

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



Informe Anual 2018





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



CONTENIDO

Cifras sobresalientes	03
Informe del Consejo de Administración	06
Corporativo FRAGUA	10
Cobertura	12
Crecimiento con bases sólidas	19
Las cuatro fortalezas	20
I.- Concepto de SuperFarmacia	
II.- Colaboradores	
III.- Tecnología	
IV.- Centros de Distribución	
Estados financieros	28
Informe del Comité de Auditoría	
Informe del Comité de Prácticas Societarias	
Informe de los Auditores Independientes	
Estado de Situación Financiera Consolidada	
Estado Consolidado de Resultado y Otro Resultado Integral	
Estado Consolidado de Cambios al Patrimonio	
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	
Notas a los Estados Financieros Consolidados	
Consejo de Administración	48

CIFRAS SOBRESALIENTES

	2017 miles de pesos	2018 miles de pesos	Variación crecimiento %
Ventas Netas	\$ 46,673,744	\$ 53,351,739	14.3%
Utilidad Bruta	\$ 9,260,973	\$ 10,740,430	15.9%
Utilidad Operativa	\$ 2,678,423	\$ 2,838,763	5.9%
Utilidad Neta	\$ 1,343,092	\$ 1,532,322	14.0%
EBITDA	\$ 3,145,774	\$ 3,300,151	4.9%
Activo Total	\$ 21,324,173	\$ 25,809,313	21.0%
Pasivo Total	\$ 10,169,159	\$ 13,305,941	30.8%





**Crecimiento
en ventas del
14.3%**



INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



Los resultados continúan siendo muy positivos, en comparación con el sector comercio, lo que nos motiva a continuar con nuestro plan de inversión y crecimiento acelerado, incursionando en nuevas ciudades para estar cada vez más cerca de nuestros clientes y manteniendo cuidadosamente la rentabilidad y la eficiencia.

Para FRAGUA algunos de los hechos más relevantes del año 2018, son los siguientes:

- Por vigésimo primer año consecutivo, se cumplió con creces el plan de expansión; se superó la meta en 33 SuperFarmacias. A diciembre del 2018, los puntos de venta llegaron a 2,018, en comparación con los 1,865 al cierre de 2017, lo que representó 153 nuevas sucursales.
- La presencia en la República Mexicana llegó a 386 ciudades en 30 estados, logrando en 2018 incorporar 16 nuevas ciudades y dos nuevos estados.
- 40,620 colaboradores bien capacitados han hecho de éste, otro año de metas y logros alcanzados.
- Las ventas totales en el año ascendieron a \$53,352 millones de pesos, lo que representó un crecimiento de 14.3 % con relación al año anterior. En el cuarto trimestre 2018, las ventas fueron de \$14,238 millones de pesos y reflejaron un crecimiento del 16.3 % en relación al mismo trimestre del año anterior.
- La utilidad bruta, así como otras utilidades en general, presentaron aumentos comparados con el año anterior.
- El área de venta se incrementó en 6.4 % en relación con los metros cuadrados del año 2017.
- El número de clientes atendidos creció un 4.9 %, superando los 570 millones de clientes este año.

Hemos fortalecido de manera importante los procesos y operaciones, haciendo cada vez más eficiente a la empresa. FRAGUA permanece como la cadena de "SuperFarmacias" más importante de México por el volumen de ventas.



EXPANSIÓN

El ejercicio 2018 fue otro año muy positivo en lo que se refiere a la expansión y al programa de crecimiento. Nuevamente se superó el objetivo, llegando a 153 aperturas. Éstas acercaron a FRAGUA a un mayor número de clientes, localizados en 386 ciudades en 30 estados. Se incluyeron 16 nuevas ciudades y dos nuevos estados en el año.

Las aperturas en el 2018 se dieron de la siguiente manera: en el primer trimestre se abrieron 10, en el segundo trimestre se abrieron 42, en el tercer trimestre se logró la inauguración de 33 sucursales y en el último trimestre del año las aperturas fueron 68.

Los estados en los que se abrieron sucursales durante el año fueron los siguientes: Aguascalientes, Baja California, Baja California Sur, Campeche, Chiapas, Chihuahua, Ciudad de México, Coahuila, Durango, Estado de México, Guanajuato, Guerrero, Hidalgo, Jalisco, Michoacán, Morelos, Nuevo León, Oaxaca, Puebla, Querétaro, San Luis Potosí, Sinaloa, Sonora, Tabasco, Tamaulipas, Tlaxcala y Veracruz.

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

VENTAS

Las ventas totales tuvieron crecimiento en el año, aumentaron un 14.3 % con relación al año anterior. El importe acumulado de ventas del 2018 ascendió a \$53,352 millones de pesos, contra \$46,674 millones de pesos del año anterior. Durante el cuarto trimestre del 2018 se vendieron \$14,238 millones de pesos, contra \$12,238 millones de pesos en el cuarto trimestre del 2017, lo cual representó un crecimiento de 16.3%.

Las Ventas Mismas Tiendas, es decir, las ventas de las sucursales con más de un año en operación, alcanzaron un importe de \$48,789 millones de pesos en 2018 contra \$45,487 millones de pesos en 2017; esto implica un crecimiento de 7.3 % con respecto al año anterior.

Las Ventas Mismas Tiendas del cuarto trimestre individual, tuvieron un crecimiento del 10.0 %, logrando un importe de \$13,299 millones de pesos comparado con \$12,089 millones de pesos del mismo trimestre del 2017.

El área de venta de las sucursales se vio incrementada por la expansión, llegó a 856,652 metros cuadrados en el 2018. El crecimiento representa un 6.4%, contra los 805,322 metros cuadrados del ejercicio anterior.





PRODUCTIVIDAD

En 2018 los resultados, crecimientos y logros presentados, son muestra de que las estrategias aplicadas han dado buenos resultados.

La utilidad bruta del año creció 15.9 % comparada con 2017; incrementó de \$9,261 millones de pesos a \$10,740 millones de pesos. El margen bruto creció de 19.8 % a 20.1 % sobre ventas.

El margen bruto del trimestre llegó a 19.0 %, en comparación con 20.2 % del mismo trimestre de 2017.

En 2017 los gastos fueron de \$8,077 millones de pesos, mientras que en 2018 fueron de \$9,590 millones de pesos, el crecimiento fue del 18.7 %. El porcentaje representó 18.0 % de las ventas en 2018 contra un 17.3 % en el ejercicio anterior.

En el cuarto trimestre del 2018 los gastos representaron 18.6 % de las ventas netas, mientras que en el cuarto trimestre del 2017, el 18.1 %.

La utilidad operativa anual presentó un incremento de 5.9 %, pasando de \$2,678 millones de pesos en 2017 a \$2,839 millones de pesos en 2018; el margen operativo varió de 5.7 % a 5.3 % sobre las ventas netas.

En el cuarto trimestre, el margen de operación disminuyó de 5.9 % en 2017 a 3.9 % para el 2018.

Finalmente, la utilidad neta del año tuvo un incremento de 14.0 %; en 2017 fue de \$1,343 millones de pesos para llegar a \$1,532 millones de pesos en 2018. El margen neto del año se mantuvo en 2.9%.

En términos de estructura financiera y de liquidez, FRAGUA concluye el ejercicio con buenos niveles, los cuales son apropiados y suficientes para el crecimiento y cumplimiento del plan de expansión del 2019.



CAPITAL HUMANO

Los 40,620 colaboradores de Corporativo FRAGUA, continúan con satisfactorios estándares de productividad. Se crearon este año 3,698 fuentes de trabajo permanentes, que representan un incremento de 10.0 % 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 apoyando el plan de expansión. El hecho de tener los productos en cada una de las 2,018 "SuperFarmacias" en tiempo oportuno, permite la satisfacción de los clientes y sirve de base para el crecimiento.

Durante el segundo trimestre del 2018, se adquirió un terreno en el estado de Hidalgo para desarrollar un tercer centro de distribución que cubra nuestras necesidades de crecimiento en sucursales; se estima que inicie operaciones en el tercer trimestre del 2020. Se trata de una propiedad de 32 hectáreas, que estará construido y equipado con tecnología logística de última generación. El monto actualizado de inversión es de \$1,840 millones de pesos, los cuales se financiarán de la siguiente manera: 640 millones de pesos vía arrendamientos financieros y el resto con créditos bancarios de largo plazo.

2018 ha sido para FRAGUA otro año de buenos resultados, gracias a la preferencia de sus clientes, apoyados por nuestra gente, así como 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

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 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.

Lic. Javier Arroyo Chávez
Presidente del Consejo de Administración

ATENTAMENTE

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 2013, incursionando en la maquila de algunas marcas propias no medicinales.

TRANSPORTES Y ENVÍOS DE GUADALAJARA, S.A. DE C.V.

Sociedad dedicada a prestar servicios de logística a FARMACIA GUADALAJARA y otras empresas del Corporativo. Cuenta con flotilla propia que permite la distribución de productos.

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



ORGANIZACIÓN DE VIGILANCIA COMERCIAL, S.A. DE C.V.

Compañía prestadora de servicios de mantenimiento y vigilancia para FARMACIA GUADALAJARA.

FOTOSISTEMAS ESPECIALIZADOS, S.A. DE C.V.

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



**Servicio las
24 horas**



**ABIERTO
DIA Y NOCHE**





Cobertura de 386 Ciudades en 30 Estados

- | | | |
|------------------------|--------------------|---------------------|
| 1- Aguascalientes | 11- Edo. de México | 21- Puebla |
| 2- Baja California | 12- Guanajuato | 22- Querétaro |
| 3- Baja California Sur | 13- Guerrero | 23- San Luis Potosí |
| 4- Campeche | 14- Hidalgo | 24- Sinaloa |
| 5- Chiapas | 15- Jalisco | 25- Sonora |
| 6- Chihuahua | 16- Michoacán | 26- Tabasco |
| 7- Ciudad de México | 17- Morelos | 27- Tamaulipas |
| 8- Coahuila | 18- Nayarit | 28- Tlaxcala |
| 9- Colima | 19- Nuevo León | 29- Veracruz |
| 10- Durango | 20- Oaxaca | 30- Zacatecas |



2,018
SuperFarmacias
en operación



**Se superó la
meta en 33
SuperFarmacias
en 2018**





**Se inauguraron
153 nuevas
SuperFarmacias
durante 2018**



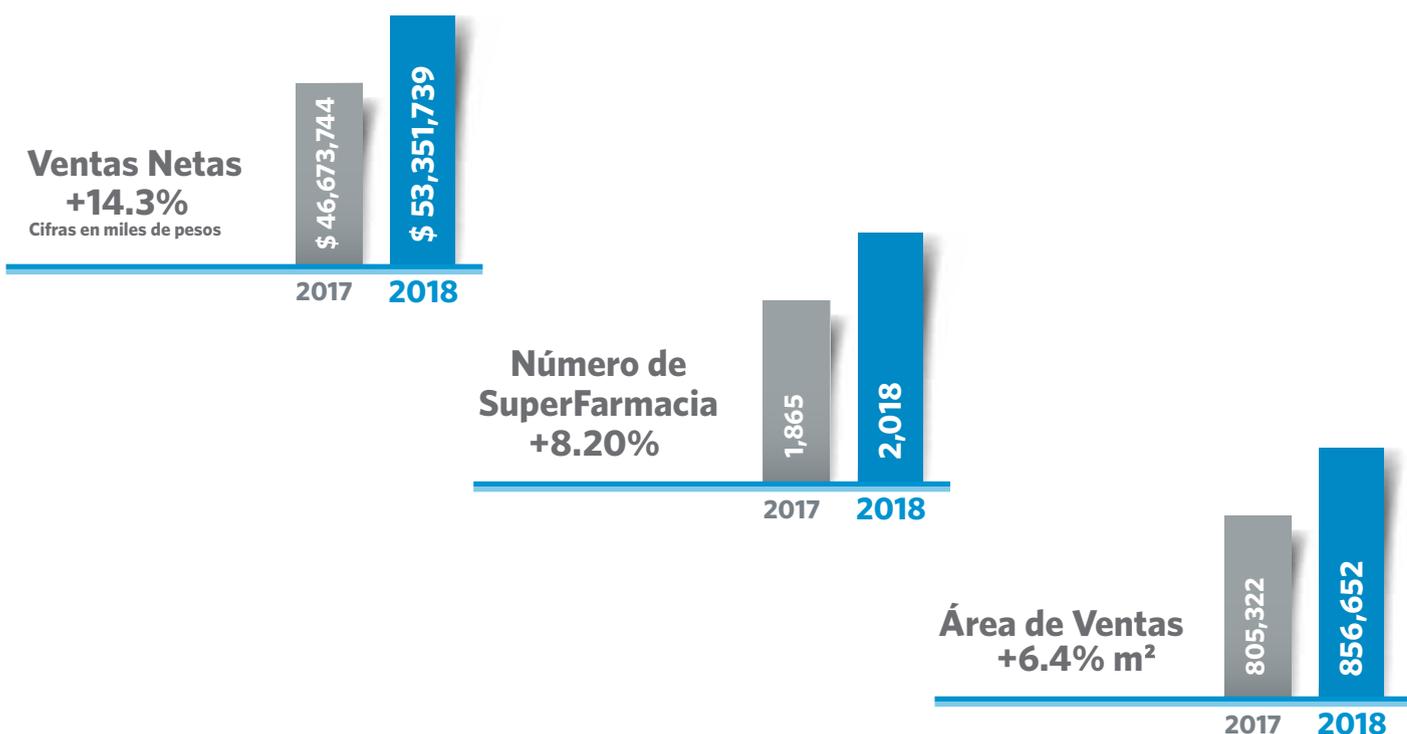
Crecimiento con bases sólidas Corporativo FRAGUA

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; junto con una política eficiente de compras y un estricto control de gastos.

La expansión durante el 2018 fue acelerada. Gracias a las estrategias implementadas, se superó la meta en 33 SuperFarmacias. Aunado al permanente proceso de capacitación y actualización de tecnología, permitió terminar el año con 2,018 puntos de venta. Lo que representa un crecimiento en número de SuperFarmacias del 8.2% con respecto al año anterior.

La cobertura al día de hoy es de 30 estados y de 386 ciudades, dentro de la República Mexicana. En el 2018 se logró concluir con una superficie de ventas de 856,652 metros cuadrados, en las 2,018 sucursales; este crecimiento refleja un incremento del 6.4% con relación al año anterior, el cual cerró con 805,322 metros cuadrados en área de venta.

Debido al ambiente cálido y seguro y el rápido servicio, en todas las SuperFarmacias se muestra un crecimiento importante en número de clientes atendidos. Este año, el crecimiento fue de 4.9% con relación al año anterior; se superaron 570 millones de clientes atendidos, lo que confirma el éxito del concepto de SuperFarmacias y el compromiso de la empresa de seguir satisfaciendo a todos nuestros clientes.



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 el 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 reúne en el mismo lugar, además de medicinas y alimentos, artículos para el hogar, cuidado personal, foto-electrónica, perfumería, regalos y panadería, entre otros productos de uso cotidiano.

Farmacias Guadalajara desarrolla su línea de productos de marca propia a partir de 1997; en 2018 continúa el impulso para su desarrollo. La gran aceptación y fidelidad de los clientes hacia estos artículos, hace que se siga comprometiendo con la mejor calidad y los precios más bajos.



En 1989 se crea el concepto de SuperFarmacia





**3,698 nuevas
fuentes de
empleo
durante 2018**



II. COLABORADORES

Parte elemental del éxito de Corporativo FRAGUA es la fuerza y capacidad de su gente. Su personal es la base sobre la cual se cimientan la productividad y la eficiencia.

En 2018 se crearon 3,698 empleos, para terminar el año con un total de 40,620 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 cuenta con 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 sus más importantes objetivos.

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

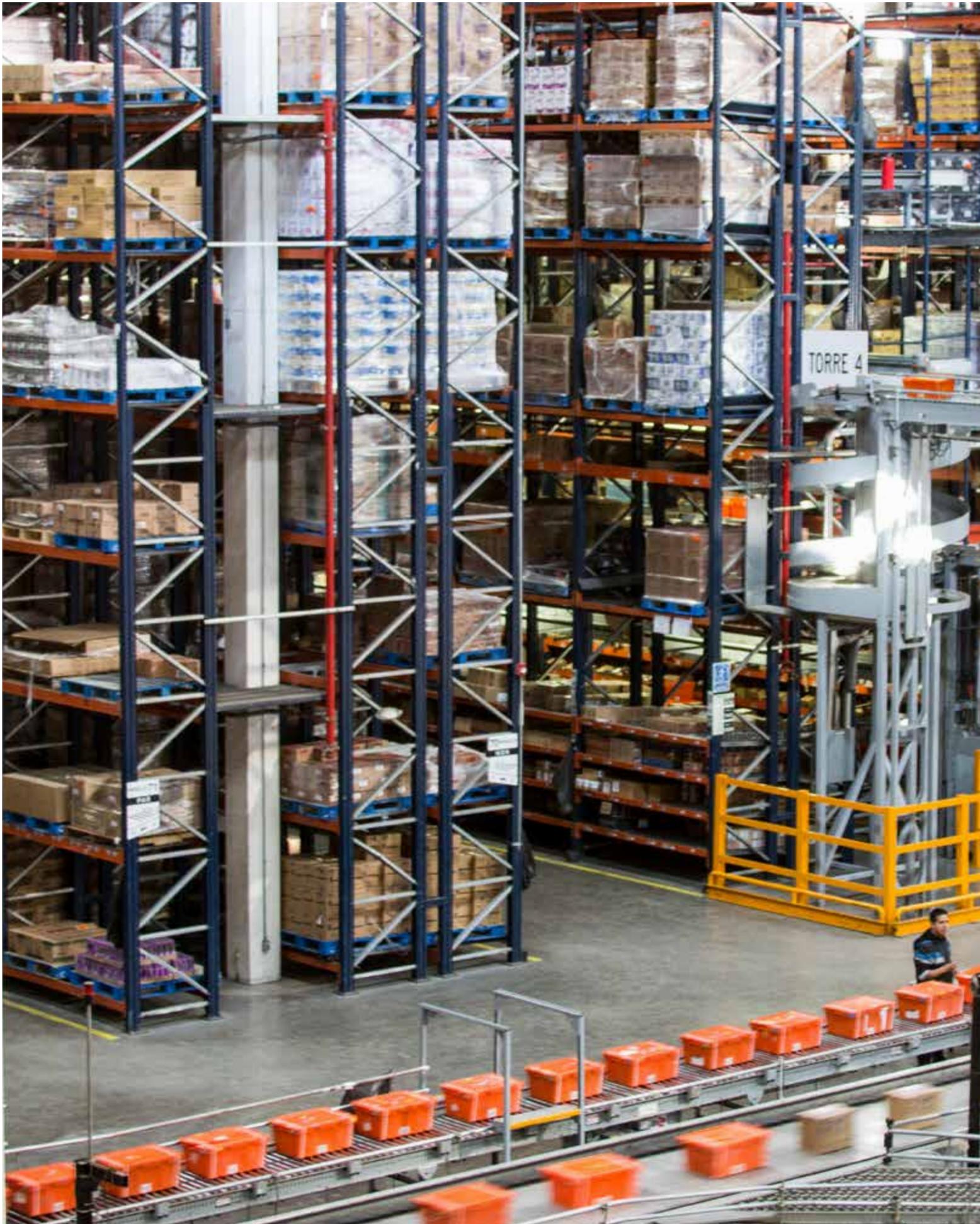
Gracias a los sistemas de información altamente automatizados e integrados a las comunicaciones, se ha logrado que todas las SuperFarmacias se encuentren conectadas en línea, lo que permite brindar un mejor nivel de servicio, un mayor control en procesos y transacciones; y una toma de decisiones más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

El área de sistemas, entrega servicios con optimización en la relación costo-beneficio y continuamente 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 optimizan la experiencia de compra del cliente









IV. CENTROS DE DISTRIBUCIÓN

Los Centros de Distribución abastecen en su totalidad a los puntos de venta de la cadena. 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 de Distribución, 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.

Los Centros de Distribución en coordinación con la flotilla, son base para el cumplimiento del plan de expansión



Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2018

Informe del Comité de Auditoría	29
Informe del Comité de Prácticas Societarias	30
Informe de los Auditores Independientes	31
Estado de Situación Financiera Consolidada	33
Estado Consolidado de Resultado y Otro Resultado Integral	34
Estado Consolidado de Cambios al Patrimonio	35
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	36
Notas a los Estados Financieros Consolidados	37
Consejo de Administración	48

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 el 31 de diciembre del 2018, 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, 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 cumplieron 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 2018, así como las notas relevantes a los mismos. Se entregó la carta de observaciones y comentarios derivados de la Auditoría.
 - La firma de los 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 arrojan observaciones relevantes y fueron presentados a través de los informes respectivos.
 - Durante el ejercicio de 2018, 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 Directora de Finanzas, el representante de los Auditores Independientes y el Auditor Independiente, con el objeto de proporcionar la información, la opinión sobre la misma y atender cualquier observación de los miembros de éste Comité.

Este Comité terminó sus actividades, a los 21 días del mes de febrero del 2019 en Guadalajara, Jalisco. Firman 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 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 el 31 de diciembre del 2018, 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 2018 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 para el ejercicio 2018.
 - 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, éste Comité analizó las propuestas que estarán en vigor durante el ejercicio 2019 y recomendó su aprobación al Consejo de Administración.

En diciembre 2018 terminó el proceso de sucesión y definición de las actividades del Presidente Ejecutivo y del Director General, se presentaron al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias para su opinión y se solicitó la aprobación al Consejo Extraordinario celebrado el día 24 de enero de 2019, donde se aprobó por unanimidad como Presidente Ejecutivo al Lic. Javier Arroyo Chávez, quien venía fungiendo en el cargo de Presidente del Consejo y Director General del Grupo FRAGUA, esta aprobación se realiza a fin de capitalizar su experiencia y conocimientos de más de 50 años dentro del Grupo.

Así mismo, se nombró como Director General al Lic. Javier Arroyo Navarro, quien ha formado parte del Grupo durante 15 años y venía desempeñando el cargo de Sub Director General.

Dichos acuerdos se presentarán en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, para su ratificación.

- * 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.

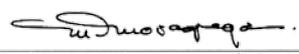
A este Comité asistieron la Directora de Finanzas, el representante de los Auditores Independientes y el Auditor Independiente, con el objeto de proporcionar la información, la opinión sobre la misma y atender cualquier observación de los miembros de este Comité.

Este Comité terminó sus actividades a los 21 días del mes de febrero de 2019 en Guadalajara, Jalisco. Firman 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 de la sociedad CORPORATIVO FRAGUA, S.A.B. DE C.V. y subsidiarias, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el estado de resultado consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado, por los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la sociedad CORPORATIVO FRAGUA, S.A.B. DE C.V. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como de sus resultados consolidados, cambios en el patrimonio consolidado y flujos de efectivo consolidados por los años terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la sociedad, de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de estados financieros en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones claves de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Responsabilidad de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad del Grupo de continuar como negocio en marcha revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones o bien, no exista otra alternativa realista.

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo; hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada; y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

Alberto Tapia Contadores Públicos, S.C.



C.P.C. José Suárez Gutiérrez
Cédula Profesional No. 2190522
Certificación No. 14419
Zapopan Jal. 15 de febrero 2019

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	2018	2017	PASIVO	2018	2017
CIRCULANTE:			CIRCULANTE:		
Efectivo en caja y bancos	\$ 1,084,790	\$ 1,307,666	Impuestos por pagar	\$ 419,378	\$ 580,368
Inversiones en valores	262,076	309,990	Proveedores	10,509,366	8,542,042
Clientes	177,299	137,091	Créditos bancarios (Nota 8)	500,000	-
Deudores diversos	107,904	81,766	Arrendamiento por pagar de activo fijo C.P. (Nota 5)	193,642	-
Inventarios (Nota 2-g)	10,402,575	8,319,714	Acreedores diversos	868,448	800,993
Almacén de materiales (Nota 2-h)	205,843	155,429	SUMA PASIVO CIRCULANTE	12,490,834	9,923,403
Anticipos a proveedores	218,643	126,284			
Impuestos por acreditar	845,603	584,310			
SUMA ACTIVO CIRCULANTE	13,304,733	11,022,250	NO CIRCULANTE:		
			Arrendamiento por pagar de activo fijo L.P. (Nota 5)	512,958	-
NO CIRCULANTE:			Obligaciones laborales (Notas 2-n y 9)	105,540	112,767
Terrenos (Notas 2-i y 4)	1,709,343	1,466,292	Impuestos diferidos (Nota 10)	196,609	132,989
Edificios y construcciones - Neto (Notas 2-i, j y 4)	2,370,698	1,196,311	SUMA PASIVO NO CIRCULANTE	815,107	245,756
Muebles y enseres - Neto (Notas 2-i, j y 4)	9,148	8,466			
Equipo de transporte - Neto (Notas 2-i, j y 4)	134,210	195,687	SUMA PASIVO	13,305,941	10,169,159
Equipo de cómputo - Neto (Notas 2-i, j y 4)	275,097	300,001			
Equipo de tienda - Neto (Notas 2-i, j y 4)	1,402,149	1,297,678	PATRIMONIO		
Equipo de almacén - Neto (Notas 2-i, j y 4)	446,690	413,409	(Nota 11)		
Maquinaria y equipo - Neto (Notas 2-i, j y 4)	985,714	912,271	Capital social	172,335	172,335
Mobiliario y equipo - Neto (Notas 2-i, j y 4)	199,715	184,835	Prima en venta de acciones	319,013	319,013
Otros activos fijos - Neto (Notas 2-i, j y 4)	205,068	189,789	Utilidades por aplicar	9,575,457	8,396,525
Activo fijo arrendado (Nota 5)	706,599	-	Reserva legal	14,304	14,304
Inversión en acciones permanentes	2,923	2,443	Reserva para recompra de acciones (Nota 12)	409,829	402,418
Instalaciones en locales arrendados-Neto (Notas 2-k, L y 6)	3,489,439	3,677,302	Superávit por revaluación de activos fijos	479,707	506,336
Gastos pagados por anticipado	295,749	227,545	Resultado neto del ejercicio	1,532,322	1,343,092
Gastos de Preapertura (Nota 2-m y 7)	63,689	56,147			
Depósitos en garantía	49,364	43,304	Inversión mayoritaria	12,502,967	11,154,023
Otros activos	158,985	130,444	Participación minoritaria	405	991
SUMA ACTIVO NO CIRCULANTE	12,504,580	10,301,923	PATRIMONIO CONSOLIDADO	12,503,372	11,155,014
SUMA ACTIVO	\$ 25,809,313	\$ 21,324,173	SUMA PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 25,809,313	\$ 21,324,173

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)

	2018	2017
Ventas netas	\$ 53,351,739	\$ 46,673,744
Costo de ventas	42,611,309	37,412,771
Utilidad (o pérdida) bruta	10,740,430	9,260,973
Gastos de operación	9,865,769	8,386,498
Otros ingresos y gastos. Neto	(1,688,120)	(1,494,841)
Costo integral de financiamiento: (Nota 13)		
Gastos financieros	304,285	244,402
Productos financieros	22,916	32,541
Ganancia cambiaria	99,358	55,997
Costo integral de financiamiento (R.I.F.)	182,011	155,864
Partidas no ordinarias		
Otros ingresos y gastos (Nota 14)	(20,065)	(23,772)
Utilidad (o pérdida) antes de impuestos a la utilidad	2,400,836	2,237,224
Provisiones		
Impuesto sobre la renta	804,637	928,976
Impuesto sobre la renta diferido	63,621	(35,165)
	868,258	893,811
Utilidad (o pérdida) neta	\$ 1,532,578	\$ 1,343,413
Participación de accionistas minoritaria en la utilidad neta	256	321
Participación de accionistas mayoritarios en la utilidad neta (Nota 16)	\$ 1,532,322	\$ 1,343,092
Utilidad Básica por Acción (Cifras en Pesos) (Nota 2-p)	\$ 14.9324	\$ 13.0874

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 11)	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES (Nota 11)	UTILIDADES POR APLICAR (Nota 11)	RESERVA LEGAL (Nota 11)	RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES (Nota 12)	SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS FIJOS (Nota 11)	RESULTADO DEL EJERCICIO (Notas 11 y 16)	PARTICIPACIÓN MINORITARIA	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	\$ 172,335	319,013	7,448,679	14,304	431,679	538,659	1,101,745	658	\$ 10,027,073
Aplicación del resultado del ejercicio 2016 a los resultados acumulados			1,101,745				(1,101,745)		-
Recompra de acciones propias					(36,105)				(36,105)
Dividendos decretados en marzo de 2017			(147,056)						(147,056)
Dividendos decretados de acciones propias			(6,844)		6,844				-
Superávit por revaluación de activos fijos						(32,323)			(32,323)
Aumento en la participación minoritaria								333	333
Resultado integral 2017 (Nota 16)							1,343,092		1,343,092
PATRIMONIO CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	\$ 172,335	319,013	8,396,525	14,304	402,418	506,336	1,343,092	991	\$ 11,155,014
Aplicación del resultado del ejercicio 2017 a los resultados acumulados			1,343,092				(1,343,092)		-
Recompra de acciones propias					-				-
Dividendos decretados en marzo de 2018			(156,749)						(156,749)
Dividendos decretados de acciones propias			(7,411)		7,411				-
Superávit por revaluación de activos fijos						(26,629)			(26,629)
Aumento en la participación minoritaria								(586)	(586)
Resultado integral 2018 (Nota 16)							1,532,322		1,532,322
PATRIMONIO CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	\$ 172,335	319,013	9,575,457	14,304	409,829	479,707	1,532,322	405	\$ 12,503,372

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)

	2018	2017
Actividades de operación		
Utilidades antes de impuestos a la utilidad	\$ 2,400,836	\$ 2,237,224
<i>Partidas relacionadas con actividades de inversión</i>		
Depreciaciones y amortizaciones (Notas 4 y 6)	461,388	467,351
Provisión para obligaciones laborales (Nota 9)	(7,227)	17,793
(Utilidad) ó Pérdida en venta de activo fijo (Nota 14)	(20,065)	(23,772)
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	63,621	(35,165)
Intereses a favor (Nota 13)	(122,274)	(88,538)
<i>Partidas relacionadas con actividades de financiamiento</i>		
Intereses a cargo (Nota 13)	304,285	244,402
Suma	3,080,563	2,819,295
(Aumento) o Disminución de cuentas por cobrar	(66,346)	(95,007)
(Aumento) o Disminución de inventarios	(2,082,861)	(1,492,894)
(Aumento) o Disminución en Impuestos por acreditar y otros activos	(506,871)	(341,617)
Aumento en proveedores	1,967,324	1,396,180
Incremento o (Disminución) en otros pasivos	(121,909)	366,589
Impuestos a la utilidad pagados	(804,637)	(928,976)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(1,615,300)	(1,095,725)
Actividades de inversión		
Intereses cobrados	122,274	88,538
Adquisición de activo fijo e instalaciones en edificios arrendados	(1,897,294)	(1,224,371)
Arrendamiento de Activos Fijos	(706,599)	-
Reserva para recompra de acciones	7,411	(29,261)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(2,474,208)	(1,165,094)
Efectivo excedente para aplicar a actividades de financiamiento	(1,008,945)	558,476
Actividades de financiamiento		
Dividendos pagados en el período	(164,160)	(153,900)
Intereses pagados	(304,285)	(244,402)
Créditos bancarios	500,00	-
Arrendamiento por pagar de activos fijos	706,600	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	738,156	(398,302)
Incremento o (decremento) neto de efectivo y demás equivalentes de efectivo	(270,790)	160,174
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1,617,656	1,457,482
Efectivo e inversiones temporales al final del periodo	\$ 1,346,867	\$ 1,617,656



Lic. Javier Arroyo Chávez
Director General



Lic. María Fernanda García Orozco
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 2018 Y 2017

(CIFRAS EXPRESADAS 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 cualquier otro acto jurídico que tengan por materia bienes inmuebles, fábricas, 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, 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 1º de enero de 2018, 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 en donde se establece la obligatoriedad para estas empresas de preparar sus estados financieros de acuerdo a las NIIF.

b) Base de Medición

Los estados financieros adjuntos, se prepararon sobre la base del 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 2018.
- Los activos fijos disponibles para su venta se miden a su valor razonable de realización.
- 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 las 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 2018 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 2018, Farmacia cuenta con 2,018 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, TEG es el 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, tiene 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; TEG es su principal accionista con una participación en su capital del 99.997%.

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

ENVÍOS PUNTO A PUNTO, S.A. de C.V. (ENVÍOS), cuyo objeto principal es la prestación de servicios de transferencia de fondos, tiene como principal accionista a FARMACIA de un 99.00% de su capital.

FOCUS 360 PUBLICIDAD, S.A. DE C.V. (FOCUS), su objeto principal es la prestación de servicios de publicidad y producción de campañas específicas. FARMACIA es su principal accionista con participación del 99.0% de su capital.

RETTO RECURSOS ESTRATÉGICOS, S.A. DE C.V. (RETTO), cuyo objeto principal es la prestación de servicios relacionados con el manejo de personal. TEG es su principal accionista con una participación del 99.70% de su capital.

ICI CAPITAL, S.A.P.I. (ICI), su objeto principal es la inversión de capital de trabajo en empresas de nueva creación (startups). PROMOTORA es su principal accionista con el 99.0% de su capital.

Los porcentajes de FRAGUA en el capital social de sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

EMISORA	PORCENTAJE
FARMACIA	99.9997%
KROMI	99.9482%
ORVICO	99.9970%
TEG	99.9999%

Atendiendo a que FRAGUA es dueña de 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 filiales, 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 vigente al 1º de enero de 2018, 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 de 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.

g) Valuación de Inventarios

Los inventarios, compuestos de mercancías para la venta al público en FARMACIA y de material y equipo fotográfico en KROMI, inventarios producidos para su distribución en INNOVADORA, se encuentran valuados a los últimos precios de adquisición o de producción, 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 y 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 y Consumibles

El almacén de materiales y consumibles se presenta 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 2018. 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
- Equipo de Transporte
- Equipo de Cómputo
- Equipo de Tienda
- Equipo de Almacén
- Maquinaria y Equipo
- Mobiliario y Equipo
- Otros Activos

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

Como consecuencia del estudio que se realiza, se establece que la ponderación de la vida útil remanente de las propiedades y equipos al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

RUBRO	PONDERACIÓN DE VIDA ÚTIL REMANENTE (AÑOS)
EDIFICIOS	37.28
EQUIPO DE TRANSPORTE	7.85
EQUIPO DE CÓMPUTO	8.78
EQUIPO DE TIENDA	11.64
EQUIPO DE ALMACÉN	18.77
MAQUINARIA Y EQUIPO	17.69
MOBILIARIO Y EQUIPO	13.43
OTROS ACTIVOS	7.96

Por otra parte, y derivado del proceso de identificación de sus activos, en función a los componentes que los integran y aplicando los criterios y políticas establecidas ya descritas, en cuanto a la forma de calcular la depreciación del ejercicio, la empresa ha adecuado a la vida útil de sus activos, el porcentaje de depreciación de sus bienes, acorde con lo que los expertos en el ramo han establecido como adecuado en función a la experiencia real del servicio de los activos.

Atendiendo la normatividad contenida en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos" y para efectos de identificar deterioro en el valor de uso de sus activos fijos, generadores de flujos de efectivo, la empresa está implementando procesos para obtener información adicional, que le permita detectar con oportunidad variaciones, que puedan derivar en un deterioro en el valor de uso de sus activos.

Por otra parte, se ha venido traspasando en forma consistente a una cuenta de activos fuera de uso, aquellos activos identificados que han dejado de proporcionar beneficios de uso en la operación de la empresa.

k) Valuación de Gastos Amortizables

Los Gastos de Instalación, realizados en terrenos y locales arrendados, se reflejan a los valores históricos en 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 estimó su afectación a los resultados del ejercicio en los siguientes 12 meses posteriores al inicio de operación de la tienda, periodo en el que estima se devenga su inversión. (Ver nota 7)

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:

l) 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 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 9.)

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 por el excedente 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 integral neto del año (Utilidad antes de partidas especiales y participación minoritaria, sumando o restando 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 en el proceso de consolidación de cifras, puesto que cada una de estas subsidiarias realiza servicios para el propio grupo y son propiedad 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
ENVÍOS	SIN OPERACIONES	SIN OPERACIONES
FOCUS	SIN OPERACIONES	SIN OPERACIONES
RETTO	SIN OPERACIONES	SIN OPERACIONES
ICI	SIN OPERACIONES	SIN OPERACIONES

La participación accionaria en PROMOTORA, OPERADORA, INNOVADORA, ENVÍOS, FOCUS, TRATE, RETTO e ICI, se da a través de la tenencia que poseen las empresas FARMACIA Y TEG.

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	COBRO DE COMISIONES	\$ 107,358
KROMI	REVELADO Y SERVICIOS FOTOGRÁFICOS	REVELADOS FOTOGRÁFICOS	194,670
TEG	MANEJO, LOGÍSTICA Y SERVICIOS DE PERSONAL	MANEJO DE MERCANCÍAS EN SUS CENTROS DE DISTRIBUCIÓN	800,587
ORVICO	MANTENIMIENTO Y VIGILANCIA	SERVICIOS DE MANTENIMIENTO Y VIGILANCIA	128,857
TRATE	TRANSPORTE Y DISTRIBUCIÓN DE MERCANCÍAS	TRANSPORTE DE MERCANCÍA	526,224
FRAGUA	TENEDORA DE ACCIONES	SERVICIOS ADMINISTRATIVOS	6,000
PROMOTORA	COMPRA VENTA Y ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	29,731
INNOVADORA	ELABORACIÓN Y ENVASADO DE BEBIDAS NO ALCOHÓLICAS	VENTA DE INVENTARIOS PRODUCIDOS PARA SU DISTRIBUCIÓN	130,443
RETTO	ADMINISTRACIÓN DE SERVICIOS DE PERSONAL	SERVICIOS DE PERSONAL	14,107
TOTAL			\$ 1,937,977

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

CONCEPTO	SOCIOS	FAMILIARES
VENTAS	574	648
COMPRAS	SIN OPERACIONES	109,964
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	30,502	14,111

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) Identificación de los elementos que integran los activos fijos

En el transcurso del ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2018, acorde con las disposiciones contenidas en NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, la principal subsidiaria (FARMACIA), continuó con el proceso de identificar y clasificar sus activos de acuerdo a los elementos que los integran. Derivado de esta actividad sus activos se reflejan en función a su vida útil de acuerdo a sus características y se aplica el porcentaje de depreciación que le corresponde.

b) Efecto neto del valor actualizado de los activos

Tomando en consideración los criterios descritos anteriormente, el grupo de empresas ha continuado con sus políticas referentes a que las cifras que integran el valor de los inmuebles, planta y equipo de la sociedad, a la fecha de los estados financieros, se presenten a su valor de mercado neto, según avalúo realizado por especialistas. Las adquisiciones a partir del 1º de enero de 2008, en su origen se registraron a su valor histórico y se actualizan a la fecha de avalúo; y las adquisiciones hasta el 31 de diciembre de 2007 y anteriores, incluyen el valor actualizado a esa fecha, de acuerdo al método de ajuste por cambios en el nivel general de precios al consumidor y se actualizan a la fecha de avalúo, según se muestran a continuación:

RUBRO	VALOR NOMINAL	ACTUALIZACIÓN NETA DE VALOR	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	VALOR NETO ACTUAL
TERRENOS	\$ 1,620,395	88,948		\$ 1,709,343
EDIFICIOS Y CONTRUCCIONES	1,538,030	1,040,048	(207,380)	2,370,698
MUEBLES Y ENSERES	12,213	1,266	(4,332)	9,148
EQUIPO DE TRANSPORTE	224,386	107,395	(197,571)	134,210
EQUIPO DE CÓMPUTO	651,090	112,262	(488,255)	275,097
EQUIPO DE TIENDA	1,872,093	194,036	(633,980)	1,402,149
EQUIPO DE ALMACÉN	596,403	61,815	(211,528)	446,690
MAQUINARIA Y EQUIPO	1,316,086	136,408	(466,780)	985,714
MOBILIARIO Y EQUIPO	266,651	27,637	(97,574)	199,715
OTROS ACTIVOS	273,799	28,378	(97,109)	205,068
INVERSIONES EN ACCIONES	2,923			2,923
TOTALES	\$8,374,070	1,798,193	(2,431,508)	\$7,740,755

En la información referente a edificios y construcciones, se incluyen \$ 796,835 de construcciones en proceso. La depreciación cargada al resultado del periodo ascendió a \$ 301,503.

NOTA 5. ACTIVOS Y PASIVOS RELACIONADOS CON LOS ARRENDAMIENTOS

Como consecuencia de la entrada en vigor de la Norma Internacional de Información Financiera 16 ARRENDAMIENTOS, la sociedad determinó el valor de los pasivos pendientes de pago, provenientes de contratos vigentes al 31 de diciembre de 2018, con objeto de que a partir del ejercicio que inicia el 1º de enero de 2019, la aplicación a los resultados por depreciación, intereses y arrendamientos se realice de acuerdo a las disposiciones contenidas en la NIIF a que se ha hecho referencia, para lo cual realizó la siguiente afectación en las empresas subsidiarias en las que realiza estas operaciones:

CUENTA	DEBE	HABER
ACTIVOS FIJOS EN ARRENDAMIENTO	\$ 706,599	
ARRENDAMIENTO POR PAGAR DE ACTIVOS FIJOS A C.P.		\$ 193,642
ARRENDAMIENTO POR PAGAR DE ACTIVOS FIJOS A L.P.		512,958
	\$ 706,599	\$ 706,599

Las empresas subsidiarias que aplican este esquema son FARMACIA, TEG y TRATE.

NOTA 6. 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	2018	2017
MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS, NETO HISTÓRICO	3,489,439	3,677,302
TOTAL DE GASTOS AMORTIZABLES	\$ 3,489,439	\$ 3,677,302

La amortización consolidada cargada en el periodo ascendió a \$ 159,885.

Las empresas aplican la amortización de las Instalaciones a Locales Arrendados de acuerdo a los montos que resultan del estudio realizado por la empresa Valuaciones, Consultores y Asesores, S.C., mediante la cual se determina la Vida Útil Remanente de los bienes propiedad de las mismas y que se refieren a:

- Instalaciones a Locales Arrendados

El cargo a resultados de amortización de las Instalaciones a Locales Arrendados del ejercicio, se obtiene dividiendo el valor neto del bien entre la vida útil remanente.

Como consecuencia del estudio que se realiza, se establece que la ponderación de la Vida Útil Remanente de las Instalaciones en Locales Arrendados al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

RUBRO	PONDERACIÓN VIDA ÚTIL REMANENTE (AÑOS)
INSTALACIONES EN LOCALES ARRENDADOS	39.05

NOTA 7. 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
\$ 242,142	(178,453)	\$ 63,689

NOTA 8. CRÉDITOS BANCARIOS

Lo créditos bancarios al 31 de diciembre de 2018 se integran de la manera siguiente:

BANCO	TIPO DE CRÉDITO	AL 31-DIC-2018
CORTO PLAZO		
BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A.	CONTRATO DE CUENTA CORRIENTE	\$ 400,000
SCOTIABANK INVERLAT, S.A.	CONTRATO DE CUENTA CORRIENTE	100,000
TOTAL A CORTO PLAZO		\$ 500,000

La totalidad de los contratos de crédito son operados por la subsidiaria FARMACIA.

NOTA 9. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El monto de las obligaciones de la empresa por beneficios adquiridos por su personal al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

CONCEPTO	31-DIC-2018	31-DIC-2017
PRIMA DE ANTIGÜEDAD	\$ 86,663	\$ 91,675
INDEMNIZACIÓN LEGAL	18,876	21,092
SUMAS	\$ 105,540	\$ 112,767

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

Por el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2018:

CONCEPTOS	PRIMA DE ANTIGÜEDAD	INDEMNIZACIÓN LEGAL	TOTALES
OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS	\$ 91,675	\$ 21,092	\$ 112,767
COSTO LABORAL DEL SERVICIO ACTUAL	12,141	2,061	14,202
COSTO DE INTERÉS DEL OBD	6,116	1,321	7,437
PAGOS CON CARGO A LA RESERVA	(14,136)		(14,136)
EFFECTOS DE HIPÓTESIS	(9,132)	(5,596)	(14,729)
SUMA RESERVAS	\$ 86,663	\$ 18,878	\$ 105,540

Por el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2017:

CONCEPTOS	PRIMA DE ANTIGÜEDAD	INDEMNIZACIÓN LEGAL	TOTALES
OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS	\$ 77,944	\$ 17,029	\$ 94,974
COSTO LABORAL DEL SERVICIO ACTUAL	9,787	1,356	11,144
COSTO DE INTERÉS DEL OBD	5,538	1,116	6,653
PAGOS CON CARGO A LA RESERVA	(8,335)		(8,335)
EFFECTOS DE HIPÓTESIS	6,740	1,590	8,331
SUMA RESERVAS	\$ 91,675	\$ 21,092	\$ 112,767

NOTA 10. IMPUESTOS DIFERIDOS

En el periodo, FRAGUA y sus subsidiarias, el saldo de la cuenta de impuestos diferidos a cargo asciende a \$ 196,609 y el crédito a resultados asciende a \$ 63,621.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 11. PATRIMONIO

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 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	8,869,587	705,870	9,575,457
RESERVA PARA COMPRA DE ACCIONES	371,885	37,944	409,829
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS		479,707	479,707
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1,532,322	-	1,532,322
CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	10,982,754	1,520,213	12,502,967
PARTICIPACIÓN MINOTARIA	356	49	405
CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO	\$ 10,983,110	\$ 1,520,262	\$ 12,503,372

NOTA 12. 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; el 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		(44,173)
ACCIONES PROPIAS RECOMPRADAS DE 1998 HASTA DICIEMBRE DE 2018	4,632	579,395
SALDO HISTÓRICO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	4,632	528,115

Cabe señalar que la última recompra de acciones propias se realizó en agosto de 2017.

Total de la reserva autorizada	\$ 900,000
Acciones recompradas a valor histórico promedio	(528,115)
Reserva disponible para recompra de acciones histórico	371,885
Actualización de la reserva (Hasta el 31 de diciembre de 2007)	37,944
Valor neto de la reserva al 31 de diciembre de 2018 (Actualizado)	\$ 409,829

	Acciones	%
Total de acciones para colocar con público en general	20,700	100.00
Total de acciones en poder de la empresa	4,632	22.38
Acciones en poder del público inversionista	16,068	77.62

Total de prima por recolocación de acciones 19,034

Acciones por recolocar 4,632
 Valor de mercado de acciones (Unitarios en Pesos) 270
 Valor de mercado de acciones por recolocar 1,250,592

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

NOTA 13. COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El costo integral de financiamiento se compone como sigue:

RUBRO	IMPORTE
COMISIONES PAGADAS	\$ 235,735
PÉRDIDA CAMBIARIA	68,550
INTERESES GANADOS	(22,916)
GANANCIA CAMBIARIA	(99,358)
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	\$ 182,011

NOTA 14. 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 \$20,065.

NOTA 15. RESULTADOS MENSUALES

Los resultados consolidados mensuales y acumulados obtenidos por FRAGUA y subsidiarias durante el ejercicio de 2018 se presentan a continuación:

MES	RESULTADO NETO MENSUAL	RESULTADO NETO ACUMULADO
ENERO	120,779	120,779
FEBRERO	111,048	231,827
MARZO	141,998	373,825
ABRIL	133,123	506,948
MAYO	128,478	635,426
JUNIO	112,638	748,064
JULIO	102,550	850,614
AGOSTO	109,745	960,359
SEPTIEMBRE	148,013	1,108,372
OCTUBRE	113,993	1,222,365
NOVIEMBRE	109,852	1,332,217
DICIEMBRE	200,105	1,532,322
TOTALES	\$ 1,532,322	

NOTA 16. 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	2018	2017
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1,532,322	1,343,092
RESULTADO INTEGRAL	1,532,322	1,343,092

NOTA 17. 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 la parte proporcional de sueldos exentos pagados en el ejercicio. Al 31 de diciembre de 2018 la PTU causada ascendió a \$275,982.

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 18. 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 sí 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 operaciones 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 sometidas 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	%
SALUD Y BIENESTAR	\$ 37,299,893	69.91
NUTRICIÓN	12,481,412	23.39
VARIOS	3,570,434	6.69
TOTAL	\$ 53,351,739	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 14 de febrero de 2019.

Lic. Javier Arroyo Chávez
Director General

Lic. María Fernanda García Orozco
Director de Finanzas



Consejo de Administración

Lic. Javier Arroyo Chávez
Presidente

Lic. Guillermina Arroyo Chávez
Vicepresidente

Lic. Brenda Silva Rubio
 Secretario

Lic. Giancarlo Nuñez Escamilla
 Pro-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 SUPLENTE

Lic. Javier Arroyo Navarro
 C.P. Jaime Garay Nuño
 Lic. Miguel M. L. Moragrega Fdez. del Valle
 Lic. Miguel Ángel Fadl Adib
 Sra. Guillermina Arroyo Jiménez
 Lic. Verónica Arroyo Navarro
 Lic. J. Enrique Ramos Flores



**Crecimiento
de 6.4% en
área de
ventas**



**Más de
570 millones
de clientes
atendidos**







**Los clientes
atendidos
representan más
de cuatro 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
www.farmaciasguadalajara.com.mx



FRAGUA

