Societarias:

En materia de desempeño de los directivos relevantes, este Comité revisó la evaluación llevada a cabo por la Dirección de Recursos Humanos respecto del desempeño de los Directivos Relevantes de la Sociedad, observamos que su desempeño estuvo de acuerdo con los objetivos y criterios fijados por la alta dirección, así como con los postulados por las Políticas que rigen en la Sociedad.

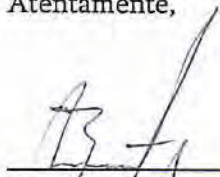
La Dirección de Recursos Humanos de la Sociedad, revisó los emolumentos integrales de los Directivos Relevantes y se encontró que los mismos se encuentran ajustados a las políticas vigentes y son competitivos con los que otras compañías de similar ramo otorgan a sus directivos.

En base a la información presentada por la administración, se revisaron las operaciones con partes relacionadas, considerando este Comité, que las transacciones con partes relacionadas fueron operaciones propias del negocio, en términos y rangos de valor de mercado, y/o aprobadas por este comité.

Por último, cabe hacer mención que durante el período que cubre este informe, no se presentó a este Comité, solicitud de dispensa para que algún Consejero, el Director General o Directivo Relevante, aprovechara oportunidades de negocio para sí o a favor de terceros, que se relacionen con la Sociedad o empresas subsidiarias en las que esta tenga influencia significativa.

Basados en el trabajo realizado, consideramos que la información, operación y funcionamiento de la administración de Sociedad, ha sido elaborada y se ha conducido conforme a los principios, criterios, políticas y prácticas del control interno de Farmacias Benavides.

Atentamente,



Ernesto Milmo Rangel.
Presidente del Comité de Auditoría y
Prácticas Societarias de Farmacias Benavides.



Informe Anual de Actividades
Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

Monterrey, N.L, a 15 de Abril de 2015.

Consejo de Administración de
Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V.
P r e s e n t e.-

En cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 42 y 43 de la Ley del Mercado de Valores, a nombre del Comité de Auditoría y Practicas Societarias de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. (indistintamente la Sociedad y/o Farmacias Benavides), en mi calidad de Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de la Sociedad, me permito rendir a ustedes el Informe Anual de las actividades que llevamos a cabo durante el ejercicio 2014.

En materia de Auditoría:

En materia de control interno la administración estableció los lineamientos generales y los procesos necesarios para su aplicación y cumplimiento. Revisamos los comentarios y observaciones que al respecto emitieron los Auditores Externos e Internos de la Sociedad. Sobre el particular, no se evidenciaron deficiencias y desviaciones que reportar.

En materia de auditoría interna, revisamos los informes anuales y las actividades del área corporativa de auditoría interna de Farmacias Benavides y empresas subsidiarias. Las evaluaciones de auditoría interna están orientadas en base a los procesos, riesgos y controles de la Sociedad, al cumplimiento de las Políticas y Procedimientos de la Sociedad, así como también al cumplimiento de las normas contables y de la legislación vigente.

En lo que a auditoría externa se refiere, en base a la sugerencia de la Alta Dirección, recomendamos al Consejo de Administración la contratación de la firma KPMG Cardenas Dosal, S.C., como auditores externos de Farmacias Benavides y empresas subsidiarias para el ejercicio 2014, para este fin analizamos su plan anual de auditoría y las condiciones de su contratación.

Se le dio seguimiento al programa de trabajo, a las cartas de observaciones y a los reportes de auditoría externa, e informamos oportunamente a este Consejo sobre los resultados. Tomando en cuenta lo anterior, llevamos a cabo la evaluación y aprobamos el desempeño de los servicios del auditor externo, correspondientes al año anterior.

Respecto a la información financiera, este Comité revisó las políticas contables aplicables y recomendamos al Consejo de Administración su aprobación y autorización para ser publicada. Como parte de este proceso, tomamos en cuenta la opinión y observaciones de los auditores externos.

Finalmente se dio seguimiento a los acuerdos de las asambleas de accionistas y del consejo de administración de la Sociedad.

En materia de Prácticas Societarias:

En materia de desempeño de los directivos relevantes, este Comité revisó la evaluación llevada a cabo por la Dirección de Recursos Humanos respecto del desempeño de los Directivos Relevantes de la Sociedad, observamos que su desempeño estuvo de acuerdo con los objetivos y criterios fijados por la alta dirección, así como con los postulados de las Políticas que rigen en la Sociedad.


La Dirección de Recursos Humanos de la Sociedad revisó los emolumentos integrales de los Directivos Relevantes y se encontró que los mismos se encuentran ajustados a las políticas de la Sociedad y son competitivos con los que otras compañías de similar ramo otorgan a sus directivos.

En base a la información presentada por la administración, se revisaron las operaciones con partes relacionadas y este Comité consideró que las transacciones con partes relacionadas fueron operaciones propias del negocio en términos y rangos de valor de mercado y/o aprobadas por este comité.

Por último, cabe hacer mención que durante el período que cubre este informe, no se presentó a este Comité solicitud de dispensa para que algún Consejero, Director General o Directivo Relevante, aproveche oportunidades de negocio para sí o a favor de terceros, que correspondan a la Sociedad o empresas subsidiarias o en las que tenga influencia significativa.

Basados en el trabajo realizado, consideramos que la información, operación y funcionamiento de la administración de Sociedad, ha sido elaborada y se ha conducido conforme a los principios, criterios, políticas y prácticas de control interno de Farmacias Benavides.

Atentamente,



Ernesto Milmo Rangel.
Presidente del Comité de Auditoría y
Prácticas Societarias de Farmacias Benavides.



Informe Anual de Actividades
Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

Monterrey, N.L. a 09 de Abril de 2014

Consejo de Administración de
Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V.
P r e s e n t e.-

En cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 42 y 43 de la Ley del Mercado de Valores, a nombre del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. (indistintamente la Sociedad y/o Farmacias Benavides), en mi calidad de Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de la Sociedad, me permito rendir a ustedes el Informe Anual de las actividades que llevamos a cabo durante el ejercicio 2013.

En materia de Auditoría:

En materia de control interno la administración estableció los lineamientos generales y los procesos necesarios para su aplicación y cumplimiento. Revisamos los comentarios y observaciones que al respecto emitieron los Auditores Externos e Internos de la Sociedad. Sobre el particular, no se evidenciaron deficiencias y desviaciones que reportar.

En materia de auditoría interna, revisamos los informes anuales y las actividades del área corporativa de auditoría interna de Farmacias Benavides y empresas subsidiarias. Las evaluaciones de auditoría interna están orientadas en base a los procesos, riesgos y controles de la Sociedad, al cumplimiento de las Políticas y Procedimientos de la Sociedad, así como también al cumplimiento de las normas contables y de la legislación vigente.

En lo que a auditoría externa se refiere, en base a la sugerencia de la Alta Dirección, recomendamos al Consejo de Administración la contratación del despacho PricewaterhouseCoopers, S.C., como auditores externos de Farmacias Benavides y empresas subsidiarias. Para este fin analizamos su plan anual de auditoría y las condiciones de su contratación.

Se le dio seguimiento al programa de trabajo, a las cartas de observaciones y a los reportes de auditoría externa, e informamos oportunamente a este Consejo sobre los resultados. Tomando en cuenta lo anterior, llevamos a cabo la evaluación y aprobamos el desempeño de los servicios del auditor externo, correspondientes al año anterior.

Respecto a la información financiera, este Comité revisó las políticas contables aplicables y recomendamos al Consejo de Administración su aprobación y autorización para ser publicada. Como parte de este proceso, tomamos en cuenta la opinión y observaciones de los auditores externos.

Finalmente se dio seguimiento a los acuerdos de las asambleas de accionistas y del consejo de administración de la Sociedad.

En materia de Prácticas Societarias:

En materia de desempeño de los directivos relevantes, este Comité revisó la evaluación llevada a cabo por la Dirección de Recursos Humanos respecto del desempeño de los Directivos Relevantes de la Sociedad, observamos que su desempeño estuvo de acuerdo con los objetivos y criterios fijados por la alta dirección, así como con los postulados de las Políticas que rigen en la Sociedad.

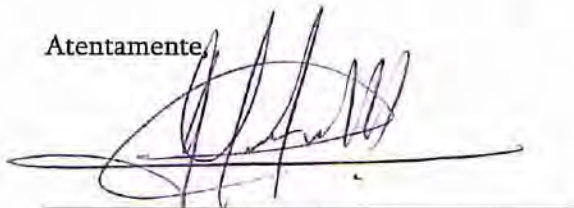
La Dirección de Recursos Humanos de la Sociedad revisó los emolumentos integrales de los Directivos Relevantes y se encontró que los mismos se encuentran ajustados a las políticas de la Sociedad y son competitivos con los que otras compañías de similar ramo otorgan a sus directivos.

En base a la información presentada por la administración, se revisaron las operaciones con partes relacionadas y este Comité consideró que las transacciones con partes relacionadas fueron operaciones propias del negocio en términos de mercado y/o aprobadas por este comité.

Por último, cabe hacer mención que durante el período que cubre este informe, no se presentó a este Comité solicitud de dispensa para que algún Consejero, Director General o Directivo Relevante, aproveche oportunidades de negocio para sí o a favor de terceros, que correspondan a la Sociedad o empresas subsidiarias o en las que tenga influencia significativa.

Basados en el trabajo realizado, consideramos que la información, operación y funcionamiento de la administración de Sociedad, ha sido elaborada y se ha conducido conforme a los principios, criterios, políticas y prácticas de control interno de Farmacias Benavides.

Atentamente



Marco Antonio Vera Olvera.
Presidente del Comité de Auditoría y
Prácticas Societarias

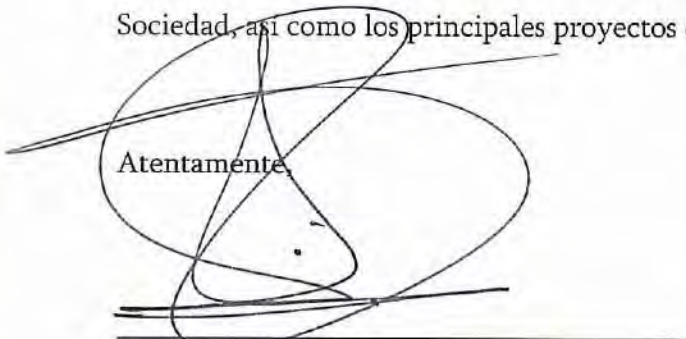
Monterrey, N.L. a 08 de abril de 2016.

Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de
Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V.

Presente.-

De conformidad con el artículo 28, fracción IV, inciso c), de la Ley del Mercado de Valores, a nombre del Consejo de Administración de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad"), en mi calidad de Presidente, me permito rendir a ustedes la opinión del Consejo de Administración, sobre el contenido del informe del Director General de la Sociedad, correspondiente al ejercicio 2015.

Respecto del Informe Anual del Director General de la Sociedad, el Consejo de Administración: opina que: (i) las políticas y criterios contables y de información financiera seguidos por la Sociedad para la elaboración de los estados financieros, son adecuados y suficientes; (ii) los estados financieros emitidos por la Sociedad dictaminados por el Auditor Externo, contienen y explican las principales políticas y criterios contables y de información seguidos en su preparación; y (iii) el informe presentado por el Director General de la Sociedad, muestra en forma razonable, veraz y suficiente la marcha y resultados de la Sociedad, así como los principales proyectos existentes.



Atentamente,

José Luis Rojas Toledo
Presidente del Consejo de Administración
Farmacias Benavides