

Precio **BEVIDES**  
(30/abril/04):  
\$2.70

**30 de Abril de 2004**  
**Reporte 1T04**  
**Para Distribución Inmediata**

## **FARMACIAS BENAVIDES CRECE 9.9% EN VENTA MISMAS TIENDAS Y 4.3% EN VENTAS TOTALES AL PRIMER TRIMESTRE**

### **INFORMACIÓN AL PRIMER TRIMESTRE DEL 2004**

Todas las cifras financieras se expresan en pesos mexicanos al 31 de Marzo del 2004 y las variaciones son respecto al período comprendido de enero a marzo o al primer trimestre del año 2004.

**Monterrey, N.L. a 30 de abril de 2004.** Farmacias Benavides, S.A. de C.V. (BMV: BEVIDES), la Cadena de Farmacias más grande de México, da a conocer sus resultados al primer trimestre del 2004.

Las ventas a Marzo llegaron a \$1,270.8 millones de pesos, cifra 4.3% superior a los \$1,218.6 millones a Marzo de 2003. La venta a mismas tiendas, un importante indicador del desempeño de sucursales con más de un año de operación, mostró un crecimiento del 9.9% a Marzo 2004. Esto refleja el esfuerzo que se ha venido realizando para enfatizar la conveniencia, precios y servicio a nuestros clientes para mejorar su experiencia de compra en nuestras Farmacias. Se lograron incrementos importantes en la productividad de la venta por metro cuadrado de sala de ventas, que aumentó en 8.8% llegando a \$3,353 pesos/m<sup>2</sup> a Marzo 2004, comparado con \$3,082 pesos/m<sup>2</sup> al mismo período de 2003. Este incremento en ventas se logró con 16 sucursales menos que las que se tenían en operación al cierre del primer trimestre del 2003.

### **ESTADO DE RESULTADOS**

	<b>Primer Trimestre</b>		
	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>% Var.</b>
Ventas Netas	1,270.8	1,218.6	4.3
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>325.5</b>	<b>299.3</b>	<b>8.7</b>
<b>% Margen Bruto</b>	<b>25.6%</b>	<b>24.6%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>34.4</b>	<b>48.4</b>	<b>-29.0</b>
<b>% EBITDA</b>	<b>2.7%</b>	<b>4.0%</b>	
Utilidad de Operación	<b>4.4</b>	<b>21.8</b>	<b>-79.8</b>
<b>% Margen Operativo</b>	<b>0.3%</b>	<b>1.8%</b>	
<b>Utilidad Neta</b>	<b>18.6</b>	<b>46.7</b>	<b>-60.2</b>
<b>% Margen Neto</b>	<b>1.5%</b>	<b>3.8%</b>	

Durante el primer trimestre del año, avanzó nuestro proceso de remodelaciones de las 108 farmacias de la región de la frontera, mediante la inversión de más de \$30 millones de pesos; con esto alcanzamos un total de 340 farmacias remodeladas en la mayoría de nuestra área de cobertura. Las sucursales remodeladas han sido parte importante del crecimiento en ventas observado, aunado a una mejor experiencia de compra y mayor disponibilidad de la mercancía.

La utilidad bruta a Marzo sumó \$325.5 millones, un incremento de 8.7% con respecto al mismo período del año pasado, representando un margen bruto de 25.6% comparado con el 24.6% registrado a Marzo 2003. El margen logrado refleja una renovada estrategia de 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.

El EBITDA (utilidad de operación antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización) acumulado a Marzo 2004 alcanzó los \$34.4 millones de pesos (2.7% sobre ventas), cifra 29.0% inferior a lo registrado en Marzo 2003. Esto refleja un mayor nivel de gastos que la que se tuvo en el primer trimestre del 2003, producto de la implementación de proyectos relacionados a mejoras operativas realizados a lo largo del 2003; sin embargo, el nivel de gastos actual está en línea e

inclusive inferior a lo registrado en los últimos trimestres. La utilidad de operación acumulada a Marzo fue de \$4.4 millones de pesos, inferior a los \$21.8 millones registrados en Marzo 2003.

El resultado no-operativo de \$1.5 millones a Marzo del presente año es inferior a los \$5.2 millones de Marzo 2003. Esto es producto de una menor posición de caja, así como de las menores tasas de interés, que provocaron una baja en los productos financieros.

Por lo tanto, Farmacias Benavides presentó una utilidad neta acumulada a Marzo 2004 de \$18.6 millones de pesos (1.5% de la venta), inferior a los \$46.6 millones del mismo período del 2003. Esta diferencia es producto del menor EBITDA del trimestre, así como por Partidas Extraordinarias por \$28.4 millones que se registraron en el primer trimestre de 2003, derivados de la recuperación de impuestos diversos, la reversa de provisiones no-operativas y utilidad de la recompra de obligaciones.

Walter Westphal Urrieta, Director General de Farmacias Benavides, dijo, “Este año consolidaremos nuestra plataforma de sistemas y logística. Lo hacemos enfocados en satisfacer a nuestros clientes de todas las regiones del país que atendemos. Nuestro objetivo es alcanzar altos estándares de productividad y servicio que nos diferencien en el mercado, y que nos permitan ser competitivos tanto en precio como en surtido.”

Durante el primer trimestre de 2004, se abrió una sucursal en Monterrey y se cerraron dos sucursales, cumpliendo con el plan de optimización de nuestra Cadena de Farmacias en todo el país. Con esto, Farmacias Benavides finaliza el primer trimestre del año con 506 sucursales en operación.

Con base al resultado del año recién finalizado, el Consejo de Administración de Farmacias Benavides autorizó el pago de un dividendo de \$0.0792 por acción; la empresa no había pagado dividendos desde los resultados de 1999. Este dividendo se pagará a los accionistas el lunes, 03 de mayo de 2004.

\* \* \*

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 506 Farmacias en 107 ciudades y 17 estados en la región norte y occidente de la República, y da empleo a más de 5,600 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:**

Lic. 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 Marzo de 2004**  
(Millones de Pesos a Marzo 31, 2004)

**ESTADO DE RESULTADOS**

	Primer Trimestre		
	2004	2003	% Var.
Ventas Netas	1,270.8	1,218.6	4.3
Costo de Ventas	(945.3)	(919.2)	2.8
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>325.5</b>	<b>299.3</b>	<b>8.7</b>
<i>Margen Bruto</i>	25.6%	24.6%	1.0%
Gastos de Operación	(291.1)	(250.9)	16.0
<b>EBITDA</b>	<b>34.4</b>	<b>48.4</b>	<b>-29.0</b>
Depreciación y Amort.	(30.0)	(26.6)	12.6
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>4.4</b>	<b>21.8</b>	<b>-79.8</b>
<i>Margen Operativo</i>	0.3%	1.8%	-1.4%
Gastos Financieros	(10.9)	(10.4)	5.3
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	1.0	0.9	10.8
Productos Financieros	0.9	5.3	-83.9
Ganancia Monetaria	10.6	9.4	12.6
<b>C.I.F.</b>	<b>1.5</b>	<b>5.2</b>	<b>-71.1</b>
<b>U.A.I.R.</b>	<b>5.9</b>	<b>27.0</b>	<b>-78.1</b>
ISR y PTU	9.9	(7.9)	N/A
Participación Subsidiarias	1.1	(0.9)	N/A
<b>Utilidad Antes P.E.</b>	<b>16.9</b>	<b>18.3</b>	<b>-7.2</b>
Partidas Extraordinarias	1.6	28.4	-94.3
<b>Ut. Neta Consolidada</b>	<b>18.6</b>	<b>46.7</b>	<b>-60.2</b>
<b>Ut. Mayoritaria</b>	<b>18.6</b>	<b>46.6</b>	<b>-60.2</b>
EBITDA/ Acción (pesos)	\$0.08	\$0.12	-29.0
UPA (pesos)	\$0.05	\$0.11	-60.2
Acciones en circulación	408,844,390	408,844,390	0.0

**BALANCE GENERAL**

	31-Mar-04	31-Mar-03	% Var.
Activo Circulante	1,449.8	1,135.0	27.7
Otros Activos	965.0	1,141.4	-15.5
<b>Activo Total</b>	<b>2,414.8</b>	<b>2,276.4</b>	<b>6.1</b>
Pasivo Circulante	1,002.3	886.5	13.1
Pasivo Largo Plazo	305.7	307.3	-0.5
Otros Pasivos	73.1	66.9	9.3
<b>Pasivo Total</b>	<b>1,381.1</b>	<b>1,260.7</b>	<b>9.5</b>
<b>Cap. Cont. Consolidado</b>	<b>1,033.7</b>	<b>1,015.7</b>	<b>1.8</b>
Cap. Cont. Mayoritario	1,033.6	1,015.5	1.8

**INFORMACION OPERATIVA**

<b>Al 31 de marzo:</b>	2004	2003	% Var.
Total área de Venta m <sup>2</sup>	126,327	131,794	-4.1
Número de tiendas	506	523	-3.3
Número de empleados	5,641	6,580	-14.3
<b>Acumulados:</b>			
Ventas Mismas Tiendas (SSS)	1,253.3	1,140.8	9.9
# Clientes Mismas Tiendas (Miles)	21,200.0	21,547.0	-1.6
Ventas por m <sup>2</sup> al mes (\$)	\$3,353.28	\$3,081.99	8.8

(1) Precio al cierre del mes correspondiente

(2) Últimos 12 meses

**INDICADORES BURSATILES Y FINANCIEROS**

	2004	2003
Precio/UPA (1) (2)	19.4	-10.5
Precio/EBITDA (1) (2)	9.0	13.1
Valor Contable por Accion (\$)	2.5	2.5
Precio/Val. Contable	1.0	0.9
Razón Circulante	1.4	1.3
Pasivo/Capital	1.3	1.2
<b>Acumulado a la fecha</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Margen Bruto	0.0%	0.0%
Margen de Operación	0.0%	0.0%

**% VENTAS TOTALES POR DEPARTAMENTO**

	Acum. '04	Acum. '03
Farmacia	54.7%	54.7%
Fotografía	6.6%	7.7%
Higiene	17.2%	16.0%
Consumo	21.5%	21.6%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>