

Precio  
**BEVIDES**  
(28/julio/03):  
\$2.80

**28 de Julio de 2003**  
**Reporte 2T03**  
**Para su Difusión Inmediata**

**FARMACIAS BENAVIDES REGISTRA CRECIMIENTO DE VENTA MISMAS TIENDAS DE 10.5% EN EL SEGUNDO TRIMESTRE; COMPLETA REMODELACIÓN DE 208 SUCURSALES**

**INFORMACIÓN AL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2003<sup>1</sup>**

*Todas las cifras financieras se expresan en pesos mexicanos al 30 de junio del 2003 y las variaciones son respecto al periodo comprendido de abril a junio o al primer semestre del año 2002.*

**Monterrey, N.L. a 28 de julio de 2003.** Far-Ben, S.A. de C.V. (BMV: BEVIDES), la Cadena de Farmacias más grande de México, da a conocer sus resultados al segundo trimestre del 2003.

Las ventas acumuladas del primer semestre llegaron a \$2,328.8 millones de pesos, cifra 2.7% mayor que los \$2,266.8 millones del primer semestre de 2002. La venta a mismas tiendas, un importante indicador del desempeño de sucursales con más de un año de operación, mostró un crecimiento nominal del 10.5% acumulado en el primer semestre del 2003, mientras que el número de clientes a mismas tiendas incrementó 4.1%, alcanzando los 44.6 millones de clientes. Otro importante indicador del nuevo enfoque a resultados es la venta por metro cuadrado de sala de ventas, que aumentó en 6.0% llegando a \$2,958 pesos/m<sup>2</sup> al primer semestre de 2003, comparado con \$2,791 pesos/m<sup>2</sup> al mismo periodo de 2002, impulsado por una renovada mezcla de productos y un mayor enfoque al servicio al cliente en nuestras farmacias.

**ESTADO DE RESULTADOS**

	Acumulado a Junio			Segundo Trimestre		
	2003	2002	% Var.	2003	2002	% Var.
Ventas Netas	2,328.8	2,266.8	2.7	1,161.7	1,107.5	4.9
Utilidad Bruta	570.0	550.8	3.5	283.3	265.5	6.7
% Margen Bruto	24.47%	24.30%		24.38%	23.97%	
<b>EBITDA</b>	54.5	56.5	-3.5	7.9	20.2	-60.9
% EBITDA	2.34%	2.49%		0.68%	1.83%	
Utilidad de Operación	2.4	14.0	-82.7	-18.5	-0.3	N/A
% Margen Operativo	0.10%	0.62%		-1.59%	-0.03%	
Utilidad Neta	15.0	-13.3	N/A	-29.6	-17.4	70.2
% Margen Neto	0.65%	-0.59%		-2.55%	-1.57%	

A su vez, las ventas del segundo trimestre del año fueron de \$1,161.7 millones de pesos, es decir un incremento de 4.9% con respecto al mismo trimestre del año 2002. Es importante destacar que este incremento en ventas se logró con 30 sucursales menos que las que se tenían en operación en el segundo trimestre del año 2002.

También contribuyó al aumento de ventas las mejoras logradas en el abasto de inventarios a las sucursales, debido a nuevos sistemas de control de inventario y de resurtido automático. Estos sistemas permitirán mayor eficiencia y optimización de la administración de los inventarios, con mejores perspectivas en el capital de trabajo de la empresa.

En el primer semestre de 2003, Farmacias Benavides logró su meta con la remodelación de 208 sucursales en Monterrey y ciudades circunvecinas, un avance del 71% de su proyecto de remodelaciones para el 2003. Esta etapa del proyecto requirió de la inversión de más de \$55 millones de pesos en tan sólo cinco meses (de un total de \$70 millones planeadas para este año), llevando a estas sucursales al nuevo estándar e imagen de Farmacias Ahumada, accionista mayoritario de Farmacias Benavides. Se continuará con el programa de remodelaciones en el segundo semestre con otras 83 sucursales, con el fin de seguir mejorando la experiencia de compra de nuestros clientes. En estas sucursales renovadas se ha ajustado la mezcla de productos para reflejar el reenfoque estratégico de la empresa hacia las necesidades de cuidado personal de sus clientes. El

desempeño de estas 208 sucursales remodeladas contribuyó en parte al crecimiento en ventas observado en el segundo trimestre.

La utilidad bruta del primer semestre sumó \$570.0 millones, un incremento de 3.5% con respecto al mismo período del año pasado, representando un margen bruto de 24.5% comparado con el 24.3% registrado en el primer semestre de 2002. Asimismo, la utilidad bruta del segundo trimestre incrementó en un 6.7% con respecto al mismo trimestre del año anterior, llegando a \$283.3 millones. El margen bruto sobre ventas del trimestre alcanzó el 24.4%, superior al margen de 24.0% registrada en el segundo trimestre del 2002.

El EBITDA acumulado del semestre alcanzó los \$54.5 millones de pesos (2.3% sobre ventas), 3.5% inferior al acumulado del primer semestre 2002. Esta baja refleja los gastos relacionados a la implementación de proyectos de mejora operacional y administrativa que servirán para elevar la competitividad de la empresa.

Como resultado de la reestructura de obligaciones efectuada en el cuarto trimestre de 2002 que redujo el monto de éstas de \$734 millones a \$293 millones de pesos se refleja en la reducción de gastos financieros relacionados al pago de intereses, que al primer semestre de 2003 representaron sólo \$16.7 millones comparado con los \$50.0 millones registrados al mismo período del año anterior. Esto se combina con una mejora del producto financiero de \$2.4 millones en 2002 a \$7.4 millones acumulados a la fecha de 2003, debido a la mayor caja disponible.

Con ello, el Resultado Neto acumulado del primer semestre presentó una utilidad neta de \$15.0 millones de pesos, reversando la pérdida del mismo período del 2002 de \$13.3 millones. Mientras tanto, el resultado para el segundo trimestre de 2003 representó una pérdida de \$29.6 millones de pesos, mayor a la pérdida de \$17.5 millones registrada al mismo período del año anterior.

Durante el segundo trimestre y acorde a lo anunciado a finales del 2002, Far-Ben completó el cierre de ocho Cafeterías Ben's como parte de su estrategia de reenfoque al negocio de retail.

Álvaro Rodríguez Arregui, Director General de Farmacias Benavides, dijo, "Vamos mejor que lo planeado en ventas y resultados, y estamos cumpliendo con los proyectos en tiempo y presupuesto. Hemos podido revertir mes a mes de una manera sostenible la tendencia que traía la empresa. Esto es gracias al gran equipo que se ha formado en Benavides, conjuntando sangre nueva con el talento ya existente de la compañía."

\* \* \*

Farmacias Benavides cuenta con 85 años de historia de comercializar productos relacionados con la salud, bienestar y calidad de vida de sus clientes, llegando a ser la Cadena de Farmacias más grande de México y Latinoamérica en cobertura y número de sucursales. Actualmente opera 520 Farmacias en 107 ciudades y 17 estados en la región norte y occidente de la República, y da empleo a más de 6,300 personas. En Diciembre 2002, el grupo chileno Farmacias Ahumada se sumó como inversionista mayoritario de Benavides, resultando en una gran sinergia con una de las mejores Cadenas Farmacéuticas a nivel mundial con operaciones en cuatro países: Chile, Brasil, Perú y ahora México.

**Contacto:**

Frederick Turner Furlán  
Gerente de Planeación y Desarrollo  
+52 (81) 8150-7750  
inversionistas@benavides.com.mx

<sup>1</sup> **Nota de Comparabilidad:** Con el fin de hacer comparables los estados financieros del 2003 y 2002 de conformidad con el Boletín A-7 de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México, se reformuló la información financiera del año 2002. Uno de los principales cambios que originaron esta reformulación es el ahora reconocimiento del 50% de participación accionaria por parte de Farmacias Benavides en Droguería y Farmacias El Fénix, S.A. de C.V. en el rubro de inversión en acciones utilizando el método de participación, de forma que ya no es consolidada línea por línea. De la misma manera, debido a que en el transcurso del año 2003 se tiene la intención de desincorporar a los Restaurants Ben's y las tiendas fotográficas que operan bajo las marcas "Fotoviza" y "Cámaras y Películas", estas están clasificadas dentro de partidas discontinuas.

**Far-Ben S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
**Estados Financieros al 30 de Junio del 2003**  
(Millones de Pesos a Junio 30, 2003)

**ESTADO DE RESULTADOS**

	Segundo Trimestre			Acumulado a Junio		
	2003	2002	% Var.	2003	2002	% Var.
Ventas Netas	1,161.7	1,107.5	4.9	2,328.8	2,266.8	2.7
Costo de Ventas	(878.4)	(842.0)	4.3	(1,758.8)	(1,716.0)	2.5
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>283.3</b>	<b>265.5</b>	<b>6.7</b>	<b>570.0</b>	<b>550.8</b>	<b>3.5</b>
<i>Margen Bruto</i>	24.4%	24.0%	0.4%	24.5%	24.3%	0.2%
Gastos de Operación	(275.4)	(245.3)	12.3	(515.5)	(494.3)	4.3
<b>EBITDA</b>	<b>7.9</b>	<b>20.2</b>	<b>-60.9</b>	<b>54.5</b>	<b>56.5</b>	<b>-3.5</b>
Depreciación y Amort.	(26.4)	(20.6)	28.3	(52.1)	(42.5)	22.6
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>(18.5)</b>	<b>(0.3)</b>	<b>5511.4</b>	<b>2.4</b>	<b>14.0</b>	<b>-82.7</b>
<i>Margen Operativo</i>	-1.6%	0.0%	-1.6%	0.1%	0.6%	-0.5%
Gastos Financieros	(6.8)	(23.9)	-71.6	(16.7)	(50.0)	-66.6
Pérdida Cambiaria	(0.1)	0.4	N/A	0.7	0.5	36.0
Productos Financieros	2.3	(1.2)	N/A	7.4	2.4	210.4
Ganancia Monetaria	(0.7)	14.6	N/A	8.3	31.6	-73.7
<b>C.I.F.</b>	<b>(5.3)</b>	<b>(10.1)</b>	<b>-48.1</b>	<b>(0.2)</b>	<b>(15.6)</b>	<b>-98.4</b>
<b>U.A.I.R.</b>	<b>(23.7)</b>	<b>(10.5)</b>	<b>126.8</b>	<b>2.2</b>	<b>(1.5)</b>	<b>N/A</b>
ISR y PTU	(8.2)	(8.0)	2.1	(15.7)	(16.2)	-3.2
Participación Subsidiarias	(1.1)	(1.4)	-19.0	(2.0)	(0.7)	174.1
<b>Utilidad Antes P.E.</b>	<b>(33.0)</b>	<b>(19.9)</b>	<b>66.2</b>	<b>(15.5)</b>	<b>(18.5)</b>	<b>-16.0</b>
Partidas Extraordinarias	3.4	2.4	38.3	30.6	5.2	489.0
<b>Ut. Neta Consolidada</b>	<b>(29.6)</b>	<b>(17.4)</b>	<b>70.2</b>	<b>15.0</b>	<b>(13.3)</b>	<b>N/A</b>
<b>Ut. Mayoritaria</b>	<b>(29.6)</b>	<b>(17.5)</b>	<b>69.8</b>	<b>15.0</b>	<b>(13.3)</b>	<b>N/A</b>
EBITDA/ Acción (pesos)	\$0.02	\$0.17	-88.6	\$0.13	\$0.47	-71.8
UPA (pesos)	(\$0.07)	(\$0.15)	-50.5	\$0.04	(\$0.11)	N/A
Acciones en circulación	408,844,390	119,318,290	242.7	408,844,390	119,318,290	242.7

**BALANCE GENERAL**

	Jun. '03	Jun. '02	% Var.
Activo Circulante	993.6	830.8	19.6
Otros Activos	1,117.4	1,187.8	-5.9
<b>Activo Total</b>	<b>2,111.0</b>	<b>2,018.6</b>	<b>4.6</b>
Pasivo Circulante	805.0	1,507.1	-46.6
Pasivo Largo Plazo	293.4	0.0	100.0
Otros Pasivos	66.8	51.0	31.1
<b>Pasivo Total</b>	<b>1,165.3</b>	<b>1,558.1</b>	<b>-25.2</b>
<b>Cap. Cont. Consolidado</b>	<b>945.7</b>	<b>460.5</b>	<b>105.4</b>
Cap. Cont. Mayoritario	945.6	460.2	105.5

**INFORMACION OPERATIVA**

	2003	2002	% Var.
Total área de Venta m2	131,202	135,383	-3.1
Número de tiendas	520	551	-5.6
Número de empleados	6,368	6,532	-2.5
<b>Acumulados 2003</b>			
Vtas Mismas Tdas (SSS) Nominal	2,284.0	2,067.0	10.5
Vtas Mismas Tdas (SSS) Real	2,288.0	2,176.0	5.1
# Clientes (Miles)	45,320	44,631	1.5
# Clientes Mismas Tiendas (Miles)	44,588	42,846	4.1
Ventas por m2 al mes (\$)	\$2,958.24	\$2,790.56	6.0

(1) Precio al cierre del mes correspondiente

(2) Últimos 12 meses

**INDICADORES BURSATILES Y FINANCIEROS**

	2003	2002
Precio/UPA (1) (2)	-12.5	-0.9
Precio/EBITDA (1) (2)	22.9	3.9
Valor Contable por Accion (\$)	2.3	3.9
Precio/Val. Contable	1.3	0.6
Razón Circulante	1.2	0.6
Pasivo/Capital	1.2	3.4
<b>Acumulado a la fecha</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Margen Bruto	24.5%	24.3%
Margen de Operación	0.1%	0.6%

**% VENTAS TOTALES POR DEPARTAMENTO**

	Acum. '03	Acum. '02
Farmacia	52.0%	52.4%
Fotografía	8.3%	8.3%
Higiene	17.0%	16.0%
Consumo	22.7%	23.2%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>