

Precio BEVIDES  
(30/Sep/10):  
\$13.95

28 de octubre de 2010  
Reporte 3T10

## FARMACIAS BENAVIDES

### REPORTA UAFIRDA DE 1.5% SOBRE VENTAS

#### INFORMACIÓN AL TERCER TRIMESTRE DE 2010

Todas las cifras financieras de 2009 y 2010 se expresan en pesos mexicanos nominales. Las variaciones son respecto al período julio a septiembre del año 2009.

**Monterrey, N.L. a 28 de octubre de 2010.** Farmacias Benavides S.A.B. de C.V. (BMV: BEVIDES), reporta sus resultados al cierre del tercer trimestre del año 2010.

La Compañía finaliza el trimestre con 720 farmacias en operación que representa un crecimiento de 1.4% vs mismo periodo en el año 2009, 177,094 m2 de piso de ventas y 6,677 colaboradores.

Farmacias Benavides registró \$33 millones de pérdida neta en el tercer trimestre, un -223.2% menor en comparación con una utilidad de \$27 millones obtenidos en el mismo periodo del año pasado.

Las ventas del tercer trimestre de 2010 decrecieron un 6.1% en comparación con el año anterior, pasando desde \$2,436 millones a \$2,287 millones, como consecuencia de varios efectos adversos, incluyendo: ambiente regulatorio (restricciones de venta de medicamentos), climáticos (huracán Alex) y el ambiente de inseguridad que afecta el noreste del país que ha afectado sensiblemente los hábitos de consumo de la clientela.

La utilidad bruta aumenta en términos porcentuales, a 23.4%, mayor en 0.3 pp respecto al año anterior. Esto a pesar de haber mejorado la posición competitiva de la empresa. Sin embargo, la utilidad bruta en pesos de julio a septiembre de 2010 del año, alcanzó los \$536 millones, presentando un decrecimiento de 4.3% respecto del mismo período de 2009

producto del menor volumen de ventas registrado.

Los gastos de administración y ventas acumulados en el tercer trimestre, excluida la depreciación y amortización, sumaron \$501 millones vs. \$477 millones del mismo período de 2009, mostrando un incremento de 5.0%.

#### ESTADO DE RESULTADOS

	Tercer Trimestre			Acum. a Sep		
	2010	2009	% Var.	2010	2009	% Var.
Ventas Netas	2,287	2,436	-6.1	7,123	7,481	-4.8
Utilidad Bruta	536	560	-4.3	1,647	1,704	-3.3
% Margen Bruto	23.4%	23.0%		23.1%	22.8%	
UAFIRDA	35	83	-57.8	245	353	-30.5
Margen UAFIRDA	1.5%	3.4%		3.4%	4.7%	
Utilidad de Operación	-30	22	-237.7	7	137	-95.0
% Margen Operativo	-1.3%	0.9%		0.1%	1.8%	
Utilidad Neta	-33	27	-223.2	95	106	-10.2
% Margen Neto	-1.4%	1.1%		1.3%	1.4%	

En el periodo se tuvo una Pérdida Neta de \$33 millones de pesos, afectada por el bajo nivel de ventas. El UAFIRDA (Resultado Operacional más depreciación y amortización) del tercer trimestre del año alcanzó los \$35 millones, presentando un decrecimiento de 57.8% vs. el mismo período de 2009, resultado de la afectación en las ventas.

En el tercer trimestre del año, se tuvo pérdida de operación por \$30 millones, menores a la utilidad del mismo periodo de 2009 de \$22 millones, afectada por la caída en ventas.

Fernando Benavides Saucedo, Director General de La Empresa, comentó: "Seguimos sintiendo una afectación fuerte en el mercado, especialmente en la zona noreste del país que es donde tenemos la mayor concentración de sucursales. El haber logrado mantener nuestra

participación de mercado a pesar de la baja en ventas indica que el problema de volumen de ventas es una situación de mercado. Sin embargo, estamos lanzando iniciativas comerciales y de ahorros en

gastos que permitirán retomar el camino de la rentabilidad y crecimiento en el muy corto plazo”.



Farmacias Benavides cuenta con 93 años de historia en la comercialización de productos relacionados con la salud, bienestar y calidad de vida de sus clientes. Actualmente opera 720 Farmacias en 113 ciudades y 16 estados en la región norte y occidente del País, y da empleo a 6,677 personas. Desde Diciembre de 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 tres países: Chile, Perú y México.

**Contacto:**

Marcela Valdez Faz  
Gerente de Planeación Financiera  
+52 (81) 8389-7700  
inversionistas@benavides.com.mx

**ESTADO DE RESULTADOS**

	Tercer Trimestre			Acumulado a Septiembre			
	2010	2009	% Var.	2010	2009	% Var.	
Ventas Netas	2,287	2,436	-6.1	Ventas Netas	7,123	7,481	-4.8
Costo de Ventas	-1,751	-1,876	-6.7	Costo de Ventas	-5,476	-5,777	-5.2
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>536</b>	<b>560</b>	<b>-4.3</b>	<b>Utilidad Bruta</b>	<b>1,647</b>	<b>1,704</b>	<b>-3.3</b>
Gastos de Operación	-501	-477	5.0	Gastos de Operación	-1,402	-1,351	3.7
UAFIRDA	35	83	-57.8	UAFIRDA	245	353	-30.5
Depreciación & Amortización	-65	-61	5.8	Depreciación & Amortización	-239	-216	10.3
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>-30</b>	<b>22</b>	<b>-237.7</b>	<b>Utilidad de Operación</b>	<b>7</b>	<b>137</b>	<b>-95.0</b>
Gastos Financieros	-15	-24	-35.6	Gastos Financieros	56	-50	-211.3
Pérdida Cambiaria	0	0	0.0	Pérdida Cambiaria	0	0	0.0
Productos Financieros	0	1	-5.7	Productos Financieros	2	3	-47.0
Ganancia Monetaria	3	5	9	Ganancia Monetaria	9	12	-31.0
<b>C.I.F</b>	<b>-12</b>	<b>-18</b>	<b>-36.2</b>	<b>C.I.F</b>	<b>66</b>	<b>-35</b>	<b>-290.0</b>
<b>U.A.I.R.</b>	<b>-42</b>	<b>3</b>	<b>-1426.8</b>	<b>U.A.I.R.</b>	<b>73</b>	<b>102</b>	<b>-29.0</b>
ISR y PTU	8	24	-64.3	ISR y PTU	22	4	522.2
Participación Subsidiarias	0	0	0.0	Participación Subsidiarias	0	0	0.0
<b>Utilidad Antes P.E.</b>	<b>-33</b>	<b>27</b>	<b>-223.2</b>	<b>Utilidad Antes P.E.</b>	<b>95</b>	<b>106</b>	<b>-10.2</b>
Partidas Extraordinarias	0	0	0.0	Partidas Extraordinarias	0	0	0.0
<b>Ut. Neta Consolidada</b>	<b>-33</b>	<b>27</b>	<b>-223.2</b>	<b>Ut. Neta Consolidada</b>	<b>95</b>	<b>106</b>	<b>-10.2</b>
<b>Ut. Mayoritaria</b>	<b>-33</b>	<b>27</b>	<b>-223.2</b>	<b>Ut. Mayoritaria</b>	<b>95</b>	<b>106</b>	<b>-10.2</b>
Margen Bruto	23.4%	23.0%		Margen Bruto	23.1%	22.8%	
Margen de Operación	-1.3%	0.9%		Margen de Operación	0.1%	1.8%	
UAFIRDA	1.5%	3.4%		UAFIRDA	3.4%	4.7%	
UAFIRDA/ Acción (pesos)	0.09	0.20	-57.8	UAFIRDA/ Acción (pesos)	0.60	0.86	-30.5
UPA (pesos)	-0.08	0.07	-223.2	UPA (pesos)	0.23	0.26	-10.2

**BALANCE GENERAL**

	Sep. '10	Sep. '09	% Var.
Activo Circulante	2,007	1,894	6.0
Otros Activos	1,664	1,760	-5.4
<b>Activo Total</b>	<b>3,672</b>	<b>3,654</b>	<b>0.5</b>
Pasivo Circulante	2,310	2,268	1.8
Pasivo Largo Plazo	0	0	0.0
Otros Pasivos	29	32	-9.9
<b>Pasivo Total</b>	<b>2,339</b>	<b>2,300</b>	<b>1.7</b>
<b>Cap. Cont. Consolidado</b>	<b>1,333</b>	<b>1,354</b>	<b>-1.5</b>
Cap. Cont. Mayoritario	1,333	1,354	-1.5

**INDICADORES BURSATILES Y FINANCIEROS**

	2010	2009	% Var.
Acciones en circulación	408,844,390	408,844,390	0.0
Precio por acción (1)	13.95	10.50	32.9
Market Cap	5,703	4,293	32.9
Precio/UPA (1) (2)	50.3	34.9	44.1
Razón Circulante	0.87	0.83	4.1
Prueba ácida	0.24	0.23	4.0
Deuda Financiera Neta (3) / UAFIRDA	-0.34	-0.23	46.0
Pasivo/Capital	1.75	1.70	3.3
UAFIRDA / Capital Invertido	8.1%	10.7%	

**CAPITAL DE TRABAJO**

	Segundo Trimestre			Segundo Trimestre			
	Sep. '10	Sep. '09	% Var.	Sep. '10	Sep. '09	% Var.	
Existencias	1,454	1,371	6.0	Días de Existencias	74.7	65.8	13.6
Cuentas por Cobrar	121	132	-8.5	Días de Cuentas por Cobrar	4.7	4.9	-2.6
Cuentas por Pagar	2,117	1,916	10.5	Días de Cuentas por Pagar	108.8	91.9	18.4
<b>Cap de Trabajo Neto</b>	<b>-542</b>	<b>-413</b>	<b>31.2</b>	<b>Días de Cap de Trabajo Neto</b>	<b>-29.3</b>	<b>-21.3</b>	<b>37.8</b>

**INFORMACION OPERATIVA**

	Tercer Trimestre			Tercer Trimestre			
	2010	2009	% Var.	2010	2009	% Var.	
Total área de Venta m2	177,094	175,103	1.1	Ventas Mismas Tiendas	2,135	2,304	-7.3
Número de tiendas	720	710	1.4	Total Tickets (Miles)	30,387	33,165	-8.4
Número de empleados	6,677	6,914	-3.4				
Empleados por sucursal	9.3	9.7	-4.8				

(1) Precio al cierre del mes correspondiente

(2) Ultimos 12 meses

(3) Deuda CP + Deuda LP - Efectivo y Disponible