

---

# Reporte Anual de la Emisora

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

Mayo 2019



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 **2018**

---

### **Características de los Títulos:**

Clave de Cotización: BEVIDES

### Número de Acciones

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

Dichos valores se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV) en la sección de Valores y son objeto de cotización en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el prospecto, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes. Nota acciones fuera de la BMV 98, total de acciones inscritas **408,844,390**.

# ÍNDICE

<b>I. Información General</b>	<b>3</b>
A. Glosario de Términos y Definiciones	3
B. Resumen Ejecutivo	3
1. Carta del Director General de Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V.	4
2. Discusión de la Operación 2018	5
3. Desempeño de la Acción	6
C. Factores de Riesgo	7
D. Otros Valores Inscritos en el RNV	8
E. Cambios Significativos a los Derechos de Valores Inscritos en el RNV	8
F. Documentos de Carácter Público	8
<b>II. La Emisora</b>	<b>9</b>
A. Historia y Desarrollo de la Emisora	9
B. Descripción del Negocio	13
1. Actividad principal	13
2. Canales de Distribución	14
3. Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos	14
4. Principales Clientes	14
5. Legislación Aplicable y Régimen Tributario	15
6. Recursos Humanos	15
7. Desempeño Ambiental	16
8. Información de Mercado	16
9. Estructura Corporativa	16
10. Descripción de sus Principales Activos	17
11. Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales Relevantes	18
12. Acciones Representativas del Capital Social	18
13. Dividendos	18
<b>III. Información Financiera</b>	<b>19</b>
A. Información Financiera Seleccionada	19
1. Resultados Años Completos 2018 vs 2017	19
2. Resultado de Años Completos 2017 vs 2016:	21
B. Información Financiera por Línea de Negocio	21
C. Informe de Créditos Relevantes	21
D. Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Emisora	22
1. Resultados de la Operación	22
2. Control interno	24
E. Estimaciones Contables Críticas	25
<b>IV. Administración</b>	<b>26</b>
A. Auditores Externos	26
B. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflicto de Interés	26
C. Administradores y Accionistas	27
D. Estatutos Sociales y Otros Convenios	30
<b>V. Mercado de Capitales</b>	<b>40</b>
A. Estructura Accionaria	40
B. Comportamiento de la acción en el Mercado de Valores	40
<b>VI. Personas Responsables</b>	<b>40</b>

# 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".*

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 30 de abril del 2019 no se ha finalizado este proceso de cancelación.

El 3 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.
- 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 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 2 de diciembre de 2014.
- Fecha de Registro en la Bolsa: 5 de diciembre de 2014.
- Fecha de Liquidación: 9 de diciembre de 2014.

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.

### **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 2018.

Continuamos consolidando nuestro proceso de transformación integral alineado a las estrategias de Walgreens Boots Alliance. El desafío de tal transformación así como los entornos económico y competitivo hacen comprometernos a trabajar día a día para ser la mejor opción de salud y bienestar para las familias mexicanas.

Desde inicios de 2018 se realizó un cambio en las estructuras y ocupantes de puestos directivos en la organización enfocados a relanzar nuestra marca y alinear la visión de Walgreens Boots Alliance con nuestras iniciativas de trabajo, logrando entre otras cosas:

- Ventas de \$13,814 millones que representan un crecimiento de 2.3%.
- Llegamos a 1,162 Farmacias, dando empleo a 8,591 personas.
- Con una reorganización y nuevo enfoque de categorías logramos un crecimiento de 12.2% en nuestra utilidad bruta, llegando a 29.05% de las ventas.
- Manejo de gastos de operación logrando que crezcan por debajo de la inflación
- El resultado de operación (UAFIRDA), cerró en \$209 millones.
- Continuamos con la adopción e implementación de regulaciones globales de acuerdo con los estándares de cumplimiento de Walgreens Boots Alliance.

En Farmacias Benavides, hoy como parte del grupo Walgreens Boots Alliance estamos comprometidos con el bienestar de las familias mexicanas y por lo que en 2019 continuaremos con las sinergias que nos den innovación, buscando evolucionar y adaptarnos a las demandas cada vez más sofisticadas 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.

**Macedonio Garza**

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



## 2. Discusión de la Operación 2018

### La Empresa

FARMACIAS BENAVIDES S.A.B. de C.V. finaliza el año 2018 con un total de 1,162 farmacias con una venta de \$13,814 millones gracias a la preferencia y fidelidad de sus clientes. Al cierre del año la empresa empleaba a 8,591 colaboradores.

En 2018 Farmacias Benavides cumplió 101 años en el negocio de 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 de la población. La Compañía está bien posicionada para incrementar la oferta a sus clientes en el mercado existente, para volverse la primera opción en términos del cuidado de la salud y bienestar para mercados emergentes.

### **Resultados 2018**

Las ventas generadas en el período ascendieron a \$13,814 millones de \$13,498 millones del año anterior teniendo un aumento del 2.3% anual derivado principalmente a la introducción de líneas de producto únicas y novedosas que están siendo bien recibidas por nuestros clientes.

La utilidad bruta del período 2018 alcanzó los \$4,013 millones, presentando un crecimiento de 12.2% respecto a 2017 como resultado de la introducción de líneas de producto.

Los gastos generales del año sumaron \$4,049 millones un incremento de 4.4%, de costos de reorganización y el costo asociado a 77 aperturas de farmacias durante el año.

El UAFIRDA alcanzado en el 2018 fue de \$209 millones (1.5% de la venta), presentando un incremento de 265% comparado con el mismo período de 2017. Esto debido principalmente al resultado en margen bruto por actualización de categorías e introducción de líneas de producto e incremento de gastos operacionales incluyendo costos de reorganización y expansión

La utilidad de operación acumulada del año fue de \$(184) millones lo cual representa (1.3)% de las ventas acumuladas en el año 2018.

### **Estrategia Comercial**

En Farmacias Benavides tenemos como objetivo mejorar la calidad de vida de los mexicanos brindándoles soluciones integrales de bienestar salud y belleza. Para lograr esto nos hemos enfocado en mejorar la propuesta de valor, estableciendo pilares estratégicos en los que nos hemos enfocado este 2018.

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 que nos hagan diferentes 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 para diferentes servicios de salud, programas para asegurar la adherencia al tratamiento de los pacientes crónicos y asegurar la adquisición de su receta completa en cada una de nuestras farmacias, esto resultado de nuestros esfuerzos en 2018.

A lo largo del 2018, 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 700 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 2018, trabajamos en desarrollar el portafolio ideal en productos de marca propia con el lanzamiento de nuestras marcas internacionales Almus en medicamentos y Well Beginnings en la categoría de Bebés. Al mismo tiempo, logramos enriquecer la oferta en otras divisiones enfocadas al bienestar con ofertas de valor innovadoras. Continuamos creciendo nuestra 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.

### **Desarrollo Inmobiliario**

En el transcurso del año 2018, Farmacias Benavides abrió al público 77 sucursales y cerró 106 sucursales, concluyendo el año con 1,162 sucursales y completando 181,945 metros cuadrados de piso de ventas.

Se enfocaron los esfuerzos en la apertura de locales ubicados en el centro del país, que contempla entre otros CDMX, Puebla y Querétaro.

### **Logística y Distribución**

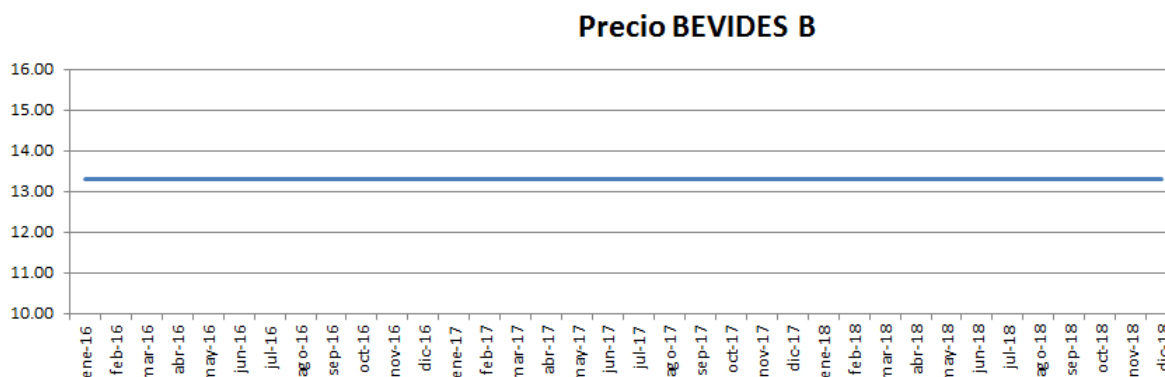
En este año 2018 en el Centro de Eficiencia Logística (CEL) de Farmacias Benavides, apegados a la exigencia del mercado y en buscar la máxima satisfacción de nuestros clientes, se busca como principal objetivo cumplir y asegurar todos los procesos administrativos y operativos con la mejor calidad garantizando el cumplimiento de indicadores operativos, humanos y financieros para lograr un abasto eficaz y eficiente para nuestras farmacias.

Así mismo al cierre del año 2018 se recibieron en el CEL 144 millones de piezas y se surtieron hacia farmacias 148 millones de piezas, teniendo una calidad de surtido de 99.61% y un nivel de servicio de 91% con una exactitud de inventario anual de 99.80%.

Como parte de nuestro compromiso con la mejora continua, en Octubre de 2018 se tuvo el *go live* de cambio de sistema de WMS (Warehouse Management System), lo cual traerá eficiencias en logística, el primer beneficio alcanzado fue incrementar el nivel de servicio a 96% en el CEL.

## **3. Desempeño de la Acción**

La acción de la Emisora registró un precio de \$13.30 por acción el 1 de enero de 2018, con fluctuaciones nulas para finalmente cerrar el 31 de diciembre 2018 en \$13.30. La siguiente gráfica muestra su desempeño durante el año:



## **C. Factores de Riesgo**

### **Cambios en Regulaciones Gubernamentales**

Nuestras operaciones están sujetas principalmente a leyes y reglamentos en materia de salubridad (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 caigamos 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 actividad principal de la Compañía está completamente relacionada con la industria química y farmacéutica. El precio de los medicamentos no está regulado, por lo que un incremento en la materia prima afectaría directamente a nuestra compañía así como el incremento subsecuente en el precio de medicamentos afectaría 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. Esto significa mantener precios competitivos, buen servicio, productos y marcas innovadoras así como productos genéricos y demás, todo esto con el fin de mantener 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 pérdida 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 2018 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:**

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

## II. La 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 reestructuración de la deuda bursátil. De esta forma, FASA pasará 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 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. Farmacias Ahumada aportó \$450,000,000 mientras que los Accionistas Benavides aportaron \$60,000,000 y el público inversionista, ejerciendo su derecho de preferencia, aportó \$2,117,056 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 reestructuración 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 luego de haber concluido la capitalización por parte de Farmacias Ahumada.

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.

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.

**2004.** 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.

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 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. La operación de Farmacias Benavides no se vió afectada por este suceso que actualmente ya se encuentra cerrado.

**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.

**2011.** Se incorporaron dos cadenas de farmacias, Proveedor de Especialidades y Farmacias CMQ ubicadas principalmente en el occidente del país, fortaleciendo así el crecimiento de la cadena

**2013.** Lanzamiento de nuestro programa de Lealtad y aumentar nuestra oferta de productos de marca propia.

**2014.** 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.

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 30 de abril del 2018 no se ha finalizado este proceso de cancelación.

El 3 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.
- 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 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 2 de diciembre de 2014.
- Fecha de Registro en la Bolsa: 5 de diciembre de 2014.
- Fecha de Liquidación: 9 de diciembre de 2014.

**2015.** Se exceden las 1,000 farmacias abiertas llegando a 1,045 al cierre del 2015.

**2017.** Farmacias Benavides celebra su centenario.

**2018.** Farmacias Benavides invierte \$213 millones en la ejecución de un programa de optimización de costos a través de un plan de eficiencia que incluyó el cierre de 80 sucursales de bajo rendimiento y una reorganización administrativa.

Esta acción es el inicio de una cultura de productividad y mejora continua que nos permita agilidad y enfoque en el cumplimiento de nuestra promesa con el cliente de generarle valor con nuestras propuestas de salud y bienestar.

Los beneficios de tal iniciativa comenzaron a reflejarse en el mes de diciembre y estamos en línea con las proyecciones que permitirían recuperarlo durante 2019.

## ***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 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 72.7% 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 enfocado a las mamás: productos como pañales, accesorios, formulas infantiles y leches; y enfocado 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.

## ***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, Procter & Gamble Pfizer, Bayer, Glaxo Smithkline, Sanofi Aventis, Astra Zeneca, Reckitt Beckinser, Unilever, L'Oreal y Genomma Lab. Además la empresa opera con mayoristas para el abasto de una gran parte de su mercancía, sus dos principales mayoristas son Fármacos Nacionales y Casa Marzam.

## ***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 marzo, y con venta menor en los meses restantes. Con esto, típicamente el 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 belleza para complementar la venta y reducir el efecto estacional en la venta de la Empresa.

### **2. Canales de Distribución**

En 2018 se cumplió el décimo año de operación del Centro de Eficiencia Logística (CEL). Este CEL abastece a 1,162 farmacias a través de todo el país por medio de 12 cruces de andén.

### **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 GOLD PHARMA®, 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) 188 marcas; (ii) 38 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 8 farmacias escuela en el país, logrando durante el 2018 capacitar a 2,548 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 60 cursos, logrando con esto que el 85.46% 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; al cierre del 2018 contabamos con el 99.9% del personal certificado ante la COFEPRIS, además de contar con un programa de capacitación enfocado al Manejo y Dispensación de Medicamento, lo que nos permite realizar dispensación basada en estos lineamientos y mantener la ética de esta función.

Se dio continuidad al programa de “Desarrollo de Gerentes”, el cual está 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.

Gracias a estos programas de capacitación hemos logrado un buen desarrollo de nuestro personal obteniendo este año 763 promociones de puesto, en reconocimiento al buen desempeño logrado en su área: 87% en Farmacias, 4% en Centro de Eficiencia Logística y 9% en Centro de Apoyo a Farmacias.

Dentro de la empresa, se creó el Comité de Responsabilidad Social Corporativa y el área de Recursos Humanos se responsabiliza de la sección de “Colaboradores” en los ejes de RSC”. De manera interna se gestionaron actividades para el bienestar de los empleados tales como el programa “X Mi Salud”, donde participaron 261 empleados a nivel del Centro de Distribución y Centro de Atención a Farmacias, los empleados acudían a sesiones individuales de salud asesoradas por la empresa Medix por una duración de 9 meses. En sesiones deportivas y de nutrición. También, se realizaron dos días de vacunación contra la Influenza Estacional en el Centro de Distribución donde un total 68 colaboradores recibieron este beneficio, adicional, en el mismo centro de distribución se ofrecieron revisiones gratis en prevención y detección de enfermedades otorgando examen de Papanicolau a 50 colaboradores, 50 exploraciones de mama y 23 para vacunación de tétanos.

Por otra parte se activó el programa de Redondeo durante un trimestre, en el cual se obtuvo una recaudación de \$105,565, los cuales fueron destinados a Fundación Alma I.A.P.

Así mismo, durante el año se tuvo lugar la Carrera Rosa Fuerte 2018, en donde con la participación de 3,710 corredores y el patrocinio de nuestros proveedores se logró recaudar \$1,006,650 los cuales se otorgaron como donación a la Fundación Alma.

<b>Plantilla de Personal</b>	<b>2018</b>	<b>%</b>	<b>2017</b>	<b>%</b>	<b>2016</b>	<b>%</b>	<b>2015</b>	<b>%</b>	<b>2014</b>	<b>%</b>
Gerenciales y Directivos	59	0.6%	65	1%	126	1%	113	1%	97	1%
Administrativos	541	5.8%	4,181	45%	4,427	45%	3,736	43%	3,510	43%
Operaciones	8,663	93.6	4,953	54%	5,261	54%	4,857	56%	4,667	56%
<b>Total</b>	<b>9,263</b>	<b>100%</b>	<b>9,199</b>	<b>100%</b>	<b>9,814</b>	<b>100%</b>	<b>8,706</b>	<b>100%</b>	<b>8,274</b>	<b>100%</b>

*El 1.93% del personal se encuentra activo en un sindicato, en más de 21 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.

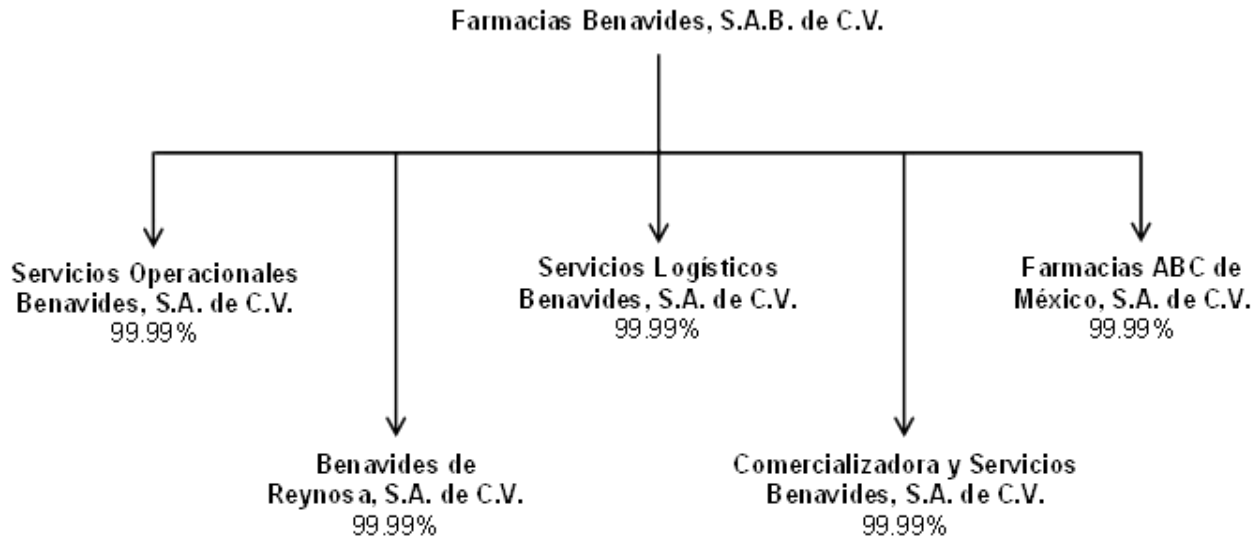
## **8. Información de Mercado**

Durante el año 2018 el mercado nacional Farmacéutico (según datos proporcionados por la empresa IQVIA) en unidades presenta un incremento de 1.45% con respecto al año 2017, mientras que en Farmacias Benavides muestra un decremento de (6.47)%. 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 2018, en valores, Farmacias Benavides cuenta con el 6.37% de participación de mercado y el 8.76% en las ciudades donde compite, según datos de la empresa IQVIA. 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 2018. 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., presta 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 principales activos de la compañía se refieren a las mejoras realizadas a los locales arrendados para la operación de sus farmacias, así como el equipo y sistema de logística del CEL que se encuentra ubicado en Ciudad Guadalupe, Nuevo León.

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

<u>Inmueble</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Uso</u>
<b>Casolar Maeva</b>	Villas 833,433 A, manzanillo, Colima.	Villas sin uso
<b>Orbe Inicial</b>	Hidalgo 1012, Reynosa, Tamaulipas	Sin uso
<b>Orbe Locales Comerciales</b>	Hidalgo 1035, Reynosa, Tamaulipas	Sin uso
<b>Quinta Campestre la Fortuna</b>	Ciénega de Flores, Nuevo León	Quinta sin uso
<b>Acapulco</b>	Blvd. de las Naciones 950, Acapulco, Guerrero	Sin uso
<b>Veracruz</b>	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 2018 el Capital de Farmacias Benavides asciende a la cantidad de \$732,593,111 y está representado por 50,000,000 de acciones serie "A" representativas del capital social mínimo fijo y 358,844,390 acciones serie "B" representativas del capital social variable de la empresa.

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 2019, se autorizó la cantidad de \$115,138,309 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 (\$0.29 por acción). Se ordenó el pago de dividendos el 9 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 por acción). Se ordenó el pago de dividendos el 11 de noviembre de 2013.

Con base en el resultado del año que termino 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 por acción). Se ordenó el pago de dividendos el 12 de mayo de 2014.

Con base en el resultado del año que termino el 31 de diciembre de 2014, la asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 30 de abril de 2015, a propuesta del Consejo de Administración de la Sociedad, acordó que la utilidad neta del ejercicio 2014, por la cantidad de \$101,200,281.84, sea aplicada a la cuenta de resultados acumulados de la Sociedad.

Con base en el resultado del año que termino 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, 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>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</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 de eficiencia logística	99.99	99.99	99.99
Servicios Generales Benavides S.A. de C.V.	Servicios de Administrativos	-	-	99.99
Comercializadora y Servicios Benavides S.A. de C.V.	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 2018 vs 2017

*Tendencia en Ventas 2015 – 2018:*

En el año 2018 las ventas fueron de \$13,814 millones, que representa un incremento del 2.34% con respecto al año anterior con una venta de \$13,498 millones, crecimiento derivado principalmente de las estrategias de venta por el impulso de la marca propia y posicionamiento de la marca. Los \$13,498 millones de 2017 representaron un crecimiento de 0.7% contra 2016.

La siguiente tabla muestra las aperturas y cierres de sucursales a Diciembre 2018, como se puede notar una disminución 30 sucursales, pasando de 1,192 a 1,162. 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.

<b>(Número de farmacias)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Farmacias Nuevas	77	68	112	38
Farmacias Cerradas	-106	-21	-12	-16
<b>Farmacias Totales (31 Dic)</b>	<b>1,162</b>	<b>1,192</b>	<b>1,145</b>	<b>1,045</b>

### **Utilidad Bruta:**

El margen bruto del año 2018 presento un incremento del 2.6% puntos porcentuales sobre las ventas con respecto al año anterior, al pasar de un 26.5% del ejercicio 2017 al 29.1% del 2018.

### **Información Financiera Seleccionada**

(Miles de Pesos a Valor de costo Histórico modificado, excepto Dividendos en Efectivo Decretados por Acción)	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ventas Netas	13,813,588	13,498,297	13,403,268	12,751,603	11,473,177
Utilidad (Pérdida) Bruta	4,012,900	3,576,820	3,387,792	3,168,760	2,949,212
Utilidad (Pérdida) Neta	-305,231	-683,613	-104,682	4,816	101,200
<i>Utilidad (Pérdida) por Acción</i>	<i>-0.75</i>	<i>-1.67</i>	<i>-0.26</i>	<i>0.01</i>	<i>0.25</i>
Adquisición de Propiedades y Equipos e Intangible	463,089	356,033	489,501	474,280	191,851
Depreciación y Amortización del Ejercicio	244,914	174,926	185,192	256,127	194,850
Total de Activos	6,402,056	5,752,953	5,701,307	5,303,412	5,567,309
Total Pasivos a Largo Plazo	1,629,960	1,591,197	180,890	160,455	160,649
Días de Cuentas por Cobrar	5 días	4 días	6 días	6 días	7 días
Días de Cuentas por Pagar	102 días	98 días	132 días	119 días	140 días
Rotación de Inventarios (veces)	3.76	3.54	3.94	4.23	3.34
Capital Contable	441,170	725,585	1,411,446	1,515,629	1,494,685
Dividendo en Efectivo Decretados por Acción	N/A	N/A	N/A	N/A	\$0.32040

### **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 2017 vs 2016:

En el año 2017 cerró con ventas de \$13,498 millones y un crecimiento de 0.7% derivado principalmente por las estrategias de venta por impulso de la marca propia y posicionamiento de la marca.

### Utilidad Bruta

El margen bruto del año 2017 presentó un incremento del 1.2% sobre las ventas con respecto al año anterior, al pasar de un 25.3% del ejercicio 2016 al 26.5% del 2017.

### 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

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

Departamento	Mezcla departamental		
	2018	2017	2016
Farmacia	72.7%	73.3%	72.9%
Consumo y bienestar	27.3%	26.7%	27.1%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

## C. Informe de Créditos Relevantes

Al cierre del año 2018 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, en 2018 hubo un decremento de 2.5% (-30 farmacias vs 2017) para alcanzar un total de 1,162 al cierre de Diciembre.

Buscando ser la mejor solución de productos farmacéuticos y de bienestar, se llevó a cabo una reorganización del equipo de gerencia de la compañía, las categorías de producto ofrecidas a nuestros clientes, y una nueva estrategia de precios y con el compromiso de un estricto apego a leyes se reconocieron los costos de cumplimiento por operación de farmacias.

### 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)							
	2018	2017	2016	Var \$ 18 - 17	Var % 18 - 17	Var \$ 17 - 16	Var % 17 - 16
Ventas Netas	13,814	13,498	13,403	316	2.3%	95	0.7%
Costo de Venta	9,800	9,921	10,015	(121)	(1.2%)	(94)	(0.9%)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>4,014</b>	<b>3,577</b>	<b>3,388</b>	<b>437</b>	<b>12.2%</b>	<b>189</b>	<b>5.6%</b>
<b>% Margen Bruto</b>	<b>29.1%</b>	<b>26.5%</b>	<b>25.3%</b>				
Gastos de Operación	4,049	3,878	3,309	171	4.4%	569	17.2%
% s/Ventas	29.3%	28.7%	24.7%		0.6%		4.0%
UAFIRDA	209	(127)	264	336	(265%)	(391)	(148%)
% UAFIRDA	1.5%	(0.9%)	2.0%		2.5%		(2.9%)
Utilidad de Operación	(184)	(520)	(22)	336	(64.6%)	(498)	2,263.6%
Margen Operativo	(1.3%)	(3.9%)	(0.2%)		2.5%		(3.7%)

Las ventas generadas en el período ascendieron a \$13,814 millones de \$13,498 millones del año anterior teniendo un aumento del 2.3% crecimiento derivado principalmente de una reestructura en la oferta de categorías enfocándonos en aquellas más productivas así como una reestructura en nuestra estrategia de precios.

La utilidad bruta del período 2018 alcanzó los \$4,013 millones, presentando un crecimiento de 12.2% respecto a 2017 como resultado de la actualización de categorías y reestructura de la estrategia de precios.

Los gastos generales del año sumaron \$4,049 millones un incremento de 4.4%, de costos de reorganización y cumplimiento regulatorio de nuestras farmacias y el costo asociado a 77 aperturas de farmacias durante el año.

El UAFIRDA alcanzado en el 2018 fue de \$209 millones (1.5% de la venta), presentando un incremento de 265% comparado con el mismo período de 2017. Esto debido principalmente al resultado en margen bruto por actualización de categorías e incremento de gastos operacionales incluyendo costos de reorganización y cumplimiento regulatorio de farmacias.

La utilidad de operación acumulada del año fue de \$(184) millones lo cual representa un (1.3)% de las ventas acumuladas en el año 2018.

Las siguientes tablas muestran el desempeño de ventas por departamento:

Departamento	Mezcla departamental		
	2018	2017	2016
Farmacia	10,043	9,894	9,777
Consumo y bienestar	3,771	3,604	3,626
<b>Total</b>	<b>13,814</b>	<b>13,498</b>	<b>13,403</b>

### 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, a 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 31 de Diciembre del 2018, la emisora cuenta con un financiamiento de los denominados préstamos quirografarios MULTIPLE, con GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER por un importe de \$883,000,000 a un plazo de 60 días, suscrito con mediante la firma de siete pagarés con los siguientes vencimientos, sin obligación de convenants o garantías específicas que no sean las del pago del principal con sus respectivos intereses.

PAGARE	IMPORTE	INICIO	VENCIMIENTO
1	35,000,000	07-nov-18	08-ene-19
2	120,000,000	09-nov-18	08-ene-19
3	125,000,000	20-nov-18	21-ene-19
4	275,000,000	26-nov-18	25-ene-19
5	50,000,000	04-dic-18	02-feb-19
6	250,000,000	13-dic-18	11-feb-19
7	28,000,000	28-dic-18	26-feb-19
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 883,000,000</b>		

Además, la emisora con fecha del 29 de Junio del 2017, firmó un contrato de préstamo intercompañía con Alliance Boots Holding Limited, al 31 de Diciembre del 2018, la emisora tiene registrado un endeudamiento con su filial de \$1,404,710,000 como principal e intereses por \$68,837,711.

### 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 2018, cuenta con la emisión de 7 préstamos quirografarios (*comercial loan*) a 60 días con diferentes fechas de vencimiento hasta el día 26 de Febrero del 2019 y un préstamo corporativo con su filial Alliance Boots Holding Limited (*intercompany loan*), con vencimiento al 30 de Junio del 2020 y con garantía de pago de intereses de forma trimestral.

Saldo de la deuda de su principal con costo al 31 de Diciembre del 2018 es

*Miles de MXN*

<b>Bancomer</b>	\$ 883,000
<b>Alliance Boots Holding Limited</b>	\$ 1,404,710

- b) Inversiones Temporales de Efectivo:
1. Solamente se realizan inversiones en Pesos Mexicanos, en plazos de hasta 28 días y únicamente en Papel Gubernamental Mexicano de bajo riesgo.
  2. El monto máximo a invertir por instrumento es el equivalente en Pesos Mexicanos a USD\$4.0 millones.

**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".

- c) Traspasos entre Compañías Filiales. Los traspasos entre compañías filiales se manejan como préstamos entre éstas y devengan intereses a tasas de mercado.
- d) 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 a través de su filial en Londres, de probada solvencia moral y económica y a precio disponible en el mercado.

**2. 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. auditó 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. auditó 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. auditó 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, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. auditó 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.

En el ejercicio 2016, Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. auditó 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 2016.

En el ejercicio 2017, Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. auditó 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 2017.

En el ejercicio 2018, Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. auditó 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 2018.

El monto pagado a Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C por los servicios prestados por conceptos diferentes a los de la auditoría:

<u>Año</u>	<u>Monto</u> <u>(miles \$)</u>	<u>Servicios</u>
2018	379	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 29 de abril de 2019, procedió a revisar y tomar conocimiento de las operaciones existentes con partes relacionadas durante el ejercicio 2018, 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 30 de abril de 2019.

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 Ahumada, S.A.	Reembolso de gastos por asesoría técnica y servicios de personal	2016, 2017, 2018
Walgreens Boots Alliance Services	Reembolso de gastos por servicios administrativos	2016, 2017, 2018
WBA Latin America Limited	Reembolso de gastos por inmuebles de Casa Saba y Ultima de Golfo	2016, 2017, 2018
Boots International Limited	Reembolso de gastos por servicios administrativos	2016, 2017, 2018

### Costos y Gastos

Contraparte	Operación	Ejercicio
Administradora de Beneficios Farmacéuticos, S.A.	Servicios por asistencia de sistemas	2016, 2017, 2018
Farmacias Ahumada, S.A.	Servicios por asesoría y asistencia técnica	2016, 2017, 2018
Walgreens Boots Alliance Services	Reembolso de gastos por asistencia, seguros generales y servicios administrativos	2016, 2017, 2018
Walgreens Boots Alliance Inc.	Rebolsos de gastos	2017, 2018
Boots International Limited	Reembolso de gastos por asistencia y servicios de personal	2016, 2017, 2018
Alliance Healthcare (IT Services) Ltd.	Reembolso de gastos por asistencia informática	2016, 2017, 2018
Alliance Boots Holdings Limited	Intereses por prestamos	2017, 2018

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.

### 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 2017.

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

Nombre	Cargo	Año de Elección	Calidad
Macedonio Garza Hernández	Presidente	2017	Propietario (provisional)
Luis Guillermo Demis Lemus	Consejero	2017	Propietario (provisional)
Wayne Beifus	Consejero	2019	Propietario (provisional)
Chistian Joel Gutierrez Maurer	Consejero	2019	Propietario (provisional)
Ernesto Milmo Rangel	Consejero	2014	Independiente
Andrés Ochoa Bünsow	Consejero	2017	Independiente (provisional)
Mauricio Iván Montes Sepúlveda	Consejero	2014	Independiente
Enrique Hinojosa Gallaga	Secretario	2019	No miembro
Jorge Jaime Gonzalez	Prosecretario	2019	No miembro

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), Andres Ochoa Bünsow 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 WBA Latin America Limited, detenta el 0.94%, de las acciones de la Emisora:

<b>Accionista</b>	<b>BMV</b>	<b>Porcentaje</b>
Fasa Investment Limitada	348,544,434	85.25%
Inversiones Internacionales Inverfar, S.A.	42,409,255	10.37%
WBA 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, revistaría, cafetería y restaurante, así como bienes raíces;
3. La adquisición, negociación, custodia y enajenación de cualquier clase de títulos, acciones, partes sociales, certificados, bonos, obligaciones y en general títulos de crédito y valores de sociedades mercantiles, civiles o asociaciones de cualquier índole, incluyendo fideicomisos y asociaciones en participación, tanto nacionales como extranjeras;
4. Celebrar y/o llevar a cabo en México o en el extranjero, por cuenta propia o por cuenta de terceros, toda clase de actos, inclusive de dominio, así como contratos o convenios civiles, mercantiles, principales o accesorios, o de cualquier otra índole que estén permitidos por la ley, incluyendo sin limitar, contratos de compraventa, suministro, distribución, consignación, representación, comisión, hipoteca, comodato, arrendamiento, subarrendamiento, administración, prestación de servicios, asistencia técnica, asesoría, comercialización, co-inversión, asociación, entre otros, siempre que su celebración sea necesaria o convenientes para llevar a cabo su objeto social;
5. Obtener y/o conceder préstamos para las sociedades en las que participe directa o indirectamente en su capital social y garantizarlos mediante fianzas, avales, hipotecas, prendas, obligaciones solidarias, fideicomisos o cualesquiera otras garantías; y garantizar obligaciones de terceros;

6. Obtener, bajo cualquier título legal, toda clase de préstamos, créditos y financiamientos, incluyendo enunciativa pero no limitativamente mediante la emisión de bonos, certificados bursátiles, certificados de participación ordinaria, cédulas hipotecarias, obligaciones hipotecarias o quirografarias y papel comercial con intervención de las instituciones o autoridades que señalen las leyes aplicables, así como otorgar, bajo cualquier título legal, toda clase de préstamos, créditos, financiamientos y todos los demás recursos necesarios, con o sin garantía específica, a sociedades o asociaciones de las que sea propietaria de acciones o en las que tenga participación, ya sea directa o indirectamente;

7. Emitir, girar, endosar, aceptar, avalar, descontar, suscribir, adquirir, ceder, enajenar y en general negociar con toda clase de títulos de crédito y valores mobiliarios, incluyendo de un modo enunciativo pero no limitativo, acciones, obligaciones, partes sociales o participaciones en otras empresas o negocios;

8. Obtener, adquirir, registrar, negociar y conceder el uso y goce de toda clase de patentes, marcas y nombres comerciales, franquicias, invenciones, procesos, opciones y derechos de autor; y producir y usar obras susceptibles de protección por el derecho de autor y los derechos conexos, así como adquirir la titularidad de derechos sobre las mismas y realizar todo acto jurídico al respecto, tanto en el país como en el extranjero;

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

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

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

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

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

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

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

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

Para los efectos del Artículo 128 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, la Sociedad llevará un libro de registro de acciones nominativas en el que deberán inscribirse todas las operaciones de suscripción,

adquisición o transmisión de que sean objeto las acciones representativas del capital social, con la expresión del suscriptor, adquirente o propietario anterior y la del nuevo accionista.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

132 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

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

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

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

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

Los aumentos de capital podrán efectuarse mediante capitalización de cuentas de capital contable, conforme al Artículo 116 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, o mediante aportación en efectivo o en especie, o por la capitalización de pasivos o de aportaciones de los accionistas o de terceros hechas con anterioridad. En los aumentos de capital por capitalización de cuentas del capital contable, todos los accionistas tendrán derecho a la parte proporcional que les correspondiese de tales cuentas, según sus respectivas tenencias accionarias, sin que sea necesaria la emisión de acciones, ya que los títulos que las representan no expresan valor nominal.

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

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

El capital social de Farmacias Benavides en su parte mínima fija, únicamente podrá ser disminuido por resolución de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas. Las disminuciones de la parte variable del capital social podrán ser efectuadas por resolución de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.

Las disminuciones del capital social podrán efectuarse para absorber pérdidas, hacer reembolsos a los accionistas o liberarlos de exhibiciones no realizadas, así como en los supuestos previstos en la fracción III del Artículo 56 de la Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones sobre la materia.

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

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

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

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

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

Las Asambleas Generales Ordinarias se celebrarán por lo menos una vez al año, dentro de los 4 (cuatro) meses siguientes al cierre de cada ejercicio social. Además de los asuntos del Orden del Día, deberán tratarse (a) Los asuntos a los que se refiere el Artículo 181 (ciento ochenta y uno) de la Ley General de Sociedades Mercantiles, incluyendo la presentación a los accionistas del informe a que se refiere el encabezado general del Artículo 172 (ciento setenta y dos) de dicha Ley, del ejercicio inmediato anterior de la sociedad, tomando en cuenta (i) los informes anuales de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias a que se refieren el inciso primero de la Cláusula Vigésima Cuarta y el inciso quinto de la Cláusula Vigésima Quinta de los estatutos sociales; y (ii) el informe que el Director General elabore conforme a lo establecido en el inciso onceavo de la Cláusula Vigésima Séptima de los estatutos sociales, y adoptar las medidas que estime convenientes; (b) Decidir sobre la aplicación de la cuenta de resultados; (c) El nombramiento de los miembros del Consejo de Administración, en su caso, calificar la intendencia de los miembros correspondientes y determinar sus remuneraciones; (d) Elegir a los Presidentes de los Comités de Auditoría y Prácticas Societarias, y la determinación de sus remuneraciones; (e) La determinación del monto máximo de recursos que, para el ejercicio, podrá destinarse a la compra de acciones propias conforme a lo indicado en el Artículo Décimo Segundo de los estatutos sociales y sin exceder los límites que establece la Ley del Mercado de Valores; (f). Aprobar las operaciones que pretenda llevar a cabo la sociedad o las personas morales que ésta controle, en el lapso de un ejercicio social, cuando representen el veinte por ciento o más de los activos consolidados de la sociedad con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior, con independencia de la forma en que se ejecuten, sea simultánea o sucesiva, pero que por sus características puedan considerarse como una sola operación; y (g) Resolver sobre cualquier otro asunto que fuere sometido a su consideración, que no estuviere reservado específicamente por alguna disposición legal aplicable o por los estatutos sociales a una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas.

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

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

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

presidente del Comité de Auditoría o de Prácticas Societarias, convoquen a una Asamblea de Accionistas para discutir los asuntos que especifiquen en su solicitud.

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

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

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

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

Las acciones que se depositen para tener derecho a asistir a la Asamblea, no se devolverán sino después de celebrada ésta, mediante la entrega del resguardo que por aquéllas se hubiese expedido al accionista.

Los accionistas podrán ser representados en las Asambleas por la persona o personas que designen por carta poder firmada ante dos testigos o poder otorgado en el formulario que elabore la Sociedad. Los miembros del Consejo de Administración no podrán representar a accionistas en asamblea alguna.

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

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

Para que las resoluciones de la Asamblea General Ordinaria sean válidamente adoptadas, como resultado de primera o ulterior convocatoria, se requerirá el voto favorable de la mayoría de las acciones presentes.

Para que una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se considere legalmente reunida por virtud de primera convocatoria, deberán estar representadas en ella por lo menos el 75% (setenta y cinco por ciento) de las acciones en circulación. En caso de segunda o ulterior convocatoria, las Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas podrán celebrarse válidamente si en ellas están representadas cuando menos el 50% (cincuenta por ciento) más una de las acciones en circulación.

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

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

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

## ***Vigilancia***

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

## ***Consejo de Administración***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cada Comité sesionará con la frecuencia que determine el Consejo de Administración y, además, cuando sea



convocado por el Presidente del Consejo de Administración, el Presidente de cada uno de los Comités, por el Secretario del Consejo de Administración o por cualquier pro-secretario, o por cualesquiera 2 (dos) de los miembros del Comité.

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

En el caso de cada Comité, las sesiones del mismo se considerarán legalmente instaladas cuando se encuentre presente la mayoría de sus respectivos miembros y sus resoluciones serán válidas cuando se aprueben por mayoría de votos de los miembros presentes.

Asimismo, los Comités deberán informar oportunamente al Consejo de Administración los hechos o actos de trascendencia para la Sociedad que, a su juicio, ameriten ser reportados.

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

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

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

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

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

- a) Las observaciones respecto del desempeño de los directivos relevantes.
- b) Las operaciones con personas relacionadas, durante el ejercicio que se informa, detallando las características de las operaciones significativas.
- c) Los paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales de las personas físicas a que hace referencia el Artículo 28, fracción III, inciso d) de la Ley del Mercado de Valores.
- e) 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 Mercantiles

## 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 BMV <sup>1</sup>	Posesión Física (no listadas)	Número de Acciones
BEVIDES "A"	49,999,902	98	50,000,000
BEVIDES "B"	358,844,390	---	358,844,390
<b>Número total de Acciones</b>			<b>408,844,390</b>

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

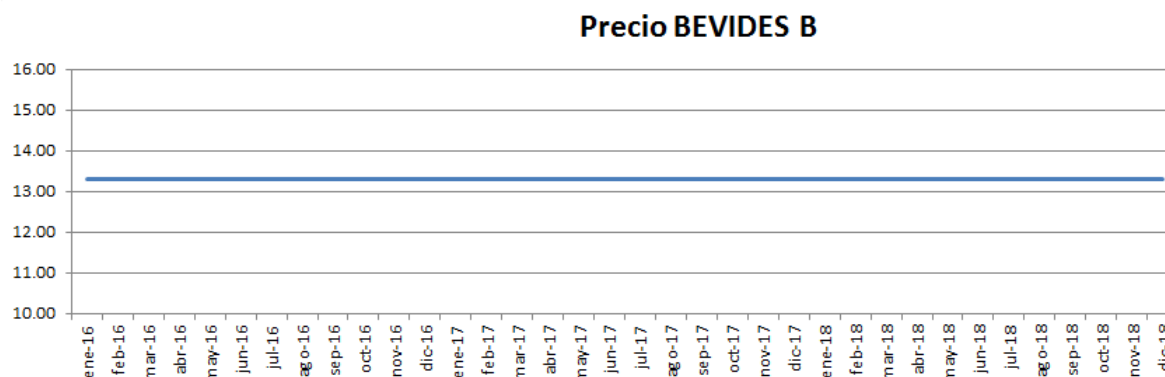
El comportamiento de la acción BEVIDES B al cierre de los últimos seis ejercicios es el siguiente:

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Máximo</b>	11.34	12.88	13.30	13.30	13.30	13.30	13.30
<b>Mínimo</b>	12.00	12.80	13.30	13.30	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:

1T2016	2T2016	3T2016	4T2016	1T2017	2T2017	3T2017	4T2017	1T2018	2T2018	3T2018	4T2018
13.30	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 2016, 2017 y 2018, a partir del 1 de Enero de 2016 hasta el 31 de Diciembre de 2018:



<sup>1</sup> Según constancias emitidas por la S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., en los términos del artículo 290 de la Ley del Mercado de Valores, de fecha 15 de abril de 2016.

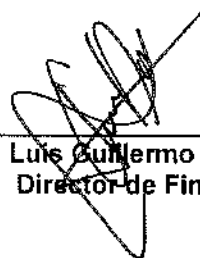
## VI. Personas Responsables

"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".



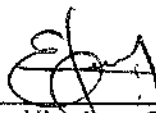
---

**Macedonio Garza**  
Director General



---

**Luis Guillermo Demis**  
Director de Finanzas



---

**Enrique Hinojosa Gallaga**  
Director Jurídico

## **VII. Anexos**

- ***Estados Financieros Consolidados por los años que terminaron el 31 de Diciembre de 2018 y 2017.***
- ***Estados Financieros Consolidados, 31 de Diciembre de 2017 y 2016.***
- ***Manifestación de auditoria externa y revisión del informe anual 2018.***
- ***Informe del comité de Auditoria y Practicas Societarias para 2018, 2017 y 2016.***

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

Estados financieros consolidados por los  
años que terminaron el 31 de diciembre  
de 2018 y 2017, e Informe de los  
auditores independientes del 29 de abril  
2019



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

## **Estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de los auditores independientes	1
Estados consolidados de posición financiera	5
Estados consolidados de resultado integral	6
Estados consolidados de cambios en el capital contable	7
Estados consolidados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros consolidados	9





## **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"), que comprenden los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados consolidados de resultado integral, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen 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 2018 y 2017, así como su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés).

### ***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. El rubro de ingresos es relevante en la información financiera del Grupo y para nuestra auditoría representa un área de riesgo ya que el Grupo podrían reconocerse ingresos que no hayan ocurrido o bien reconocerse ingresos en un periodo diferente al que realmente se realizó.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo 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.
2. Pruebas sustantivas de detalle para asegurar que los ingresos hayan ocurrido realmente y hayan sido registrados en el periodo correcto.
3. Análisis 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 satisfactorios.

### **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 depende 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. Participación en los conteos cíclicos que realiza el Grupo.
2. Pruebas de valuación de los inventarios.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron satisfactorios.

### **Información distinta de los estados financieros consolidados y del informe del auditor**

La administración del Grupo es responsable de la información adicional presentada. La información adicional comprende la información que será incorporada en el Reporte Anual que el Grupo está obligado a preparar conforme al Artículo 33 Fracción I, inciso b) del Título Cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las "Disposiciones"). El Reporte Anual se espera que esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubre la información adicional presentada y nosotros no expresamos ni expresaremos, ninguna forma de seguridad sobre ella.





En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer el Reporte Anual, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual, emitiremos la leyenda sobre la lectura del Informe Anual requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2 de las disposiciones.

### ***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 la empresa 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, debida 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 debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtuvimos 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.
- Obtuvimos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Grupo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno del Grupo, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

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



C.P.C. Fernando Nogueta Conde  
29 de abril de 2019





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

**Estados consolidados de posición financiera**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos)

	Nota	2018	2017
<b>Activo</b>			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 393,645	\$ 359,540
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	6	302,093	194,775
Activos clasificados como mantenidos para la venta	7	208,493	296,154
Inventarios	8	3,177,401	2,748,619
Impuestos por recuperar	9	407,594	339,125
Partes relacionadas	13	4,993	9,668
Impuestos a la utilidad por recuperar		-	35,105
Total activo circulante		<u>4,494,219</u>	<u>3,982,986</u>
Activo no circulante:			
Propiedades y equipo, neto	10	1,374,568	1,281,960
Intangibles	12	100,960	135,189
Impuestos a la utilidad diferidos	16	356,640	282,835
Otros activos		75,669	69,983
Total activo no circulante		<u>1,907,837</u>	<u>1,769,967</u>
Total activo		<u>\$6,402,056</u>	<u>\$ 5,752,953</u>
<b>Pasivo</b>			
Pasivo a corto plazo:			
Documento por pagar	4	\$ 886,355	\$ 50,305
Proveedores		2,597,591	2,420,681
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	14	608,520	645,284
Partes relacionadas	13	238,460	319,901
Total pasivo a corto plazo		<u>4,330,926</u>	<u>3,436,171</u>
Pasivo a largo plazo:			
Préstamo con parte relacionada – Alliance Boots Holdings Limited	13	1,473,548	1,405,188
Beneficios a los empleados	15	156,412	186,009
Total pasivo		<u>5,960,886</u>	<u>5,027,368</u>
Contingencias			
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		(569,462)	(264,231)
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral	15	16,382	(4,434)
Total capital contable		<u>441,170</u>	<u>725,585</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$6,402,056</u>	<u>\$ 5,752,953</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 2018 y 2017

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

	Nota	2018	2017
<b>Ingresos:</b>			
Venta de productos		\$13,551,908	\$ 13,259,575
Prestación de servicios		261,680	238,722
<b>Total ingresos</b>		<b>13,813,588</b>	<b>13,498,297</b>
Costo de ventas	17	9,800,688	9,921,477
<b>Utilidad bruta</b>		<b>4,012,900</b>	<b>3,576,820</b>
Gastos de operación	17	4,048,651	3,878,311
Otros ingresos		(69,627)	(28,565)
Otros gastos		217,560	247,231
		<b>4,196,584</b>	<b>4,096,977</b>
<b>Pérdida de operación</b>		<b>(183,684)</b>	<b>(520,157)</b>
Ingresos financieros		(4,266)	(7,665)
Gastos financieros		169,586	84,404
Resultado cambiario, neto		(501)	4,510
		<b>164,819</b>	<b>81,249</b>
<b>Pérdida antes de impuestos a la utilidad</b>		<b>(348,503)</b>	<b>(601,406)</b>
Impuestos a la utilidad	16	(43,272)	82,207
<b>Pérdida neta del año</b>		<b>(305,231)</b>	<b>(683,613)</b>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:			
Remediación del pasivo por beneficios definidos, neto	15	20,816	(2,248)
<b>Pérdida integral del año</b>		<b>\$(284,415)</b>	<b>\$ (685,861)</b>
Utilidad por acción:			
Acciones comunes	18	408,844,390	408,844,390
Pérdida básica por acción	20	\$(0.75)	\$(1.67)

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 2018 y 2017

(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 2017		\$732,593	\$115,138	\$146,519	\$419,382	\$(2,186)	\$1,411,446
Pérdida neta del año		-	-	-	(683,613)	-	(683,613)
Remediación del pasivo por beneficios definidos, neto	15	-	-	-	-	(2,248)	(2,248)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		732,593	115,138	146,519	(264,231)	(4,434)	725,585
Pérdida neta del año		-	-	-	(305,231)	-	(305,231)
Remediación del pasivo por beneficios definidos, neto	15	-	-	-	-	20,816	20,816
Saldos al 31 de diciembre de 2018		<u>\$732,593</u>	<u>\$115,138</u>	<u>\$146,519</u>	<u>\$(569,462)</u>	<u>\$ 16,382</u>	<u>\$ 441,170</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 2018 y 2017

(En miles de pesos)

	2018	2017
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Pérdida antes de impuestos a la utilidad	\$ (348,503)	\$ (601,406)
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	244,914	174,926
Baja de activos fijos	83,776	-
Costo relacionado con beneficios a los empleados	20,816	(2,248)
	<u>1,003</u>	<u>(428,728)</u>
Disminución (aumento) en:		
Clientes y otras cuentas por cobrar	(107,318)	6,600
Inventarios	4,675	(106,620)
Otros activos no circulantes	(5,686)	(6,080)
Impuestos por recuperar	(393,677)	-
(Disminución) aumento en:		
Proveedores	176,910	(505,676)
Partes relacionadas	(149,910)	4,172
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	(36,764)	(23,843)
Beneficios a los empleados	(29,597)	5,119
Impuestos a la utilidad	(30,533)	(25,808)
	<u>(570,897)</u>	<u>(1,080,864)</u>
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de operación		
Flujo de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipo	(445,913)	(346,200)
Venta de propiedades y equipo	163,681	152,451
Adquisición de intangibles	(17,176)	(9,833)
Venta de intangibles	-	1,423
	<u>(299,408)</u>	<u>(202,159)</u>
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión		
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:		
Documentos por pagar	836,050	(150,995)
Préstamo obtenido de parte relacionada	68,360	1,405,188
	<u>904,410</u>	<u>1,254,193</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	34,105	(28,830)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>359,540</u>	<u>388,370</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 393,645</u>	<u>\$ 359,540</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 2018 y 2017

(En miles de pesos, excepto que se indique otra denominación)

### 1. Actividades

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 1,162 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 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.

### 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 sus siglas en inglés).

#### b) *Bases de preparación*

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados sobre la base de costo histórico con excepción del pasivo al 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 las pérdidas actuariales no reconocidas, menos las ganancias actuariales sin reconocer y el 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 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.

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 de 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.
- e) *Estimación de probabilidades de incumplimiento y tasa de recuperación para aplicar el modelo de pérdidas esperadas en el cálculo de deterioro de activos financieros.* El Grupo asigna a los clientes con los que mantiene una cuenta por cobrar a cada fecha de reporte, ya sea de manera individual o en grupo, una estimación de la probabilidad de incumplimiento en el pago de las cuentas por cobrar y la tasa de recuperación estimada, con la finalidad de reflejar los flujos de efectivo que se espera recibir de los saldos vigentes en dicha fecha.





### 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	
		2018	2017
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%
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 generados entre las entidades integrantes del Grupo 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 de 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**

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 de 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*

Hasta el 31 de diciembre de 2017, el Grupo clasificaba sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponibles para su venta. La clasificación dependía del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros.

A partir del 1 de enero de 2018, atendiendo a la adopción de la IFRS 9 Instrumentos financieros, el Grupo clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio del Grupo para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través de otros resultados integrales, y a valor razonable a través de resultados. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

Los activos financieros se cancelan en su totalidad 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, así como el control del activo financiero.





### *Costo Amortizado y método de interés efectivo*

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período relevante.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto al cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Los ingresos por interés se reconocen usando el efecto de interés efectivo para los instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales. Para los activos financieros adquiridos u originados que tengan deterioro crediticio, el Grupo reconoce los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo financiero a partir de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio.

### *Categorías de activos financieros a partir del 1 de enero de 2018*

#### *Activos financieros a costo amortizado*

Los activos financieros a costo amortizado son aquellos que i) se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

#### *Activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales*

Los activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales, son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

#### *Activos financieros a su valor razonable a través de resultados*

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados, son aquellos que no cumplen con las características para ser medidos a costo amortizado o a su valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que: i) tienen un modelo de negocio distinto a aquellos que buscan obtener flujos de efectivo contractuales, u obtener flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros, o bien, ii) los flujos de efectivo que generan no son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

A pesar de las clasificaciones anteriores, el Grupo puede hacer las siguientes elecciones irrevocables en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- a. Presentar los cambios subsecuentes en el valor razonable de un instrumento de capital en otros resultados integrales, siempre y cuando dicha inversión (en la que no se mantenga influencia significativa, control conjunto o control) no sea mantenida con fines de negociación, o sea una contraprestación contingente reconocida como consecuencia de una combinación de negocios.
- b. Designar un instrumento de deuda para ser medido a valor razonable a través de resultados, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que surgiría de la medición de activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo no ha realizado ninguna de las designaciones irrevocables descritas anteriormente.



### *Ganancias y pérdidas cambiarias*

El valor en libros de los activos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo en el resultado integral dichos efectos.

### *Deterioro de activos financieros*

El Grupo reconoce pérdidas crediticias esperadas de por vida para las cuentas por cobrar con clientes y los activos contractuales. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias por rango de clientes con el objetivo de determinar un porcentaje de riesgo de incumplimiento, ajustada por factores que son específicos de los deudores, tales como las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, el Grupo reconoce la pérdida crediticia esperada de por vida cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el Grupo mide la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

### *Incremento significativo en el riesgo de crédito*

Al evaluar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el Grupo compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de reporte con el riesgo de un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de inicio. Al realizar esta evaluación, el Grupo considera información tanto cuantitativa como cualitativa que sea razonable y fundamentada, incluida la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo innecesario. La información prospectiva considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las que operan los deudores del Grupo, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos pertinentes y otras organizaciones similares, así como la consideración de varias fuentes externas de información real e información económica proyectada relacionada con las operaciones centrales del Grupo.

En particular, la siguiente información se toma en cuenta al evaluar si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo existente o esperado en la calificación externa (si existe) o interna del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el diferencial de crédito, permuta de incumplimiento crediticio para el deudor, o el periodo de tiempo o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero es menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos existentes o esperados en las condiciones económicas, financieras o de negocios que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir su obligación de deuda;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operativos del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito en otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Un cambio adverso existente o esperado en las condiciones regulatorias, económicas o tecnológicas del deudor que resulta en una disminución significativa de la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, el Grupo supone que el riesgo de crédito en un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de más de 90 días.





A pesar de lo anterior, el Grupo asume que el riesgo de crédito en un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo de crédito bajo si:

- (1) El instrumento financiero tiene un riesgo de incumplimiento bajo,
- (2) El deudor tiene una notoria capacidad de cumplir sus obligaciones de flujos contractuales de efectivo en el corto plazo, y
- (3) Cambios adversos en condiciones económicas y de negocios en el largo plazo pueden reducir la habilidad de que el deudor pueda cumplir con sus obligaciones contractuales de efectivo, pero no sucederá necesariamente.

El Grupo monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los revisa según corresponda para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes de que el monto se haya vencido.

#### *Definición de incumplimiento*

El Grupo considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- Cuando el deudor incumple los convenios financieros;
- la información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluido el Grupo, en su totalidad.

Independientemente del análisis anterior, el Grupo considera que el incumplimiento ha ocurrido cuando un activo financiero tiene más de 90 días de vencimiento.

#### *Activos financieros con deterioro crediticio*

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos: dificultad financiera significativa por parte del emisor o del deudor; el incumplimiento de un contrato, como un incumplimiento o un evento vencido; los prestamistas del deudor, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor, le otorgan al deudor una concesión que los prestamistas no considerarían de otra manera; o es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota o alguna otra reorganización financiera.

#### *Política de bajas*

El Grupo da de baja un activo financiero cuando hay información que indique que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha sido colocado en liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los montos vencen a más de dos años, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperación del Grupo, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.



### *Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas*

La medición de las pérdidas crediticias esperadas está en función de la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada por el incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición en el incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dada por defecto se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describe anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional que se espera obtener en el futuro por fecha de incumplimiento determinada en función de la tendencia histórica, la comprensión del Grupo de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben al Grupo y todos los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original en caso de que el valor de dinero en el tiempo sea un factor a considerar.

### *Baja de activos financieros*

El Grupo da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra entidad.

Al darse de baja de un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados.

### **g) Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se clasifican como, “pasivos financieros al valor razonable con cambios a través de resultados”, o como “deuda u otros pasivos financieros medidos a costo amortizado”.

#### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios a través de resultados*

Este pasivo financiero es aquel que se clasifica como mantenido con fines de negociación o se designa como a valor razonable con cambios a través de resultados.

Dichos pasivos se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación en el estado de resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de “otras ganancias y pérdidas” en el estado de resultados.

#### *Deuda y otros pasivos financieros medidos a costo amortizado*

En esta clasificación se incluyen los préstamos con instituciones bancarias, y otros pasivos financieros, los cuales se valúan inicialmente a valor razonable neto de los costos de la transacción y son valuados posteriormente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre una base de rendimiento efectivo.

Estos pasivos se clasifican a corto y largo plazo en función a su vencimiento.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del período pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos estimados de pagos en efectivo a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.





### *Baja de pasivos financieros*

El Grupo da de baja un pasivo financiero solo si las obligaciones se cumplen, cancelan o expiran. Cuando el Grupo intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, el Grupo considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada neta de cualquier tarifa recibida y descontada, utilizando la tasa efectiva original, es al menos un 10% diferente de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior.

Por su parte, si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros de la responsabilidad antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación debe reconocerse en resultados como la ganancia o pérdida por modificación dentro de otras ganancias y pérdidas.

### **h) 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:

<b>Partida</b>	<b>Vida útil</b>
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.





**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 2018 y 2017, 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 arrendamiento financiero cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad al arrendatario. Los arrendamientos que no califican como financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

**El Grupo como arrendatario**

Los activos conservados bajo arrendamiento financiero se reconocen inicialmente como activos del Grupo a su valor razonable, al inicio del arrendamiento o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de posición financiera como una obligación por arrendamiento financiero. Los pagos por arrendamiento financiero se distribuyen entre los gastos por intereses y la reducción de las obligaciones por arrendamiento obteniendo una tasa de interés constante para el saldo restante del pasivo. Los gastos por intereses se reconocen inmediatamente en resultados conforme la tasa de interés efectiva, a menos que puedan ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso se capitalizan conforme a la política de costos por préstamos. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los períodos en que se incurren.

Los pagos por arrendamiento operativo se reconocen como un gasto con base en línea recta sobre el plazo del arrendamiento. Las rentas contingentes que surgen de arrendamientos operativos se reconocen como gasto en el período en que se incurren. En el caso de que se reciban incentivos por contratos de arrendamiento operativos, dichos incentivos se reconocen como un pasivo. El beneficio total de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por renta con base en línea recta, excepto cuando otra base sistemática es más representativa del patrón de tiempo en el que los beneficios económicos del activo arrendado se obtienen.

A partir del 1 de enero de 2019, el Grupo adoptó los requerimientos de la IFRS 16, por lo que su política contable para medir los arrendamientos como arrendatario, cambió de acuerdo con lo que se describe en la nota 3x.





### **k) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado y 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 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 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 2018 y 2017 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 reconocen 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 correspondiente 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 habrá 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 en tesorería y se presentan como una deducción del capital contable. Cuando las acciones en 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 integral**

La pérdida integral la componen la pérdida neta del ejercicio, más otros resultados integrales, netos 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 al Grupo 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 pagadas en efectivo o a través de tarjeta de crédito en el momento de realizar la compra en las sucursales del Grupo.

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.

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) *Modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRSs o IAS por sus siglas en inglés) y nuevas interpretaciones que son obligatorias a partir de 2018*

En el año en curso, el Grupo aplicó una serie de IFRSs nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

w) *IFRS nuevas y revisadas emitidas*

El Grupo adoptó todas las nuevas normas e interpretaciones vigentes a partir del 1 de enero de 2018, incluidas las mejoras anuales a las IFRS, y no tuvo efectos significativos en sus estados financieros consolidados.





## **IFRS 9, Instrumentos Financieros**

La IFRS 9, *Instrumentos financieros*, sustituye a la IAS 39, *Instrumentos financieros: reconocimiento y medición*. La IFRS 9 entró en vigor a partir del 1 de enero de 2018, e incluye la introducción de un nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas 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 financieros medidos a su costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales.

Por lo que respecta al modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas, el requerimiento de adopción inicial de la IFRS 9 es retrospectivo y establece la opción de adoptarlo sin modificar los estados financieros de años anteriores, reconociendo el efecto inicial en utilidades retenidas a la fecha de adopción. Por su parte, en el caso de contabilidad de coberturas, la IFRS 9, permite la aplicación con un enfoque prospectivo.

El Grupo no tuvo impactos asociados con la nueva categoría de medición de valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que actualmente no posee ningún instrumento que califique para este tratamiento; sin embargo, podrían surgir impactos potenciales si cambiara su estrategia de inversión en el futuro.

Por su parte, en lo que respecta al nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas, la administración del Grupo eligió adoptar la norma retrospectivamente reconociendo los efectos en utilidades retenidas al 1 de enero de 2018. Sin embargo, en la fecha de transición, no existieron efectos importantes a registrar derivados de adoptar la nueva metodología de IFRS 9.

## **IFRS 15, Ingresos de contratos con clientes**

La IFRS 15, *Ingresos de contratos con clientes*, entró en vigor a partir del 1 de enero de 2018. Bajo esta norma, el reconocimiento de ingresos está basado en la transferencia de 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, el cual 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; y 5) reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

El Grupo adoptó esta norma utilizando el método retrospectivo modificado aplicado a los contratos vigentes a la fecha de adopción inicial del 1 de enero de 2018, y determinó que no hubo impactos en sus estados financieros consolidados a dicha fecha.

### **x) *Nuevas IFRS emitidas no efectivas en el periodo de reporte***

#### **IFRS 16, Arrendamientos**

La IFRS 16, *Arrendamientos*, sustituye a la IAS 17, *Arrendamientos*, y sus interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma incorpora la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera para los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, mientras que el modelo para los arrendadores se mantiene sin cambios sustanciales. La IFRS 16 es efectiva a partir del 1 de enero de 2019 y el Grupo decidió adoptarla con el reconocimiento de todos los efectos a esa fecha, sin modificar periodos anteriores.

Bajo esta norma, los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se depreciará en función al plazo contractual o en algunos casos, en su vida útil económica. Por su parte, el pasivo financiero se medirá en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo a un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el costo de fondeo del arrendamiento; posteriormente, el pasivo devengará intereses hasta su vencimiento.

El Grupo aplicará las exenciones para no reconocer un activo y un pasivo como se describió previamente, para los contratos de arrendamiento con un plazo menor a 12 meses (siempre que no contengan opciones de compra ni de renovación de plazo). Por lo tanto, los pagos por dichos arrendamientos seguirán reconociéndose como gastos dentro de la utilidad de operación.





El Grupo está en proceso de determinar el impacto de la adopción de la IFRS 16 al 1 de enero de 2019 (ver Nota 11). Adicionalmente, el Grupo adoptó y aplicó los siguientes expedientes prácticos que provee la IFRS 16:

- Contabilizar como arrendamiento los pagos que se realicen en conjunto con la renta y que representen servicios (por ejemplo, mantenimientos y seguros).
- Crear portafolios de contratos similares en plazo, ambiente económico y características de activos, y utilizar una tasa de fondeo por portafolio para medir los arrendamientos.
- Para los arrendamientos clasificados como financieros al 31 de diciembre de 2018 y sin componentes de actualización de pagos mínimos por concepto de inflación, mantener en la fecha de adopción de la IFRS 16 el saldo del activo por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamiento.
- No visitar las conclusiones previamente alcanzadas para contratos de servicios que se analizaron hasta el 31 de diciembre de 2018 bajo la IFRIC 4, *Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento*, y en los que se había concluido que no existía un arrendamiento implícito.

El Grupo ha tomado las medidas requeridas para implementar los cambios que la norma representa en términos de control interno, asuntos fiscales y de sistemas, a partir de la fecha de adopción.

Finalmente, como resultado de estos cambios en la contabilidad, algunos indicadores de desempeño del Grupo, como la utilidad de operación y el EBITDA, se verán afectados debido a que, lo que anteriormente era reconocido como un gasto por renta operativo equivalente a los pagos de renta, ahora se reconocerá una parte reduciendo el pasivo financiero (lo cual no afectará el estado de resultados); y, la otra parte, se reconocerá como un gasto financiero, debajo del indicador de utilidad de operación. Por otra parte, el gasto por depreciación de los activos por derecho de uso, afectará la utilidad de operación de manera lineal, pero sin representar una salida de efectivo, lo cual beneficiará el EBITDA del Grupo.

### **IFRIC 23, Interpretación sobre posiciones fiscales inciertas**

Esta interpretación busca aclarar la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición que establece la IAS 12 Impuestos a la utilidad, cuando existen posiciones fiscales inciertas. Posiciones fiscales inciertas son aquellas posiciones fiscales en donde existe incertidumbre acerca de si la autoridad fiscal competente aceptará la posición fiscal bajo las leyes fiscales vigentes. En dichos casos, el Grupo reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos corrientes o diferidos aplicando los requisitos de la IAS 12 en base a ganancias (pérdidas) fiscales, bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y las tasas de impuestos determinados aplicando esta Interpretación.

El Grupo aplicará la IFRIC 23 para períodos de información anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada y el hecho se debe revelar. En su aplicación inicial, se aplica retrospectivamente bajo los requerimientos de la IAS 8 modificando periodos comparativos o retrospectivamente con el efecto acumulado de su aplicación inicial como un ajuste en el saldo inicial de utilidades retenidas, sin modificar periodos comparativos.

El Grupo determinó que no hay impactos potenciales por la adopción de esta interpretación en sus estados financieros consolidados.

### **Mejoras Anuales a los estándares IFRS para el ciclo 2015-2017 Modificaciones a la IFRS 3 Combinaciones de Negocios, IFRS 11 Acuerdos Conjuntos, IAS 12 Impuestos sobre la Renta e IAS 23 Costos por préstamos**

Las Mejoras Anuales incluyen modificaciones a 4 normas.

#### *IAS 12 Impuestos sobre la renta*

Las modificaciones aclaran que una entidad debe reconocer las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos en resultados, otros ingresos integrales o capital según el lugar en el que la entidad reconoció originalmente las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Este es el caso, independientemente de si se aplican tasas impositivas diferentes a las ganancias distribuidas y no distribuidas.





### *IAS 23 Costos por préstamos*

Las modificaciones aclaran que, si algún préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta prevista, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que la entidad toma prestados en general al calcular la tasa de capitalización sobre préstamos generales.

### *IFRS 3 Combinaciones de Negocios*

Las modificaciones a la IFRS 3 aclaran que cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, la entidad aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluida la nueva medición de su interés retenido en la operación conjunta a valor razonable. El interés retenido que se debe volver a medir incluye cualquier activo, pasivo y crédito mercantil no reconocidos relacionados con la operación conjunta.

### *IFRS 11 Acuerdos Conjuntos*

Las modificaciones a la IFRS 11 aclaran que cuando una parte que participa en una operación conjunta que es un negocio, pero no tiene control conjunto, obtiene el control conjunto de dicha operación conjunta, la entidad no vuelve a medir su interés retenido en la operación conjunta.

Todas las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019 y generalmente requieren una aplicación prospectiva. Se permite la aplicación anticipada.

La Administración del Grupo no anticipa que la aplicación de las modificaciones en el futuro tendrá un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

### **Modificaciones a la IAS 19 Modificación, reducción o liquidación del plan de beneficios para empleados**

Las modificaciones aclaran que el costo del servicio pasado (o de la ganancia o pérdida en la liquidación) se calcula midiendo el pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación) pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficio definido se encuentra en una posición de superávit). La IAS 19 ahora es claro que el cambio en el efecto del techo de activos que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados íntegres.

Los párrafos que se relacionan con la medición del costo del servicio actual y el interés neto en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto también se han modificado. Ahora se requerirá que una entidad utilice las suposiciones actualizadas de esta nueva medición para determinar el costo actual del servicio y el interés neto por el resto del período de reporte después del cambio al plan. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan claro que, para el período posterior a la modificación del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo), según se vuelve a medir según la IAS 19.99, con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (también teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos netos).

Las modificaciones se aplican prospectivamente. Se aplican solo a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que se producen en o después del comienzo del período anual en el que se aplican por primera vez las modificaciones a la NIC 19. Las modificaciones a la NIC 19 deben aplicarse a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, pero se pueden aplicar antes si la entidad decide hacerlo.

La Administración del Grupo no anticipa que la aplicación de las modificaciones en el futuro tendrá un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

## **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 2018 y 2017, el 93% y el 95% 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.

A la fecha de los estados consolidados de posición financiera, los activos financieros del Grupo no estaban deteriorados ni vencidos.

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 2018, el Grupo cuenta con un documento por pagar por el uso de una de las líneas de crédito que tiene disponibles por \$886,355, la suma principal insoluble devenga intereses ordinarios 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 2018 y 2017 son:

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Mayor a 1 año	Total
Documento por pagar	\$ 886,355	\$ -	\$ -	\$ 886,355
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,105,640	99,324	1,148	3,206,111
Partes relacionadas	238,460	-	-	238,460
Préstamo con parte relacionada	34,704	1,438,844	-	1,473,548
	<u>\$4,265,159</u>	<u>\$1,538,168</u>	<u>\$ 1,148</u>	<u>\$5,804,474</u>

Al 31 de diciembre de 2017	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Mayor a 1 año	Total
Documento por pagar	\$ 50,305	\$ -	\$ -	\$ 50,305
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,797,625	268,340	-	3,065,965
Partes relacionadas	319,901	-	-	319,901
Préstamo con parte relacionada	-	-	1,405,188	1,405,188
	<u>\$ 3,167,831</u>	<u>\$ 268,340</u>	<u>\$1,405,188</u>	<u>\$ 4,841,359</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 2018 el Grupo mantiene pasivos con costo por concepto de préstamos con instituciones financieras y una parte relacionada, lo cual no se considera una exposición que implique un riesgo importante dado a que el vencimiento de los documentos con instituciones financieras es a corto plazo, el préstamo con parte relacionada no implica un riesgo.

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 2018 y 2017, se tienen riesgos de tipo de cambio poco significativos debido que los saldos en moneda extranjera son poco importantes. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los tipos de cambio utilizados son como sigue:

	2018		2017	
	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio
Dólar estadounidense	<u>\$ 19.6829</u>	<u>\$ 19.2279</u>	<u>\$ 19.7354</u>	<u>\$ 18.9232</u>

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

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes de efectivo se integran como sigue:

	2018	2017
Efectivo disponible	\$ 210,956	\$ 331,563
Inversiones disponibles a la vista	182,689	27,977
	<u>\$ 393,645</u>	<u>\$ 359,540</u>



**6. Clientes y otras cuentas por cobrar, neto**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los clientes y otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Clientes	\$204,963	\$127,206
Menos: reserva por incobrabilidad	<u>(23,963)</u>	<u>(11,511)</u>
	181,000	115,695
Deudores diversos	104,605	49,703
Pagos anticipados	<u>16,488</u>	<u>29,377</u>
	<u><u>\$302,093</u></u>	<u><u>\$194,775</u></u>

**7. Activos clasificados como mantenidos para la venta**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos clasificados como mantenidos para la venta se integran como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Terrenos mantenidos para venta	\$202,850	\$224,117
Edificios mantenidos para venta	<u>5,643</u>	<u>72,037</u>
	<u><u>\$208,493</u></u>	<u><u>\$296,154</u></u>

**8. Inventarios, neto**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios se integran como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Productos de salud, belleza y consumo	\$3,124,114	\$2,721,214
Fotografía	40,653	27,405
Refacciones	<u>12,634</u>	<u>-</u>
	<u><u>\$3,177,401</u></u>	<u><u>\$2,748,619</u></u>

**9. Impuestos por recuperar**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los impuestos por recuperar se integran como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Impuesto al valor agregado	\$391,530	\$335,605
Impuesto especial sobre productos y servicios	3,312	3,520
Otros	<u>12,752</u>	<u>-</u>
	<u><u>\$407,594</u></u>	<u><u>\$339,125</u></u>

**10. Propiedades y equipo, neto**

La composición al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por clases de activo fijo es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Terreno	\$ 20,896	\$ 20,896
Edificios	5,734	5,734
Construcción en proceso	131,195	148,248
Mobiliario y equipo	593,579	539,328
Equipo de cómputo	595,745	576,055
Equipo de transporte	8,318	6,025
Mejoras a locales arrendados	<u>1,488,295</u>	<u>1,360,473</u>
	2,843,762	2,656,759
Menos depreciación y amortización acumulada	<u>(1,469,194)</u>	<u>(1,374,799)</u>
	<u><u>\$1,374,568</u></u>	<u><u>\$1,281,960</u></u>







Las propiedades y equipo, neto muestran los siguientes movimientos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	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 2017	\$ 20,896	\$ 3,804	\$ 317,161	\$ 316,453	\$ 110,749	\$ 622	\$ 471,813	\$ 1,241,498
Adiciones	-	-	299,446	-	-	258	46,496	346,200
Retiros	-	-	(94,980)	(47,653)	(4,660)	(15)	(5,143)	(152,451)
Depreciación	-	(222)	-	(31,240)	(60,737)	(59)	(61,029)	(153,287)
Trasposos	-	-	(372,965)	99,555	97,146	-	176,264	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	20,896	3,582	148,662	337,115	142,498	806	628,401	1,281,960
Adiciones	-	-	418,808	-	940	4,208	21,957	445,913
Retiros	-	-	(11,394)	(38,961)	(23,913)	(217)	(54,268)	(128,753)
Depreciación	-	(222)	-	(40,592)	(68,848)	(135)	(114,755)	(224,552)
Trasposos	-	-	(426,491)	194,112	49,787	-	182,592	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 20,896	\$ 3,360	\$ 129,585	\$ 451,674	\$ 100,464	\$ 4,662	\$ 663,927	\$ 1,374,568

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.

El cargo por depreciación se incluye en "Gastos de operación" por \$224,552 y \$153,287 por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, derivadas de los contratos de arrendamiento son como sigue:

	2018	2017
Pagos futuros mínimos no cancelables por arrendamiento operativo		
Compromisos a un año	\$ 583,646	\$ 626,949
Entre uno y cinco años	1,753,520	1,812,733
Más de cinco años	724,615	747,247
	<u>\$3,061,781</u>	<u>\$3,186,929</u>
Importe registrado en los resultados del periodo:		
Gastos por arrendamiento	<u>\$ 883,481</u>	<u>\$ 834,417</u>
Ingresos por subarrendamiento	<u>\$ (13,863)</u>	<u>\$ (10,017)</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.



Derivado de la adopción de la IFRS 16 el Grupo estima un impacto significativo en el reconocimiento de arrendamientos, siendo a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados el impacto estimado de reconocer un activo por derecho de uso de \$2,685,617 y un pasivo por arrendamiento de \$2,685,617.

## 12. Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los activos intangibles se integran como sigue:

	2018	2017
Derechos de llave	\$200,608	\$212,253
Marcas y patentes comerciales	-	35
Amortización	<u>(99,648)</u>	<u>(77,099)</u>
	<u>\$100,960</u>	<u>\$135,189</u>

Los activos intangibles, netos, muestran los siguientes movimientos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Saldos al 1 de enero	\$135,189	\$148,418
Adiciones	17,176	9,833
Cierre de sucursales	(31,043)	(1,423)
Amortización	<u>(20,362)</u>	<u>(21,639)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>\$100,960</u>	<u>\$135,189</u>

La amortización se incluye en "Gastos de operación" por \$20,362 y \$21,639 en el estado de consolidado de resultado integral por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

## 13. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y 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 2018 y 2017, el importe total de los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave o directivo reconocido como gasto de operación en los estados de resultados integrales fueron como sigue:

	2018	2017
Remuneraciones recibidas:		
Sueldos y otros beneficios a corto plazo	\$145,526	\$135,969
Beneficios por terminación de contrato	<u>160,451</u>	<u>30,335</u>
	<u>\$305,977</u>	<u>\$166,304</u>

- ii. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas son como sigue:

	Tipo de transacción	2018	2017
Cuentas por cobrar:			
Alliance Boots Latin America Limited	Reembolso de gastos	\$ 2,199	\$ 2,199
Walgreens Boots Alliance Service	Asistencia Técnica	1,636	6,493
Fasa Investment, LTDA	Reembolso	<u>1,158</u>	<u>976</u>
		<u>\$ 4,993</u>	<u>\$ 9,668</u>





Cuentas por pagar:			
Alliance Boots Latin America Limited	Activo disponible para su venta	\$ 208,493	\$ 296,154
Boots International Limited	Servicios administrativos	19,220	12,429
Walgreens Boots Alliance	Reembolso de gastos	5,143	6,859
Farmacias Ahumada, S. A.	Asistencia técnica / Cesión de cuentas por pagar	5,604	1,489
Administradora de Beneficios Farmacéuticos, S. A. de C. V.	Asistencia técnica	-	2,086
Alliance Healthcare (IT Services) Ltd	Servicios de informática	-	884
		<u>\$ 238,460</u>	<u>\$ 319,901</u>
Cuentas por pagar largo plazo			
Alliance Boots Holdings Limited <sup>(1)</sup>	Préstamo	<u>\$1,473,548</u>	<u>\$1,405,188</u>

(1) Con fecha 29 de junio de 2017, el Grupo celebró un préstamo con una duración de 3 años a partir de la fecha en la que se celebró el contrato, devengando un interés mensual de TIEE más 1.40 puntos.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, las transacciones realizadas con partes relacionadas reconocidas en los estados de resultado integral como gastos de operación se realizaron como sigue:

	2018	2017
<b>Transacciones que generan ingresos</b>		
Asesoría y asistencia técnica:		
Alliance Boots Latin America Limited	\$57,869	\$ 76
Boots International Limited	680	8,792
Walgreens Boots Alliance, Inc	572	-
Walgreens Boots Alliance Services	4	-
Farmacias Ahumada, S. A.	-	8,991
Total ingresos asesoría y asistencia técnica	<u>59,125</u>	<u>17,859</u>
Prestación de servicios administrativos y de personal:		
Farmacias Ahumada, S. A.	13,926	-
Boots International Limited	-	4,669
Total ingresos	<u>\$73,051</u>	<u>\$22,528</u>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Transacciones que generan de costos y gastos</b>		
Compra de inventario:		
Boots International Limited	\$ 25,926	\$ 15,589
Pago de servicios:		
Boots International Limited	47,418	48,870
Farmacias Ahumada, S. A.	14,030	3,265
Alliance Healthcare (IT Services) Ltd	5,064	3,797
Administradora de Beneficios Farmacéuticos, S. A.	4,796	17,672
Alliance Healthcare Management Services Limited	4,680	-
Walgreens Boots Alliance Service	3,378	2,929
Walgreens Boots Alliance Inc.	2,452	3,201
Alliance Boots Latin America Limited	-	51,916
Total por servicios	<u>81,818</u>	<u>131,650</u>
Pago de intereses:		
Alliance Boots Holdings Limited	<u>132,592</u>	<u>51,916</u>
Total costos y gastos	<u>\$240,336</u>	<u>\$199,155</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.

La Administración estima que todas las transacciones celebradas con partes relacionadas están a valor de mercado. Asimismo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se ha otorgado ni recibido ningún bien en prenda o garantía por el Grupo con partes relacionadas.

Durante 2018 y 2017, el Grupo no otorgó préstamos al personal clave.

**14. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las otras cuentas por pagar y pasivos acumulados se integran como sigue:

	2018	2017
Provisiones	\$233,683	\$328,852
Acreedores diversos	307,313	248,634
Contribuciones por pagar	32,933	53,328
Retención de impuestos	<u>34,591</u>	<u>14,470</u>
	<u>\$608,520</u>	<u>\$645,284</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 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 2018 y 2017 se muestran a continuación:

	2018	2017
Saldo inicial de obligaciones laborales	\$189,794	\$180,890
Remediciones actuariales	(20,816)	(2,248)
Pagos del periodo	(10,148)	(7,210)
Pagos por reestructuras	(25,837)	(8,523)
Costo del periodo	9,631	9,318
Combinaciones de negocios	-	4,097
Costo por interés, neto	14,081	13,470
Total de obligaciones laborales	<u>156,705</u>	<u>189,794</u>
Activos del plan <sup>1</sup>	<u>(293)</u>	<u>(3,785)</u>
Pasivo neto por beneficios definidos	<u>\$156,412</u>	<u>\$186,009</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:

	2018	2017
Plan de pensiones	\$119,967	\$152,024
Prima de antigüedad	<u>36,445</u>	<u>33,985</u>
	<u>\$156,412</u>	<u>\$186,009</u>



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

	2018	2017
Tasa de descuento	9.25%	7.50%
Tasa de incremento salarial	4.00%	4.00%
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 2018 y 2017 se integra como sigue:

	2018	2017
ISR causado	\$ 30,533	\$ 49,370
ISR diferido	<u>(73,805)</u>	<u>32,837</u>
Provisión por impuestos a la utilidad	<u><u>\$(43,272)</u></u>	<u><u>\$ 82,207</u></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 2018 y 2017, estas diferencias son como sigue:

	2018	%	2017	%
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	\$(104,551)	(30)	\$(180,422)	(30)
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal:				
Efecto fiscal de la inflación neto	44,583	13	57,150	10
Gastos no deducibles	62,404	18	52,595	9
Otros	<u>(45,708)</u>	<u>(13)</u>	<u>152,884</u>	<u>25</u>
Tasa efectiva de impuestos a la utilidad	<u><u>\$(43,272)</u></u>	<u><u>(12)</u></u>	<u><u>\$ 82,207</u></u>	<u><u>14</u></u>

b) Impuesto a la utilidad diferido

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los movimientos en las diferencias temporales fueron los siguientes:

	Saldo al 31 de diciembre de 2017, neto	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2018, neto
<b><i>Diferencias temporales:</i></b>			
Beneficios a los empleados	\$ 44,692	\$ 6,793	\$ 51,485
Activo fijo e intangibles	68,231	(3,821)	64,410
Cuentas por cobrar	3,453	2,417	5,870
Provisiones	91,829	(21,527)	70,302
Inventarios	15,502	932	16,434
Provisión PTU y otros	5,267	(5,197)	70
Pérdidas fiscales por recuperar	62,542	90,473	153,015
Gastos y seguros pagados por anticipado	<u>(8,681)</u>	<u>3,735</u>	<u>(4,946)</u>
Activos por impuesto diferido, neto	<u><u>\$282,835</u></u>	<u><u>\$ 73,805</u></u>	<u><u>\$356,640</u></u>





	Saldo al 31 de diciembre de 2016, neto	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2017, neto
<b>Diferencias temporales:</b>			
Beneficios a los empleados	\$ 49,016	\$ (4,324)	\$ 44,692
Activo fijo e intangibles	178,666	(110,435)	68,231
Cuentas por cobrar	5,678	(2,225)	3,453
Provisiones	53,692	38,137	91,829
Inventarios	5,841	9,661	15,502
Provisión PTU y otros	993	4,274	5,267
Pérdidas fiscales por recuperar	28,304	34,238	62,542
Gastos y seguros pagados por anticipado	(6,518)	(2,163)	(8,681)
	<u>\$315,672</u>	<u>\$ (32,837)</u>	<u>\$282,835</u>
Activos por impuesto diferido, neto			

c) Pérdidas fiscales por amortizar

Al 31 de diciembre de 2018, las subsidiarias del Grupo han incurrido en pérdidas fiscales como sigue:

Año de generación	Importe	Año de vencimiento
2014	\$ 42,020	2024
2015	27,410	2025
2016	7,136	2026
2017	140,801	2027
2018	<u>292,684</u>	2028
	<u>\$510,051</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. 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 2018 y 2017 se integran como sigue:

	2018	2017
Costo de venta y otros insumos	\$ 9,800,688	\$10,676,428
Sueldos y salarios	982,160	924,628
Arrendamientos	884,906	834,417
Beneficios a corto plazo a los empleados	780,281	169,889
Servicios externos y consultoría	329,891	154,489
Depreciación y amortización	244,914	173,438
Servicios básicos	272,874	223,793
Gasto de mantenimiento	127,334	138,071
Otros	426,291	504,638
	<u>\$13,849,339</u>	<u>\$13,799,791</u>

18. Capital contable

a) Estructura del capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 el saldo de la reserva legal asciende a \$146,519.

## 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 2018 y 2017, 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. Pérdida por acción

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la utilidad por acción ordinaria se determina como sigue:

	2018	2017
Pérdida atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el capital neto	\$(305,231)	\$ (683,613)
Promedio ponderado de número de acciones (cifra en miles)	408,844	408,844
Pérdida básica por acción	<u>\$ (0.75)</u>	<u>\$ (1.67)</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	%	2017	%
Departamento:				
Salud y Bienestar	\$10,268,528	74	\$ 9,894,196	73
Consumo	2,480,494	18	1,367,900	10
Higiénicos y Belleza	958,055	7	2,088,277	15
Fotografía	106,511	1	147,924	2
	<u>\$13,813,588</u>	<u>100</u>	<u>\$13,498,297</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.

- 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.

### **23. Aprobación de la emisión de los estados financieros consolidados**

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron autorizados para su emisión el 29 de abril de 2019, por Macedonio Garza, Director General del Grupo y por Luis Guillermo Demis, Director 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 por los  
años que terminaron el 31 de diciembre  
de 2017 y 2016, e Informe de los  
auditores independientes del 13 de abril  
2018

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

**Estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de los auditores independientes	1
Estados consolidados de posición financiera	5
Estados consolidados de resultado integral	6
Estados consolidados de cambios en el capital contable	7
Estados consolidados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros consolidados	9



# **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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes a los años terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés).

## ***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. Además de la cuestión descrita en la sección *Incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento*, 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. El rubro de ingresos es relevante en la información financiera del Grupo y para nuestra auditoría representa un área de riesgo ya que el Grupo podrían reconocerse ingresos que no hayan ocurrido o bien reconocerse 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.
2. Pruebas sustantivas de detalle para asegurar que los ingresos hayan ocurrido realmente y hayan sido registrados en el periodo correcto.
3. Análisis 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 depende 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.
3. Pruebas de valuación de los inventarios.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

### **Otra información**

La administración del Grupo es responsable por la otra información. La otra información comprende la información que será incorporada en el Reporte Anual que del Grupo está obligada a preparar conforme al Artículo 33 Fracción I, inciso b) del Título Cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las "Disposiciones"). El Reporte Anual se espera que esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubre la otra información y nosotros no expresamos ni expresaremos, ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer el Reporte Anual, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual, emitiremos la leyenda sobre la lectura del Informe Anual requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2 de las disposiciones.

***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, debida 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 debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtuvimos 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.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Grupo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno del Grupo, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

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

C.P.C. Fernando Noguera Conde  
13 de abril de 2018



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

# Estados consolidados de posición financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En miles de pesos)

	Nota	2017	2016
<b>Activo</b>			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 359,540	\$ 388,370
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	6	194,775	201,375
Activos clasificados como mantenidos para la venta	7	296,154	296,154
Inventarios	8	2,748,619	2,641,999
Impuestos por recuperar	9	339,125	383,741
Partes relacionadas	13	9,668	6,126
Impuestos a la utilidad por recuperar		<u>35,105</u>	<u>14,051</u>
Total activo circulante		<u>3,982,986</u>	<u>3,931,816</u>
Activo no circulante:			
Propiedades y equipo, neto	10	1,281,960	1,241,498
Intangibles	12	135,189	148,418
Impuestos a la utilidad diferidos	17	282,835	315,672
Otros activos		<u>69,983</u>	<u>63,903</u>
Total activo no circulante		<u>1,769,967</u>	<u>1,769,491</u>
Total activo		<u>\$ 5,752,953</u>	<u>\$5,701,307</u>
<b>Pasivo</b>			
Pasivo a corto plazo:			
Documento por pagar	4	50,305	201,300
Proveedores		2,420,681	2,128,106
Proveedores en factoraje	14	-	798,251
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	15	645,284	669,127
Partes relacionadas	13	<u>319,901</u>	<u>312,187</u>
Total pasivo a corto plazo		3,436,171	4,108,971
Pasivo a largo plazo:			
Préstamo con parte relacionada – Alliance Boots Holdings Limited	13	1,405,188	-
Beneficios a los empleados	16	<u>186,009</u>	<u>180,890</u>
Total pasivo		<u>5,027,368</u>	<u>4,289,861</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		(264,231)	419,382
Otras partidas de utilidad integral	16	<u>(4,434)</u>	<u>(2,186)</u>
Total capital contable		<u>725,585</u>	<u>1,411,446</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$ 5,752,953</u>	<u>\$5,701,307</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 2017 y 2016

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

	Nota	2017	2016
Ingresos:			
Venta de productos		\$ 13,259,575	\$ 13,243,834
Prestación de servicios		238,722	159,434
Total ingresos		<u>13,498,297</u>	<u>13,403,268</u>
Costo de ventas	18	<u>9,921,477</u>	<u>10,015,476</u>
Utilidad bruta		<u>3,576,820</u>	<u>3,387,792</u>
Gastos de operación	18	3,878,311	3,308,818
Otros ingresos		(28,565)	(16,027)
Otros gastos		247,231	117,494
		<u>4,096,977</u>	<u>3,410,285</u>
Pérdida de operación		(520,157)	(22,493)
Ingresos financieros		(7,665)	(4,131)
Gastos financieros		84,404	16,650
Resultado cambiario, neto		4,510	14,665
		<u>81,249</u>	<u>27,184</u>
Pérdida antes de impuestos a la utilidad		(601,406)	(49,677)
Impuestos a la utilidad	17	<u>82,207</u>	<u>55,005</u>
Pérdida neta del año		(683,613)	(104,682)
Otros resultados integrales:			
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:			
Remediación del pasivo por beneficios definidos, neto	16	<u>(2,248)</u>	<u>499</u>
Pérdida integral del año		<u>\$ (685,861)</u>	<u>\$ (104,183)</u>
Utilidad por acción:			
Acciones comunes	19	408,844,390	408,844,390
Pérdida básica por acción	21	\$(1.67)	\$(0.26)

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 2017 y 2016

(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 2016		\$732,593	\$115,138	\$146,519	\$ 524,064	\$ (2,685)	\$1,515,629
Pérdida neta del año		-	-	-	(104,682)	-	(104,682)
Remediación del pasivo por beneficios definidos, neto	16	-	-	-	-	499	499
Saldos al 31 de diciembre de 2016		732,593	115,138	146,519	419,382	(2,186)	1,411,446
Pérdida neta del año		-	-	-	(683,613)	-	(683,613)
Remediación del pasivo por beneficios definidos, neto	16	-	-	-	-	(2,248)	(2,248)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		<u>\$ 732,593</u>	<u>\$115,138</u>	<u>\$146,519</u>	<u>\$(264,231)</u>	<u>\$ (4,434)</u>	<u>\$ 725,585</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 2017 y 2016

(En miles de pesos)

	2017	2016
Actividades de operación:		
Pérdida antes de impuestos a la utilidad	\$ (601,406)	\$ (49,677)
Depreciación y amortización	174,926	185,192
Baja de activos fijos	-	57,968
Costo relacionado con beneficios a los empleados	(2,248)	499
	<u>(428,728)</u>	<u>193,982</u>
Disminución (aumento) en:		
Clientes y otras cuentas por cobrar	6,600	68,696
Inventarios	(106,620)	(187,808)
Otros activos no circulantes	(6,080)	(14,487)
(Disminución) aumento en:		
Proveedores y proveedores en factoraje	(505,676)	253,272
Partes relacionadas	4,172	(383,257)
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	(23,342)	120,815
Beneficios a los empleados	5,119	20,435
Impuestos a la utilidad	(25,808)	(134,044)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de operación	<u>(1,080,864)</u>	<u>(62,396)</u>
Actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipo	(346,200)	(401,630)
Venta de propiedades y equipo	152,451	341,977
Adquisición de intangibles	(9,833)	(87,871)
Venta de intangibles	1,423	2,675
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>(202,159)</u>	<u>(144,849)</u>
Actividades de financiamiento:		
Documentos por pagar	(150,995)	201,300
Préstamo obtenido de parte relacionada	1,405,188	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>1,254,193</u>	<u>201,300</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(28,830)	(5,945)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>388,370</u>	<u>394,315</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 359,540</u>	<u>\$ 388,370</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 2017 y 2016

(En miles de pesos, excepto que se indique otra denominación)

### 1. Grupo 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 1,192 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 sus siglas en inglés).

#### b) *Bases de preparación*

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados sobre la base de costo histórico con excepción del pasivo al 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 las pérdidas actuariales no reconocidas, menos las ganancias actuariales sin reconocer y el 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 de 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	
		2017	2016
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%
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%

Durante el mes de julio de 2017, las entidades Servicios Operacionales Benavides, S. A. de C. V. y Servicios Generales Benavides, S. A. de C. V., ambas subsidiarias al 100% del Grupo se fusionaron, subsistiendo la primera como entidad fusionante y extinguiéndose la segunda como entidad fusionada.

#### 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 generados entre las entidades integrantes del Grupo 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 de 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 de 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:

*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:

<b>Partida</b>	<b>Vida útil</b>
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 2017 y 2016, 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:

<b>Partida</b>	<b>Periodo contractual</b>
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 2017 y 2016, 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 y 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 2017 y 2016 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 reconocen 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 correspondiente 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 habrá 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 en tesorería y se presentan como una deducción del capital contable. Cuando las acciones en 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 integral***

La pérdida integral la componen la pérdida neta del ejercicio, más otros resultados integrales, netos 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 al Grupo 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 pagadas en efectivo o a través de tarjeta de crédito en el momento de realizar la compra en las sucursales del Grupo.

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.

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 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) ***Modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRSs o IAS por sus siglas en inglés) y nuevas interpretaciones que son obligatorias a partir de 2017***

En el año en curso, el Grupo aplicó una serie de IFRSs nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2017.



w) **IFRS nuevas y revisadas emitidas no vigentes a la fecha**

El Grupo no ha aplicado las siguientes IFRS nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

IFRS 9	Instrumentos Financieros <sup>1</sup>
IFRS 15	Ingresos de Contratos con Clientes <sup>1</sup>
IFRS 16	Arrendamientos <sup>2</sup>
Modificaciones a la IAS 7	Estados de flujo de efectivo <sup>1</sup>
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones pagadas por anticipado <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada.

<sup>2</sup>Efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

**IFRS 9 Instrumentos Financieros**

La IFRS 9 emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La IFRS 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 IFRS 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.

Los principales requerimientos de la IFRS 9 se describen a continuación:

La IFRS 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de IAS 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o a valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital en circulación generalmente se miden a costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo es alcanzado mediante la cobranza de los flujos de efectivo y la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales para los activos financieros que dan origen a fechas específicas para pagos únicamente de principal e intereses del monto principal, son generalmente medidos a FVTOCI. Todas las demás inversiones de deuda y de capital se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores.

Adicionalmente, bajo IFRS 9, el Grupo puede hacer la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenida con fines de negociación) en otros resultados integrales, con ingresos por dividendos generalmente reconocidos en la (pérdida) utilidad neta del año.

En cuanto a los pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados, la IFRS 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo sea presentado en otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo que sea reconocido en otros resultados integrales creara o incrementara una discrepancia contable en el estado de resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente, conforme a IAS 39, el monto completo del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable a través de resultados se presentaba en el estado de resultados.

En relación con el deterioro de activos financieros, la IFRS 9 requiere sea utilizado el modelo de pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas crediticias incurridas como lo indica la IAS 39. El modelo de pérdidas crediticias incurridas requiere que el Grupo reconozca en cada periodo de reporte las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario esperar a que ocurra una afectación en la capacidad crediticia para reconocer la pérdida.

Los requerimientos de contabilidad de cobertura tienen tres mecanismos de contabilidad de coberturas disponibles actualmente en la IAS 39. Conforme a la IFRS 9, se ha introducido una mayor flexibilidad para los tipos de instrumentos para calificar en contabilidad de coberturas, específicamente ampliando los tipos de instrumentos que califican y los tipos de los componentes de riesgo de partidas no financieras que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, las pruebas de efectividad han sido revisadas y remplazadas con el concepto de 'relación económica'. En adelante no será requerida la evaluación retrospectiva de la efectividad, y se han introducido requerimientos de revelaciones mejoradas para la administración de riesgos del Grupo.

La administración del Grupo se encuentra en proceso de analizar y determinar si la aplicación de la IFRS 9 tendrá un impacto importante en los montos reportados con respecto a los activos y pasivos financieros del Grupo, por lo que no es práctico proporcionar un estimado razonable de dicho efecto hasta que se haya completado una revisión detallada.

### ***IFRS 15 Ingresos de Contratos con Clientes***

En mayo de 2014 se emitió la IFRS 15 que establece un solo modelo integral para ser utilizado por el Grupo en la contabilización de ingresos provenientes de contratos con clientes. Cuando entre en vigor la IFRS 15 remplazará las guías de reconocimiento de ingresos actuales incluidos en la IAS 18 Ingresos, IAS 11 Contratos de Construcción, así como sus interpretaciones.

El principio básico de la IFRS 15 es que el Grupo debe reconocer los ingresos que representen la transferencia prometida de bienes o servicios a los clientes por los montos que reflejen las contraprestaciones que el Grupo espera recibir a cambio de dichos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para reconocer los ingresos:

Paso 1: Identificación del contrato o contratos con el cliente;

Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;

Paso 3: Determinar el precio de la transacción;

Paso 4: Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato;

Paso 5: Reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Conforme a IFRS 15, el Grupo reconoce el ingreso cuando se satisface la obligación, es decir, cuando el 'control' de los bienes o los servicios subyacentes de la obligación de desempeño ha sido transferido al cliente. Asimismo, se han incluido guías en la IFRS 15 para hacer frente a situaciones específicas. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requeridas.

La administración del Grupo estima que la aplicación de la IFRS 15 en el futuro no tendrá un efecto importante en los montos reportados y revelaciones hechas en sus estados financieros.

### ***IFRS 16 Arrendamientos***

La IFRS 16 Arrendamientos fue publicada en enero de 2017 y sustituye a la IAS 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.

Bajo la IFRS 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 IAS 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 de 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 IFRS 16 establece distintas opciones para su transición, incluyendo aplicación retrospectiva o retrospectiva modificada donde el periodo comparativo no se reestructura. Al 31 de diciembre de 2017 el Grupo se encuentra en proceso de realizar un análisis para determinar los posibles impactos futuros en la adopción de esta norma.

#### ***Modificaciones la IAS 7 Estados de Flujos de Efectivo: Proporcionar revelaciones***

Las modificaciones con iniciativa de revelación (Modificaciones a la IAS 7) vienen con el objetivo de que las entidades proporcionen revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiamiento.

Para alcanzar este objetivo, el IASB requiere que los siguientes cambios en los pasivos que surjan de actividades de financiamiento sean revelados (en la medida necesaria): (i) cambios en los flujos de efectivo de financiamiento; (ii) cambios derivados de la obtención o pérdida de control de subsidiarias u otros negocios; (iii) el efecto de las variaciones de tipo de cambio; (iv) cambios en valor razonable; y (v) otros cambios.

Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite la aplicación anticipada.

La administración del Grupo estima que la aplicación de la IFRS 16 en el futuro no tendrá un efecto importante en los montos reportados. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de dicho efecto hasta que el Grupo haya realizado una revisión detallada.

#### ***IFRIC 22 Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada***

La IFRIC 22 se refiere a cómo determinar la "fecha de la transacción" para determinar el tipo de cambio que se utilizará en el reconocimiento inicial de un activo, un gasto o un ingreso cuando la contraprestación por ese concepto haya sido pagada o recibida por anticipado en moneda extranjera que resultó en el reconocimiento de un activo no monetario o de un pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o un ingreso diferido).

La interpretación específica que la fecha de transacción es la fecha en la que la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que surge del pago o recibo de la contraprestación anticipada. Si hay varios pagos o recibos por adelantado, la interpretación requiere que una entidad determine la fecha de transacción para cada pago o recibo de la contraprestación anticipada.

La interpretación entra en vigor para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 con la aplicación anticipada permitida. Las entidades pueden aplicar la interpretación de forma retrospectiva o prospectiva. Se aplican disposiciones específicas de transición a la aplicación prospectiva.

La Administración del Grupo estima que la aplicación de las modificaciones no tendrá un impacto en los estados financieros del Grupo. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de dicho efecto hasta que el Grupo haya realizado una revisión detallada.

#### 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 2017 y 2016, 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 2017, el Grupo cuenta con un documento por pagar por el uso de una de las líneas de crédito que tiene disponibles por \$50,305, la suma principal insoluble devenga intereses ordinarios a una tasa de interés anual igual a TIIE mas 0.75% puntos porcentuales.

Los vencimientos contractuales remanentes de los pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son:

<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Menos de 3 meses</b>	<b>De 3 a 12 meses</b>	<b>Mayor a 1 año</b>	<b>Total</b>
Documento por pagar	\$ 50,305	\$ -	\$ -	\$ 50,305
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,798,627	268,340	-	3,066,967
Partes relacionadas	319,901	-	-	319,901
Préstamo con parte relacionada	-	-	1,405,188	1,405,188
	<u>\$ 3,168,833</u>	<u>\$ 268,340</u>	<u>\$ 1,405,188</u>	<u>\$ 4,842,361</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>Menos de 3 meses</b>	<b>De 3 a 12 meses</b>	<b>Mayor a 1 año</b>	<b>Total</b>
Documento por pagar	\$ 201,300	\$ -	\$ -	\$ 201,300
Proveedores factoraje	687,487	110,764	-	798,251
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,162,896	634,337	-	2,797,233
Partes relacionadas	-	312,187	-	312,187
	<u>\$ 3,051,683</u>	<u>\$ 1,057,288</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,108,971</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 2017 el Grupo mantiene pasivos con costo por concepto de préstamos con instituciones financieras y una parte relacionada, lo cual no se considera una exposición que implique un riesgo importante dado a que el vencimiento de los documentos con instituciones financieras es a corto plazo, el préstamo con parte relacionada no implica un riesgo.

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 2017 y 2016, 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):

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	\$ 1,562	\$ 1,230
Cuentas por pagar a proveedores	(1,329)	(2,117)
Posición monetaria neta	<u>233</u>	<u>(887)</u>
Equivalente en pesos mexicanos	<u>\$ 4,598</u>	<u>\$(18,329)</u>



Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los tipos de cambio utilizados son como sigue:

	2017		2016	
	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio
Dólar estadounidense	<u>\$ 19.7354</u>	<u>\$ 18.9232</u>	<u>\$ 20.6640</u>	<u>\$ 18.6713</u>

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, el tipo de cambio vigente en pesos fue de \$18.1353.

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 presenta la antigüedad de saldos de las cuentas por cobrar a clientes vencidas no provisionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	2017	2016
Hasta 3 meses	\$17,667	\$5,522
De 3 a 6 meses	2,725	1,239
De más de 6 meses	<u>416</u>	<u>110</u>
	<u>\$20,808</u>	<u>\$6,871</u>

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

	2017	2016
Valor en libros al 1 de enero	\$18,560	\$29,250
Deterioro del ejercicio	16,399	1,336
Aplicación de reserva	<u>(23,448)</u>	<u>(12,026)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre	<u>\$11,511</u>	<u>\$18,560</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 2017 y 2016, las cuentas por cobrar se integran como sigue:

Rangos	2017			2016		
	Cartera	Reserva	Saldo	Cartera	Reserva	Saldo
Por vencer	\$ 104,592	\$ -	\$ 104,592	\$124,604	\$ -	\$124,604
Hasta 60 días	7,868	(131)	7,737	4,723	(94)	4,629
61-90 días	1,427	(230)	1,197	1,026	(133)	893
91-120 días	1,024	(586)	438	428	(139)	289
121-150 días	2,418	(909)	1,509	884	(27)	857
151-180 días	466	(370)	96	146	(53)	93
181-240 días	631	(560)	71	151	(66)	85
241-300 días	459	(404)	55	120	(96)	24
Más de 300 días	<u>8,321</u>	<u>(8,321)</u>	<u>-</u>	<u>17,952</u>	<u>(17,952)</u>	<u>-</u>
Clientes, neto	<u>\$ 127,206</u>	<u>\$(11,511)</u>	<u>\$ 115,695</u>	<u>\$150,034</u>	<u>\$(18,560)</u>	<u>\$131,474</u>

**5. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes de efectivo se integran como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Efectivo disponible	\$ 331,563	\$ 278,268
Inversiones disponibles a la vista	<u>27,977</u>	<u>110,102</u>
	<u>\$ 359,540</u>	<u>\$ 388,370</u>

**6. Clientes y otras cuentas por cobrar, neto**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los clientes y otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Clientes	\$127,206	\$150,034
Menos: reserva por incobrabilidad	<u>(11,511)</u>	<u>(18,560)</u>
	115,695	131,474
Deudores diversos	49,703	46,430
Pagos anticipados	<u>29,377</u>	<u>23,471</u>
	<u>\$194,775</u>	<u>\$201,375</u>

**7. Activos clasificados como mantenidos para la venta**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Terrenos mantenidos para venta	\$224,117	\$224,117
Edificios mantenidos para venta	<u>72,037</u>	<u>72,037</u>
	<u>\$296,154</u>	<u>\$296,154</u>

**8. Inventarios, neto**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inventarios se integran como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Productos de salud, belleza y consumo	\$2,721,214	\$2,610,971
Fotografía	<u>27,405</u>	<u>31,028</u>
	<u>\$2,748,619</u>	<u>\$2,641,999</u>

**9. Impuestos por recuperar**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los impuestos por recuperar se integran como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Impuesto al valor agregado	\$335,605	\$379,471
Impuesto especial sobre productos y servicios	<u>3,520</u>	<u>4,270</u>
	<u>\$339,125</u>	<u>\$383,741</u>

## 10. Propiedades y equipo, neto

La composición al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por clases de activo fijo es el siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Terreno	\$ 20,896	\$ 20,896
Edificios	5,734	5,734
Construcción en proceso	148,248	317,161
Mobiliario y equipo	539,328	504,997
Equipo de cómputo	576,055	496,299
Equipo de transporte	6,025	6,294
Mejoras a locales arrendados	1,360,473	1,193,810
	<u>2,656,759</u>	<u>2,545,191</u>
Menos depreciación y amortización acumulada	<u>(1,374,799)</u>	<u>(1,303,693)</u>
	<u>\$1,281,960</u>	<u>\$1,241,498</u>

Las propiedades y equipo, neto muestran los siguientes movimientos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	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 2016	\$245,013	\$ 70,396	\$190,686	\$265,462	\$38,541	\$ 965	\$ 595,375	\$1,406,438
Adiciones	-	-	403,807	-	855	-	1,590	406,252
Retiros	(224,117)	(72,037)	(2,674)	(495)	(1,027)	(259)	(95,335)	(395,944)
Depreciación	-	(222)	-	(41,813)	(20,805)	(95)	(112,313)	(175,248)
Trasposos	-	5,667	(274,658)	93,299	93,185	11	82,496	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>20,896</u>	<u>3,804</u>	<u>317,161</u>	<u>316,453</u>	<u>110,749</u>	<u>622</u>	<u>471,813</u>	<u>1,241,498</u>
Adiciones	-	-	299,446	-	-	258	46,496	346,200
Retiros	-	-	(94,980)	(47,653)	(4,660)	(15)	(5,143)	(152,451)
Depreciación	-	(222)	-	(31,240)	(60,737)	(59)	(61,029)	(153,287)
Trasposos	-	-	(372,965)	99,555	97,146	-	176,264	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 20,896</u>	<u>\$ 3,582</u>	<u>\$148,662</u>	<u>\$337,115</u>	<u>\$142,498</u>	<u>\$ 806</u>	<u>\$ 628,401</u>	<u>\$1,281,960</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.

El cargo por depreciación se incluye en “Gastos de operación” por \$153,287 y \$175,248 por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, derivadas de los contratos de arrendamiento son como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Pagos futuros mínimos no cancelables por arrendamiento operativo		
Compromisos a un año	\$ 626,949	\$ 590,169
Entre uno y cinco años	1,812,733	1,794,176
Más de cinco años	<u>747,247</u>	<u>1,061,687</u>
	<u>\$3,186,929</u>	<u>\$3,446,032</u>
Ingresos futuros mínimos por subarrendamiento no cancelables	<u>\$ 3,187</u>	<u>\$ 3,460</u>
Importe registrado en los resultados del periodo:		
Gastos por arrendamiento	<u>\$ 834,417</u>	<u>\$ 723,661</u>
Ingresos por subarrendamiento	<u>\$ (10,017)</u>	<u>\$ (9,552)</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 2017 y 2016 los activos intangibles se integran como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Derechos de llave	\$212,253	\$264,676
Marcas y patentes comerciales	35	38
Amortización	(77,099)	(56,291)
Deterioro	<u>-</u>	<u>(60,005)</u>
	<u>\$135,189</u>	<u>\$148,418</u>

Los activos intangibles, netos, muestran los siguientes movimientos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Saldos al 1 de enero	\$148,418	\$ 72,938
Adiciones	9,833	87,115
Cierre de sucursales	(1,423)	(1,918)
Amortización	<u>(21,639)</u>	<u>(9,717)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>\$135,189</u>	<u>\$148,418</u>

La amortización se incluye en “Gastos de operación” por \$21,639 y \$9,717 en el estado de consolidado de resultado integral por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

## 13. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y 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 2017 y 2016, el importe total de los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave o directivo reconocido como gasto de operación en los estados de resultados integrales fueron como sigue:

	2017	2016
Remuneraciones recibidas:		
Sueldos y otros beneficios a corto plazo	\$135,969	\$128,035
Beneficios por terminación de contrato	<u>30,335</u>	<u>4,818</u>
	<u>\$166,304</u>	<u>\$132,853</u>

ii. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas son como sigue:

	Tipo de transacción	2017	2016
<b>Cuentas por cobrar</b>			
Walgreens Boots Alliance Service	Asistencia Técnica	\$ 6,493	\$ 1,726
Alliance Boots Latin America Limited	Reembolso de gastos	2,199	2,123
Fasa Investment, LTDA	Reembolso	976	-
Boots International LTD	Venta de inventario	-	1,459
Farmacias Ahumada, S. A.	Asistencia técnica	-	818
		<u>\$ 9,668</u>	<u>\$ 6,126</u>
<b>Cuentas por pagar</b>			
Alliance Boots Latin America Limited	Activo disponible para su venta	\$ 296,153	\$296,154
	Servicios administrativos	12,429	6,667
Boots International Limited	Reembolso de gastos	6,859	5,459
Walgreens Boots Alliance			
Administradora de Beneficios Farmacéuticos, S. A. de C. V.	Asistencia técnica	2,086	3,003
	Servicios de informática	885	433
Alliance Healthcare (IT Services) Ltd			
	Asistencia técnica / Cesión de cuentas por pagar	1,489	471
Farmacias Ahumada, S. A.		<u>\$ 319,901</u>	<u>\$312,187</u>
<b>Cuentas por pagar largo plazo</b>			
Alliance Boots Holdings Limited <sup>(1)</sup>	Préstamo	<u>\$1,405,188</u>	<u>\$ -</u>

(1) Con fecha 29 de junio de 2017, la Compañía celebró un préstamo con una duración de 3 años a partir de la fecha en la que se celebró el contrato, devengando un interés mensual de TIE más 1.40 puntos.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016, las transacciones realizadas con partes relacionadas reconocidas en los estados de resultado integral como gastos de operación se realizaron como sigue:

	2017	2016
<b>Transacciones que generan ingresos</b>		
Asesoría y asistencia técnica:		
Farmacias Ahumada, S. A.	\$ 8,991	\$10,277
Boots International Limited	8,792	9,724
Alliance Boots Latin America Limited	76	2,123
Walgreens Boots Alliance, Inc	-	9,306
Total ingresos asesoría y asistencia técnica	<u>17,859</u>	<u>31,430</u>
Prestación de servicios administrativos y de personal:		
Boots International Limited	<u>4,669</u>	<u>-</u>
Total ingresos	<u>\$22,528</u>	<u>\$31,430</u>



	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Transacciones que generan de costos y gastos</b>		
Compra de inventario:		
Boots International Limited	\$ 15,589	\$ 6,468
Pago de servicios:		
Alliance Boots Latin America Limited	51,916	-
Boots International Limited	48,870	41,219
Administradora de Beneficios Farmacéuticos, S. A.	17,672	20,284
Alliance Healthcare (IT Services) Ltd	3,797	1,375
Farmacias Ahumada, S. A.	3,265	4,882
Walgreens Boots Alliance Inc.	3,201	3,886
Walgreens Boots Alliance Service	<u>2,929</u>	<u>31,793</u>
Total por servicios	<u>131,650</u>	<u>103,439</u>
Pago de intereses:		
Alliance Boots Holdings Limited	<u>51,916</u>	<u>-</u>
Total costos y gastos	<u>\$199,155</u>	<u>\$109,907</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 2017 y 2016 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 2017 y 2016, no se ha otorgado ni recibido ningún bien en prenda o garantía por el Grupo con partes relacionadas.

Durante 2017 y 2016, el Grupo no otorgó préstamos al personal clave.

#### 14. Proveedores factoraje

Hasta el 31 de diciembre de 2016 el Grupo celebró diversas operaciones de factoraje a proveedores con recurso "Cadenas productivas NAFIN". Dichas operaciones se realizaron 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 permitió a el Grupo ampliar los plazos de pago a proveedores. Una vez que los proveedores descontaban los documentos con las instituciones financieras, el Grupo reconocía una cuenta por pagar con ellas. La tasa de descuento utilizada por los bancos era aproximadamente de Tasa THIE más 2.5 puntos porcentuales y el plazo máximo de pago era de 180 días.

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Proveedores factoraje		
HSBC México, S. A., Institución de Banca Múltiple	\$ -	\$376,970
Banco Mercantil del Norte, S. A., Institución de Banca Múltiple,	-	421,281
Grupo Financiero Banorte	<u>-</u>	<u>421,281</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$798,251</u>

## 15. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las otras cuentas por pagar y pasivos acumulados se integran como sigue:

	2017	2016
Provisiones	\$328,851	\$174,079
Acreedores diversos	248,634	439,218
Contribuciones por pagar	53,328	52,078
Retención de impuestos	14,470	3,752
	<u>\$645,284</u>	<u>\$669,127</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 2017 y 2016 se muestran a continuación:

	2017	2016
Saldo inicial de obligaciones laborales	\$180,890	\$172,536
Remediciones actuariales	(2,248)	(499)
Pagos del periodo	(7,210)	(6,183)
Pagos por reestructuras	(8,523)	-
Costo del periodo	9,318	9,641
Combinaciones de negocios	4,097	-
Costo por interés, neto	13,470	13,425
Total de obligaciones laborales	<u>189,794</u>	<u>188,920</u>
Activos del plan <sup>1</sup>	<u>(3,785)</u>	<u>(8,030)</u>
Pasivo neto por beneficios definidos	<u>\$186,009</u>	<u>\$180,890</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:

	2017	2016
Plan de pensiones	\$152,024	\$149,063
Prima de antigüedad	33,985	31,827
	<u>\$186,009</u>	<u>\$180,890</u>

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

	2017	2016
Tasa de descuento	7.50%	7.50%
Tasa de incremento salarial	4.00%	4.00%
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 2017 y 2016 se integra como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
ISR causado	\$ 49,370	\$73,599
ISR diferido	<u>32,838</u>	<u>(18,594)</u>
Provisión por impuestos a la utilidad	<u>\$82,207</u>	<u>\$55,005</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 2017 y 2016, estas diferencias son como sigue:

	<b>2017</b>	<b>%</b>	<b>2016</b>	<b>%</b>
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	\$(180,422)	(30)	\$(14,903)	(30)
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal:				
Efecto fiscal de la inflación neto	57,150	10	54,317	109
Gastos no deducibles	52,595	9	12,531	25
Otros	<u>152,884</u>	<u>25</u>	<u>3,060</u>	<u>6</u>
Tasa efectiva de impuestos a la utilidad	<u>\$ 82,207</u>	<u>14</u>	<u>\$ 55,005</u>	<u>110</u>

b) Impuesto a la utilidad diferido

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los movimientos en las diferencias temporales fueron los siguientes:

	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016, neto</b>	<b>Reconocido en resultados</b>	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017, neto</b>
<b><i>Diferencias temporales:</i></b>			
Beneficios a los empleados	\$ 49,016	\$ (4,324)	\$ 44,692
Activo fijo e intangibles	178,666	(110,435)	68,231
Cuentas por cobrar	5,678	(2,225)	3,453
Provisiones	53,692	38,137	91,829
Inventarios	5,841	9,661	15,502
Provisión PTU y otros	993	4,274	5,267
Pérdidas fiscales por recuperar	28,304	34,238	62,542
Gastos y seguros pagados por anticipado	<u>(6,518)</u>	<u>(2,163)</u>	<u>(8,681)</u>
Activos por impuesto diferido, neto	<u>\$ 315,672</u>	<u>\$ (32,837)</u>	<u>\$282,835</u>

	Saldo al 31 de diciembre de 2015, neto	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2016, neto
<b><i>Diferencias temporales:</i></b>			
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	(13,262)	6,744	(6,518)
Activos por impuesto diferido, neto	<u>\$297,078</u>	<u>\$ 18,594</u>	<u>\$315,672</u>

c) Pérdidas fiscales por amortizar

Al 31 de diciembre de 2017, las subsidiarias del Grupo han incurrido en pérdidas fiscales como sigue:

Año de generación	Importe	Año de vencimiento
2014	\$ 37,044	2024
2015	26,194	2025
2016	6,820	2026
2017	<u>138,414</u>	2027
	<u>\$208,472</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 2017 y 2016 se integran como sigue:

	2017	2016
Costo de venta y otros insumos	\$10,676,428	\$10,015,476
Sueldos y salarios	924,628	1,099,753
Arrendamientos	834,417	757,373
Beneficios a corto plazo a los empleados	169,889	364,268
Servicios externos y consultoría	154,489	189,057
Depreciación y amortización	173,438	185,192
Servicios básicos	223,793	176,547
Gasto de mantenimiento	138,071	139,859
Otros	504,635	396,769
	<u>\$13,799,788</u>	<u>\$13,324,294</u>

## 19. Capital contable

a) Estructura del capital social

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 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 2017 y 2016, 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. Pérdida por acción

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la utilidad por acción ordinaria se determina como sigue:

	2017	2016
Pérdida atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el capital neto	\$ (683,613)	\$(104,682)
Promedio ponderado de número de acciones (cifra en miles)	<u>408,844</u>	<u>408,844</u>
Pérdida básica por acción	<u>\$ (1.67)</u>	<u>\$ (0.26)</u>



Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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:

<b>Segmento</b>	<b>Productos y servicios principales</b>
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 2017 y 2016 es como sigue:

	<b>2017</b>	<b>%</b>	<b>2016</b>	<b>%</b>
Departamento:				
Salud y Bienestar	\$ 9,894,196	73	\$ 9,777,221	73
Higiénicos y Belleza	2,088,277	15	2,231,357	17
Consumo	1,367,900	10	1,116,208	8
Fotografía	147,924	2	278,482	2
	<u>\$13,498,297</u>	<u>100</u>	<u>\$13,403,268</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 13 de abril de 2018, por Macedonio Garza, Director General del Grupo y por Luis Guillermo Demis, Director 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.

# MODELO DE MANIFESTACIÓN DE CONSENTIMIENTO PARA LA INCLUSIÓN EN EL REPORTE ANUAL EL INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA Y DE REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN DEL INFORME ANUAL

Al Presidente del Comité de Auditoría de Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V.

En los términos del artículo 39 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión") que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos publicadas en el Diario Oficial de la Federación ("DOF") del 26 de abril de 2018 y sus modificaciones posteriores (las "Disposiciones") y del artículo 84 Bis de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores publicadas en el DOF del 19 de marzo de 2003 y sus modificaciones posteriores (la "Circular Única de Emisoras"), en nuestro carácter de auditor externo de los estados financieros consolidados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 de Farmacias Benavides, S. A. B. de C. V., manifestamos lo siguiente:

- I. Que expresamos nuestro consentimiento para que la Emisora incluya en el reporte anual, el Informe de Auditoría Externa que al efecto emitimos.
- II. Que la información financiera comprendida en el reporte anual coincide con la información financiera auditada.

Atentamente



C.P.C. Fernando Noguera Conde

29 de mayo de 2019

\* \* \* \* \*



Monterrey, N.L., 29 de abril, 2019.

Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de  
Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V.  
Presente.-

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 2018.

**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 de 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 sobre el ejercicio 2018, para este fin analizamos su plan de trabajo y las condiciones de su contratación.

Se le dio seguimiento al programa de trabajo, 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, correspondiente al año anterior.

Respecto a la información financiera, este Comité reviso las políticas contables aplicables y recomendamos al Consejo de Administración su aprobación y autorización para ser publicada, como parte de esa 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 Practicas Societarias:**

En materia de desempeño de los directivos relevantes, este Comité reviso 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, reviso 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 tango 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 periodo 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 su 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 la Sociedad, ha sido elaborada y se ha conducido conforme a los principios, criterios, políticas y prácticas del control interno de Farmacias Benavides.

Atentamente

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "E. H. Gallaga", written over a horizontal line.

Enrique Hinojosa Gallaga  
Secretario del Comité de Auditoria y Practicas Societarias de  
Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V.



Informe Anual de Actividades  
Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

Monterrey, N.L, a 6 de Abril de 2018

Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de  
Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V.

Presente.-

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 2017.

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 2017, 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.

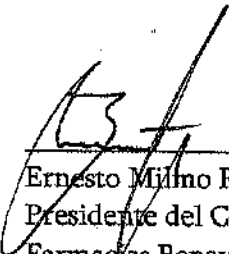
La Dirección de Recursos Humanos de la Sociedad, revisó los emolumentos integrales de los Directivos Relevantes y se encontró que los mismos se encuentran ajustados a las políticas vigentes y son competitivos con los que otras compañías de similar ramo otorgan a sus directivos.

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



Informe Anual de Actividades  
Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

Monterrey, N.L. a 06 de Abril de 2017.

Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de  
Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V.  
Presente.-

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 2016.

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 de auditoría, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., que representa a Deloitte en México, como auditores externos de Farmacias Benavides y empresas subsidiarias para el ejercicio 2016, 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.

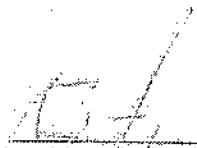
La Dirección de Recursos Humanos de la Sociedad, revisó los emolumentos integrales de los Directivos Relevantes y se encontró que los mismos se encuentran ajustados a las políticas vigentes y son competitivos con los que otras compañías de similar ramo otorgan a sus directivos.

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 periodo 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 Milino Rangel,  
Presidente del Comité de Auditoría y  
Prácticas Societarias de Farmacias Benavides.