



C O R P O R A T I V O
FRAGUA

Informe Anual 2013



28
DETERGENTES
OFERTAS





***Se inauguró una SuperFarmacia
cada 3 días en promedio***

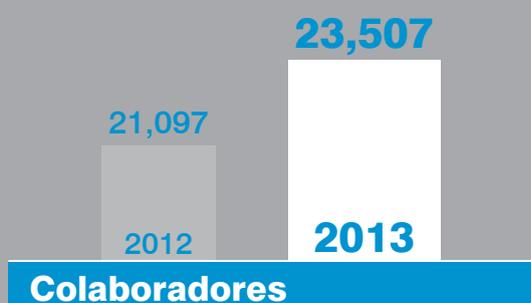
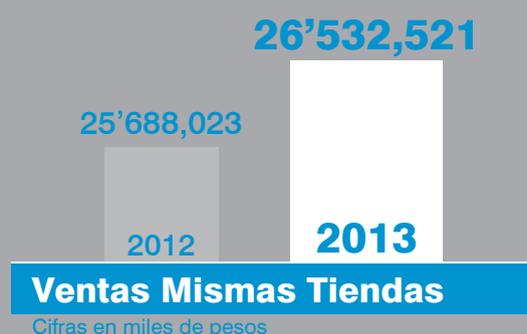
Contenido



03	Cifras sobresalientes
04	Informe del Consejo de Administración
08	Corporativo FRAGUA
10	Cobertura
16	Crecimiento con bases sólidas
18	Nuestras cuatro fortalezas
	<i>I.- Concepto de SuperFarmacia</i>
	<i>II.- Colaboradores</i>
	<i>III.- Tecnología</i>
	<i>IV.- Centro de Distribución</i>
26	Estados financieros
	<i>Informe del Comité de Auditoría</i>
	<i>Informe del Comité de Prácticas Societarias</i>
	<i>Informe de los Auditores Independientes</i>
	<i>Estado de Situación Financiera Consolidada</i>
	<i>Estado Consolidado de Resultado y Otro Resultado Integral</i>
	<i>Estado Consolidado de Cambios al Patrimonio Neto</i>
	<i>Estado Consolidado de Flujos de Efectivo</i>
	<i>Notas a los Estados Financieros Consolidados</i>
47	Consejo de Administración

Cifras sobresalientes

	2012 <i>miles de pesos</i>	2013 <i>miles de pesos</i>	Variación <i>crecimiento %</i>
Ventas Netas	26'382,740	28'955,200	9.7%
Utilidad Bruta	5'072,458	5'595,874	10.3%
Utilidad Operativa	1'322,455	1'379,634	4.3%
Utilidad Neta	908,790	963,193	5.9%
Flujo de Operación	1'622,544	1'744,890	7.5%
Activo Total	11'837,022	13'205,192	11.6%
Pasivo Total	5'635,638	6'090,615	8.1%



Informe del Consejo de Administración

El plan de expansión 2013 volvió a superarse abriendo 120 nuevas sucursales; se inauguró una “SuperFarmacia” cada tres días en promedio.

Con 1172 puntos de venta en operación, la cobertura es de 271 ciudades, 23 Estados y el Distrito Federal.

23,507 colaboradores bien capacitados han hecho de éste, otro año de metas y logros alcanzados.

FRAGUA permanece como la cadena de “SuperFarmacias” más importante de México por su volumen de ventas y también por el número de sucursales.

Nuevamente se superaron nuestras metas de crecimiento ordenado, además hemos fortalecido de manera importante los procesos y operaciones haciendo cada vez más eficiente a la Empresa.

Para FRAGUA algunos de los hechos más relevantes del año 2013 fueron:

- Por décimo sexto año consecutivo, se cumplió con creces el plan de expansión. Este año se abrió una “SuperFarmacia” cada tres días en promedio. A diciembre del 2013 los puntos de venta llegaron a 1172, en comparación con los 1052 al cierre del 2012, lo que representó 120 nuevas sucursales.
- La presencia en la República Mexicana llegó a 271 ciudades, 23 Estados y el Distrito Federal, logrando en 2013 incorporar 28 nuevas ciudades.
- Las ventas totales en el año ascendieron a 28,955.2 millones de pesos, lo que representó un crecimiento de 9.7% con relación al año anterior.
- La utilidad bruta, así como otras utilidades presentaron aumentos comparados con el año anterior.
- El área de venta se incrementó en un 11.7% en relación con los metros cuadrados del año 2012.
- El número de clientes atendidos creció un 6.0%, superando los 436 millones de clientes este año.

EXPANSIÓN

2013 fue otro año muy positivo en lo que se refiere a la expansión y el programa de crecimiento. Nuevamente se superó el objetivo de crecimiento, llegando a 120 aperturas. Estas acercaron a Fragua a mayor número de clientes, localizados en 271 ciudades en 23 Estados y el D.F., adicionando 28 nuevas ciudades en el año.

En el primer trimestre del año 2013, se abrieron 14 sucursales en: Distrito Federal, Jalisco, Morelos, Puebla, San Luis Potosí, Sinaloa, Sonora, Tamaulipas y Veracruz.

En el segundo trimestre del año, se abrieron 23 sucursales en los Estados de: Chihuahua, de México, Guanajuato, Jalisco, Nayarit, Puebla, Querétaro, Sinaloa, Tamaulipas, Veracruz y Zacatecas.

En el tercer trimestre se logró la inauguración de 33 sucursales, en: Chihuahua, Coahuila, Colima, Durango, Estado de México, Guerrero, Guanajuato, Jalisco, Michoacán, Morelos, Puebla, Querétaro, San Luis Potosí, Sinaloa, Sonora, Tamaulipas y Veracruz.

En el último trimestre del año las aperturas fueron 50 y se dieron en: Chihuahua, Distrito Federal, Estado de México, Guanajuato, Hidalgo, Jalisco, Michoacán, Morelos, Nuevo León, Puebla, San Luis Potosí, Sinaloa, Sonora, Tamaulipas y Zacatecas.

Esta expansión en nuevas “SuperFarmacias” implicó inversiones importantes, además se continuó con la capacitación al personal y con las mejoras a nuestros sistemas tecnológicos.

Como parte de la expansión, Farmacia Guadalajara S.A. de C.V., constituyó la Empresa Innovadora de Productos Mexicanos S.A. de C.V. que inició operaciones en el año 2013, incursionando en la maquila de algunas marcas propias no medicinales.

VENTAS

En el año, las ventas totales tuvieron un buen crecimiento aumentando en un 9.7% con relación al año anterior. El importe acumulado de ventas del 2013 llegó a 28,955.2 millones de pesos, contra 26,382.7 millones de pesos del año anterior. Durante el cuarto trimestre del 2013 se vendieron 7,531.2 millones de pesos, contra 7,003.7 millones de pesos en el cuarto trimestre del 2012, lo cual representó un crecimiento de 7.5%.

Las “ventas mismas tiendas”, que son las ventas de las sucursales con más de un año en operación, alcanzaron un importe de 26,532.5 millones de pesos en 2013 contra 25,688.0 millones de pesos en 2012, esto implica un crecimiento de 3.3% con respecto al año anterior.

Las “ventas mismas tiendas” del cuarto trimestre individual, tuvieron un crecimiento del 1.9%, logrando un importe de 6,986.8 millones de pesos comparado con 6,860.2 millones de pesos del cuarto trimestre del año anterior.

El área de venta de las sucursales se vio incrementada por la expansión, llegando

a 527,315 metros cuadrados en el 2013. El crecimiento representa un 11.7% contra los 472,219 metros cuadrados del ejercicio anterior.

PRODUCTIVIDAD

En 2013, los resultados, crecimientos y logros presentados son muestra de que las estrategias aplicadas han dado buenos resultados.

La utilidad bruta del año creció 10.3% contra 2012; pasando de 5,072.5 millones de pesos a 5,595.9 millones de pesos. El margen bruto pasó de 19.2% a 19.3% de las ventas netas este año.

Los gastos tuvieron un incremento, principalmente por el agresivo programa de expansión, así como por los aumentos en combustibles para los transportes. El año anterior los gastos fueron de 4,389.3 millones de pesos, mientras que este año fueron de 4,977.0 millones de pesos, que representa un crecimiento del 13.3%. El porcentaje representó 17.2% de las ventas en 2013 contra un 16.6% en el ejercicio anterior.

En el cuarto trimestre los gastos representaron 17.9% de las ventas netas, similar al del cuarto trimestre del 2012.

La utilidad operativa anual presentó un incremento de 4.3%, pasando de 1,322.5 millones de pesos en 2012 a 1,379.6 millones de pesos en 2013; el margen operativo disminuyó pasando de 5.0% de las ventas netas en 2012, a 4.8% en 2013.

El margen bruto del trimestre fue de 19.7% contra el 19.4% del mismo trimestre de 2012.

En el cuarto trimestre el margen de operación pasó de 4.4% en 2012 a 4.7% durante 2013.

Finalmente, la utilidad neta del año tuvo un incremento de 5.9% pasando de 908.8 millones de pesos en 2012 a 963.2 millones de pesos en 2013. El margen neto del año fue de 3.3% contra 3.4% del año anterior.

En términos de estructura financiera y de liquidez, FRAGUA concluye el ejercicio con buenos niveles de liquidez los cuales son apropiados y suficientes para el crecimiento y cumplimiento del plan de expansión del siguiente año.

CAPITAL HUMANO

Los 23,507 Colaboradores de Corporativo FRAGUA continúan sus estándares satisfactorios de productividad. Se crearon este año 2,410 fuentes de trabajo permanentes, que representan un incremento de 11.4% con relación al año anterior. La capacitación, eficiencia y la mejora continua siguen siendo la base primordial que apoya los planes de expansión y desarrollo de FRAGUA.

DISTRIBUCIÓN

Para lograr tener una logística eficiente y oportuna se mantienen en coordinación el centro de distribución, la flotilla y las sucursales. Juntos permiten llegar a lugares nuevos e incrementar el plan de crecimiento. El hecho de lograr tener los productos en cada una de las 1172 “SuperFarmacias” en tiempo oportuno, permite la satisfacción de los clientes y sirve de base para el crecimiento.

Se está desarrollando un nuevo Centro de Distribución para atender la zona Noreste del país, que se pretende entre en funcionamiento en este año 2014.

2013 ha sido para FRAGUA otro año de buenos resultados, gracias a la preferencia de sus clientes, apoyados por nuestra gente, por los sistemas, la tecnología, la innovación, las estrategias de eficiencia y la experiencia aplicadas con un esfuerzo permanente para lograr las metas de Corporativo FRAGUA.

OTRAS NOTAS

El Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores, en el artículo 4.033.01 Fracción VIII en materia de Requisitos de Mantenimiento, menciona la obligación de contar con Cobertura de Análisis.

Con base en este nuevo lineamiento, a la fecha del presente reporte, Corporativo FRAGUA cumple con la cobertura de análisis requerida por la Bolsa Mexicana de Valores. GBM Casa de Bolsa, es la institución financiera que le ha dado seguimiento al Corporativo desde el ejercicio 2004, presentando reportes en inglés y español al público inversionista.

ATENTAMENTE.-



Ps. Guillermina Arroyo Chávez
Vicepresidente del Consejo de Administración



Lic. Javier Arroyo Chávez
Presidente del Consejo de Administración

Corporativo **FRAGUA**

Sus cuatro subsidiarias

Farmacia Guadalajara, S.A. De C.V.



Compañía que ofrece el servicio de venta de productos de medicina, perfumería, fotografía, hogar, alimentos, limpieza, frutas y verduras frescas, panadería y otros.

Filial: En abril de 2005 se crea “Promotora Land, S.A. de C.V.”, como empresa inmobiliaria para la adquisición de terrenos y construcciones.

Filial: “Empresa Innovadora de Productos Mexicanos S.A. de C.V.” Inició operaciones en el año 2013, incursionando en la maquila de algunas marcas propias no medicinales.

Fotosistemas Especializados, S.A. De C.V.



Dedicados al procesamiento y compra-venta de material de equipo fotográfico.

Organización De Vigilancia Comercial, S.A. De C.V.



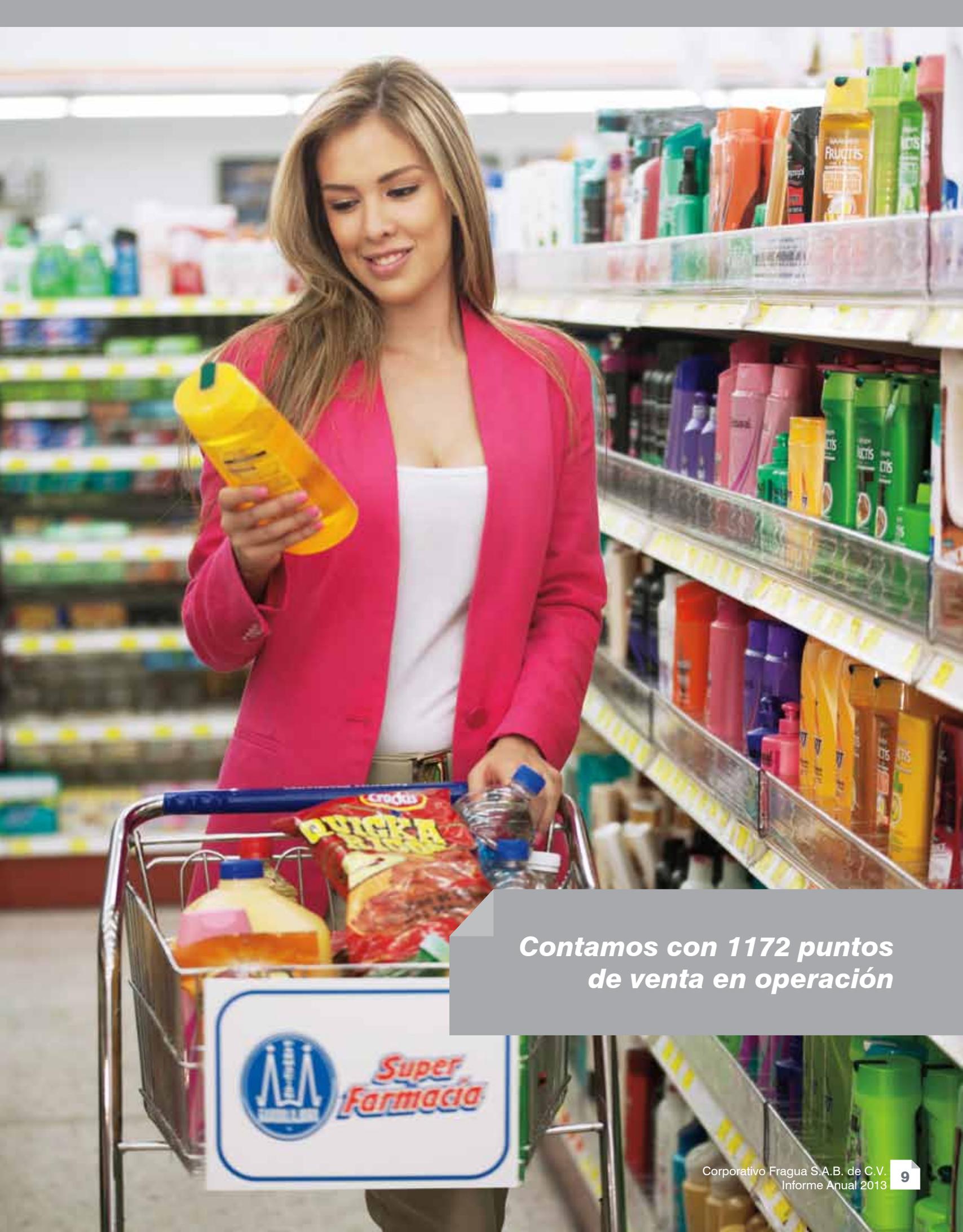
Compañía prestadora de servicios de mantenimiento y vigilancia para FARMACIA.

Transportes Y Envíos De Guadalajara, S.A. De C.V.



Sociedad dedicada a prestar servicios de carga a Farmacia Guadalajara y otras empresas del Corporativo. Cuenta con flotilla propia que permite distribuir los productos.

Filial: En diciembre de 2005 se crea “Trate de Occidente, S.A. de C.V.”, cuya función es el servicio de autotransporte en general, local y foráneo.



**Contamos con 1172 puntos
de venta en operación**

La cobertura es de 271 ciudades en 23 Estados y el Distrito Federal



- 1 Aguascalientes
- 2 Chihuahua
- 3 Coahuila
- 4 Colima
- 5 Distrito Federal
- 6 Durango
- 7 Edo. de México
- 8 Guanajuato
- 9 Guerrero
- 10 Hidalgo
- 11 Jalisco
- 12 Michoacán
- 13 Morelos
- 14 Nayarit
- 15 Nuevo León
- 16 Puebla
- 17 Querétaro
- 18 San Luis Potosí
- 19 Sinaloa
- 20 Sonora
- 21 Tamaulipas
- 22 Tlaxcala
- 23 Veracruz
- 24 Zacatecas

GOLFO DE MÉXICO

OCEANO PACÍFICO







***Permanecemos como la
cadena de SuperFarmacias
más importante de México***





Medicina

CAJA

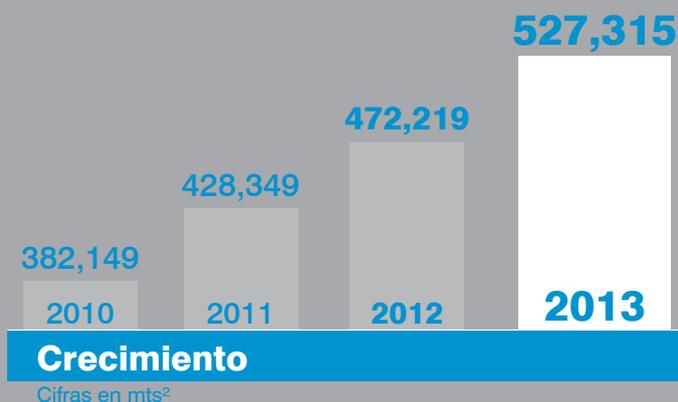
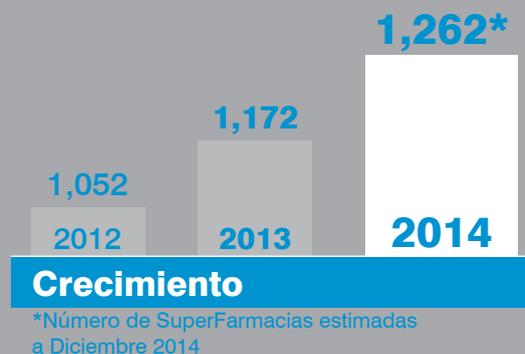
Servicio las 24 horas

Crecimiento con bases sólidas

Corporativo FRAGUA tiene la infraestructura para llevar a cabo el proceso de apertura de nuevas sucursales. La estrategia es crecer en ventas, mejorando nuestros márgenes, así como la rentabilidad; esto, con una política eficiente de compras y un estricto control de gastos.

La expansión durante el 2013 fue acelerada. Gracias a las estrategias implementadas, crecimos al ritmo de una SuperFarmacia cada 3 días. Aunado a esto, el permanente proceso de capacitación y actualización de tecnología, nos permitió terminar el año con 1,172 sucursales. Esto respresenta un crecimiento en número de SuperFarmacias del 11.4% con respecto al año anterior. Se buscan nuevos retos, por lo que tenemos presencia al día de hoy en 23 estados más el Distrito Federal y 271 ciudades de la República Mexicana con excelentes resultados.

En el 2013 se logró concluir con una superficie de ventas de 527,315 metros cuadrados en las 1,172 sucursales, Este crecimiento fue de un 11.7% con relación al año anterior, que mantenía un total de 472,219 metros cuadrados de área de venta. Debido al ambiente cálido, seguro y al rápido servicio, en todas nuestras SuperFarmacias mostramos un crecimiento importante en el número de clientes atendidos. Este año el crecimiento fue de 6.0% con relación al año anterior, superando los 439 millones de clientes, lo que corrobora el éxito del concepto de SuperFarmacia y el compromiso de la empresa de seguir satisfaciendo a todos nuestros clientes.





Por décimo sexto año consecutivo, se cumplió con creces el plan de expansión

Nuestras cuatro fortalezas

I.- CONCEPTO DE SUPERFARMACIA

Nace en 1989, como fruto de una investigación de mercado entre nuestros clientes; creamos el concepto de SuperFarmacia, único e innovador, que combina en un mismo lugar medicinas, tienda de conveniencia y autoservicio. Cada SuperFarmacia está equipada con tecnología de vanguardia y cuenta con personal altamente capacitado para atender eficientemente a todos nuestros clientes. Reunimos en el mismo lugar medicinas, alimentos, artículos para el hogar, cuidado personal, fotoelectrónica, perfumería, regalos, frutas y verduras frescas y panadería, entre otros productos de uso cotidiano.

Farmacias Guadalajara desarrolla su línea de productos de Marca Propia a partir de 1997. Para el 2013 se siguió impulsando el desarrollo de éstas; la gran aceptación y fidelidad de nuestros clientes hacia este tipo de artículos, hace que sigamos comprometidos con la calidad y los precios más bajos.



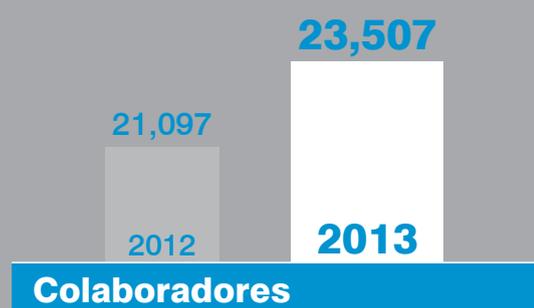


A partir de 1997 se desarrolla la línea de productos de marca propia

II.- COLABORADORES

Parte elemental del éxito de Corporativo FRAGUA, es la fuerza y capacidad de nuestra gente. El personal que nos conforma, es la base sobre la cual se cimentan la productividad y la eficiencia.

En el 2013 se crearon 2,410 nuevos empleos, para terminar el año con un total de 23,507 colaboradores, que trabajan con la empresa de manera entusiasta y eficiente. Sabemos que el personal es un factor indispensable para el cumplimiento de nuestro plan de expansión, por lo que tenemos un continuo programa de capacitación y desarrollo.





Se crearon 2,410 nuevos empleos durante 2013



III.- TECNOLOGÍA

Para el Corporativo, estar al día en los avances tecnológicos que generan mayor productividad y hacen más eficiente la operación, es uno de nuestros más importantes objetivos.

Contar con tecnología de vanguardia y las mejores herramientas, nos permite optimizar recursos, generando una estructura sólida para el crecimiento. La innovación en tecnologías de información, nos ha permitido el crecimiento y facilita la expansión.

Gracias a nuestros sistemas de información altamente automatizados e integrados a las comunicaciones, hemos logrado que todas las SuperFarmacias se encuentren conectadas en línea, lo que permite brindar un mejor nivel de servicio, un mayor control en los procesos y transacciones y una toma de decisiones más ágil y certera.

Contamos con un área de sistemas de alto desempeño, que entrega servicios con buena relación costo-beneficio y que siempre busca nuevas formas de atender las necesidades de la cadena de valor de la empresa a través de las más sofisticadas tecnologías.





**Abastecimiento eficiente a
1172 SuperFarmacias**

IV.- CENTRO DE DISTRIBUCIÓN

El Centro de Distribución abastece en su totalidad a los puntos de venta del Corporativo. El reparto se realiza mediante equipo de transporte propio, que recorre las carreteras del país todos los días. Se cuenta con nuevos vehículos de mayor capacidad, para así agilizar aún más el abastecimiento.

Este Centro cuenta con medios tecnológicamente avanzados y apoya el crecimiento de la empresa para el abastecimiento de sus sucursales.

Gracias al proceso de capacitación y al soporte tecnológico, la atención a nuestros clientes es excelente desde la apertura de cada sucursal. El control sobre la distribución, el adecuado manejo de inventarios por tienda y el estricto control de los gastos de operación, permite que el crecimiento no afecte los niveles de productividad de la empresa. Corporativo Fragua tiene totalmente desarrollada y prevista la apertura de nuevas sucursales dentro de un plan bien calculado. Para nosotros este es un hecho cotidiano, ya que contamos con la infraestructura necesaria para realizarlo.

Se está desarrollando un nuevo Centro de Distribución para atender la Zona Noreste del país, que se pretende entre en funcionamiento en este año 2014.





***Recorremos las carreteras
del país todos los días***

Estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2013



27	Informe del Comité de Auditoría
28	Informe del Comité de Prácticas Societarias
29	Informe de los Auditores Independientes
30	Estado de Situación Financiera Consolidada
31	Estado Consolidado de Resultado y Otro Resultado Integral
32	Estado Consolidado de Cambios al Patrimonio Neto
33	Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
34	Notas a los Estados Financieros Consolidados
47	Consejo de Administración

Informe del Comité de Auditoría

SEÑORES ACCIONISTAS DE CORPORATIVO FRAGUA S.A.B. DE C.V. PRESENTE.

Para dar cumplimiento al artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, este comité estudió y analizó las operaciones señaladas en el mismo, contemplando los siguientes aspectos:

EN MATERIA DE AUDITORÍA SE REVISÓ:

- El estado que guarda el sistema de control interno y auditoría interna de la sociedad y sus subsidiarias.
- No se observaron deficiencias ni desviaciones de importancia. Sin embargo, aquellas observaciones menores fueron corregidas dentro del propio ejercicio.
- La dirección de auditoría interna desarrolló durante el año su programa de auditoría y la revisión de los controles internos, sin observaciones relevantes al respecto.
- En ambos casos se tomaron en cuenta las opiniones, informes, comunicados y el dictamen de los auditores externos.
- Desde el ejercicio de 2006, la sociedad ha tomado las medidas necesarias para cumplir con los ordenamientos de la Ley del Mercado de Valores, de tal forma, que ha implementado nuevos programas, políticas, procedimientos y controles internos en todas las áreas operativas y administrativas.
- Se aplicaron las reglas y principios de las Normas de Información Financiera (NIIF).
- Se estandarizaron las políticas de operación y de registro contable en la sociedad y sus subsidiarias, las cuales fueron ratificadas por este Comité y por el Consejo de Administración.
- Se revisaron y evaluaron los trabajos de auditoría externa así como del auditor, los cuales fueron entregados de manera oportuna y cumpliendo con las normas aplicables en esta materia.
- Los dictámenes financieros incluyeron la propia opinión del auditor, así como los estados de situación financiera y resultado y otro resultado integral, los cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo al término del ejercicio de 2013, así como las notas relevantes a los mismos.
- La firma de auditoría externa cumplió con los requisitos de independencia señalados por las reglas de carácter general aplicables de la Ley del Mercado de Valores.
- Se conocieron los principales resultados de las revisiones a los estados financieros y sus subsidiarias que realizaron la firma de auditoría externa y la dirección de auditoría interna, los cuales no arrojaron

observaciones relevantes y fueron presentados a través de los dictámenes e informes respectivos.

- Durante el ejercicio de 2013, el Consejo de Administración ratificó la aprobación de las políticas contables para dar cumplimiento a la Ley del Mercado de Valores, las cuales surtieron sus efectos en los términos de Ley, y se describen con mayor detalle en los dictámenes de los auditores externos.
- En el presente ejercicio, no existieron observaciones relevantes formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y, en general, de cualquier tercero, respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, ni derivadas de denuncias realizadas sobre hechos que se estimen irregulares en la administración.
- Durante el ejercicio, se dio cabal cumplimiento a los acuerdos de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración.
- El Comité sugirió al Consejo de Administración la ratificación de la aprobación de las políticas y los criterios de información seguidos, los cuales se consideran suficientes y adecuados y fueron aplicados consistentemente para reflejar de manera apropiada la información financiera y los resultados de operación de la emisora y sus subsidiarias.

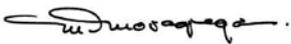
A este Comité asistieron la Subdirectora de Finanzas y el representante de los Auditores Externos con el objeto de proporcionar la información, la opinión sobre la misma y atender cualquier observación de los miembros de este Comité.

Este Comité terminó sus actividades, a los 20 días del mes de Febrero de 2014 en Guadalajara, Jalisco, firmando de conformidad todos sus integrantes.

ATENTAMENTE.-


Lic. Miguel Angel Fadl Adib
Presidente del Comité


Lic. J. Enrique Ramos Flores
Miembro del Comité


Lic. Miguel M.L. Moragrega Fernández del Valle
Miembro del Comité

Informe del Comité de Prácticas Societarias

**SEÑORES ACCIONISTAS DE
CORPORATIVO FRAGUA S.A.B. DE C.V.
PRESENTE.**

Para dar cumplimiento al artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, este comité estudió y analizó las operaciones señaladas en el mismo, contemplando los siguientes aspectos:

EN MATERIA DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS SE REVISÓ:

* El desempeño de los directivos relevantes.

* Las operaciones efectuadas con personas relacionadas durante el ejercicio de 2013, y se determinó lo siguiente:

- 1) La sociedad no realizó operaciones relevantes que se aparten de su giro ordinario de negocios.
- 2) Las operaciones efectuadas con socios, funcionarios y las personas con las que se mantienen vínculos de parentesco no son relevantes y se señalan dentro de las notas a los estados financieros dictaminados por el ejercicio 2013.
- 3) No se realizaron operaciones que representaran más del diez por ciento de los activos de la sociedad, ni se otorgaron garantías que rebasaran dicho porcentaje.
- 4) No existen operaciones distintas a las ya mencionadas en los párrafos anteriores, que representen más del uno por ciento del activo de la emisora.

* En cuanto a los paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales de los directivos relevantes, este Comité analizó las propuestas que estarán en vigor durante el ejercicio 2014 y recomendó su aprobación al Consejo de Administración.

* No existieron en el ejercicio situaciones que ameritaran dispensas otorgadas por el Consejo de Administración, para que un consejero o directivo relevante aprovechara para sí o a favor de terceros oportunidades de negocio.

A este Comité asistieron la Subdirectora de Finanzas y el representante de los Auditores Externos con el objeto de proporcionar la información, la opinión sobre la misma y atender cualquier observación de los miembros de este Comité.

Este Comité terminó sus actividades, a los 20 días del mes de Febrero de 2014 en Guadalajara, Jalisco, firmando de conformidad todos sus integrantes

ATENTAMENTE.-


Lic. Miguel Ángel Fadl Adib
Presidente del Comité


Lic. J. Enrique Ramos Flores
Miembro del Comité


Lic. Miguel M.L. Moragrega Fernández del Valle
Miembro del Comité

Informe de los Auditores Independientes

MOORE STEPHENS
ALBERTO TAPIA CONTADORES PÚBLICOS S.C.

A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DE CORPORATIVO FRAGUA, S.A.B. DE C.V.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de la Sociedad **CORPORATIVO FRAGUA, S.A.B. DE C.V.** y subsidiarias, que comprenden el estado de situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los estados consolidados de resultado del periodo y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la sociedad **CORPORATIVO FRAGUA, S.A.B. DE C.V.** al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como de su resultado y otro resultado integral, variaciones en el patrimonio y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Alberto Tapia Contadores Públicos, S.C.


C.P.C. José Suárez Gutiérrez
Cédula Profesional No. 2190522
Certificación No. 14419

Zapopan Jal. 14 de febrero 2014

CORPORATIVO FRAGUA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA

AL 31 DE DICIEMBRE DE:

(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVO			PASIVO		
CIRCULANTE:			A CORTO PLAZO:		
Efectivo en caja y bancos	\$ 750,369	\$ 581,382	Impuestos por pagar	\$ 131,251	\$ 120,025
Inversiones en valores	422,641	1,078,387	Proveedores	5,272,877	4,766,628
Clientes	83,332	111,215	Acreedores diversos	373,241	353,032
Deudores diversos	34,325	44,139			
Inventarios (Nota 2-G)	5,227,126	4,451,953	SUMA PASIVO A CORTO PLAZO	5,777,369	5,239,685
Almacén de materiales (Nota 2-H)	42,686	29,373			
Anticipos a proveedores	20,274	44,368	A LARGO PLAZO:		
Impuestos por acreditar	562,459	562,360	Obligaciones laborales (Notas 1-M y 6)	49,412	49,351
	7,143,212	6,903,177	Impuestos diferidos (Nota 7)	263,834	346,602
SUMA EL ACTIVO CIRCULANTE					
			SUMA PASIVO A LARGO PLAZO	313,246	395,953
ACTIVO FIJO:			SUMA EL PASIVO	6,090,615	5,635,638
Terrenos (Notas 2-I y 4)	751,378	651,732	CAPITAL CONTABLE		
Edificios y construcciones - Neto (Notas 2-I, J y 4)	1,386,983	791,349	(Nota 8)		
Muebles y enseres - Neto (Notas 2-I, J y 4)	682,630	582,355	Capital social	172,335	172,335
Equipo de transporte - Neto (Notas 2-I, J y 4)	198,074	192,280	Prima en venta de acciones (Nota 1-Ñ)	319,013	319,014
Equipo de cómputo - Neto (Notas 2-I, J y 4)	191,502	181,520	Utilidades por aplicar	4,945,256	4,153,960
Otros activos - Neto (Notas 2-I, J y 4)	997,339	888,486	Reserva legal	14,304	14,304
Inversión en acciones permanentes	2,083	2,083	Reserva para recompra de acciones (Nota 9)	469,899	465,265
	4,209,989	3,289,805	Superavit por revaluación de activos fijos	230,218	167,366
SUMA EL ACTIVO FIJO			Resultado neto del ejercicio	963,193	908,790
ACTIVO DIFERIDO:			Inversión mayoritaria	7,114,218	6,201,033
Instalaciones y adaptaciones - Neto (Notas 2-K, L y 5)	-	-	Participación minoritaria	359	351
Instalaciones en locales arrendados - Neto (Notas 2-K, L y 5)	1,706,381	1,523,779	CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO	7,114,577	6,201,384
Gastos pagados por anticipado	24,009	12,788			
Depósitos en garantía	21,553	18,744	SUMAN EL PASIVO Y CAPITAL	\$ 13,205,192	\$ 11,837,022
Otros activos	100,048	88,729			
	1,851,991	1,644,040			
SUMA EL DIFERIDO					
SUMA EL ACTIVO	\$ 13,205,192	\$ 11,837,022			

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado de situación financiera consolidada.

CORPORATIVO FRAGUA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
 ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE:
 (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas	\$ 28,955,200	\$ 26,382,740
Costo de ventas	<u>23,359,326</u>	<u>21,310,282</u>
Utilidad o (perdida) bruta	<u>5,595,874</u>	<u>5,072,458</u>
Gastos de operación	<u>5,081,458</u>	<u>4,499,160</u>
Otros ingresos y gastos	<u>(760,753)</u>	<u>(639,302)</u>
Costo integral de financiamiento: (Nota 10)		
Gastos financieros	150,064	106,433
Productos financieros	29,890	48,767
Ganancia cambiaria	<u>69,163</u>	<u>25,487</u>
Costo integral de financiamiento (R.I.F.)	<u>51,011</u>	<u>32,179</u>
Partidas no ordinarias		
Otros ingresos y gastos	<u>(5,191)</u>	<u>3,681</u>
Utilidad o (perdida) antes de impuestos a la utilidad	<u>1,229,349</u>	<u>1,176,740</u>
Provisiones		
Impuesto sobre la renta	349,171	306,703
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(83,022)</u>	<u>(38,766)</u>
	<u>266,149</u>	<u>267,937</u>
Utilidad o (pérdida) neta	<u>\$ 963,200</u>	<u>\$ 908,803</u>
Participación de accionistas minoritaria en la utilidad neta	<u>7</u>	<u>13</u>
Participación de accionistas Mayoritarios en la utilidad neta (Nota 13)	<u>\$ 963,193</u>	<u>\$ 908,790</u>
Utilidad Básica por Acción (Cifras en Pesos) (Nota 2-O)	<u>\$ 9,3878</u>	<u>\$ 8.8575</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado consolidado de resultado y otro resultado integral.

CORPORATIVO FRAGUA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
 ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS AL PATRIMONIO
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE:
 (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	UTILIDADES POR APLICAR	RESERVA LEGAL	RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES	SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS FIJOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	PARTICIPACION MINORITARIA	TOTAL CAPITAL CONTABLE
	(Nota 8)	(Nota 8)	(Nota 8)	(Nota 8)	(Nota 9)	(Nota 8)	(Notas 8 y 13)		
CAPITAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	\$ 172,335	319,013	3,708,175	14,304	176,220	164,415	848,549	308	\$ 5,403,319
Aplicación del resultado del ejercicio 2011 a los resultados acumulados			848,549				(848,549)		-
Dividendos decretados en marzo de 2012			(98,397)						(98,397)
Dividendos decretados de acciones propias			(4,203)		4,203				-
Reserva para adquisición de acciones (Nota 8)			(300,164)		284,842				(15,322)
Superavit por revaluación de activos fijos						2,951			2,951
Aumento en la participación minoritaria								43	43
Resultado integral 2012 (Nota 12)							908,790		908,790
CAPITAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	\$ 172,335	319,013	4,153,960	14,304	465,265	167,366	908,790	351	\$ 6,201,384
Aplicación del resultado del ejercicio 2012 a los resultados acumulados			908,790				(908,790)		-
Dividendos decretados en marzo de 2013			(112,860)						(112,860)
Dividendos decretados de acciones propias			(4,634)		4,634				-
Reserva para adquisición de acciones (Nota 8)									-
Superavit por revaluación de activos fijos						62,852			62,852
Aumento en la participación minoritaria								8	8
Resultado integral 2013 (Nota 12)							963,193		963,193
CAPITAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	\$ 172,335	319,013	4,945,256	14,304	469,899	230,218	963,193	359	\$ 7,114,577

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado consolidado de cambios al patrimonio.

CORPORATIVO FRAGUA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
 ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE:
 (CIFRAS NOMINALES EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Conceptos	2013	2012
Actividades de operación		
Utilidades antes de impuestos a la utilidad	\$ 1,229,349	\$ 1,176,740
Partidas relacionadas con actividades de inversión		
Depreciaciones y amortizaciones	365,256	300,089
Provisión para obligaciones laborales	61	9,382
Pérdida en venta de activo fijo	(5,191)	3,681
Impuesto sobre la Renta diferido (Nota 7)	(83,022)	(38,766)
Intereses a favor	(99,053)	(74,254)
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento		
Intereses a cargo	150,064	74,847
Suma	1,557,464	1,451,719
(Aumento) o Disminución de cuentas por cobrar	37,697	(73,927)
(Aumento) o Disminución de inventarios	(775,173)	(823,845)
(Aumento) o Disminución en Impuestos por acreditar y otros activos	(14,667)	(148,137)
Aumento en proveedores	506,249	992,019
Incremento o (Disminución) en otros pasivos	123,949	101,813
Impuestos a la utilidad pagados	(349,171)	(306,703)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(471,116)	(258,780)
Actividades de inversión		
Intereses cobrados	99,053	74,254
Adquisición de activo fijo e instalaciones en edificios arrendados	(1,413,870)	(972,111)
Reserva para recompra de acciones	4,634	13,140
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,310,183)	(884,717)
Efectivo excedente para aplicar a actividades de financiamiento	(223,835)	308,222
Actividades de financiamiento		
Dividendos pagados en el período	(112,860)	(98,397)
Intereses pagados	(150,064)	(74,847)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(262,924)	(173,244)
Incremento o (decremento) neto de efectivo y demas Equivalentes de efectivo	(486,759)	134,978
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1,659,769	1,524,791
Efectivo e inversiones temporales al final del período	\$ 1,173,010	\$ 1,659,769



Lic. Javier Arroyo Chávez
 Director General



C.P. Jaime Garay Nuño
 Director de Finanzas

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado consolidado de flujos de efectivo.

NOTA 1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD.

Corporativo Fragua, S.A.B. de C.V., fue constituida el 24 de septiembre de 1983, y su objeto social es la promoción y el fomento del desarrollo industrial y comercial mediante la adquisición, enajenación y cualesquier otro acto jurídico que tengan por materia bienes inmuebles, fabricas, laboratorios, tiendas, plantas, bodegas, maquinaria y equipo, bienes muebles, créditos y derechos. Promover, constituir, organizar, explotar, adquirir y tomar participación en el capital social o patrimonio de todo género de sociedades mercantiles o civiles, asociaciones o empresas, ya sean industriales, comerciales, de servicios o de cualquier otra índole, tanto nacional como extranjera, así como participar en su administración o liquidación.

Corporativo Fragua, S.A.B. de C.V. tiene como actividad principal el realizar inversiones en el capital de sociedades mercantiles.

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y FINANCIERAS

Las principales políticas contables seguidas por la Empresa que afectan los renglones más importantes de los Estados Financieros se describen brevemente en los siguientes párrafos:

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de Corporativo Fragua, S.A.B. de C.V. y empresas subsidiarias, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) o (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), en vigor al 31 de diciembre de 2013, 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 en México, generadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de enero de 2009, en donde se establece la obligatoriedad para estas empresas de preparar sus estados financieros de acuerdo a las NIIF a partir del ejercicio que concluyó al 31 de diciembre de 2012.

b) Base de Medición

Los estados financieros adjuntos, se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas

- Las inversiones financieras clasificadas disponibles para su venta, se reportan a su valor razonable de mercado, según la información proporcionada por la Institución de Crédito u Organismo Auxiliar, que las administra.
- El pasivo del plan de beneficios definidos se reconoce como el pasivo total del plan, según cálculos actuariales realizados al cierre del 31 de diciembre de 2013.
- Los activos disponibles para su venta se miden a su valor razonable de forma regular.
- Los activos fijos de las empresas del grupo así como los gastos de instalación en activos arrendados, se reflejan a su costo asumido, es decir su costo histórico de adquisición, mas los efectos de inflación acumulados al 31 de diciembre de 2007, calculados en base al Índice Nacional de Precios al Consumidor, adicionalmente se incluyó en el valor de los activos fijos únicamente el monto adicional, para reflejarlos a su valor neto de mercado, según avalúo realizado por Perito Independiente, importe que se incluye en capital contable de la empresa, como Superávit por Revaluación.

c) Principales Políticas Contables

Las NIIF requieren que en el proceso contable y de generación y presentación de la información, la administración de la empresa realice estimaciones y suposiciones que constituyen las políticas contables y afectan los importes reportados en los estados de situación financiera y de resultados. Las estimaciones en resultados podrán variar de los resultados reales finales.

Las estimaciones y las suposiciones son revisadas constantemente, los cambios derivados de dichas revisiones se reconocen en el periodo en el cual se detectan variaciones y en los periodos futuros que se pudieran afectar.

En las presentes notas a los estados financieros consolidados, se incluye la información sobre estimaciones y suposiciones críticas en la aplicación de políticas contables que tienen efectos significativos en los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos, que se refieren a:

- Estimación para Cuentas por Cobrar
- Provisiones de Obsolescencia de Inventarios
- Deterioro de Activos
- Medición de Obligaciones Laborales Definidas
- Activos Intangibles
- Pasivos por Impuestos Diferidos

En las notas siguientes se incluye información sobre supuestos e incertidumbre de estimaciones que pudieran tener afectaciones significativas en los próximos ejercicios.

Las políticas contables que se describen a continuación se han venido aplicando en forma consistente en toda la vida operativa de la empresa y únicamente se han adecuado en lo conducente aquellas que por no ser congruentes con las disposiciones establecidas en las NIIF, debían ajustarse a ellas, así como en la preparación de los estados financieros que forman parte integral de estas notas.

d) Bases para la Consolidación

CORPORATIVO FRAGUA, S.A.B. DE C.V. (FRAGUA), fue constituida con el fin de adquirir y vender acciones de otras empresas, siendo al 31 de diciembre de 2013 controladora, en las proporciones que se detallan más adelante en la presente Nota, de las siguientes compañías:

FARMACIA GUADALAJARA, S.A. DE C.V. (FARMACIA), cuyo giro principal es la compra - venta de productos de medicina, perfumería, fotografía, hogar, alimentos y varios. Al 31 de diciembre de 2013 cuenta con 1,172 sucursales.

FOTOSISTEMAS ESPECIALIZADOS, S.A. DE C.V. (KROMI), dedicada a la compra venta y procesamiento de material y equipo fotográfico.

OPERADORA SFG, S. de R.L. de C.V. (OPERADORA), dedicada a prestar servicios administrativos, constituida el 8 de febrero de 2005, siendo TEG su principal accionista con una participación en su capital del 99.994%, OPERADORA actualmente se encuentra en suspensión de actividades.

ORGANIZACIÓN DE VIGILANCIA COMERCIAL, S.A. DE C.V. (ORVICO), compañía prestadora de servicios de mantenimiento y vigilancia para FARMACIA.

PROMOTORA LAND, S.A. DE C.V. (PROMOTORA), cuyo objeto principal es la compra - venta y construcción de inmuebles; esta empresa se constituyó el 21 de abril de 2005, teniendo como principal accionista a FARMACIA, con una participación en su capital del 99.999%.

TRANSPORTES Y ENVÍOS DE GUADALAJARA, S.A. DE C.V. (TEG), dedicada a prestar el servicio de operación interna del Centro de Distribución a FARMACIA y ocasionalmente a las otras empresas del Grupo.

TRATE DE OCCIDENTE, S.A. DE C.V. (TRATE), cuyo objeto principal es prestar servicios de manejo y transporte de mercancías a las sucursales de FARMACIA en los diferentes estados de la República Mexicana, esta empresa fue constituida con fecha 8 de diciembre de 2005; siendo TEG su principal accionista con una participación en su capital del 99.999%.

EMPRESA INNOVADORA DE PRODUCTOS MEXICANOS, S.A. DE C.V. (INNOVADORA), cuyo objeto principal es la elaboración, envasado, empaçado, maquila y distribución de toda clase de bebidas no alcohólicas, siendo FARMACIA su principal accionista con una participación del 99.999% de su capital.

Los porcentajes de FRAGUA en el capital social de sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Emisora	Porcentaje
FARMACIA	99.9997%
KROMI	99.9482%
ORVICO	99.9970%
TEG	99.9999%

Atendiendo a que FRAGUA detenta más del 99% de las acciones de las compañías enunciadas anteriormente, los estados financieros consolidados adjuntos incluyen la información financiera de FRAGUA y la de las compañías mencionadas.

Las inversiones en las subsidiarias, así como la totalidad de las transacciones y saldos entre compañías, han sido eliminadas de los estados financieros consolidados.

Tanto los estados financieros de FRAGUA, como los de sus subsidiarias, fueron preparados conforme a las NIIF aplicables de acuerdo a Normatividad Internacional, sobre bases consistentes, a fin de poder consolidarlos.

e) Valuación de Inversiones Temporales

Las inversiones temporales se encuentran valuadas a su valor neto de realización a la fecha de los estados financieros, según información que las Instituciones Financieras que las administran proporcionan.

f) Reserva para Castigo de Cuentas de Difícil Recuperación

Como consecuencia del análisis de la integración de las cuentas que conforman su cartera de cuentas por cobrar, y con objeto de reflejar en sus estados financieros el valor real que se va a recuperar de ellas, FARMACIA constituyó una reserva para castigo de cuentas de las que se estima tener dificultades en su recuperación total.

g) Valuación de Inventarios

Los inventarios, compuestos de mercancías para la venta al público en FARMACIA, y de material y equipo fotográfico en KROMI, se encuentran valuados a los últimos precios de adquisición, los cuales no exceden al valor de realización de los mismos, por otra parte estas empresas registran las estimaciones que consideran adecuadas, para reconocer deterioros, obsolescencia, en los artículos que integran el inventario y que pudieran representar una baja en el valor registrado del mismo.

h) Valuación de Almacén de Materiales

El almacén de materiales se encuentra valuado al último precio de adquisición, el cual corresponde al valor de mercado.

i) Valuación de Inmuebles y Equipo

FRAGUA carece de activos fijos; sus subsidiarias poseen inmuebles y equipos de operación.

El valor que se presenta en los estados financieros corresponde al valor neto de reposición que corresponde a estos activos, según avalúo realizado por la empresa Valuaciones Consultores y Asesores, S.C. al 31 de diciembre de 2013. Véase Nota siguiente.

j) Determinación de la Depreciación

Las empresas aplican la depreciación de sus activos de acuerdo a los montos que resultan del estudio realizado por la empresa Valuaciones Consultores y Asesores, S.C., mediante el cual se determina la Vida Útil Remanente de los bienes propiedad de la empresa y que se refieren a:

- Edificio y Construcciones
- Muebles y Enseres
- Equipo de Transporte
- Equipo de Computo
- Otros Equipos

El cargo a resultados por depreciación del ejercicio se obtiene, dividiendo el valor neto del bien entre la vida útil remanente.

Rubro	Ponderación de Vida Útil Remanente (Años)
Edificios	40.85
Muebles y enseres	13.30
Equipo de transporte	9.54
Equipo de cómputo	3.88
Otros equipos	14.67

Con la aplicación de esta forma de calcular la depreciación del ejercicio, las empresas han adecuado a la vida útil de sus activos, acorde con lo que los expertos en el ramo han considerado adecuado en función a la experiencia real del servicio de los activos.

k) Valuación de Gastos Amortizables

Los Gastos de Instalación, realizados en terrenos y locales arrendados se reflejan a los valores históricos a que se realizaron excepto, las inversiones realizadas hasta el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2007, las cuales incluyen su costo

asumido, es decir la inversión actualizada mediante los índices nacionales de precio, que de acuerdo a normas mexicanas debían realizarse hasta esa fecha.

l) Amortización

La amortización nominal de los gastos amortizables de FRAGUA y sus subsidiarias se determina utilizando el método de línea recta, con base en los siguientes porcentajes:

Rubro	% Anual
Instalaciones y adaptaciones	5%
Mejoras a locales arrendados	5%
Gastos de organización	5%

m) Obligaciones Laborales

La empresa no cuenta con personal, sin embargo todas las empresas subsidiarias tienen la política de crear reservas, para cubrir sus obligaciones laborales a las que están sujetas tales como:

I) Beneficios directos a corto y largo plazo

Incluye el efecto de las obligaciones que se generan a cargo de la empresa en la propia prestación de servicios que el personal realiza, tales como premios y gratificaciones anuales, este concepto no se incluye en la provisión de reservas, toda vez que las empresas, las cuales cubren según se van devengando.

II) Beneficios por terminación de la relación laboral

Reconocimiento de obligaciones por remuneraciones al término de la relación laboral ya sea por retiro o por causas distintas a la jubilación. Estos efectos se reconocen mediante estudios actuariales realizados utilizando el método de crédito unitario proyectado.

III) Beneficios al retiro

Las primas de antigüedad que los trabajadores tienen derecho a percibir al terminar la relación laboral después de 15 años de servicios, a las cuales éstos no contribuyen, se reconocen como costo de los años en que se prestan tales servicios, con base en estudios actuariales realizados utilizando el método de crédito unitario proyectado. Véase Nota 6.

n) Pasivos a Cargo y Provisiones Reconocidas

Los pasivos a cargo de la Compañía y sus subsidiarias, así como las provisiones de pasivo reconocidas en el estado de situación financiera consolidada, representan obligaciones presentes en las que es probable la salida de recursos económicos para liquidar la obligación. Estas provisiones se han registrado contablemente, bajo la mejor estimación razonable efectuada por la Administración para liquidar la obligación presente; sin embargo, los resultados reales podrían diferir de las provisiones reconocidas.

ñ) Prima en Venta de Acciones

La prima neta en venta de acciones representa la diferencia en exceso entre el pago por las acciones suscritas y el valor nominal de las mismas.

o) Utilidad por Acción

La utilidad por acción es el resultado de dividir el resultado neto del año (Utilidad antes de partidas especiales y participación minoritaria, más o menos las partidas especiales), entre el promedio ponderado de acciones en circulación en el periodo informado.

p) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de su operación. Los activos y pasivos denominados en dicha moneda se presentan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general.

Las diferencias motivadas por fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados. Los saldos a la fecha de la información en moneda extranjera que la Compañía y sus subsidiarias realizaron durante el periodo no fueron importantes.

q) Reconocimiento en el Resultado del Ejercicio de todos los conceptos que pudieran significar un deterioro en las Cuentas por Cobrar.

Como consecuencia del análisis operativo del proceso de recuperación de las cuentas por cobrar en las empresas subsidiarias de FRAGUA, sobre todo en FARMACIA, la administración de la sociedad reconoce en los resultados del ejercicio en que se determinen, aquellas diferencias que se generan en las transacciones con clientes de mayoreo como; Compañías operadoras de vales de compra, Compañías operadoras de seguros médicos y medicinas, Venta de medicamentos a Organismos de Salud Pública, así como del traslado documental de dichas operaciones, aspectos que significan una disminución en los montos a recuperar de sus cuentas por cobrar.

NOTA 3. PARTES RELACIONADAS

Las ventas a clientes externos son realizadas en un 99.95% por la principal subsidiaria FARMACIA.

Las operaciones realizadas entre empresas subsidiarias se eliminan al momento de consolidar las cifras, puesto que cada una de estas subsidiarias realiza servicios para el propio grupo y son poseídas en una proporción de más del 99% cada una de ellas.

Las operaciones celebradas con FRAGUA en el periodo son las siguientes:

A) Por participación accionaria controla las siguientes empresas:

Empresa	Operaciones de Venta	Operaciones de Compra
FARMACIA	Servicios administrativos	Sin operaciones
KROMI	Sin operaciones	Sin operaciones
TEG	Sin operaciones	Sin operaciones
ORVICO	Sin operaciones	Sin operaciones
OPERADORA	Sin operaciones	Sin operaciones
PROMOTORA	Sin operaciones	Sin operaciones
TRATE	Sin operaciones	Sin operaciones
INNOVADORA	Sin operaciones	Sin operaciones

La participación accionaria en PROMOTORA, OPERADORA, INNOVADORA y TRATE, se da a través de la tenencia que poseen las empresas FARMACIA Y TEG, respectivamente.

B) Por influencia significativa:

FRAGUA, ejerce influencia significativa a través de sus socios en las siguientes empresas:

Empresa	Operaciones de Venta	Operaciones de Compra
Inmobiliaria Dolfi, S.A. de C.V.	Sin Operaciones	Sin Operaciones
Fradol, S.A. de C.V.	Sin Operaciones	Sin Operaciones

C) Por accionistas o miembros del Consejo de Administración:

Persona	Operaciones de Venta	Operaciones de Compra
Lic. Javier Arroyo Chávez	Sin Operaciones	Sin Operaciones
Guillermina Jiménez Sainz	Sin Operaciones	Sin Operaciones
Guillermina Arroyo Chávez	Sin Operaciones	Sin Operaciones

Las operaciones realizadas entre partes relacionadas son las siguientes:

Sociedad	Giro	Operación	Importe
FARMACIA	Compra venta de Medicinas, productos Alimenticios y de hogar	Venta de Mercancía	\$ 87,790
KROMI	Revelado y servicios Fotográficos	Revelados Fotográficos	116,695
TEG	Manejo, Logística y Servicios de Personal	Manejo de mercancías en su Centro de Distribución	249,213
ORVICO	Mantenimiento y vigilancia	Servicios de mantenimiento y vigilancia	52,378
TRATE	Transporte y distribución de mercancías	Transporte de Mercancía	371,920
FRAGUA	Tenedora de acciones	Servicios administrativos	2,000
PROMOTORA	Compra venta y arrendamiento de inmuebles	Arrendamiento de inmuebles	13,670
INNOVADORA	Elaboración, envasado de bebidas no alcohólicas	Anticipo a cuenta de entrega de mercancía	30,766
		Totales	\$ 924,432

Por otra parte, las operaciones efectuadas con socios y sus familiares fueron como sigue:

Concepto	Socios	Familiares
Ventas	758	627
Compras	0	39,620
Arrendamiento de inmuebles	12,650	8,440

La administración de la sociedad considera que todas estas operaciones fueron realizadas estrictamente, en las mismas condiciones que se realizan con terceras personas no relacionadas.

NOTA 4. INMUEBLES Y EQUIPO

A) EFECTO NETO DEL VALOR ACTUALIZADO DE LOS ACTIVOS

Las cifras que componen el valor de inmuebles, planta y equipo de las empresas a la fecha de los estados financieros, se presentan a su valor de mercado neto según avalúo realizado por especialistas incluyen las adquisiciones a partir del 1º de enero de 2008 y las adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007, a su valor actualizado a esa fecha, de acuerdo al método de ajuste por cambios en el nivel general de precios al consumidor, según se muestra a continuación:

RUBRO	VALOR NOMINAL	COSTO ASUMIDO	DEPRECIACION ACUMULADA	VALOR NETO ACTUAL
Terrenos	\$ 707,053	44,325		\$ 751,378
Edificios y construcciones	1'211,497	303,830	128,343	1'386,964
Muebles y enseres	901,048	111,105	329,523	682,630
Equipo de transporte	292,391	74,383	168,700	198,074
Equipo de cómputo	341,606	137,710	287,814	191,502
Otros activos	1,267,505	217,747	487,914	997,338
Inversiones en Acciones	2,083			2,083
Totales	\$ 4'723,183	889,100	1'402,294	\$ 4'209,989

En la información referente a edificios y construcciones, se incluyen \$ 729,572 de construcciones en proceso.

La depreciación cargada al resultado del periodo ascendió a \$ 249,960.

NOTA 5. GASTOS AMORTIZABLES

Las Mejoras en Locales Arrendados, realizados en terrenos y locales arrendados se reflejan a los valores históricos a que se realizaron excepto, las inversiones realizadas hasta el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2007, las cuales incluyen su costo asumido, es decir la inversión actualizada mediante los índices nacionales de inflación, que de acuerdo a normas mexicanas debían realizarse hasta esa fecha y son como sigue:

Concepto	2013	2012
Instalaciones y adaptaciones, neto histórico	\$ 605	\$ 0
Mejoras a locales arrendados, neto histórico	1'705,776	1'523,779
Total de gastos amortizables	\$ 1'706,381	\$ 1'523,779

La amortización consolidada cargada en el periodo ascendió a \$ 115,296

NOTA 6. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El monto de las obligaciones de la empresa por Beneficios Adquiridos por su Personal al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

Concepto	31/Dic/2013	31/Dic/2012
Prima de antigüedad	\$ 43,170	\$ 44,181
Indemnización Legal	6,242	5,170
Sumas	\$ 49,412	\$ 49,351

El costo neto del periodo de los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se muestra a continuación.

Concepto	31/Dic/2013	31/Dic/2012
Prima de antigüedad	\$ (1,011)	\$ 8,300
Indemnización Legal	1,072	1,082
Sumas	\$ 61	\$ 9,382

El costo neto del periodo se integra como sigue:

	31/Dic/2013	31/Dic/2012
Costo de servicios del año	\$ 9,451	\$ 8,277
Pagos con cargo a la reserva	(4,808)	
Costo financiero – neto	4,680	(992)
Costo Laboral por reducción y liquidación	98	113
Costo Neto del periodo	\$ 61	\$ 9,382

La posición de movimientos y reservas por beneficio al personal es como sigue:

Por el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2013

Conceptos	Beneficios por Terminación	Beneficios por Retiro	Totales
Prima de Antigüedad			
Pasivo/(Activo) al inicio del ejercicio	37,922	6,262	44,184
Costo (Ingreso) neto del Periodo	6,887	1,163	8,050
Pagos con Cargo a la Reserva	(4,236)	(573)	(4,809)
Cargo (Abono) derivado de liquidación anticipada	98		98
Reconocimiento de (Ganancia) o Pérdida Actuarial	(4,353)		(4,353)
Sumas Prima de antigüedad	36,318	6,852	43,170
Indemnización Legal			
Obligación por beneficios definidos al inicio del año	1,920	3,251	5,171
Costo laboral de servicio actual	487	914	1,401
Beneficios pagados			
Reconocimiento de (Ganancia) o pérdida actuarial generada en el año	(330)		(330)
Sumas Indemnización Legal	2,077	4,165	6,242
Sumas reservas			\$ 49,412

Al 31 de diciembre de 2012:

Conceptos	Beneficios por Terminación	Beneficios por Retiro	Totales
Prima de Antigüedad			
Obligación por Beneficios Definidos al inicio	\$ 30,132	5,645	\$ 35,777
Costo (Ingreso) neto del periodo	5,958	960	6,918
Beneficios pagados	(3,795)	(343)	(4,138)
Cargo (Abono) derivado de liquidación anticipada de obligaciones	113		113
Reconocimiento de (Ganancia) o Pérdida Actuarial	5,512		5,512
Sumas Prima de antigüedad	37,920	6,262	44,181
Indemnización Legal			
Obligación por beneficios definidos al inicio	1,717	2,370	4,087
Costo (Ingreso) neto del periodo	479	881	1,360
Beneficios pagados			
Reconocimiento de (Ganancia) o pérdida actuarial generada en el año	(277)		(277)
Sumas Indemnización Legal	\$ 1,919	3,251	\$ 5,170
Suman reservas			\$ 49,351

NOTA 7. IMPUESTOS DIFERIDOS

En el periodo, FRAGUA y sus subsidiarias, el saldo de la cuenta de impuestos diferidos desciende a \$ 263,834 y el crédito a resultados asciende a \$ 83,022.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la tasa de impuesto sobre la renta (ISR) aplicada en el cálculo del ISR diferido fue del 30%.

Es importante mencionar que de continuar las disposiciones fiscales en las condiciones actuales, así como el proceso de crecimiento físico de la empresa, el diferimiento en la causación del impuesto, continuaría en forma indefinida.

NOTA 8. CAPITAL CONTABLE

El capital social de FRAGUA al final del periodo informado se integra de ciento dos millones seiscientos mil acciones ordinarias, nominativas, íntegramente pagadas, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte mínima fija sin derecho a retiro del capital social de FRAGUA.

El capital contable consolidado a la fecha de los estados financieros consolidados se integra como sigue:

RUBRO	VALOR NOMINAL	ACTUALIZACION	VALOR ACTUALIZADO
Capital Social Fijo	\$ 34,200	138,135	\$ 172,335
Prima en Venta de Acciones	167,920	151,093	319,013
Reserva Legal	6,840	7,464	14,304
Utilidades por Aplicar	4,292,544	715,564	4'945,256
Reserva para Recompra de Acciones	431,955	37,944	469,899
Superávit por Revaluación de Activos		230,218	230,218
Resultado Neto del Ejercicio	963,193	-	963,193
Capital Contable Mayoritario	5,896,652	1,217,566	7,114,218
Participación Minoritaria	310	49	359
Capital Contable Consolidado	\$ 5,896,962	1,217,615	\$ 7,114,577

NOTA 9. RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES

En marzo de 1998, la Asamblea General de Accionistas acordó la creación de un fondo por un monto de \$ 15,000, para la adquisición de acciones propias, con el fin de incrementar la bursatilidad de las mismas, así como para evitar fluctuaciones excesivas en su precio; la cual a la fecha de los estados financieros se ha incrementado hasta \$ 900,000 valor histórico.

Atendiendo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), el tratamiento contable de los últimos ejercicios se detalla a continuación, el número de acciones pendientes de colocar al cierre del periodo:

Fecha	Operación	Número de Acciones	Importe de la Operación
	Efecto de contabilizar acciones re-colocadas a precio promedio.		(2,473)
	Dividendos recibidos aplicados al costo de acciones		(13,139)
28/02/2002	COMPRA	43	609
01/03/2002	COMPRA	110	1,540
10/04/2002	COMPRA	10	149
16/04/2002	COMPRA	3	60
27/06/2002	COMPRA	100	1,540
03/07/2002	COMPRA	32	493
18/07/2002	COMPRA	20	300
22/07/2002	COMPRA	40	600
31/07/2002	COMPRA	20	300
09/09/2002	COMPRA	10	148
10/09/2002	COMPRA	10	148
12/09/2002	COMPRA	5	74
16/10/2002	COMPRA	6	87
22/10/2002	COMPRA	10	144
07/11/2002	COMPRA	10	142
11/02/2003	COMPRA	50	750
26/08/2003	COMPRA	-	6
16/04/2004	COMPRA	88	2,955
24/05/2004	COMPRA	20	620
24/06/2004	COMPRA	30	894
05/08/2004	COMPRA	5	135
01/09/2004	COMPRA	6	195
20/09/2004	COMPRA	5	165
19/10/2004	COMPRA	8	293
25/10/2004	COMPRA	10	360
23/11/2004	COMPRA	19	714
10/12/2004	COMPRA	15	585
18/01/2005	COMPRA	10	400
18/01/2005	COMPRA	10	399
01/02/2005	COMPRA	10	399
03/02/2005	COMPRA	10	395
14/02/2005	COMPRA	7	287
10/03/2005	COMPRA	10	393
16/03/2005	COMPRA	25	975
30/03/2005	COMPRA	15	570
19/04/2005	COMPRA	5	175
16/06/2005	COMPRA	32	1,120
28/06/2005	COMPRA	5	175
31/08/2005	COMPRA	10	432
16/02/2006	COMPRA	5	275

10/08/2006	COMPRA	10	601
14/08/2006	COMPRA	10	601
26/09/2006	COMPRA	-	6
20/10/2006	COMPRA	10	690
25/10/2006	COMPRA	5	343
09/11/2006	COMPRA	100	6,850
10/11/2006	COMPRA	100	6,850
11/12/2006	COMPRA	-	7
13/12/2006	COMPRA	1	77
14/12/2006	COMPRA	100	6,975
16/01/2007	COMPRA	20	1,480
15/08/2007	COMPRA	10	1,050
20/08/2007	COMPRA	5	530
24/09/2007	COMPRA	5	550
07/05/2008	COMPRA	25	3,200
12/05/2008	COMPRA	8	960
14/05/2008	COMPRA	5	589
22/05/2008	COMPRA	25	3,225
06/08/2008	COMPRA	518	70,707
11/09/2008	COMPRA	30	4,050
24/10/2008	COMPRA	1	125
24/10/2008	COMPRA	7	824
27/10/2008	COMPRA	2	212
28/10/2008	COMPRA	450	47,250
28/10/2008	COMPRA	-	21
08/02/2010	COMPRA	300	36,000
30/04/2010	COMPRA	1	71
03/05/2010	COMPRA	3	326
06/05/2010	COMPRA	3	316
12/05/2010	COMPRA	10	1,040
27/05/2010	COMPRA	2	204
15/06/2010	COMPRA	12	1,150
23/06/2010	COMPRA	2	180
07/09/2010	COMPRA	6	561
24/09/2010	COMPRA	5	510
08/12/2011	COMPRA	1,500	255,000
12/03/2012	COMPRA	73	13,140
22/08/2012	COMPRA	10	2,018
Saldo Histórico al 31 de diciembre de 2013		4,213	472,679

Total de la reserva autorizada	\$ 900,000
Acciones recompradas a valor histórico promedio	(472,679)
Reserva disponible para recompra de acciones histórico	427,321
Actualización de la reserva (Hasta el 31 de diciembre de 2007)	42,578
Valor neto de la reserva al 31 de diciembre de 2013 (Actualizado)	\$ 469,899

	Acciones	%
Total de acciones para colocar con público en general	20,700	100.00
Total de acciones pendientes de colocar	4,213	20.35
Acciones en poder del público inversionista	16,487	79.65
Total de prima por recolocación de acciones	19,034	
Acciones por recolocar	4,213	
Valor de mercado de acciones (Unitarios en Pesos)	239	
Valor de mercado de acciones por recolocar	1'006,907	

De conformidad con las NIIF, los dividendos acordados a distribuir correspondientes a las acciones recompradas deben disminuir su costo de adquisición.

NOTA 10. COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El costo integral de financiamiento se compone como sigue:

Rubro	Importe
Comisiones Pagadas	\$ 96,018
Pérdida Cambiaria	54,046
Intereses Ganados	(29,890)
Ganancia Cambiaria	(69,163)
Resultado Integral de Financiamiento	\$ 51,011

NOTA 11. PARTIDAS ESPECIALES

En el período que comprenden los estados financieros consolidados, no se realizaron operaciones extraordinarias, a excepción de ventas de activo fijo, por las cuales se obtuvo una utilidad de \$ 5,191.

NOTA 12. RESULTADOS MENSUALES

Los resultados consolidados mensuales y acumulados obtenidos por FRAGUA y subsidiarias durante el ejercicio de 2013 se presentan a continuación:

Mes	Resultado Neto Mensual	Resultado Neto Acumulado
Enero 13	76,072	76,072
Febrero 13	70,211	146,283
Marzo 13	76,522	222,805
Abril 13	68,053	290,858
Mayo 13	70,587	361,445
Junio 13	68,323	429,768
Julio 13	71,916	501,684
Agosto 13	71,873	573,557
Septiembre 13	69,642	643,199
Octubre 13	103,932	747,131
Noviembre 13	101,503	848,634
Diciembre 13	114,559	963,193
Totales	\$ 963,193	

NOTA 13. RESULTADO INTEGRAL

El importe del resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, es el resultado de la actuación total de las Compañías durante el periodo y está representado por la utilidad neta, el resultado integral del periodo terminado a esa fecha se compone por las partidas siguientes:

Concepto	2013	2012
Resultado neto del ejercicio	963,200	908,803
Resultado integral	963,200	908,803

NOTA 14. SITUACIÓN FISCAL

A) CONTRIBUCIONES Y OBLIGACIONES LABORALES

Las subsidiarias determinan individualmente el monto de la Participación a los Trabajadores en las Utilidades (PTU), aplicando la tasa del 10% a la utilidad fiscal determinada para fines del ISR, sin incluir los efectos inflacionarios fiscales. Al 31 de diciembre de 2013 la PTU causada ascendió a \$ 104,465.

Las subsidiarias que cuentan con trabajadores a su servicio están obligadas al pago de las siguientes contribuciones derivadas del pago de nóminas:

- Cuotas al Instituto Mexicano del Seguro Social
- Aportaciones al Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores
- Cuotas al Seguro de Ahorro para el Retiro
- Pago de Impuestos Estatales sobre Nóminas

NOTA 15. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La administración de la Compañía considera que la información a proporcionar establecida en la NIIF 8 “Segmentos de Operación”, corresponde a conceptos que la empresa y sus subsidiarias no generan, dentro de la información que proporcionan a la más alta autoridad en la sociedad para la toma de decisiones de operación, básicamente por las siguientes condiciones de operación:

Las empresas subsidiarias no son generadoras por si mismas de recursos externos al grupo, toda vez que su función primordial es realizar actividades de complemento a la operación de la subsidiaria principal FARMACIA.

La Subsidiaria principal de la Compañía, es una empresa dedicada principalmente a la venta de mercancías de conveniencia, la cual realiza primordialmente al público en general. Tanto por sus clientes, como por su mercado, su organización y su información interna, no existen bases o criterios para presentar información por condiciones en que estén sometidos a riesgos y rendimientos distintos.

De la misma manera, geográficamente tampoco existen bases para segmentar la información debido a que la totalidad de las sucursales se encuentran en territorio nacional, y por lo tanto, no existen condiciones económicas ni políticas que ameriten dicha segmentación.

Sin embargo, la NIIF 8, señala que, como mínimo, las entidades deben informar “los ingresos provenientes de ventas a clientes externos por cada tipo de producto o servicio o grupos de productos o servicios similares, a menos que resulte impráctico; en cuyo caso, ese hecho debe ser revelado.” De tal forma, la administración de la Compañía considera que esta información es revelada en el Anexo “Distribución de ingresos por producto” que se presenta en medios electrónicos a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V., y la cual es transcrita a continuación:

Producto	Ventas Netas	%
Medicinas	\$ 13'489,532	46.59
Alimentos	7'367,427	25.44
Otros	8'098,241	27.97
Total	28'955,200	100

Asimismo, es importante puntualizar que la entidad no realiza operaciones con un grupo homogéneo de clientes o con un cliente en particular, ya que el 99.95% de sus operaciones son realizadas con el público en general.

Los presentes Estados financieros y sus notas fueron aprobados por la Administración de la Sociedad, el 11 de febrero de 2014.



Lic. Javier Arroyo Chávez
Director General



C.P. Jaime Garay Nuño
Director de Finanzas

Consejo de Administración

Lic. Javier Arroyo Chávez
Presidente

Psic. Guillermina Arroyo Chávez
Vicepresidente

Lic. Brenda Silva Rubio
Secretario

CONSEJEROS PROPIETARIOS

Lic. Javier Arroyo Chávez

Psic. Guillermina Arroyo Chávez

Lic. Pedro Garibay García de Quevedo

Lic. René Toussaint Villaseñor

Lic. Francisco Arroyo Jiménez

Lic. Patricia Arroyo Navarro

Lic. Rodrigo Arroyo Jiménez

CONSEJEROS SUPLENTE

Lic. Javier Arroyo Navarro

C.P. Jaime Garay Nuño

Lic. Miguel M. L. Moragrega Fdez. del Valle

Lic. Miguel Angel Fadl Adib

Sra. Guillermina Arroyo Jiménez

Lic. Verónica Arroyo Navarro

Lic. J. Enrique Ramos Flores





**Las ventas totales
aumentaron en un 9.7% con
relación al año anterior**





**Superamos los 436 millones
de clientes este año**

FARMACIA GUADALAJARA





***Nuevamente se superaron
nuestras metas de
crecimiento ordenado***



FRAGUA

Oficinas Corporativas

Av. Enrique Díaz de León 261

Col. Villaseñor, Guadalajara, Jal.

C.P. 44600, México

T: + 52 (33) 3669-3333

F: + 52 (33) 3669-3335

@: fragua@fragua.com.mx

www.farmaciasguadalajara.com.mx