



CORPORATIVO
FRAGUA

Informe Anual 2008

oidas

MEDE COMESTIBLE
ENLATADOS
SOPAS Y PASTAS
SEMILLAS / GRANOS

6

5

Horas

8



Super Farmacia



Bebés



Medicina

9

10

SHAMPOO
DETERGENTE
SUPERFARMACIA
DENTIFRICA
SABONILLO DE TOILET
MEDICINA



Contenido.

03 Cifras sobresalientes.

04 Informe del Consejo de Administración.

08 Corporativo FRAGUA.

10 Expansión en el país.

14 Crecimiento sistemático.

16 Nuestras cuatro fortalezas.

I.- Concepto de SuperFarmacia.

II.- Colaboradores.

III.- Tecnología.

IV.- Centro de Distribución.

24 Estados financieros.

Informe del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.

Dictamen del Auditor Externo.

Estado Consolidado de Situación Financiera.

Estado Consolidado de Resultados.

Estado Consolidado de Variaciones en el Capital Contable.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo.

Estado Consolidado de Cambios en la Situación Financiera.

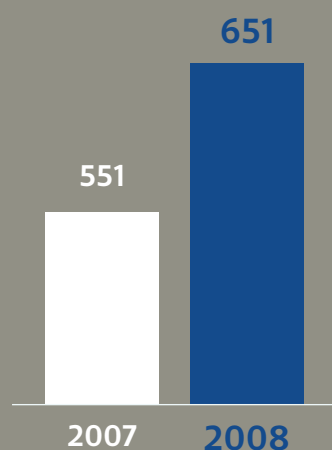
Notas a los Estados Financieros Consolidados.

47 Consejo de Administración y Equipo Directivo.

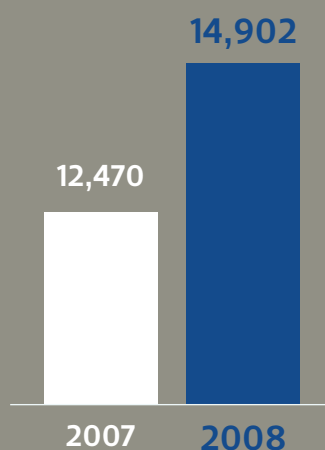
Cifras sobresalientes.

	2007 miles de pesos	2008 miles de pesos	Variación crecimiento %
Ventas Netas	14'575,199	16'751,706	14.9%
Utilidad Bruta	2'704,914	3'060,021	13.1%
Utilidad Operativa	668,674	638,275	-4.5%
Utilidad Neta	672,074	647,255	-3.6%
Flujo de Operación	785,693	776,663	-1.1%
Activo Total	5'755,533	6'056,980	5.2%
Pasivo Total	2'490,229	2'326,488	-6.6%

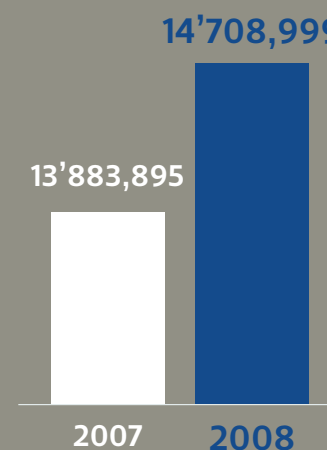
Crecimiento.
Número de SuperFarmacias



Colaboradores.



Ventas Mismas Tiendas.
Cifras en miles de pesos.



Informe del Consejo de Administración.

- **El plan de expansión 2008 volvió a superarse abriendo 100 nuevas sucursales, la meta fue de 60 sucursales; se inauguró una “SúperFarmacia” cada cuatro días en promedio.**
- **Con 651 puntos de venta en operación, la cobertura es de 19 estados, alcanzando 166 ciudades.**
- **14,902 colaboradores bien capacitados han hecho de éste, otro año de metas y logros alcanzados.**
- **Fragua permanece como la cadena de Farmacias más importante de México por su volumen de ventas.**

A pesar de la difícil situación económica, nuevamente se superaron nuestras metas de crecimiento ordenado, además hemos fortalecido de manera importante los procesos y operaciones, haciendo cada vez más eficiente la Empresa.

Para Fragua, algunos de los hechos más relevantes del año 2008 fueron:

- Por onceavo año consecutivo, se cumplió con creces el plan de expansión, abriendo una “SuperFarmacia” cada cuatro días en promedio. A diciembre del 2008 los puntos de venta llegaron a 651, en comparación con los 551 al cierre del 2007, lo que representó 100 nuevas sucursales.
- La presencia en la República Mexicana llegó a 166 ciudades y 19 estados, logrando en 2008 incorporar 22 nuevas ciudades.
- Las ventas totales en el año ascendieron a 16,751.7 millones de pesos, lo que representó un crecimiento de 14.9% con relación al año anterior.
- La utilidad y los márgenes presentaron pequeñas disminuciones comparados con el año anterior, debido al entorno de desaceleración que se está viviendo. Sin embargo, estos márgenes fueron muy buenos comparados con los del sector comercio.



- El área de venta se incrementó en un 18.8%, en relación con los metros cuadrados del año 2007.
- El número de clientes atendidos creció un 15.7%, superando los 266 millones de clientes este año.

EXPANSIÓN.

2008 fue un año muy positivo en lo que se refiere a la expansión y al programa de crecimiento. A inicios del año, se fijó el objetivo de crecer a un ritmo de 60 sucursales, llegando a 100 aperturas. Estas acercaron a Fragua a mayor número de clientes, localizados en 166 ciudades en 19 estados, adicionando 22 nuevas ciudades en el año.

En el primer trimestre del año 2008, se abrieron 5 sucursales: una en Coahuila, una en Durango, otra más en Nayarit, una en Nuevo León y otra en Tamaulipas.

En el segundo trimestre se abrieron 16 sucursales: una en Coahuila, una en Colima, cuatro en Estado de México, una en Jalisco, tres en Nuevo León, una más en Querétaro, una en Sinaloa, otra en Veracruz y tres en Tamaulipas.

En el tercer trimestre se logró la inauguración de 32 nuevos puntos de venta: tres en Aguascalientes, uno en Colima, tres en Estado de México, uno en Hidalgo, seis en Jalisco, uno en Michoacán, ocho en Nuevo León, uno más en Puebla, seis en Tamaulipas, otro en Veracruz y uno en Zacatecas.

En el último trimestre del año las aperturas fueron 47 y se dieron en los Estados de: Coahuila, Colima, Durango, Estado de México, Guanajuato, Jalisco, Nuevo León, Sinaloa, Tamaulipas, y Veracruz.

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

VENTAS.

En el año, las ventas totales tuvieron un buen crecimiento, aumentando en un 14.9% con relación al año anterior. El importe acumulado de ventas del 2008 llegó a 16,751.7 millones de pesos, contra 14,575.2 millones de pesos del año anterior. Durante el cuarto trimestre del 2008 se vendieron 4,454.1 millones de pesos, contra 3,864.0 millones de pesos en el cuarto trimestre del 2007, lo cual representó un crecimiento de 15.2%

Las “ventas mismas tiendas”, que son las ventas de las sucursales con más de un año en operación, alcanzaron un importe de 14,709 millones de pesos en 2008 contra 13,883.9 millones de pesos en 2007, esto implica un crecimiento de 5.9% con respecto al año anterior.

Las “ventas a mismas tiendas” del cuarto trimestre individual, tuvieron un crecimiento del 2.7 %, logrando un importe de 3,721.2 millones de pesos comparado con 3,624.7 millones de pesos del cuarto trimestre del año anterior.

El área de venta de las sucursales se vio incrementada por la expansión, llegando a 289,241 metros cuadrados en el 2008. El crecimiento representa un 18.8% contra los 243,563 metros cuadrados del ejercicio anterior.

PRODUCTIVIDAD.

En 2008, los resultados, crecimientos y logros presentados, son muestra de que las estrategias para hacerle frente a la situación económica actual están funcionando.

La utilidad bruta del año creció 13.1% contra 2007; pasando de 2,704.9 millones de pesos a 3,060.0 millones de pesos. Los márgenes brutos pasaron de 18.6% a 18.3% de las ventas netas este año.

Los gastos tuvieron un aumento, principalmente por el agresivo programa de expansión, por la construcción del Nuevo Centro de Distribución y por el incremento en los costos de energía eléctrica. El año anterior los gastos fueron de 2,036.2 millones de pesos, mientras que este año fueron de 2,421.7 millones de pesos, que representa un crecimiento del 18.9%. El porcentaje representó 14.5% de las ventas en 2008 contra un 14.0% en el ejercicio anterior.

En el cuarto trimestre los gastos aumentaron al 15.5% de las ventas netas contra 14.9% del cuarto trimestre del 2007.

La utilidad operativa anual presentó un decremento de 4.5%, pasando de 668.7 millones de pesos en 2007 a 638.3 millones de pesos de utilidad en 2008; los márgenes pasaron de 4.6% de las ventas netas en 2007, a 3.8% en 2008.

El margen bruto del trimestre fue de 19.1% contra el 17.9% del mismo trimestre de 2007.

Como efecto de lo anterior, en el cuarto trimestre el margen de operación fue del 3.6% contra el 3.0% del cuarto trimestre del 2007.

Finalmente, la utilidad neta del año tuvo un decremento de 3.6%, pasando de 672.1 millones de pesos



en 2007 a 647.3 millones de pesos en 2008. El margen neto del año fue de 3.9% contra 4.6% del año anterior.

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

CAPITAL HUMANO.

Los 14,902 Colaboradores de Corporativo Fragua, continúan sus niveles satisfactorios de productividad. Se crearon este año 2,432 fuentes de trabajo permanentes, que representan un incremento de 19.5% 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 651 “SuperFarmacias” en tiempo oportuno, permite la satisfacción de los clientes y sirve de base para el crecimiento.

Se terminó la construcción y el equipamiento del Nuevo Centro de Distribución, el cual se encuentra en etapa de preoperación; este Centro cuenta con medios tecnológicamente avanzados y apoyará el crecimiento de la empresa para el abastecimiento de sus sucursales.

2008, 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.

ATENTAMENTE.

Lic. Javier Arroyo Chávez
Presidente del Consejo de Administración

Ps. Guillermina Arroyo Chávez
Vicepresidente del Consejo de Administración

Corporativo FRAGUA.

Corporativo FRAGUA está formado por cuatro subsidiarias:



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

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

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



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.



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 construcción de muebles para FARMACIA.



Expansión en el país.



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





Medicina

CAJA





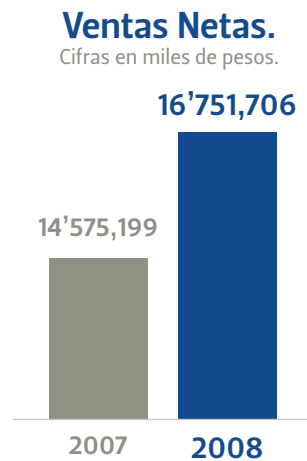


Crecimiento sistemático.

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

La expansión durante el 2008 fue acelerada. Gracias a las estrategias implementadas, crecimos al ritmo de una “SuperFarmacia” cada 4 días. Aunado a esto, el permanente proceso de capacitación y actualización de tecnología, nos permitió terminar el año con 651 sucursales. Esto respresenta un crecimiento en número de “SuperFarmacias” del 18.1% con respecto al año anterior. Se buscan nuevos retos, por lo que tenemos presencia al día de hoy en 19 estados y 166 ciudades de la República Mexicana con excelentes resultados.

En el 2008 se logró concluir con una superficie de ventas de 289,241 metros cuadrados en las 651 sucursales. Este crecimiento fue de un 18.8% con relación al año anterior, que mantenía un total de 243,563 metros cuadrados de área de venta. Debido al ambiente cálido, seguro y al rápido servicio, en todas nuestras SuperFarmacias mostramos un crecimiento importante en el número de clientes atendidos. Este año el crecimiento fue de 15.7% con relación al año anterior, superando los 266 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.





Nuestras cuatro fortalezas.

I.- Concepto de SuperFarmacia.

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

Farmacias Guadalajara desarrolla su línea de productos de Marca Propia a partir de 1997. Para el 2008 se siguió impulsando el desarrollo de éstas; la gran aceptación y fidelidad de nuestros clientes hacia este tipo de artículos, hace que sigamos comprometidos con la calidad y los precios más bajos.



CAJA

PREMIER
CEREALES
FRUTAS Y VERDURAS
VALORES **11**
MILKSHAKE
PASTELERÍA
PAPEL HIGIENICO
BEBIDAS



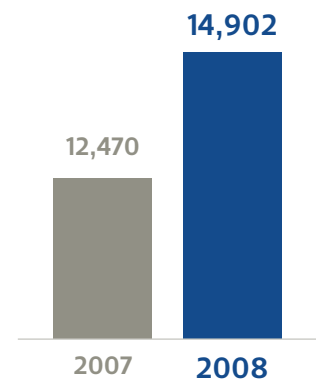
II.- Colaboradores.

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

En el 2008 se crearon 2,432 nuevos empleos, para terminar el año con un total de 14,902 colaboradores, que trabajan con la empresa de manera entusiasta y eficiente. Sabemos que el personal es un factor indispensable para el cumplimiento de nuestro plan de expansión, por lo que tenemos un continuo programa de capacitación y desarrollo.



Colaboradores.





**Salbutamol
Ambroxol**

Medicamento

Solución
2 mg + 7.5 mg / 5 ml

Caja con 10 dosis
con 100 ml por dosis
y 10 dosis adicionales
Total 110 ml

PHARMAlife

Super Farmacia



III.- Tecnología.

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

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

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

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





IV.- Centro 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. Se cuenta con nuevos vehículos de mayor capacidad, para así agilizar aún más el abastecimiento.

Se terminó la construcción y equipamiento del Nuevo Centro de Distribución, el cual se encuentra en etapa de preoperación. Este Centro cuenta con medios tecnológicamente avanzados y apoyará el crecimiento de la empresa para el abastecimiento de sus sucursales.

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





Estados financieros.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008.

- 25 Informe del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.
- 27 Dictamen del Auditor Externo.
- 28 Estado Consolidado de Situación Financiera.
- 29 Estado Consolidado de Resultados.
- 30 Estado Consolidado de Variaciones en el Capital Contable.
- 31 Estado Consolidado de Flujos de Efectivo y Estado Consolidado de Cambios en la Situación Financiera.
- 32 Notas a los Estados Financieros Consolidados.
- 47 Consejo de Administración y Equipo Directivo.



Informe del Comité de Auditoría y 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 2008, éste 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 y las operaciones efectuadas con personas relacionadas durante el ejercicio de 2008; 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 2008.
- 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 2009 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.

EN MATERIA DE AUDITORÍA SE REVISÓ:

* El estado que guarda el sistema de control interno y auditoría interna de la sociedad y sus subsidiarias. Las observaciones menores fueron corregidas dentro del propio ejercicio.

* La dirección de auditoría interna durante el año desarrolló su programa de auditoría y la revisión de los controles internos, sin observaciones relevantes al respecto.

* En ambos casos se tomaron en cuenta las opiniones, informes, comunicados y el dictamen de auditoría externa.

* Desde el 2006, la sociedad ha tomado las medidas necesarias para cumplir con los nuevos ordenamientos de la ley del mercado de valores, de tal forma, que ha implementado nuevos programas, políticas, procedimientos y controles internos.




* Se aplicaron las reglas y principios en materia de lineamientos y políticas de operación y de registro contable.

- * Se estandarizaron las políticas de operación y de registro contable en la sociedad y sus subsidiarias, las cuales fueron ratificadas por el Consejo de Administración.
- * Se revisó y evaluó el desempeño de los servicios de auditoría externa y su auditor entregando la información de manera oportuna y cumpliendo con las normas aplicables en esta materia.
- * Los dictámenes financieros incluyeron la propia opinión del auditor, así como los balances y resultados de las operaciones al término del ejercicio de 2008, así como las notas relevantes a los mismos.
- * La firma de auditoría externa cumplió con los requisitos de independencia señalados por las reglas de carácter general aplicables a la nueva ley del mercado de valores.
- * Se conocieron los principales resultados de las revisiones a los estados financieros y sus subsidiarias, que realizaron la firma de auditoría externa y la dirección de auditoría interna, sin observaciones relevantes; fueron presentados a través de los dictámenes e informes respectivos.
- * Durante el ejercicio de 2008, el Consejo de Administración ratificó la aprobación de las políticas contables para dar cumplimiento a la Ley del Mercado de Valores, las cuales surtieron efectos en los términos de Ley; se describen con mayor detalle en los dictámenes del auditor externo.
- * En el presente ejercicio, no existieron observaciones relevantes formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y en general, de cualquier tercero, respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, ni derivadas de denuncias realizadas sobre hechos que 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 Auditoría Interna y el representante de los Auditores Externos, con el objeto de proporcionar la información, la opinión sobre la misma y atender cualquier observación de los miembros de este comité.

Este comité terminó sus actividades, a los 19 días del mes de Febrero de 2009 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	

Dictamen del Auditor Externo.

MOORE STEPHENS
ALBERTO TAPIA CONTADORES PUBLICOS S.C.

Señores Accionistas de CORPORATIVO FRAGUA, S.A.B. DE C.V.

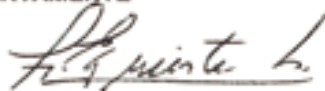
Hemos examinado los estados de situación financiera consolidada de CORPORATIVO FRAGUA, S.A.B. DE C.V. y Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable que les son relativos por los años que terminaron en esas fechas, así como el estado de flujos de efectivo, por el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2008. Los estados financieros adjuntos correspondientes al ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2008, no fueron reexpresados en virtud de la entrada en vigor de la NIF B-10 Efectos de Inflación (Ver Nota 2-B), los correspondientes al ejercicio de 2007 se reflejan expresados en moneda de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007. Los estados financieros consolidados son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera, que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores importantes, y de que están preparados de acuerdo con las normas de información financiera. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros consolidados, asimismo, incluye la evaluación de los postulados básicos utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de CORPORATIVO FRAGUA, S.A.B. DE C.V. y Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, y los resultados consolidados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable que terminaron en esas fechas y el de flujos de efectivo del ejercicio 2008, de conformidad con las normas de información financiera.

Guadalajara, Jal. 18 de febrero de 2009

ATENTAMENTE



C.P.C. HECTOR EGUIARTE MARTINEZ

CERTIFICACION No 6985

CEDULA PROFESIONAL NO. 1034020

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA AL 31 DE DICIEMBRE DE: (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO			PASIVO		
CIRCULANTE:			A CORTO PLAZO:		
Efectivo en caja y bancos	\$ 209,650	\$ 230,194	Impuestos por pagar	\$ 47,597	\$ 37,416
Inversiones en valores	104,792	559,378	Proveedores	1,586,727	1,799,472
Clientes	87,276	134,233	Acreeedores diversos	179,909	142,906
Deudores diversos	12,699	4,863			
Inventarios (Nota 1-E)	2,256,964	2,296,324	SUMA PASIVO A CORTO PLAZO	1,814,233	1,979,794
Almacén de materiales (Nota 1-F)	3,082	2,606			
Anticipos a proveedores	23,374	12,563	Pasivo contingente (Nota 4)		
Impuestos por acreditar	332,928	227,208			
SUMA EL ACTIVO CIRCULANTE	3,030,765	3,467,369	A LARGO PLAZO:		
			Obligaciones laborales (Notas 1-K y 5)	20,859	18,259
ACTIVO FIJO:			Impuestos diferidos (Nota 6)	491,396	492,176
Terrenos (Notas 1-G y 3)	503,866	415,600	SUMA PASIVO A LARGO PLAZO	512,255	510,435
Edificios y construcciones - Neto (Notas 1-G, H y 3)	549,018	412,281	SUMA EL PASIVO	2,326,488	2,490,229
Muebles y enseres - Neto (Notas 1-G, H y 3)	434,262	196,905			
Equipo de transporte - Neto (Notas 1-G, H y 3)	100,388	84,069	CAPITAL CONTABLE		
Equipo de cómputo - Neto (Notas 1-G, H y 3)	135,255	81,860	(Nota 7)		
Otros activos - Neto (Notas 1-G, H y 3)	487,787	427,025	Capital social	172,335	34,200
Inversión en acciones permanentes	2,199	2,198	Actualización del capital	-	138,135
SUMA EL ACTIVO FIJO	2,212,775	1,619,938	Prima en venta de acciones (Nota 1-N)	315,408	315,408
			Utilidades por aplicar	2,261,346	2,909,795
ACTIVO DIFERIDO:			Reserva legal	14,304	14,304
Instalaciones y adaptaciones - Neto (Notas 1-I, F y 3)	1,128	1,193	Reserva para recompra de acciones (Nota 8)	319,541	249,912
Instalaciones en locales arrendados - Neto (Notas 1-I, N y 3)	786,862	652,763	Insuficiencia en la actualización del capital contable	-	(1,068,815)
Gastos pagados por anticipado	5,070	1,786	Resultado neto del ejercicio	647,255	672,074
Depósitos en garantía	9,945	8,067			
Otros activos	10,435	4,417	Inversión mayoritaria	3,730,189	3,265,013
SUMA EL DIFERIDO	813,440	668,226	Participación minoritaria	303	291
			CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO	3,730,492	3,265,304
SUMA EL ACTIVO	\$ 6,056,980	\$ 5,755,533	SUMAN EL PASIVO Y CAPITAL	\$ 6,056,980	\$ 5,755,533

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE:
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas netas	\$ 16,751,706	\$ 14,575,199
Costo de ventas	<u>13,691,685</u>	<u>11,870,285</u>
Utilidad o (perdida) bruta	<u>3,060,021</u>	<u>2,704,914</u>
Gastos de operación	<u>2,482,098</u>	<u>2,087,386</u>
Otros ingresos y gastos	<u>(288,001)</u>	<u>(205,877)</u>
Costo integral de financiamiento: (Nota 9)		
Gastos financieros	62,519	51,633
Productos financieros	44,143	53,018
Resultado por posición monetaria	-	8,585
Ganancia cambiaria	<u>10,787</u>	<u>7,591</u>
Costo integral de financiamiento (R.I.F.)	<u>7,589</u>	<u>(17,561)</u>
Partidas no ordinarias		
Otros ingresos y gastos	<u>1,097</u>	<u>(492)</u>
Utilidad o (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	<u>857,238</u>	<u>841,458</u>
Provisiones		
Impuesto sobre la Renta	210,752	140,840
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(780)</u>	<u>28,523</u>
	<u>209,972</u>	<u>169,363</u>
Utilidad o (pérdida) neta	<u>\$ 647,266</u>	<u>\$ 672,095</u>
Participación de acconistas minoritaria en la utilidad neta	<u>11</u>	<u>21</u>
Participación de acconistas Mayoritario en la utilidad neta (Nota 12)	<u>\$ 647,255</u>	<u>\$ 672,074</u>
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN (Cifras en Pesos) (Nota 1Ñ)	<u>\$ 6.3084</u>	<u>\$ 6.5502</u>

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

ESTADO CONSOLIDADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007 (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	UTILIDADES POR APLICAR	RESERVA LEGAL	RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES	(INSUFICIENCIA) EN ACT. DE CAPITAL	RESULTADO DEL EJERCICIO	PARTICIPACION MINORITARIA	TOTAL CAPITAL CONTABLE
	(Nota 6)	(Nota 6)	(Nota 6)	(Nota 6)	(Nota 6)	(Nota 7)	(Notas 6 y 12)	(Notas 6 y 12)		
CAPITAL CONSOLIDADO AL 1 DE ENERO DE 2006	\$ 34,200	138,135	312,669	2,521,730	14,304	151,268	(1,032,932)	552,401	2,170	\$ 2,693,945
Aplicación del resultado del ejercicio 2006 a los resultados acumulados				552,401				(552,401)		-
Dividendos decretados en marzo de 2007				(64,335)						(64,335)
Reserva para adquisición de acciones				(100,000)		100,000				-
Recompra de acciones propias (Nota 8)						(1,356)				(1,356)
Aumento prima en venta de acciones			2,739							2,739
Disminución en la participación minoritaria									(1,879)	(1,879)
Resultado integral 2007 (Nota 13)							(35,883)	672,074		636,191
CAPITAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007	\$ 34,200	138,135	315,408	2,909,795	14,304	249,912	(1,068,815)	672,074	291	\$ 3,265,304
Aplicación del resultado del ejercicio 2007 a los resultados acumulados				672,074				(672,074)		-
Dividendos decretados en marzo de 2008				(66,690)						(66,690)
Reserva para adquisición de acciones				(200,000)		200,000				-
Recompra de acciones propias (Nota 7)						(130,371)				(130,371)
Aumento en la participación minoritaria									12	12
Resultado integral 2008 (Nota 12)	138,135	(138,135)		(1,053,833)			1,068,815	647,255		662,237
CAPITAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	\$ 172,335	-	315,408	2,261,346	14,304	319,541	-	647,255	303	\$ 3,730,492

14,982

Conceptos	Importes
Actividades de operación	
Utilidades antes de impuestos a la utilidad	857,249
Partidas relacionadas con actividades de inversión	
Depreciaciones y amortizaciones	138,388
Provisión para obligaciones laborales	2,601
Pérdida en venta de activo fijo	1,097
Impuesto sobre la Renta diferido (Nota 5)	(780)
Intereses a favor	(54,930)
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento	
Intereses a cargo	62,519
Suma	1,006,144
Disminución de cuentas por cobrar	39,121
Disminución de inventarios	39,360
Disminución en Impuestos por acreditar y otros activos circulantes	(128,187)
Disminución en proveedores	(212,745)
Incremento en otros pasivos	47,184
Impuestos a la utilidad pagados	(210,752)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(426,019)
Actividades de inversión	
Intereses cobrados	54,930
Adquisición de activo fijo e instalaciones en edificios arrendados	(850,605)
Reserva para recompra de acciones	(130,371)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(926,046)
Efectivo excedente para aplicar a actividades de financiamiento	-345,921
Actividades de financiamiento	
Dividendos pagados en el periodo	(66,690)
Intereses pagados	(62,519)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(129,209)
Incremento o (decremento) neto de efectivo y demás equivalentes de efectivo	-475,130
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	789,572
Efectivo e inversiones temporales al final del periodo	\$ 314,442



Lic. Javier Arroyo Chávez
Director General



C.P. Jaime Garay Nuño
Director de Finanzas

	Cifras
OPERACIÓN	
RESULTADO NETO MAYORITARIO	\$ 672,074
Partidas aplicadas a resultados que no requirieron la utilización de recursos:	
Depreciación y amortización	117,019
Provisión para obligaciones laborales	2,095
Impuesto sobre la Renta diferido	28,523
FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO CONSOLIDADO	819,711
Cambios en Activos y Pasivos de Operación:	
Cuentas por cobrar	50,725
Otras cuentas por cobrar y otros activos	(88,316)
Inventarios	(509,338)
Proveedores	36,999
Otros pasivos	(552)
RECURSOS GENERADOS POR LA OPERACIÓN	309,229
FINANCIAMIENTO	
Dividendos distribuidos	(63,234)
Aumento en prima en venta de acciones	101,386
Recompra de acciones propias	(1,900)
Cambios netos en inversión minoritaria	(1,900)
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	36,252
INVERSIÓN	
Adquisición de inmuebles y equipo, instalaciones y adaptaciones a locales arrendados	(681,490)
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(681,490)
Incremento neto en efectivo e inversiones temporales	(336,009)
Efectivo e inversiones temporales al inicio del periodo	1,125,581
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL FINAL DEL PERIODO	\$ 789,572



Lic. Javier Arroyo Chávez
Director General



C.P. Jaime Garay Nuño
Director de Finanzas

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL EJERCICIO CONCLUIDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

NOTA 1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y FINANCIERAS

Las principales políticas contables seguidas por la empresa que afectan los renglones más importantes de los estados financieros consolidados de Corporativo Fragua, S.A.B. de C.V. y empresas subsidiarias, las cuales están de acuerdo con Normas de Información Financiera (NIF), se describen brevemente en los párrafos siguientes:

A) 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 2008 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 2008 cuenta con 651 sucursales.

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

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

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

PROMOTORA LAND, S.A. DE C.V. (PROMOTORA), cuyo objeto principal es la compra - venta y construcción de inmuebles; esta empresa se constituyó el 21 de abril de 2005, teniendo como principal accionista a FARMACIA, con una participación en su capital del 99.997%.

TRANSPORTES Y ENVÍOS DE GUADALAJARA, S.A. DE C.V. (TEG), dedicada a prestar servicios de carga, transporte y manejo de mercancías local 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 los diferentes estados de la República Mexicana a FARMACIA, esta empresa fue constituida con fecha 8 de diciembre de 2005; siendo TEG su principal accionista con una participación en su capital del 99.994%.

Los porcentajes de FRAGUA en el capital social de sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

EMISORA	PORCENTAJE
FARMACIA	99.9997%
KROMI	99.9482%
OPERADORA	99.9900%
ORVICO	99.5455%
TEG	99.9998%

Atendiendo a que FRAGUA detenta más del 90% de las acciones de las compañías enunciadas anteriormente, los estados financieros consolidados adjuntos incluyen la información financiera de FRAGUA y la de dichas compañías.

Las inversiones en las subsidiarias, así como la totalidad de las transacciones y saldos entre compañías, han sido eliminados

de los estados financieros consolidados.

Tanto los estados financieros de FRAGUA, como los de sus subsidiarias, fueron preparados conforme a las NIF, sobre bases consistentes, a fin de poder consolidarlos.

B) BASES PARA LA DETERMINACIÓN DE CIFRAS PARA EFECTOS DE COMPARABILIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En el mes de agosto de 2007, el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF), emitió la NIF B-10 "EFECTOS DE LA INFLACIÓN", que incluye cambios substanciales a las reglas de reexpresión que se incluían en el Boletín B-10 de la CPC, atendiendo dichas modificaciones y las interpretaciones incluidas en la Interpretación a las Normas de Información Financiera (INIF) 9, emitida en el mes de marzo de 2008, se hace mención a los aspectos siguientes:

Los estados financieros consolidados que se acompañan correspondientes al ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2007, se reflejan expresados en miles de pesos de poder adquisitivo constante a esa fecha, el porcentaje de inflación que se aplicó fue de 3.7590% y las políticas contables seguidas para la reexpresión de tales estados financieros se hicieron con base en el boletín B-10 "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera", (Documento Integrado), el cual fue derogado.

Por lo que se refiere a los estados financieros consolidados por el ejercicio anual concluido al 31 de diciembre de 2008, al darse la situación de cambio de entorno económico a que hace referencia la NIF B-10 "EFECTOS DE LA INFLACIÓN", de un entorno inflacionario a uno no inflacionario, es necesario mencionar lo siguiente:

- a. Los estados financieros correspondientes al ejercicio anual concluido al 31 de diciembre de 2008, no fueron reexpresados por que en el ejercicio se operó en un entorno no inflacionario.
- b. La última reexpresión reconocida en los estados financieros consolidados fue al 31 de diciembre de 2007.
- c. El porcentaje de inflación al 31 de diciembre de 2008, fue de 6.528% y el porcentaje de inflación acumulado en los tres años anteriores es como sigue:

Año	Porcentaje de Inflación
2005	3.332
2006	4.053
2007	3.759
Suma	11.144

Las empresas consolidadas han realizado las reclasificaciones contables a resultados de ejercicios anteriores, de los resultados por posición monetaria (REPOMO) patrimonial segregado dentro del capital contable, de conformidad con los párrafos transitorios de la NIF B-10 "EFECTOS DE LA INFLACIÓN". Lo anterior se debe a que dicho concepto se considera un resultado devengado y realizado, por lo que no se justifica su presentación como un componente por separado dentro del capital contable.

No obstante que las empresas consolidadas no reconocen en sus estados financieros del ejercicio 2008 los efectos de la inflación del período, mantienen en sus activos, pasivos y capital contable, los efectos de reexpresión determinados hasta el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2007, en el que operaron en un entorno inflacionario y que se presentan sumados a las cifras base y fueron determinados como se señaló, en base al boletín B-10 **Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera**, (Documento integrado).

C) VALUACIÓN DE INVERSIONES TEMPORALES

Las inversiones temporales se encuentran valuadas a su valor neto de realización a la fecha de los estados financieros.

D) RESERVA PARA CASTIGO DE CUENTAS DE DIFÍCIL RECUPERACIÓN

A partir del ejercicio de 2007 y como consecuencia del análisis de la integración de las cuentas que conforman su cartera de cuentas por cobrar, FARMACIA estableció la necesidad de constituir una reserva para castigo de cuentas de difícil recuperación.

E) 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.

F) VALUACIÓN DE ALMACÉN DE MATERIALES

El almacén de materiales se encuentra valuado al último precio de adquisición, el cual no excede al valor de realización del mismo.

G) VALUACIÓN DE INMUEBLES Y EQUIPO

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

De acuerdo con la NIF B-10 “EFECTOS DE LA INFLACIÓN”, en el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2008, las empresas dejaron de actualizar sus inversiones en inmuebles y equipo y afectaron los resultados del ejercicio con la depreciación histórica del ejercicio, adicionada con el monto proporcional que le corresponde para consumir el efecto de actualización acumulado, en función a la vida útil de los bienes, generado por la aplicación del anterior Boletín B-10.

En FARMACIA se utilizó el método de valuación por avalúos a partir del 30 de septiembre de 1992. En las restantes sociedades, a partir del 30 de septiembre de 1994. Con anterioridad a tales fechas, el activo fijo se valuaba utilizando factores derivados del INPC. A partir de la entrada en vigor de la circular 11-27 referida anteriormente, los activos fijos de las subsidiarias han sido valuados conforme al INPC, tomando como base el valor que tenían según los avalúos base efectuados al 31 de diciembre de 1996.

El valor neto de estos activos está sujeto a una evaluación anual de deterioro. Véase Nota 1 L.

H) 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 Cómputo
- 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	45.928
Muebles y enseres	16.035
Equipo de transporte	10.420
Equipo de cómputo	7.721
Otros equipos	19.778

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

De acuerdo con el Boletín C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición” emitido por la Comisión de Principios de Contabilidad y cedido al CINIF, que establece entre otras cosas los criterios generales que permitan la identificación y, en su caso, registro de las pérdidas por deterioro o baja de valor en los activos de larga duración, tangibles e intangibles, las empresas estiman que con las medidas descritas en el párrafo anterior, se van dando los pasos descritos en el boletín mencionado.

I) VALUACIÓN DE GASTOS AMORTIZABLES

De acuerdo con la NIF B-10 “EFECTOS DE LA INFLACIÓN”, en el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2008, las empresas dejaron de actualizar sus Gastos de Instalación, realizados en locales arrendados y las inversiones realizadas en el ejercicio, se reflejan en los estados financieros adjuntos, a su valor histórico de adquisición, por lo que se refiere a las inversiones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007; los estados financieros adjuntos los reflejan a valor actualizado a la fecha de cierre de ese ejercicio.

J) 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 porcentajes máximos autorizados por la Ley del Impuesto Sobre la Renta; como sigue:

RUBRO	% ANUAL
Instalaciones y adaptaciones	5%
Mejoras a locales arrendados	5%
Gastos de organización	5%

La reevaluación de la amortización hasta el 31 de diciembre de 2007, tanto del ejercicio como acumulada, se efectuó a la fecha de los estados financieros consolidados en base al procedimiento referido en el inciso anterior, lo que corresponde a la afectación del ejercicio 2008, se realizó a valores históricos, adicionados con la parte amortizable del efecto actualizado acumulado a diciembre de 2007.

K) 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, II) Beneficios por terminación de la relación laboral y III) Beneficios al retiro.

I) 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.

- II) A partir del 1 de enero de 2008, las empresas subsidiarias adoptaron las adecuaciones realizadas a la NIF D-3 "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS", el cual incorpora reglas de valuación, presentación y registro para el reconocimiento de obligaciones por remuneraciones al término de la relación laboral por causas distintas a reestructuración. Estos efectos se reconocen mediante estudios actuariales realizados utilizando el método de crédito unitario proyectado.
- III) 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 5.

L) 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.

M) INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON CARACTERÍSTICAS DE PASIVO, CAPITAL O DE AMBOS

Los instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos, se registran desde su emisión como pasivo, como capital o como ambos, dependiendo los componentes que los integran. Los costos iniciales incurridos por la emisión de dichos instrumentos se asignan al pasivo y al capital contable en la misma proporción que los montos de sus componentes. Las pérdidas y ganancias relacionadas con componentes de instrumentos financieros clasificados como pasivos, se registran en el costo integral de financiamiento. Las distribuciones de los rendimientos a los propietarios de componentes de instrumentos financieros clasificados como capital contable, se cargan directamente a una cuenta de capital. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 la Compañía y sus subsidiarias no han emitido instrumentos financieros con características de pasivo y capital.

N) PRIMA EN VENTA DE ACCIONES

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

O) UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción es el resultado de dividir el resultado neto del año (Utilidad antes de partidas especiales y participación minoritaria, más o menos las partidas especiales), entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante 2008 y 2007.

P) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de su operación. Los activos y pasivos denominados en dicha moneda, se presentan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias motivadas por fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, se reconocen en resultados. Los saldos al 31 de diciembre de 2008 y las operaciones en moneda extranjera que la Compañía y sus subsidiarias realizaron durante el ejercicio de 2008, no fueron

importantes.

Q) RECONOCIMIENTO EN EL RESULTADO DEL EJERCICIO DE TODOS LOS CONCEPTOS QUE PUDIERAN SIGNIFICAR UN DETERIORO EN LAS CUENTAS POR COBRAR.

Como consecuencia del análisis operativo del proceso de recuperación de las cuentas por cobrar en las empresas subsidiarias de FRAGUA, sobre todo en la FARMACIA, la administración de la sociedad estableció como política contable a partir del ejercicio 2007, atendiendo la normatividad aplicable, el reconocer 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 2. PARTES RELACIONADAS:

Las ventas a clientes externos son realizadas en un 99.90% por la principal subsidiaria FARMACIA.

Las operaciones realizadas entre empresas subsidiarias se eliminan al momento de consolidar las cifras para efectos financieros, 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 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

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

B) Por influencia significativa:

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

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

C) Por accionistas o miembros del Consejo de Administración

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

Las operaciones realizadas entre partes relacionadas son las siguientes:

Sociedad	Giro	Operación	Importe
FARMACIA	Compra venta de medicinas, productos alimenticios y de hogar	Venta de mercancía	\$ 66,401
KROMI	Revelado y servicios fotográficos	Revelados fotográficos	108,984
TEG	Transporte y distribución de mercancías	Transporte de mercancía	81,397
ORVICO	Mantenimiento y construcción de muebles	Servicios de mantenimiento y construcción de muebles	46,268
FRAGUA	Tenedora de acciones	Servicios administrativos	4,200
PROMOTORA	Compraventa y construcción de inmuebles.	Compraventa de inmuebles	10,110
TRATE	Transporte y distribución de mercancías	Transporte de mercancía	190,150
		Totales	\$ 507,510

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

Concepto	Socios	Familiares
Ventas	\$ 397	\$ 860
Compras	0	13,191
Arrendamiento de bienes inmuebles	9,466	8,518

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

NOTA 3. 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, incluyen las adquisiciones del ejercicio 2008 a su valor histórico 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	ACTUALIZACIÓN	VALOR ACTUALIZADO	DEPRECIACIÓN NORMAL	ACTUALIZACIÓN	DEP. ACTUALIZADA	VALOR NETO ACTUAL
Terrenos	\$ 418,104	85,762	503,866				\$ 503,866
Edificios y construcciones	553,895	69,051	622,946	55,113	18,815	73,928	549,018
Muebles y enseres	530,125	26,761	556,886	130,286	(7,662)	122,624	434,262
Equipo de transporte	118,254	12,059	130,313	53,486	(23,561)	29,925	100,388
Equipo de cómputo	206,981	76,027	283,008	141,712	6,041	147,753	135,255
Otros activos	656,459	140,759	797,218	320,042	(10,611)	309,431	487,787
Inversiones en acciones	2,199		2,199				2,199
TOTALES	\$ 2'486,017	410,419	2'896,436	700,639	(16,978)	683,661	\$ 2'212,775

Al 31 de diciembre de 2008, dentro del rubro de edificios y construcciones, se incluyen \$ 98,260 de construcciones en proceso.

La depreciación consolidada cargada al resultado del ejercicio de 2008, ascendió a \$ 84,937.

NOTA 4. GASTOS AMORTIZABLES

Las cifras más relevantes que componen el valor de las inversiones amortizables de FRAGUA y subsidiarias a la fecha de los estados financieros, incluyen el valor de las inversiones realizadas en el ejercicio 2008 a su valor histórico y las inversiones 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, son como sigue:

CONCEPTO	2008	2007
Instalaciones y adaptaciones, neto	\$ 1,128	\$ 1,193
Mejoras a locales arrendados, neto	786,862	652,763
Total de gastos amortizables	\$ 787,990	\$ 653,956

La amortización consolidada cargada al resultado 2008 ascendió a \$ 53,451.

NOTA 5. OBLIGACIONES LABORALES

De conformidad con la Ley Federal del Trabajo, las empresas subsidiarias al 31 de diciembre de 2008 tienen un pasivo acumulado por las relaciones laborales que mantiene con sus trabajadores por concepto del pago de: I) Primas de antigüedad y II) Para cubrir indemnizaciones en caso de despido de los mismos, dicho pasivo se genera en el transcurrir de la prestación de servicios del personal. Los beneficios de estas obligaciones laborales se basan principalmente en los años de servicio cumplidos por el trabajador y su remuneración a la fecha de retiro. Las obligaciones y costos correspondientes a: I) Beneficios directos a corto y largo plazo, II) Beneficios por terminación de la relación laboral y III) Beneficios al retiro, se reconocen con base en estudios actuariales elaborados por expertos independientes, quienes elaboran dichos estudios con base en los términos de la **NIF D-3 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**, cuyo detalle es como sigue:

	Obligaciones laborales
Obligaciones por Beneficios Proyectados (OBP)	
	\$ 20,183
Activos del Plan (AP)	0
Pasivo de Transición (PT)	474
Servicios Anteriores y Modificaciones al Plan (SAMP)	0
Variaciones en Supuestos y Ajustes por Experiencia (VSyAE)	<u>(1,062)</u>
Pasivo Neto Proyectado (PNP)	<u>\$ 20,859</u>
Obligaciones por Beneficios Actuales (OBA)	
	\$ 20,183
Activos del Plan (AP)	<u>0</u>
Pasivo Neto Actual (PNA)	<u>\$ 19,728</u>
Pasivo Neto Proyectado (PNP)	\$ 20,859
Pasivo Adicional	0
	<u>20,859</u>
Provisión contable reconocida por la Compañía	0
Provisión de obligaciones laborales	<u>\$ 20,859</u>
Activo Intangible	<u>\$ 0</u>
Costo laboral	\$ 2,264
Costo financiero	549
Amortización del PT	258
Amortización de PyGA	<u>(331)</u>
Costo neto del periodo	<u>\$ 2,740</u>

Tasas Utilizadas en el cálculo de las obligaciones por beneficios proyectados y rendimientos de los activos del plan:

Tasa de descuento	8.16%
Tasa de incremento de sueldo	5.04%

Los cálculos anteriores fueron efectuados por actuarios independientes (Mercer Human Resource Consulting, S.A. de C.V.)

NOTA 6. IMPUESTOS DIFERIDOS

A la entrada en vigor, de la **NIF D-4 "IMPUESTOS A LA UTILIDAD"**, emitido por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF), vigente a partir del 1° de enero de 2008, y a la emisión por parte del CINIF, de la Interpretación a las Normas de Información Financiera (INIF) **No 8 Efectos del Impuesto Empresarial a Tasa Única**, con lo que se establece la posición de reconocer que en el país existen dos impuestos a la utilidad, el del Impuesto sobre la Renta y el del Impuesto Empresarial a Tasa Única, en ambos documentos se establecen reglas para valorar el diferimiento de diversos conceptos, como consecuencia de operaciones y otros eventos económicos reconocidos en los estados financieros en periodos diferentes al considerado en las declaraciones fiscales de la empresa.

Durante el ejercicio, FRAGUA y sus subsidiarias fueron reconociendo los efectos de la aplicación del boletín, ajustando los saldos iniciales de las cuentas de capital y pasivo al cierre del ejercicio, el saldo de la cuenta de impuestos diferidos

asciende a \$ 491,396 y el crédito a resultados ascendió en \$ 780.

Con fecha 1° de octubre de 2007, se publicó en el Diario Oficial de la Federación la Ley de Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU), que entra en vigor a partir del 1° de enero de 2008.

De acuerdo con la Interpretación a las Normas de Información Financiera (INIF) 8 “Efectos del Impuesto Empresarial a Tasa Única”, las entidades deben realizar proyecciones financieras con objeto de establecer si esencialmente su base de gravamen da origen de IETU o de ISR, y que las entidades que esencialmente solo pagan ISR, deben reconocer únicamente ISR diferido. De acuerdo con las proyecciones realizadas la empresa, está causara esencialmente ISR.

El saldo del Impuesto sobre la Renta diferido (ISR diferido) al 31 de diciembre de 2008, se integra por las partidas temporales siguientes:

	Pasivo (Activo)
Inventarios (partida acumulable diferida conforme a Ley del Impuesto sobre la Renta)	\$ 76,428
Inmuebles y Equipo	902,500
Otros conceptos	776,060
	<u>1,754,988</u>
Base para ISR diferido	
Tasa de Impuesto	<u>28%</u>
Pasivo por ISR diferido	491,396
Impuesto al activo por recuperar	-
Pasivo neto de ISR diferido	<u>\$ 491,396</u>

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la tasa de impuesto sobre la renta (ISR) aplicada en el cálculo del ISR diferido fue del 28%.

En cuanto al nuevo Impuesto a los Depósitos en Efectivo, con vigencia a partir del mes de julio de 2008, FARMACIA, causa mensualmente a una tasa del 2% sobre el excedente de \$ 25 sobre las cantidades depositadas en efectivo, el cual es recuperado contra los impuestos federales propios.

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

NOTA 7. CAPITAL CONTABLE

El capital social de FRAGUA al 31 de diciembre de 2008, 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	ACTUALIZACION	VALOR ACTUALIZADO
Capital Social Fijo	\$ 34,200	138,135	\$ 172,335
Prima en Venta de Acciones	164,314	151,094	315,408
Reserva Legal	6,840	7,464	14,304
Utilidades por Aplicar	2,439,642	(178,296)	2,261,346
Reserva para Recompra de Acciones	277,991	41,550	319,541
Resultado Neto del Ejercicio	602,474	44,781	647,255
CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	3,525,461	204,728	3,730,189
Participación Minoritaria	243	60	303
CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO	\$ 3,525,704	204,788	\$ 3,730,492

NOTA 8. 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 \$ 450,000 valor histórico.

Atendiendo a las Normas de Información Financiera (NIF), el tratamiento contable de 2008 y 2007 se detalla a continuación:

Fecha	Concepto	Importe	Actualización	Total
Dic-2003	Saldo acumulado al 31 de Diciembre de 2003	\$ 89,471	34,668	124,139
Ene-2004	Recolocación de 10,000 acciones	125	21	146
Feb-2004	Recolocación de 5,000 acciones	63	9	72
Mzo-2004	Recolocación de 30,000 acciones	405	63	468
Mzo-2004	Incremento de la reserva para rec. de acc.	50,000	7,770	57,770
Abril-2004	Adquisición de 88,200 acciones	(2,525)	(388)	(2,913)
May-2004	Adquisición de 20,000 acciones	(620)	(97)	(717)
Jun-2004	Adquisición de 30,000 acciones	(894)	(138)	(1,032)
Jul-2004	Recolocación de 2,000 acciones	28	4	32
Ago-2004	Adquisición de 4,600 acciones	(136)	(19)	(155)
Sept2004	Recolocación de 3,700 acciones	(8)	(1)	(9)
Oct-2004	Adquisición de 18,000 acciones	(818)	(104)	(922)
Nov-2004	Adquisición de 18,600 acciones	(714)	(84)	(798)
Dic-2004	Adquisición de 15,000 acciones	(585)	(68)	(653)
Ene-2005	Adquisición de 20,000 acciones	(799)	(92)	(891)
Feb-2005	Adquisición de 27,300 acciones	(1,081)	(121)	(1,202)
Mar-2005	Adquisición de 50,000 acciones	(1,938)	(207)	(2,145)
Abr-2005	Adquisición de 5,000 acciones	(175)	(18)	(193)
May-2005	Recolocación de acciones	579	61	640
Jun-2005	Adquisición de 37,000 acciones	(1,295)	(138)	(1,433)
Ago-2005	Recolocación de 17,000 acciones	(54)	(5)	(59)
Sep-2005	Recolocación de 40,000 acciones	530	51	581
Oct-2005	Recolocación de 15,000 acciones	210	20	230
Nov-2005	Recolocación de 23,800 acciones	298	25	323
Dic-2005	Recolocación de 120,500 acciones	1,934	154	2,088
Ene-2006	Recolocación de 27,000 acciones	350	26	376
Feb-2006	Recolocación de 6,000 acciones	5	1	6

Mzo-2006	Recolocación de 11,000 acciones	13	1	14
Abril-2006	Recolocación de acciones	514	36	550
May-2006	Recolocación de 9,200 acciones	274	20	294
Ago-2006	Adquisición de 8,000 acciones	(1,050)	(67)	(1,117)
Sep-2006	Recolocación de 1,900 acciones	19	1	20
Oct-2006	Adquisición de 7,000 acciones	(937)	(46)	(983)
Nov-2006	Adquisición de 180,000 acciones	(13,445)	(587)	(14,032)
Dic-2006	Adquisición de 94,200 acciones	(6,968)	(263)	(7,231)
Ene-2007	Adquisición de 20,000 acciones	(1,480)	(48)	(1,528)
Feb-2007	Recolocación de 15,000 acciones	190	6	196
Abr-2007	Recolocación de acciones	731	21	752
May-2007	Recolocación de 10,000 acciones	128	4	132
Jun-2007	Recolocación de 5,000 acciones	64	2	66
Jul-2007	Recolocación de 5,000 acciones	64	1	65
Ago-2007	Adquisición de 15,000 acciones	(1,580)	(36)	(1,616)
Sep-2007	Adquisición de 5,000 acciones	(550)	(8)	(558)
Oct-2007	Adquisición de 1,500 acciones	19	0	19
Oct-2007	Incremento de la reserva para recompra de ac.	100,000	1,120	101,120
May-2008	Adquisición de 62,100 acciones	(7,183)		(7,183)
Ago-2008	Adquisición de 518,000 acciones	(70,707)		(70,707)
Sep-2008	Adquisición de 30,000 acciones	(4,050)		(4,050)
Sep-2008	Incremento de la reserva para recompra de Acc.	200,000		200,000
Oct-2008	Adquisición de 459,600	(48,432)		(48,432)
	Saldo final al 31 de diciembre de 2008	\$ 277,990	41,551	\$ 319,541

•De conformidad con las NIIF, los dividendos correspondientes a las acciones recompradas deberán disminuir su costo de adquisición.

NOTA 9. COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El costo integral de financiamiento se compone como sigue:

RUBRO	IMPORTE
Intereses Pagados	\$ 62,519
Intereses Ganados	(44,143)
Ganancia Cambiaria	(10,787)
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	\$ 7,589

NOTA 10. 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 ganancia de \$1,097.

NOTA 11. RESULTADOS MENSUALES

Los resultados consolidados mensuales y acumulados obtenidos por FRAGUA y subsidiarias durante el ejercicio de 2008, se presentan a continuación:

2008 MES	RESULTADO NETO MENSUAL	RESULTADO NETO ACUMULADO
ENERO	\$ 65,357	65,357
FEBRERO	60,141	125,498
MARZO	65,318	190,816
ABRIL	42,539	233,355
MAYO	45,184	278,539
JUNIO	43,311	321,850
JULIO	53,923	375,773
AGOSTO	53,817	429,590
SEPTIEMBRE	52,794	482,384
OCTUBRE	53,398	535,782
NOVIEMBRE	52,096	587,878
DICIEMBRE	59,377	647,255
TOTALES		\$ 647,525

NOTA 12. 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	2008	2007
Insuficiencia en la actualización del capital		\$ (35,884)
Resultado neto del ejercicio	\$ 647,255	672,074
Resultado integral	\$ 647,255	\$ 636,191

NOTA 13. SITUACIÓN FISCAL

A) IMPUESTO SOBRE LA RENTA

La provisión de ISR al 31 de diciembre de 2008 se efectuó con base en el resultado fiscal obtenido por FRAGUA como ente individual, toda vez que no determina un resultado fiscal consolidado con sus subsidiarias. Por tal motivo y en virtud de que FRAGUA generó un resultado fiscal de \$ 376 a dicha fecha, en el apartado destinado a otros conceptos de resultados de los estados financieros consolidados, aparece esta cantidad.

La utilidad fiscal difiere de la contable, básicamente, por la eliminación de la depreciación y de los gastos no deducibles, así como la consideración de partidas inflacionarias de índole fiscal, como son el ajuste anual por inflación deducible o acumulable y la actualización de la deducción de inversiones.

La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causarán el ISR sobre dividendos a cargo de FRAGUA y sus subsidiarias a la tasa vigente del año en que ocurran. En el año de 2008 la tasa fue del 28%. El impuesto que se pague por dicha contribución, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

Las empresas son responsables solidarias en su carácter de retenedoras, por el ISR que se deba retener a personas físicas, a

quienes se les efectúan pagos por salarios o conceptos que la Ley del ISR asimila como tales, honorarios y en general pagos por servicios independientes y arrendamiento; en general pagos por el uso o goce temporal de bienes.

Las empresas no han pagado intereses a personas físicas o efectuado pagos al extranjero por los que se deba retener ISR, por lo que no han incurrido en la responsabilidad solidaria que le es relativa a este tipo de pagos.

B) IMPUESTO AL ACTIVO E IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA

Con fecha 1° de octubre de 2007, se publicó en el Diario Oficial de la Federación la Ley de Impuesto Empresarial a Tasa Única, que entra en vigor a partir del 1o de enero de 2008, en el cual se abroga la Ley del Impuesto al Activo y su Reglamento. En dicho decreto se establece en el artículo 3° de las disposiciones transitorias, que los contribuyentes obligados al pago del Impuesto al Activo, podrán solicitar la devolución o compensación de las cantidades actualizadas que hubieran pagado en los diez ejercicios anteriores, estableciendo una serie de reglas para realizarlo.

El Impuesto Empresarial a Tasa Única se causa a la tasa de 16.5% para el ejercicio 2008, en base a la utilidad gravada conforme a los lineamientos de su Ley respectiva.

C) IMPUESTO AL VALOR AGREGADO

Por disposición transitoria, la venta de alimentos y medicinas de patente, estuvo gravada a tasa 0% para efectos del Impuesto al Valor Agregado (IVA), hasta el 31 de agosto de 1995. Por Decreto publicado el día 7 de julio de 1995, entre el 1° de septiembre y el 31 de diciembre de 1995, estas operaciones estuvieron exceptuadas del pago del impuesto. Finalmente para 1996, se reformó la Ley del IVA y continuarán a tasa 0% las operaciones antes mencionadas.

D) 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 2008 la PTU causada ascendió a \$60,352.

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 14. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La administración de la Compañía considera que la información por segmentos señalada en el B-5 “Información financiera por segmentos” de las NIF, vigente a partir de abril de 2004, no son aplicables en el caso particular de la sociedad, ya que no existe base alguna para clasificar la información por segmentos.

La entidad es una sociedad mexicana, dedicada principalmente a la venta de mercancías de conveniencia, la cual se 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 segmentos 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, el Boletín B-5 antes descrito, 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 11 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	\$ 8,059,191	48.11
Alimentos	4,226,031	25.23
Otros	4,466,484	26.66
Total	\$ 16,751,706	100.00

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 99.9% de sus operaciones son realizadas con el público en general.

NOTA 15. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A partir del 1 de junio de 2004, el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF), asumió la responsabilidad de la normatividad contable en México. Como parte de esta responsabilidad y después de un proceso de auscultación, efectuado durante los años de 2004 y de 2005, el CINIF emitió diversas Normas de Información Financiera (NIF), las cuales entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2006.

Las NIF tienen por objeto lograr la armonización de las Normas Locales utilizadas por los diversos sectores de nuestra economía y converger en el mayor grado posible con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La estructura de las NIF, a observarse en forma obligatoria, partir del 1 de enero de 2006, es la siguiente:

- Las NIF y las Interpretaciones de las NIF emitidas por el CINIF.
- Los boletines emitidos por la Comisión de Principios de Contabilidad (CPC) del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP) que no hayan sido modificados, sustituidos o derogados por las nuevas NIF.
- Las NIIF (IFRS) aplicables de manera supletoria.

Las circulares de la CPC, seguirán siendo recomendaciones y formarán parte de las NIF hasta en tanto no pierdan su función, es decir, sean derogadas o ya no sean aplicables por quedar cubiertas en alguna NIF.

Los presentes estados financieros y sus notas fueron aprobados por los abajo firmantes el día 19 de febrero de 2009.



Lic. Javier Arroyo Chávez
Director General



C.P. Jaime Garay Nuño
Director de Finanzas

Consejo de administración.

CONSEJO DE ADMINISTRACION

Lic. Javier Arroyo Chávez

Presidente

Ps. Guillermina Arroyo Chávez

Vicepresidente

Lic. Luis Robles Brambila

Secretario

CONSEJEROS PROPIETARIOS

Lic. Javier Arroyo Chávez

Ps. 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

EQUIPO DIRECTIVO

Lic. Javier Arroyo Chávez

Director General

C.P. Jaime Garay Nuño

Director de Finanzas

Ing. José Ibarra Lara

Director de Sistemas

Sr. Luis Navarro Rodríguez

Gerente de Desarrollo

Ps. Guillermina Arroyo Chávez

Directora de Desarrollo de Personal

Lic. Antonio Chávez González

Director de Recursos Humanos

Ing. Carlos Ordoñez Pindter

Director de Compras

C.P. Rafael Ramírez Varas

Contralor

Sr. Benjamín Rincón Garrafa

Gerente de Almacenes

Lic. María Fernanda García Orozco

Directora Relación con Inversionistas

Lic. Brenda Silva Rubio

Directora de Jurídico

Lic. Irasema Audelo Vucovich

Directora de Auditoría Interna







FRAGUA

Oficinas Corporativas

Av. Enrique Díaz de León #261 Col. Villaseñor
Guadalajara, Jal. C.P. 44200, México

Tel: + 52 (33) 3669 3333

Fax: + 52 (33) 3669 3335

fragua@fragua.com.mx

www.fragua.com.mx