

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



**Informe Anual 2014**

CAJA





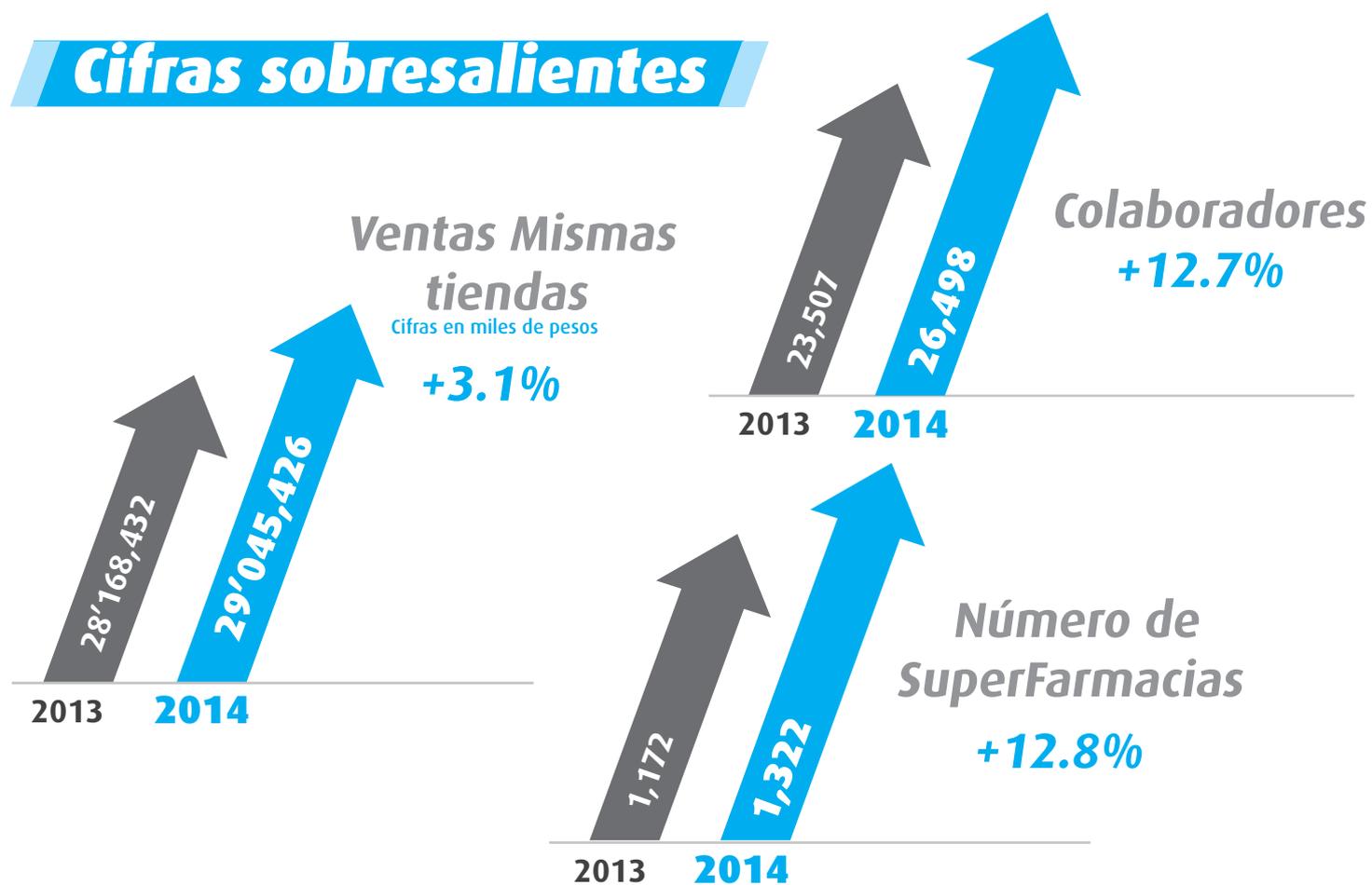
*La cadena de SuperFarmacias  
más importante de México  
por su volumen de ventas y  
número de sucursales*

# Contenido

<b>Cifras sobresalientes</b>	<b>03</b>
<b>Informe del Consejo de Administración Corporativo FRAGUA</b>	<b>06</b>
<b>Cobertura</b>	<b>10</b>
<b>Crecimiento con bases sólidas</b>	<b>12</b>
<b>Las cuatro fortalezas</b>	<b>18</b>
<b>I.- Concepto de SuperFarmacia</b>	
<b>II.- Colaboradores</b>	
<b>III.- Tecnología</b>	
<b>IV.- Centros de Distribución</b>	
<b>Estados financieros</b>	<b>28</b>
<b>Informe del Comité de Auditoría</b>	
<b>Informe del Comité de Prácticas Societarias</b>	
<b>Informe de los Auditores Independientes</b>	
<b>Estado de Situación Financiera Consolidada</b>	
<b>Estado Consolidado de Resultado y Otro Resultado Integral</b>	
<b>Estado Consolidado de Cambios al Patrimonio Neto</b>	
<b>Estado Consolidado de Flujos de Efectivo</b>	
<b>Notas a los Estados Financieros Consolidados</b>	
<b>Consejo de Administración</b>	<b>47</b>



## Cifras sobresalientes



	2013 miles de pesos	2014 miles de pesos	Variación crecimiento %
Ventas Netas	28'833,937	<b>32'032,590</b>	11.0%
Utilidad Bruta	5'474,611	<b>6'149,810</b>	12.3%
Utilidad Operativa	1'379,634	<b>1'786,092</b>	29.4%
Utilidad Neta	963,193	<b>971,858</b>	0.8%
EBITDA	1'744,890	<b>2'222,789</b>	27.4%
Activo Total	13'205,192	<b>14'613,746</b>	10.7%
Pasivo Total	6'090,615	<b>6'589,456</b>	8.2%





**Crecimiento en ventas  
del 11.0%**

# Informe del Consejo de Administración

**El plan de expansión 2014 volvió a superarse abriendo 150 nuevas sucursales; se inauguró una “SúperFarmacia” cada tres días en promedio.**

**Con 1322 puntos de venta en operación, la cobertura es de 290 ciudades, 23 Estados y el Distrito Federal.**

**26,498 colaboradores bien capacitados han hecho de éste, otro año de metas y logros alcanzados.**

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

Nuevamente se superaron las metas de crecimiento ordenado, además se han 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 2014 fueron:

- Por décimo séptimo año consecutivo, se cumplió con creces el plan de expansión. Este año se abrió una “SúperFarmacia” cada tres días en promedio. A diciembre del 2014 los puntos de venta llegaron a 1322, en comparación con los 1172 al cierre del 2013, lo que representó 150 nuevas sucursales.
- La presencia en la República Mexicana llegó a 290 ciudades, 23 Estados y el Distrito Federal, logrando en 2014 incorporar 19 nuevas ciudades.
- Las ventas totales en el año ascendieron a \$32,032.6 millones de pesos, lo que representó un crecimiento de 11.0% 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 12.9% en relación con los metros cuadrados del año 2013.
- El número de clientes atendidos creció un 6.3%, superando los 463 millones de clientes este año.

## Expansión

2014 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 150 aperturas. Estas acercaron a Fragua a mayor número de clientes, localizados en 290 ciudades en 23 Estados y el D.F., adicionando 19 nuevas ciudades en el año.

En el primer trimestre del año 2014, se abrieron 29 sucursales en: Aguascalientes, Durango, Estado de México, Guanajuato, Jalisco, Michoacán, Nuevo León, Puebla, Querétaro, San Luis Potosí, Sinaloa, Tamaulipas y Veracruz.

En el segundo trimestre del año, se abrieron 33 sucursales en los Estados de: México, Guanajuato, Guerrero, Jalisco, Michoacán, Nayarit, Nuevo León, Puebla, San Luis Potosí, Sonora, Tamaulipas y Veracruz.

En el tercer trimestre se logró la inauguración de 36 sucursales, en: Aguascalientes, Chihuahua, Distrito Federal, Estado de México, Guanajuato, Guerrero, Jalisco, Michoacán, Nuevo León, Querétaro, San Luis Potosí, Sinaloa, Tamaulipas y Veracruz.

En el último trimestre del año las aperturas fueron 52 y se dieron en: Coahuila, Colima, Distrito Federal, Durango, Estado de México, Guanajuato, Jalisco, Michoacán, Morelos, Nayarit, Nuevo León, Querétaro, Sinaloa, Sonora, Tamaulipas, Veracruz y Zacatecas.

Esta expansión en nuevas "SúperFarmacias" implicó inversiones importantes, además se continuó con la capacitación al personal y con las mejoras a los sistemas tecnológicos.

## Ventas

En el año, las ventas totales tuvieron un buen crecimiento aumentando en un 11.0% con relación al año anterior. El importe acumulado de ventas del 2014 llegó a \$32,032.6 millones de pesos, contra \$28,833.9 millones de pesos del año anterior. Durante el cuarto trimestre del 2014 se vendieron \$8,454.9 millones de pesos, contra \$7,509.6 millones de pesos en el cuarto trimestre del 2013, lo cual representó un crecimiento de 12.5%.

Las "ventas mismas tiendas", que son las ventas de las sucursales con más de un año en operación, alcanzaron un importe de \$29,045.4 millones de pesos en 2014 contra \$28,168.4 millones de pesos en 2013, esto implica un crecimiento de 3.1% con respecto al año anterior.

Las "ventas mismas tiendas" del cuarto trimestre individual, tuvieron un crecimiento del 3.8%, logrando un importe de \$7,738.2 millones de pesos comparado con \$7,451.5 millones de pesos del cuarto trimestre del año anterior.

El área de venta de las sucursales se vio incrementada por la expansión, llegando a 595,161 metros cuadrados en el 2014. El crecimiento representa un 12.9% contra los 527,315 metros cuadrados del ejercicio anterior.

## Productividad

En 2014, los resultados, crecimientos y logros presentados son muestra de que las estrategias aplicadas han dado buenos resultados.

La utilidad bruta del año creció 12.3% contra 2013; pasando de \$5,474.6 millones de pesos a \$6,149.8 millones de pesos. El margen bruto pasó de 19.0% a 19.2% de las ventas netas este año.

El margen bruto del trimestre fue de 19.8% contra el 19.5% del mismo trimestre de 2013.

Aun cuando se realizó el proceso para poner en operación el nuevo Centro de Distribución en el Noreste, así como el agresivo programa de expansión, los gastos se mantuvieron estables. El proceso gradual de funcionamiento del CEDIS Noreste, se clasificó en la cuenta de Gastos Preoperativos. El año anterior los gastos fueron de \$4,977.0 millones de pesos, mientras que este año fueron de \$5,481.7 millones de pesos, con un crecimiento del 10.1%. El porcentaje representó 17.1% de las ventas en 2014 contra un 17.3% en el ejercicio anterior.

En el cuarto trimestre los gastos representaron 18.1% de las ventas netas, comparado con un 18.0% al del cuarto trimestre del 2013.

La utilidad operativa anual presentó un incremento de 29.4%, pasando de \$1,379.6 millones de pesos en 2013 a \$1,786.1 millones de pesos en 2014; el margen operativo incrementó pasando de 4.8% de las ventas netas en 2013, a 5.6% en 2014.

En el cuarto trimestre el margen de operación pasó de 4.7% en 2013 a 5.8% durante 2014.

Finalmente, la utilidad neta del año tuvo un incremento de 0.8% pasando de \$963.2 millones de pesos en 2013 a \$971.9 millones de pesos en 2014. El margen neto del año fue de 3.0% contra 3.3% del año anterior, por los efectos de la reforma fiscal que entró en vigor a partir del primero de enero de 2014.

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 26,498 Colaboradores de Corporativo Fragua continúan sus estándares satisfactorios de productividad. Se crearon este año 2,991 fuentes de trabajo permanentes, que representan un incremento de 12.7% 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 los centros 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 1322 "SúperFarmacias" en tiempo oportuno, permite la satisfacción de los clientes y sirve de base para el crecimiento.

El Centro de Distribución Noreste inició gradualmente operaciones durante este año 2014.

2014 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



**Lic. Javier Arroyo Chávez**  
Presidente del Consejo de Administración



**Lic. Guillermina Arroyo Chávez**  
Vicepresidente 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, 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.

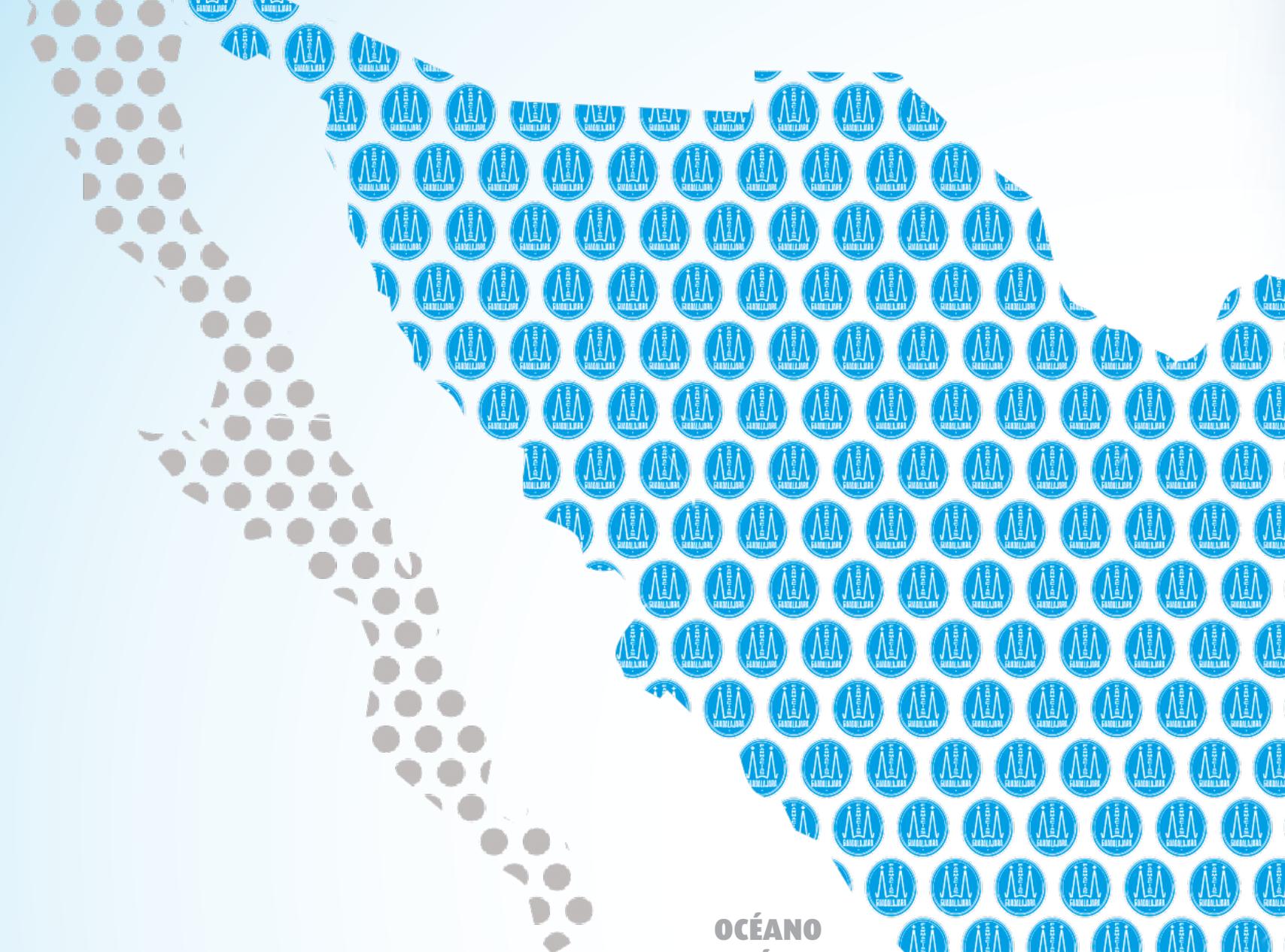
Sociedad dedicada a prestar servicios de carga a Farmacia Guadalajara y otras empresas del Corporativo. Cuenta con flotilla propia que permite distribuir los productos.

**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.





**1,322 SuperFarmacias  
en operación**



**OCÉANO  
PACÍFICO**

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



**Cobertura de  
290 ciudades en  
23 Estados y  
el Distrito Federal**

**GOLFO DE  
MÉXICO**



Se inauguró una  
SuperFarmacia cada  
3 días en promedio







**Super  
Farmacia**

**FARMACIA**



**Servicio las  
24 horas**

# Crecimiento con bases sólidas

## Corporativo FRAGUA

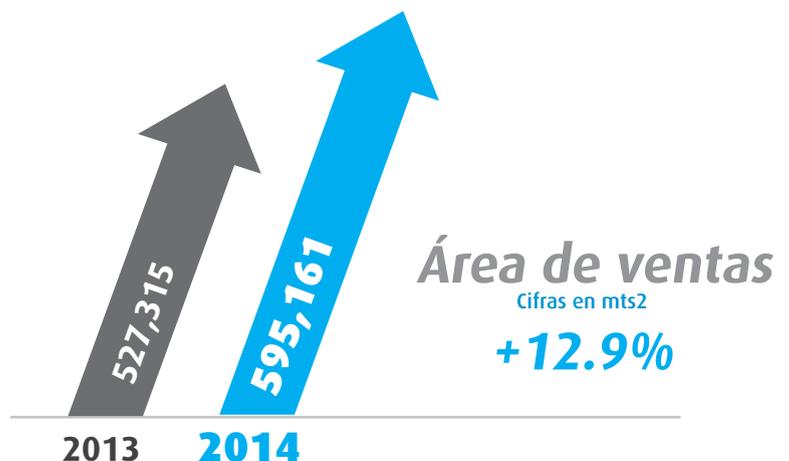
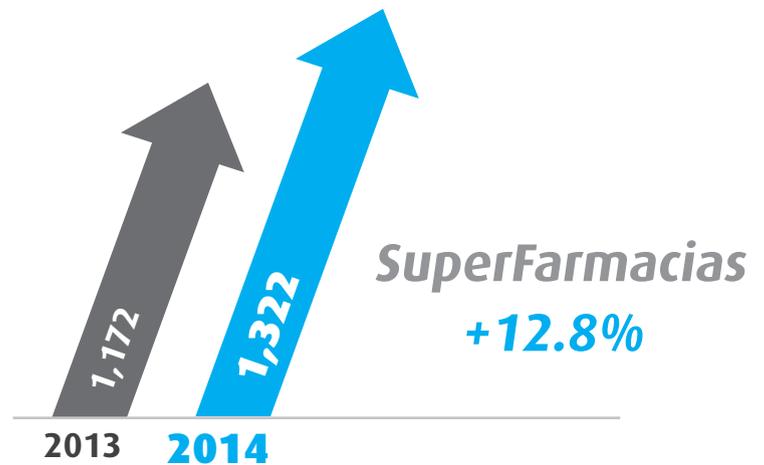
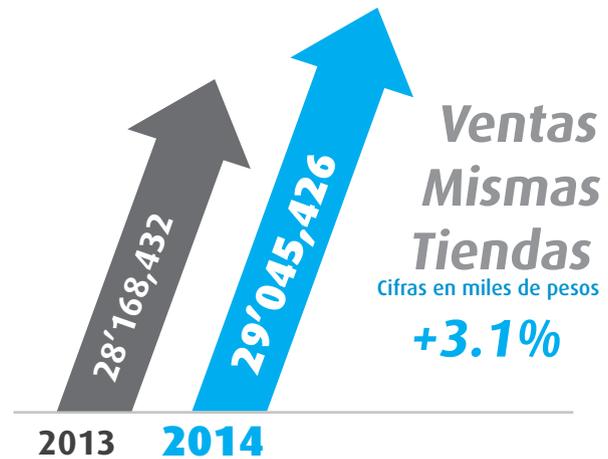
Tiene la infraestructura para llevar a cabo el proceso de apertura de nuevas sucursales. La estrategia es crecer en ventas, mejorando los márgenes, así como la rentabilidad; esto, con una política eficiente de compras y un estricto control de gastos.

La expansión durante el 2014 fue acelerada. Gracias a las estrategias implementadas, se creció al ritmo de una SuperFarmacia cada 3 días. Aunado a esto, el permanente proceso de capacitación y actualización de tecnología, permitió terminar el año con 1,322 sucursales. Esto respresenta un crecimiento en número de SuperFarmacias del 12.8% con respecto al año anterior.

La cobertura al día de hoy es de 23 Estados más el Distrito Federal y 290 ciudades de la República Mexicana.

En el 2014 se logró concluir con una superficie de ventas de 595,161 metros cuadrados en las 1,322 sucursales, este crecimiento fue de un 12.9% con relación al año anterior, que mantenía un total de 527,315 metros cuadrados de área de venta.

Debido al ambiente cálido, seguro y al rápido servicio, en todas las SuperFarmacias se muestra un crecimiento importante en el número de clientes atendidos. Este año el crecimiento fue de 6.3% con relación al año anterior, superando los 463 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.



# 150 nuevas SuperFarmacias



# Cuatro fortalezas

## I.- CONCEPTO DE SUPERFARMACIA

Nace en 1989, como fruto de una investigación de mercado entre clientes; concepto 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 los clientes. Se reúnen en el mismo lugar; medicinas, alimentos, artículos para el hogar, cuidado personal, fotelectrónica, perfumería, regalos, panadería, entre otros productos de uso cotidiano.

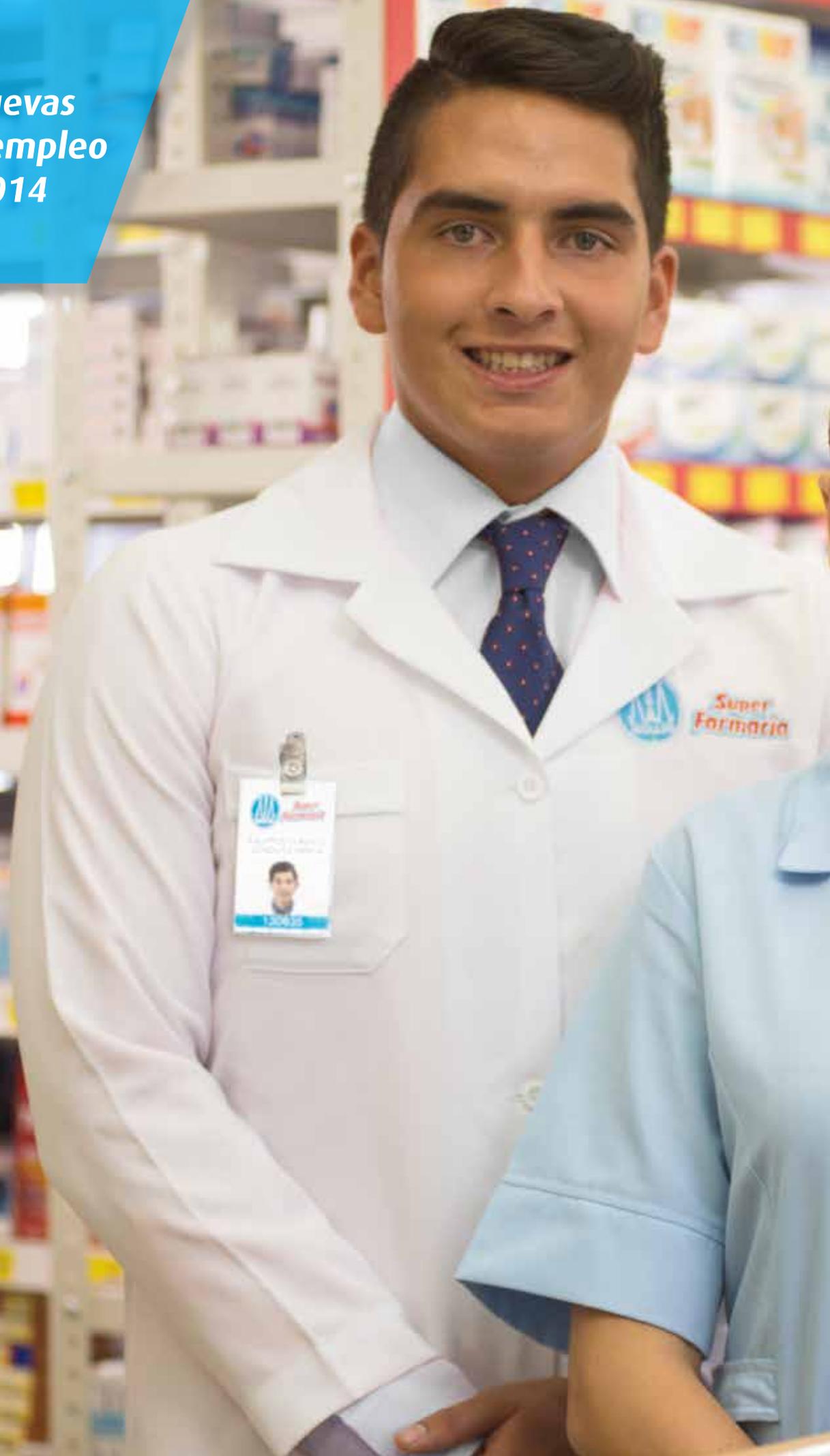
Farmacias Guadalajara desarrolla su línea de productos de Marca Propia a partir de 1997. Para el 2014 se siguió impulsando el desarrollo de éstas; la gran aceptación y fidelidad de los clientes hacia estos artículos, hace que se siga comprometiendo con la calidad y los precios más bajos.



En 1989  
se crea el concepto  
de SuperFarmacia



**2,991 nuevas  
fuentes de empleo  
durante 2014**



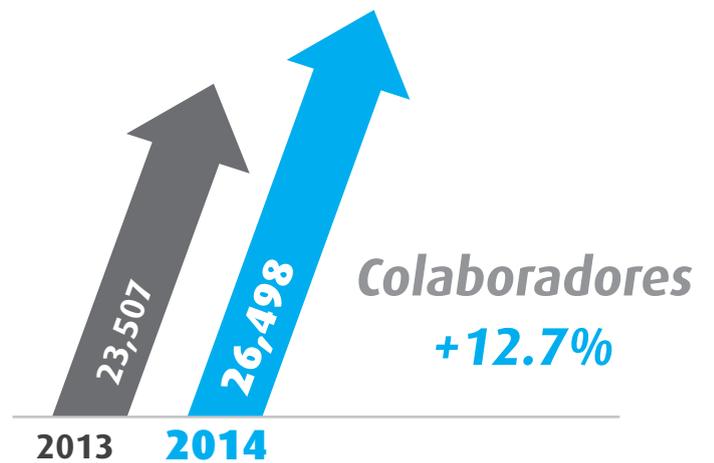


## II. COLABORADORES

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

En el 2014 se crearon 2,991 nuevos empleos, para terminar el año con un total de 26,498 colaboradores, que trabajan con la empresa de manera entusiasta y eficiente.

Se sabe que el personal es un factor indispensable para el cumplimiento del plan de expansión, por lo que se tiene un continuo programa de capacitación y desarrollo.



### III.- TECNOLOGÍA

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

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

Gracias a los sistemas de información altamente automatizados e integrados a las comunicaciones, se ha 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.

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

**Servicios en línea  
que mejoran la  
experiencia de  
compra del cliente**





#### IV.- CENTROS DE DISTRIBUCIÓN

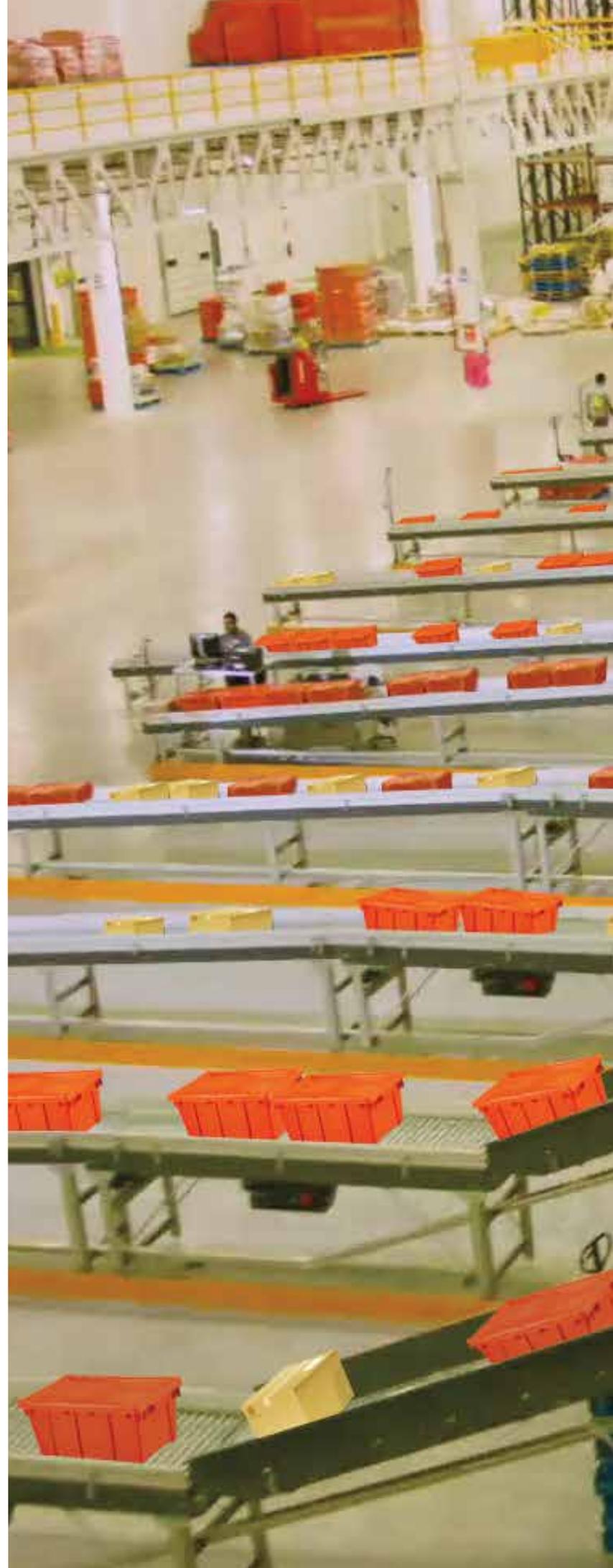
Los Centros de Distribución abastecen en su totalidad a los puntos de venta del Corporativo. El reparto se realiza mediante equipo de transporte propio, que recorre las carreteras del país todos los días. Nuevos vehículos de mayor capacidad, agilizan aún más el abastecimiento.

Los Centros cuentan con medios tecnológicamente avanzados y apoyan el crecimiento de la empresa para el abastecimiento de las sucursales.

Gracias al proceso de capacitación y al soporte tecnológico, la atención a los 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 su plan estratégico; cuenta con la infraestructura necesaria para realizarlo.

***Durante 2014, entró en funcionamiento el nuevo Centro de Distribución para atender la Zona Noreste del País***





# Estados financieros

## Al 31 de Diciembre de 2014

Informe del Comité de Auditoría	29
Informe del Comité de Prácticas Societarias	30
Informe de los Auditores Independientes	31
Estado de Situación Financiera Consolidada	32
Estado Consolidado de Resultado y Otro Resultado Integral	33
Estado Consolidado de Cambios al Patrimonio Neto	34
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	35
Notas a los Estados Financieros Consolidados	36
Consejo de Administración	47



# 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 2014, 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, el dictamen y la opinión de los auditores independientes.
- La sociedad ha cumplido con los ordenamientos de la Ley del Mercado de Valores, de tal forma, que ha implementado programas, políticas, procedimientos y controles internos en todas las áreas operativas y administrativas.
- Se aplicaron las reglas y principios de las Normas Internacionales 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 los auditores independientes 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 de los auditores, así como los estados financieros dictaminados; de situación financiera, de resultado y otro resultado integral, los cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo al término del ejercicio de 2014, así como las notas relevantes a los mismos.
- La firma de auditores independientes 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 auditores independientes y la dirección de auditoría interna, los cuales no arrojaron

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

- Durante el ejercicio de 2014, 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 informes de los auditores independientes.
- 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 independiente, 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 Independientes 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 19 días del mes de Febrero de 2015 en Guadalajara, Jalisco, firmando de conformidad todos sus integrantes.

ATENTAMENTE

  
Lic. Miguel Ángel Fadi 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 2014, 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 2014, 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 2014.
  - 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 2015 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.

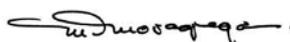
A este Comité asistieron la Subdirectora de Finanzas y el representante de los Auditores Independientes con el objeto de proporcionar la información, la opinión sobre la misma y atender cualquier observación de los miembros de este Comité.

Este Comité terminó sus actividades, a los 19 días del mes de Febrero de 2015 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 de los Auditores Independientes

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

MOORE STEPHENS  
ALBERTO TAPIA CONTADORES PUBLICOS S.C.

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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, así como de sus 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. 13 febrero 2015

# 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)

ACTIVO	2014	2013
<b>CIRCULANTE:</b>		
Efectivo en caja y bancos	\$ 680,536	\$ 750,369
Inversiones en valores	179,308	422,641
Clientes	65,136	83,332
Deudores diversos	24,021	34,325
Inventarios (Nota 2-G)	6'030,141	5'227,126
Almacén de materiales (Nota 2-H)	56,816	42,686
Anticipos a proveedores	24,653	20,274
Impuestos por acreditar	473,488	562,459
<b>SUMA EL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>7'534,099</b>	<b>7'143,212</b>
<b>ACTIVO FIJO:</b>		
Terrenos (Notas 2-I y 4)	835,105	751,378
Edificios y construcciones - Neto (Notas 2-I, J y 4)	994,641	1'386,983
Muebles y enseres - Neto (Notas 2-I, J y 4)	996,096	682,630
Equipo de transporte - Neto (Notas 2-I, J y 4)	147,435	198,074
Equipo de cómputo - Neto (Notas 2-I, J y 4)	230,548	191,502
Otros activos - Neto (Notas 2-I, J y 4)	1'199,338	997,339
Inversión en acciones permanentes	2,083	2,083
<b>SUMA EL ACTIVO FIJO</b>	<b>4'405,246</b>	<b>4'209,989</b>
<b>ACTIVO DIFERIDO:</b>		
Instalaciones en locales arrendados - Neto (Notas 2-K, L y 5)	2'406,891	1'706,381
Gastos pagados por anticipado	26,051	24,009
Gastos de Preapertura (Nota 2-M y 6)	60,817	-
Depósitos en garantía	24,615	21,553
Otros activos	156,027	100,048
<b>SUMA EL DIFERIDO</b>	<b>2'674,401</b>	<b>1'851,991</b>
<b>SUMA EL ACTIVO</b>	<b>\$ 14'613,746</b>	<b>\$ 13'205,192</b>

PASIVO	2014	2013
<b>A CORTO PLAZO:</b>		
Impuestos por pagar	\$ 193,897	\$ 131,251
Proveedores	5'691,435	5'272,877
Acreedores diversos	428,888	373,241
<b>SUMA PASIVO A CORTO PLAZO</b>	<b>6'314,220</b>	<b>5'777,369</b>
<b>A LARGO PLAZO:</b>		
Obligaciones laborales (Notas 2-N y 7)	60,539	49,412
Impuestos diferidos (Nota 8)	214,697	263,834
<b>SUMA PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>275,236</b>	<b>313,246</b>
<b>SUMA EL PASIVO</b>	<b>6'589,456</b>	<b>6'090,615</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
(Nota 9)		
Capital social	172,335	172,335
Prima en venta de acciones (Nota 2-O)	319,013	319,013
Utilidades por aplicar	5'780,274	4'945,256
Reserva legal	14,304	14,304
Reserva para recompra de acciones (Nota 10)	474,954	469,899
Superavit por revaluación de activos fijos	291,184	230,218
Resultado neto del ejercicio	971,858	963,193
Inversión mayoritaria	8'023,922	7'114,218
Participación minoritaria	368	359
<b>CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO</b>	<b>8'024,290</b>	<b>7'114,577</b>
<b>SUMAN EL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>\$ 14'613,746</b>	<b>\$ 13'205,192</b>

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)

	<b>2014</b>	2013
Ventas netas	\$ 32'032,590	\$ 28'833,937
Costo de ventas	25'882,780	23'359,326
<b>Utilidad o (perdida) bruta</b>	<b>6'149,810</b>	5'474,611
Gastos de operación	5'667,262	5'081,458
Otros ingresos y gastos	(1'117,996)	(882,016)
Costo integral de financiamiento: (Nota 11)		
Gastos financieros	194,367	150,064
Productos financieros	21,753	29,890
Ganancia cambiaria	54,306	69,163
Costo integral de financiamiento (R.I.F.)	118,308	51,011
<i>Partidas no ordinarias</i>		
Otros ingresos y gastos (Nota 12)	5,922	(5,191)
<b>Utilidad o (perdida) antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>1'476,314</b>	1'229,349
Provisiones		
Impuesto sobre la renta	548,791	349,171
Impuesto sobre la renta diferido	(44,340)	(83,022)
	504,451	266,149
<b>Utilidad o (pérdida) neta</b>	<b>\$ 971,863</b>	<b>\$ 963,200</b>
Participación de accionistas minoritaria en la utilidad neta	5	7
Participación de accionistas Mayoritarios en la utilidad neta (Nota 14)	\$ 971,858	\$ 963,193
Utilidad Básica por Acción (Cifras en Pesos) (Nota 2-P)	\$ 9.4723	\$ 9.3878

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 (Nota 9)	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES (Nota 9)	UTILIDADES POR APLICAR (Nota 9)	RESERVA LEGAL (Nota 9)	RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES (Nota 10)	SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS FIJOS (Nota 9)	RESULTADO DEL EJERCICIO (Notas 9 y 14)	PARTICIPACION MINORITARIA	TOTAL CAPITAL CONTABLE
<b>CAPITAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>	<b>\$ 172,335</b>	<b>319,013</b>	<b>4'153,960</b>	<b>14,304</b>	<b>465,265</b>	<b>167,366</b>	<b>908,790</b>	<b>351</b>	<b>\$ 6'201,384</b>
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				-
Superavit por revaluación de activos fijos						62,852			62,852
Aumento en la participación minoritaria								8	8
Resultado integral 2013 (Nota 14)							963,193		963,193
<b>CAPITAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013</b>	<b>\$ 172,335</b>	<b>319,013</b>	<b>4'945,256</b>	<b>14,304</b>	<b>469,899</b>	<b>230,218</b>	<b>963,193</b>	<b>359</b>	<b>\$ 7'114,577</b>
Aplicación del resultado del ejercicio 2013 a los resultados acumulados			963,193				(963,193)		-
Dividendos decretados en marzo de 2014			(123,120)						(123,120)
Dividendos decretados de acciones propias			(5,055)						(5,055)
Reserva para adquisición de acciones (Nota 10)					5,055				5,055
Superavit por revaluación de activos fijos						60,966			60,966
Aumento en la participación minoritaria								9	9
Resultado integral 2014 (Nota 14)							971,858		971,858
<b>CAPITAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014</b>	<b>\$ 172,335</b>	<b>319,013</b>	<b>5'780,274</b>	<b>14,304</b>	<b>474,954</b>	<b>291,184</b>	<b>971,858</b>	<b>368</b>	<b>\$ 8'024,290</b>

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)

	2014	2013
<b>Actividades de operación</b>		
<b>Utilidades antes de impuestos a la utilidad</b>	\$ 1'476,314	\$ 1'229,349
<b>Partidas relacionadas con actividades de inversión</b>		
Depreciaciones y amortizaciones (Notas 4 y 5)	436,697	365,256
Provisión para obligaciones laborales (Nota 7)	11,127	61
Pérdida en venta de activo fijo (Nota 12)	5,922	(5,191)
Impuesto sobre la Renta diferido (Nota 8)	(44,340)	(83,022)
Intereses a favor (Nota 11)	(76,059)	(99,053)
<b>Partidas relacionadas con actividades de financiamiento</b>		
Intereses a cargo (Nota 11)	194,367	150,064
<b>Suma</b>	<b>2'004,028</b>	<b>1'557,464</b>
(Aumento) o Disminución de cuentas por cobrar	28,500	37,697
(Aumento) o Disminución de inventarios	(803,015)	(775,173)
(Aumento) o Disminución en Impuestos por acreditar y otros activos	65,358	(14,667)
Aumento en proveedores	418,558	506,249
Incremento o (Disminución) en otros pasivos	155,877	123,949
Impuestos a la utilidad pagados	(548,791)	(349,171)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(683,513)</b>	<b>(471,116)</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Intereses cobrados	76,059	99,053
Adquisición de activo fijo e instalaciones en edificios arrendados	(1'335,918)	(1'413,870)
Aumento de participación en subsidiaría	(61,390)	-
Reserva para recompra de acciones	5,055	4,634
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(1'316,194)</b>	<b>(1'310,183)</b>
<b>Efectivo excedente para aplicar a actividades de financiamiento</b>	<b>4,321</b>	<b>(223,835)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	<b>(123,120)</b>	<b>(112,860)</b>
Dividendos pagados en el período	(194,367)	(150,064)
Intereses pagados	(317,487)	(262,924)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(313,166)</b>	<b>486,759</b>
Incremento o (decremento) neto de efectivo y demas Equivalentes de efectivo	(313,166)	486,759
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1'173,010	1'659,769
<b>Efectivo e inversiones temporales al final del período</b>	<b>\$ 859,844</b>	<b>\$ 1'173,010</b>

  
**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.

**CORPORATIVO FRAGUA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**POR EL PERIODO CONCLUIDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

---

**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 POLITICAS 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 2014, 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 2014.
- 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, más 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 2014 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 2014 cuenta con 1,322 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.I. 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 y el arrendamiento de los mismos; 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 de los Centros 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, empacado, 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 2014 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 2014. 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	39.32
MUEBLES Y ENSERES	15.48
EQUIPO DE TRANSPORTE	8.74
EQUIPO DE CÓMPUTO	2.92
OTROS EQUIPOS	12.85

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 estimado razonable 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) Gastos de Pre- Apertura en Sucursales

En el ejercicio iniciado el 1º de enero de 2014, la administración de la empresa FARMACIA decidió contabilizar las erogaciones realizadas en forma previa a la apertura de sus tiendas, referentes a rentas y otros gastos que no agregan valor al bien construido o habilitado para su uso como sucursal de la empresa, como un gasto amortizable, y estimo su afectación a los resultados del ejercicio en los siguientes 36 meses posteriores al inicio de operación de la tienda, periodo en el que estima se devenga su inversión. (Ver nota 6)

## n) 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 7.

## ñ) 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.

## o) 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.

## p) 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.

#### q) 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.

#### r) 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
SRA. GUILLERMINA JIMÉNEZ SAINZ	SIN OPERACIONES	SIN OPERACIONES
LIC. 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	\$ 58,572
KROMI	REVELADO Y SERVICIOS FOTOGRÁFICOS	REVELADOS FOTOGRÁFICOS	116,447
TEG	MANEJO, LOGÍSTICA Y SERVICIOS DE PERSONAL	MANEJO DE MERCANCÍAS EN SU CENTRO DE DISTRIBUCIÓN	270,933
ORVICO	MANTENIMIENTO Y VIGILANCIA	SERVICIOS DE MANTENIMIENTO Y VIGILANCIA	61,223
TRATE	TRANSPORTE Y DISTRIBUCIÓN DE MERCANCÍAS	TRANSPORTE DE MERCANCÍA	384,298
FRAGUA	TENEDORA DE ACCIONES	SERVICIOS ADMINISTRATIVOS	1,500
PROMOTORA	COMPRA VENTA Y ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	14,099
INNOVADORA	ELABORACIÓN, ENVASADO DE BEBIDAS NO ALCOHÓLICAS	ANTICIPO A CUENTA DE ENTREGA DE MERCANCÍA	47,984
<b>TOTALES</b>			<b>\$ 955,056</b>

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

CONCEPTO	SOCIOS	FAMILIARES
VENTAS	524	818
COMPRAS	SIN OPERACIONES	52,949
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	13,957	5,897

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 1° 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	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	VALOR NETO ACTUAL
TERRENOS	\$ 777,225	57,880		\$ 835,105
EDIFICIOS Y CONTRUCCIONES	829,913	307,400	142,671	994,641
MUEBLES Y ENSERES	1'252,811	125,502	382,217	996,096
EQUIPO DE TRANSPORTE	290,881	67,606	211,052	147,435
EQUIPO DE CÓMPUTO	439,135	136,621	345,208	230,548
OTROS ACTIVOS	1'524,391	235,632	560,686	1'199,338
INVERSIONES EN ACCIONES	2,083			2,083
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 5'116,439</b>	<b>930,641</b>	<b>1'641,834</b>	<b>\$ 4'405,246</b>

En la información referente a edificios y construcciones, se incluyen \$313,841 de construcciones en proceso.

La depreciación cargada al resultado del periodo ascendió a \$303,286.

## 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	2014	2013
INSTALACIONES Y ADAPTACIONES, NETO HISTÓRICO	\$ 409	\$ 605
MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS, NETO HISTÓRICO	2'406,482	1'705,776
<b>TOTAL DE GASTOS AMORTIZABLES</b>	<b>\$ 2'406,891</b>	<b>\$ 1'706,381</b>

La amortización consolidada cargada en el periodo ascendió a \$133,411

## NOTA 6. GASTOS DE PRE-APERTURA

En el ejercicio la empresa realizó inversiones en gastos previos a la apertura de las tiendas (Nota 2-M) como se muestra enseguida:

MONTO DE INVERSIÓN	AMORTIZACIÓN APLICADA	MONTO POR APLICAR
\$ 60,817	0	\$ 60,817

## NOTA 7. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El monto de las obligaciones de la empresa por Beneficios Adquiridos por su Personal al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

CONCEPTO	31/DIC/2014	31/DIC/2013
PRIMA DE ANTIGÜEDAD	\$ 52,494	\$ 43,170
INDEMNIZACIÓN LEGAL	8,045	6,242
<b>SUMAS</b>	<b>\$ 60,539</b>	<b>\$ 49,412</b>

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

CONCEPTO	31/DIC/2014	31/DIC/2013
PRIMA DE ANTIGÜEDAD	\$ 9,324	\$ (1,011)
INDEMNIZACIÓN LEGAL	1,803	1,072
<b>SUMAS</b>	<b>\$ 11,127</b>	<b>\$ 61</b>

El costo neto del periodo se integra como sigue:

	31/DIC/2014	31/DIC/2013
COSTO DE SERVICIOS DEL AÑO	\$ 11,893	\$ 9,452
PAGOS CON CARGO A LA RESERVA	(6,921)	(4,807)
COSTO FINANCIERO - NETO	5,914	(4,682)
COSTO LABORAL POR REDUCCIÓN Y LIQUIDACIÓN	241	98
<b>COSTO NETO DEL PERIODO</b>	<b>\$ 11,127</b>	<b>\$ 61</b>

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

Por el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2014

CONCEPTOS	BENEFICIOS POR TERMINACIÓN	BENEFICIOS POR RETIRO	TOTALES
<b>PRIMA DE ANTIGÜEDAD</b>			
PASIVO/(ACTIVO) AL INICIO DEL EJERCICIO	\$ 36,318	6,852	\$ 43,170
COSTO (INGRESO) NETO DEL PERIODO	7,354	2,461	9,815
PAGOS CON CARGO A LA RESERVA	(6,276)	(645)	(6,921)
CARGO (ABONO) DERIVADO DE LIQUIDACIÓN ANTICIPADA	240		240
RECONOCIMIENTO DE (GANANCIA) O PÉRDIDA ACTUARIAL	6,190		6,190
<b>SUMAS PRIMA DE ANTIGÜEDAD</b>	<b>43,826</b>	<b>8,668</b>	<b>52,494</b>
<b>INDEMNIZACIÓN LEGAL</b>			
OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL INICIO DEL AÑO	2,078	4,165	6,243
COSTO LABORAL DE SERVICIO ACTUAL	542	1,535	2,077
BENEFICIOS PAGADOS			
RECONOCIMIENTO DE (GANANCIA) O PÉRDIDA ACTUARIAL GENERADA EN EL AÑO	(275)		(275)
<b>SUMAS INDEMNIZACIÓN LEGAL</b>	<b>\$ 2,345</b>	<b>5,700</b>	<b>\$ 8,045</b>
<b>SUMAN RESERVAS</b>			<b>\$ 60,539</b>

Al 31 de diciembre de 2013:

CONCEPTOS	BENEFICIOS POR TERMINACIÓN	BENEFICIOS POR RETIRO	TOTALES
<b>PRIMA DE ANTIGÜEDAD</b>			
OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL INICIO	\$ 37,922	6,262	\$ 44,184
COSTO (INGRESO) NETO DEL PERIODO	6,887	1,163	8,050
BENEFICIOS PAGADOS	(4,236)	(573)	(4,809)
CARGO (ABONO) DERIVADO DE LIQUIDACIÓN ANTICIPADA DE OBLIGACIONES	98		98
RECONOCIMIENTO DE (GANANCIA) O PÉRDIDA ACTUARIAL	(4,353)		(4,353)
<b>SUMAS PRIMA DE ANTIGÜEDAD</b>	<b>36,318</b>	<b>6,852</b>	<b>43,170</b>
<b>INDEMNIZACIÓN LEGAL</b>			
OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL INICIO	1,920	3,251	5,171
COSTO (INGRESO) NETO DEL PERIODO	487	914	1,401
BENEFICIOS PAGADOS			
RECONOCIMIENTO DE (GANANCIA) O PÉRDIDA ACTUARIAL GENERADA EN EL AÑO	(330)		(330)
<b>SUMAS INDEMNIZACIÓN LEGAL</b>	<b>\$ 2,077</b>	<b>4,165</b>	<b>\$ 6,242</b>
<b>SUMAN RESERVAS</b>			<b>\$ 49,412</b>

## NOTA 8. IMPUESTOS DIFERIDOS

En el periodo, FRAGUA y sus subsidiarias, el saldo de la cuenta de impuestos diferidos desciende a \$214,697 y el crédito a resultados asciende a \$44,340.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 9. CAPITAL CONTABLE

El capital social de FRAGUA al final del periodo informado se integra de ciento dos millones seiscientas 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	ACTUALIZACIÓN	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	5'064,710	715,564	5'780,274
RESERVA PARA COMPRA DE ACCIONES	437,010	37,944	474,954
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS		291,184	291,184
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	971,858	-	971,858
<b>CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO</b>	<b>6'682,538</b>	<b>1'341,384</b>	<b>8'023,922</b>
PARTICIPACIÓN MINOTARIA	319	49	368
<b>CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO</b>	<b>\$ 6'682,857</b>	<b>1'341,433</b>	<b>\$ 8'024,290</b>

## NOTA 10. 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:

OPERACIÓN	NÚMERO DE ACCIONES	IMPORTE DE LA OPERACIÓN
EFFECTO DE CONTABILIZAR ACCIONES RE-COLOCADAS A PRECIO PROMEDIO		(7,107)
DIVIDENDOS RECIBIDOS APLICADOS AL COSTO DE ACCIONES		(18,193)
ACCIONES PROPIAS RECOMPRADAS DE FEBRERO DE 2004 HASTA AGOSTO DE 2012	4,213	488,290
<b>SALDO HISTÓRICO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014</b>	<b>4,213</b>	<b>462,990</b>

Cabe señalar que la última recompra de acciones propias se realizó en agosto de 2012, ya que la empresa no ha considerado necesario adquirir más acciones propias.

Total de la reserva autorizada	\$ 900,000
Acciones recompradas a valor histórico promedio	(462,990)
Reserva disponible para recompra de acciones histórico	437,010
Actualización de la reserva (Hasta el 31 de diciembre de 2007)	37,944
<b>Valor neto de la reserva al 31 de diciembre de 2014 (Actualizado)</b>	<b>\$ 474,954</b>

	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)	235	
Valor de mercado de acciones por recolocar	990,055	

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

#### NOTA 11. COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El costo integral de financiamiento se compone como sigue:

RUBRO	IMPORTE
COMISIONES PAGADAS	\$ 169,830
PÉRDIDA CAMBIARIA	24,537
INTERESES GANADOS	(21,753)
GANANCIA CAMBIARIA	(54,306)
<b>RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>\$ 118,308</b>

#### NOTA 12. 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 pérdida de \$5,922.

#### NOTA 13. RESULTADOS MENSUALES

Los resultados consolidados mensuales y acumulados obtenidos por FRAGUA y subsidiarias durante el ejercicio de 2014 se presentan a continuación:

MES	RESULTADO NETO MENSUAL	RESULTADO NETO ACUMULADO
ENERO	84,817	84,817
FEBRERO	76,320	161,137
MARZO	84,553	245,690
ABRIL	79,669	322,359
MAYO	77,769	400,128
JUNIO	74,761	474,889
JULIO	76,914	551,803
AGOSTO	76,686	628,489
SEPTIEMBRE	75,346	703,835
OCTUBRE	86,318	790,153
NOVIEMBRE	85,009	875,162
DICIEMBRE	96,696	971,858
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 971,858</b>	

#### NOTA 14. 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 período y está representado por la utilidad neta, el resultado integral del período terminado a esa fecha se compone por las partidas siguientes:

CONCEPTO	2014	2013
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	971,858	963,200
RESULTADO INTEGRAL	971,858	963,200

## NOTA 15. 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 2014 la PTU causada ascendió a \$185,548.

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 16. 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.

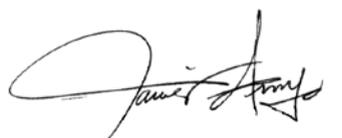
De la misma manera, geográficamente tampoco existen bases para segmentar la información debido a que la totalidad de las sucursales se encuentran en territorio nacional, y por lo tanto, no existen condiciones económicas ni políticas que ameriten dicha segmentación.

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	\$ 15'584,796	48.65
ALIMENTOS	7'821,259	24.42
OTROS	8'626,535	26.93
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 32'032,590</b>	<b>100</b>

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 12 de febrero de 2015.



**Lic. Javier Arroyo Chávez**  
Director General



**C.P. Jaime Garay Nuño**  
Director de Finanzas

## Consejo de Administración

**Lic. Javier Arroyo Chávez**

Presidente

**Lic. Guillermina Arroyo Chávez**

Vicepresidente

**Lic. Brenda Silva Rubio**

Secretario

### CONSEJEROS PROPIETARIOS

Lic. Javier Arroyo Chávez

Lic. 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 SUPLENTES

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



Crecimiento de 12.9%  
en área de ventas



Más de 463 millones  
de clientes atendidos







Medicina

CAJA

**Los clientes atendidos  
representan 4 veces  
la totalidad de  
habitantes de México**

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](mailto:fragua@fragua.com.mx)  
[www.farmaciasguadalajara.com.mx](http://www.farmaciasguadalajara.com.mx)



FRAGUA

## Informe Anual 2014

