

Precio **BEVIDES**  
(27/febrero/04):  
\$2.76

27 de Febrero de 2004  
Reporte 4T03  
Para Distribución Inmediata

## FARMACIAS BENAVIDES LOGRA EBITDA 133% SUPERIOR A AÑO ANTERIOR; CRECE 12.6% EN VENTA MISMAS TIENDAS Y 5.6% EN VENTAS TOTALES ACUMULADO AL CUARTO TRIMESTRE

### INFORMACIÓN AL CUARTO TRIMESTRE DEL 2003<sup>1</sup>

Todas las cifras financieras se expresan en pesos mexicanos al 31 de Diciembre del 2003 y las variaciones son respecto al periodo comprendido de enero a diciembre o al cuarto trimestre del año 2002.

**Monterrey, N.L. a 27 de febrero de 2004.** Farmacias Benavides, S.A. de C.V. (BMV: BEVIDES), la Cadena de Farmacias más grande de México, da a conocer sus resultados no-dictaminados al cuarto trimestre del 2003.

Las ventas acumuladas a Diciembre llegaron a \$4,881.3 millones de pesos, cifra 5.6% superior a los \$4,623.6 millones acumulados a Diciembre de 2002. La venta a mismas tiendas, un importante indicador del desempeño de sucursales con más de un año de operación, mostró un crecimiento del 12.6% acumulado a Diciembre 2003, el incremento más alto del sector, mientras que el número de

#### ESTADO DE RESULTADOS

	Cuarto Trimestre			Acumulado a Diciembre		
	2003	2002	% Var.	2003	2002	% Var.
Ventas Netas	1,308.9	1,197.0	9.3	4,881.3	4,623.6	5.6
Utilidad Bruta	355.5	325.2	9.3	1,236.6	1,144.7	8.0
% Margen Bruto	27.2%	27.2%		25.3%	24.8%	
<b>EBITDA</b>	60.3	1.1	5305.2	134.4	57.8	132.6
% EBITDA	4.6%	0.1%		2.8%	1.2%	
Utilidad de Operación	43.2	-23.7	N/A	32.3	-33.3	N/A
% Margen Operativo	3.3%	-2.0%		0.7%	-0.7%	
Utilidad Neta	55.2	-73.0	N/A	82.3	-129.7	N/A
% Margen Neto	4.2%	-6.1%		1.7%	-2.8%	

clientes a mismas tiendas incrementó 3.3% contra el año anterior, alcanzando los 88.2 millones de clientes. Esto refleja el esfuerzo que se ha venido realizando para enfatizar la conveniencia, precios y servicio a nuestros clientes. Se lograron incrementos importantes en la productividad de la venta por metro cuadrado de sala de ventas, que aumentó en 10.3% llegando a \$3,226 pesos/m<sup>2</sup> a Diciembre 2003, comparado con \$2,924 pesos/m<sup>2</sup> al mismo período de 2002.

En el cuarto trimestre se finalizó el proceso de remodelaciones de las 83 farmacias de la región Occidente, cumpliendo así nuestro compromiso de completar la remodelación de la mitad de la cadena durante el 2003 mediante la inversión de más de \$70 millones de pesos; con esto cumplen el nuevo estándar e imagen de Farmacias Ahumada. En el transcurso del 2004 se completará este programa de remodelaciones, dejando la cadena preparada para un renovado ritmo de crecimiento a partir del 2005. El fuerte desempeño de las 289 sucursales que se remodelaron en la región Noreste y Occidente del país durante el 2003 contribuyó en buena medida al crecimiento en ventas observado.

Como resultado del dinámico desempeño de la temporada de fin de año, las ventas del cuarto trimestre del año alcanzaron los \$1,308.9 millones de pesos, es decir un incremento de 9.3% con respecto al mismo trimestre del año 2002. Este incremento en ventas se logró con 16 sucursales menos que las que se tenían en operación al cierre del cuarto trimestre del 2002.

La utilidad bruta acumulada a Diciembre sumó \$1,236.6 millones, un incremento de 8.0% con respecto al mismo período del año pasado, representando un margen bruto de 25.3% comparado con el 24.8% registrado a Diciembre 2002. Asimismo, la utilidad bruta del cuarto trimestre se incrementó en un 9.3% con respecto al mismo trimestre del año anterior, llegando a \$355.5 millones. El margen bruto sobre ventas del trimestre se mantuvo en 27.2%, cifra igual a la registrada en el mismo trimestre del 2002. El margen logrado refleja una mejor gestión de compra vía la administración de categorías; también figura una utilización más efectiva de nuestro capital de trabajo, al optimizarse el inventario de farmacias en todo el país mediante nuevos sistemas y las fuerzas del nuevo centro de distribución. Estos adelantos son producto de la aplicación de las mejores prácticas en logística y comercial adoptadas de parte de nuestro inversionista mayoritario, FASA.

Como resultado del mejor margen, así como de un estricto control de gastos, el EBITDA (utilidad de operación antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización) acumulado a Diciembre alcanzó los \$132.0 millones de pesos (2.7% sobre ventas), 119.7% superior al acumulado a Diciembre 2002. El EBITDA del cuarto trimestre fue de \$58.7 millones, 1,607.0% superior al EBITDA registrado en el mismo trimestre de 2002 de \$3.4 millones. La utilidad de operación acumulada a Diciembre fue de \$32.3 millones de pesos, que revierte la pérdida operativa del 2002 que fue de \$-33.3.

La reducción de gastos financieros relacionados al pago de intereses, que a Diciembre 2003 representaron sólo \$37.5 millones comparado con los \$111.2 millones registrados al mismo período del año anterior, son producto de la reestructura de obligaciones efectuada en el cuarto trimestre de 2002 que redujo los pasivos de largo plazo en 64%.

Se reflejan Partidas Extraordinarias por \$18.0 millones acumulado a Diciembre 2003. Esta partida se compone principalmente de recuperación de impuestos diversos, gastos no-recurrentes propios de la reestructura de la planta de personal a lo largo del año y utilidad de la recompra de obligaciones, así como por las operaciones discontinuas (Restaurants Ben's y tiendas fotográficas).

Gracias a una cuidadosa gestión, Farmacias Benavides ha logrado revertir su tendencia de años anteriores, logrando una utilidad neta acumulada a Diciembre 2003 de \$82.3 millones de pesos (1.7% de la venta), reversando la pérdida del mismo período del 2002 de -\$129.7 millones. De igual manera, el resultado para el cuarto trimestre de 2003 representó una utilidad de \$55.2 millones de pesos, contrastando con la pérdida de -\$73.0 millones registrada al mismo período del año anterior.

Durante el transcurso del cuarto trimestre de 2003, se reubicaron dos sucursales en el área metropolitana de Monterrey, profundizando nuestra presencia en nuestro mercado más importante. Asimismo, se concretó el cierre de 4 sucursales, cumpliendo con el plan de optimización de nuestra Cadena de Farmacias en todo el país. Con esto, Farmacias Benavides finaliza el cuarto trimestre del año con 507 sucursales en operación.

En noviembre inició operaciones nuestro nuevo centro de distribución de 18,900 m<sup>2</sup> en el municipio de Guadalupe, N.L., en el que se invirtieron más de \$33 millones de pesos. Esta infraestructura maneja las mejores prácticas de un líder logístico como FASA es en Chile, logrando abastecer a todas nuestras farmacias con productos de forma continua.

A finales de diciembre, se completó el cierre de la cadena de tiendas fotográficas Fotoviza, conforme al plan de negocios de la empresa de eliminar los negocios no-estratégicos.

Walter Westphal Urrieta, Director General de Farmacias Benavides, dijo, “Nuestro equipo avanza sobre metas bien claras y definidas. Gracias a nuestra gente hemos podido lograr y sobrepasar lo planeado en materia de ventas y resultados en lo que va del año. Nuestro enfoque estratégico está basado en el cliente; a través de la excelencia en el servicio, cambio total de imagen, eficiencia en la distribución, incorporar las mejores prácticas logístico/comerciales y la renovación tecnológica.”

\* \* \*

Farmacias Benavides cuenta con 86 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 507 Farmacias en 107 ciudades y 17 estados en la región norte y occidente de la República, y da empleo a casi 5,800 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) 8389-9926  
inversionistas@benavides.com.mx

**Farmacias Benavides S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
**Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2003**  
(Millones de Pesos a Diciembre 31, 2003)

**ESTADO DE RESULTADOS**

	Cuarto Trimestre			Acumulado a Diciembre		
	2003	2002	% Var.	2003	2002	% Var.
Ventas Netas	1,308.9	1,197.0	9.3	4,881.3	4,623.6	5.6
Costo de Ventas	(953.4)	(871.8)	9.4	(3,644.7)	(3,478.9)	4.8
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>355.5</b>	<b>325.2</b>	<b>9.3</b>	<b>1,236.6</b>	<b>1,144.7</b>	<b>8.0</b>
<i>Margen Bruto</i>	27.2%	27.2%	0.0%	25.3%	24.8%	0.6%
Gastos de Operación	(296.8)	(321.8)	-7.8	(1,104.6)	(1,084.6)	1.8
<b>EBITDA</b>	<b>58.7</b>	<b>3.4</b>	<b>1607.0</b>	<b>132.0</b>	<b>60.1</b>	<b>119.7</b>
Depreciación y Amort.	(15.5)	(27.1)	-42.7	(99.6)	(93.4)	6.7
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>43.2</b>	<b>(23.7)</b>	<b>N/A</b>	<b>32.3</b>	<b>(33.3)</b>	<b>N/A</b>
<i>Margen Operativo</i>	3.3%	-2.0%	5.3%	0.7%	-0.7%	1.4%
Gastos Financieros	(11.7)	(32.3)	-63.8	(37.5)	(111.2)	-66.3
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	1.9	(0.2)	N/A	5.7	0.9	521.7
Productos Financieros	0.4	2.9	-84.8	9.8	6.0	62.1
Ganancia Monetaria	11.2	24.1	-53.4	26.6	71.2	-62.6
<b>C.I.F</b>	<b>1.8</b>	<b>(5.6)</b>	<b>N/A</b>	<b>4.6</b>	<b>(33.0)</b>	<b>N/A</b>
<b>U.A.I.R.</b>	<b>45.0</b>	<b>(29.2)</b>	<b>N/A</b>	<b>37.0</b>	<b>(66.3)</b>	<b>N/A</b>
ISR y PTU	25.2	9.0	179.7	25.2	(15.7)	N/A
Participación Subsidiarias	3.5	0.6	442.9	2.1	(1.0)	N/A
<b>Utilidad Antes P.E.</b>	<b>73.7</b>	<b>(19.6)</b>	<b>N/A</b>	<b>64.3</b>	<b>(83.0)</b>	<b>N/A</b>
Partidas Extraordinarias	(18.5)	(53.4)	-65.5	18.0	(46.7)	N/A
<b>Ut. Neta Consolidada</b>	<b>55.2</b>	<b>(73.0)</b>	<b>N/A</b>	<b>82.3</b>	<b>(129.7)</b>	<b>N/A</b>
<b>Ut. Mayoritaria</b>	<b>55.2</b>	<b>(72.9)</b>	<b>N/A</b>	<b>82.3</b>	<b>(129.7)</b>	<b>N/A</b>
EBITDA/ Acción (pesos)	\$0.14	\$0.01	1607.0	\$0.32	\$0.15	119.7
UPA (pesos)	\$0.14	(\$0.18)	N/A	\$0.20	(\$0.32)	N/A
Acciones en circulación	408,844,390	408,844,390	0.0	408,844,390	408,844,390	0.0

**BALANCE GENERAL**

	31-Dec-03	31-Dec-02	% Var.
Activo Circulante	1,435.3	1,146.7	25.2
Otros Activos	950.2	1,145.9	-17.1
<b>Activo Total</b>	<b>2,385.5</b>	<b>2,292.6</b>	<b>4.0</b>
Pasivo Circulante	1,005.7	950.5	5.8
Pasivo Largo Plazo	300.6	318.9	-5.7
Otros Pasivos	72.3	63.8	13.2
<b>Pasivo Total</b>	<b>1,378.5</b>	<b>1,333.2</b>	<b>3.4</b>
<b>Cap. Cont. Consolidado</b>	<b>1,006.9</b>	<b>959.4</b>	<b>5.0</b>
Cap. Cont. Mayoritario	1,006.8	959.4	4.9

**INFORMACION OPERATIVA**

	2003	2002	% Var.
Total área de Venta m2	126,092	131,794	-4.3
Número de tiendas	507	523	-3.1
Número de empleados	5,789	6,377	-9.2
<b>Acumulados 2003</b>			
Ventas Mismas Tdas (SSS)	4,647.0	4,126.6	12.6
# Clientes Mismas Tiendas (Miles)	88,175	85,396	3.3
Ventas por m2 al mes (\$)	\$3,226.03	\$2,923.53	10.3

(1) Precio al cierre del mes correspondiente  
(2) Últimos 12 meses

**INDICADORES BURSATILES Y FINANCIEROS**

	2003	2002
Precio/UPA (1) (2)	11.9	-8.2
Precio/EBITDA (1) (2)	7.3	18.3
Valor Contable por Accion (\$)	2.5	2.3
Precio/Val. Contable	1.0	1.1
Razón Circulante	1.4	1.2
Pasivo/Capital	1.4	1.4
<b>Acumulado a la fecha</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Margen Bruto	25.3%	24.8%
Margen de Operación	0.7%	-0.7%

**% VENTAS TOTALES POR DEPARTAMENTO**

	Acum. '03	Acum. '02
Farmacia	51.6%	51.6%
Fotografía	8.2%	8.7%
Higiene	17.2%	15.8%
Consumo	23.1%	23.8%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

<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 de esta reformulación es el actual reconocimiento de nuestra participación accionaria del 50% de Droguería y Farmacias El Fénix, S.A. de C.V. en el rubro de inversión en acciones, presentado utilizando el método de participación, de forma que ya no es consolidada línea por línea. De la misma manera, debido a que en el primer semestre de 2003 se desincorporó a los Restaurants Ben's y se tiene la intención de desincorporar a las tiendas fotográficas que operan bajo las marcas "Fotoviza" y "Cámaras y Películas", todas estas están clasificadas dentro de partidas discontinuas.