

---

## FARMACIAS BENAVIDES DA A CONOCER SU INFORME AL CUARTO TRIMESTRE DEL 2002

**Monterrey, N.L. a 27 de Febrero de 2003.** Far-Ben, S.A. de C.V. (BMV: BEVIDES), la Cadena de Farmacias más grande de México, pionera en el concepto de conveniencia y que opera con la marca Farmacias Benavides, da a conocer su informe al cuarto trimestre del año 2002.

Al finalizar el último trimestre de 2002 Farmacias Benavides concluyó exitosamente su proceso de capitalización al recibir en conjunto aportaciones en efectivo por \$512.1 millones de pesos. Farmacias Ahumada aportó \$450 millones, mientras que los Accionistas Benavides lo hicieron por \$60 millones. El público inversionista, ejerciendo su derecho de preferencia aportó \$2.1 millones adicionales.

De esta forma, a partir del 23 de Diciembre de 2002, Farmacias Ahumada tomó el control de Farmacias Benavides, lo que significa quedar respaldada por el profesionalismo y las mejores prácticas de una organización con un probado modelo de negocios. Asimismo Farmacias Benavides es ahora miembro de la extensa red de Farmacias Ahumada con operaciones en Chile, Brasil, Perú y México, constituyendo lo anterior una importante ventaja en lo que a escala de negocios se refiere.

El 30 de Diciembre del 2002 se dio a conocer el resultado de la reestructuración de pasivos de la Compañía, donde el 48.5% de los obligacionistas BEVIDES 97U optaron por la amortización anticipada, el 9.2% por la conversión de obligaciones en acciones BEVIDES B y el 42.3% se mantuvieron en la emisión. De esta forma las Obligaciones al 31 de Diciembre de 2002 terminaron con un saldo final de \$304 millones, disminuyendo así en 58% respecto al saldo registrado en Septiembre de 2002.

Adicional a la amortización de Obligaciones, se pagó el 100% de la Deuda Bancaria que ascendía a \$52 millones. Con ello, la deuda total se redujo un 62%, de \$807.4 registrada en Septiembre a \$304 millones el 31 de Diciembre del 2002.

Una vez terminada la reestructuración financiera, se abre un nuevo capítulo para la historia de Farmacias Benavides. Los recursos disponibles de caja e inversiones temporales al cierre del ejercicio sumaron \$274 millones, mismos que se destinarán en su mayoría a reestructurar la operación y establecer las bases para recuperar la trayectoria de rentabilidad y liderazgo que caracterizó a Farmacias Benavides por muchos años.

El objetivo del Plan de Negocios establecido para los próximos 5 años, es integrar una organización de clase mundial alineada a los estándares de Farmacias Ahumada, reforzando los controles operativos, haciendo más eficiente el capital de trabajo y más rentables las inversiones planeadas.

Respecto a la gestión del año 2002, destaca un profundo análisis de rentabilidad de cada una de las sucursales. Consecuencia de ello, se cerraron 59 farmacias cuyo desempeño estaba por debajo del estándar, por lo que al término del ejercicio la compañía opera 523 farmacias. Esta iniciativa sentó las bases para realizar, en los próximos 2 años, un completo plan de remodelaciones en las tiendas que precisamente presentan el potencial en su desempeño que permitan obtener un retorno en la inversión realizada en ellas.





[www.benavides.com.mx](http://www.benavides.com.mx)

[inversionistas@benavides.com](mailto:inversionistas@benavides.com)



Adicionalmente la Compañía opera otras dos unidades de negocio compuestas por 7 Cafeterías “Ben’s” y 19 Tiendas Fotográficas bajo las marcas “Fotoviza” y “Cámaras y Películas”, mismas que la nueva administración ha decidido vender durante el año 2003 a fin de enfocarse plenamente al negocio de Farmacia.

En cuanto a las ventas totales del año, estas alcanzaron la cifra de \$ 4,535 millones, disminuyendo un 5.9% respecto del año 2001, con tendencia desfavorable a mismas tiendas hasta Septiembre, pero revirtiendo y cambiando la tendencia a partir de Octubre.

El margen bruto sobre ventas aumentó 0.8 puntos al pasar del 22.3% durante el año 2001 a 23.1% en el año 2002 derivado principalmente de la modificación en la política de descuentos y a mejores controles sobre la merma. Con ello, el margen bruto en el último trimestre mostró un cambio favorable en su tendencia al ubicarse en 25.5% sobre ventas, mayor al 22.0% acumulado al tercer trimestre del 2002. De igual forma hacia el cierre del cuarto trimestre, desde el punto de vista de mercaderías se logró tener mejor control del capital de trabajo invertido.

Los gastos de operación acumulados se ubicaron en \$1,163 millones, cifra 8.7% superior a la registrada en el mismo período del año 2001. Este incremento en los gastos de operación se explica principalmente a cargos no recurrentes cercanos a los \$123 millones resultantes de la auditoría del Due Dilligence realizada previa a la entrada del nuevo capital y aprobados por el Consejo de Administración anterior al ahora en funciones.

Durante el cuarto trimestre de 2002 se registraron partidas extraordinarias favorables por \$38 millones derivadas, por una parte por el beneficio de amortizar anticipadamente las Obligaciones (\$88 millones) y por otra, a ajustes desfavorables de la auditoría del Due Dilligence (\$50 millones).

La nueva administración esta comprometida en brindar cada día un mejor servicio e incrementar la rentabilidad de la empresa en beneficio de sus clientes, empleados y accionistas.

*Todas las cifras financieras están expresadas en pesos mexicanos al 31 de Diciembre del año 2002 y las variaciones son respecto al período comprendido de Enero a Diciembre del año 2001. Cifras No Dictaminadas. Droguería y Farmacias El Fénix, S.A. de C.V. se dejó de consolidar línea por línea para reconocerse ahora con el método de participación, por lo que los resultados del ejercicio 2001 se reformularon con el mismo criterio.*

- **Siguen tablas financieras (Cifras No Dictaminadas)** -



**ESTADO DE RESULTADOS**

	<u>Cuarto Trimestre</u>			<u>Acumulado a Diciembre</u>		
	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>% Var.</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>% Var.</u>
Ventas Netas	1,167	1,246	-6.3	4,535	4,817	-5.9
Costo de Ventas	869	968	-10.2	3,488	3,741	-6.8
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>298</b>	<b>278</b>	<b>7.3</b>	<b>1,048</b>	<b>1,076</b>	<b>-2.6</b>
Gastos de Operación	414	310	33.7	1,163	1,070	8.7
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>-116</b>	<b>-32</b>	<b>-262.4</b>	<b>-115</b>	<b>6</b>	<b>-1904.8</b>
Gastos Financieros	26	34	-23.0	107	133	-19.3
Pérdida Cambiaria	0	-7	100.6	-1	-3	63.5
Productos Financieros	3	-4	172.2	6	8	-23.6
Ganancia Monetaria	20	11	84.9	65	52	25.3
<b>C.I.F</b>	<b>3</b>	<b>20</b>	<b>-84.8</b>	<b>34</b>	<b>69</b>	<b>-50.5</b>
<b>U.A.I.R.</b>	<b>-119</b>	<b>-52</b>	<b>-127.3</b>	<b>-150</b>	<b>-63</b>	<b>-137.1</b>
ISR y PTU	-16	-100	84.5	8	-79	110.3
Participación Subsidiarias	1	-4	114.1	-1	1	-265.3
<b>Utilidad Antes P.E.</b>	<b>-103</b>	<b>44</b>	<b>-336.7</b>	<b>-159</b>	<b>17</b>	<b>-1034.9</b>
Partidas Extraordinarias	38	-133	128.2	39	-143	127.1
<b>Ut. Neta Consolidada</b>	<b>-66</b>	<b>-90</b>	<b>26.9</b>	<b>-120</b>	<b>-126</b>	<b>4.5</b>
<b>Ut. Mayoritaria</b>	<b>-66</b>	<b>-90</b>	<b>26.9</b>	<b>-120</b>	<b>-126</b>	<b>4.5</b>
EBITDA	-93	-4	-2502.4	-28	98	-129.0
EBITDA/ Acción (pesos)	-0.23	-0.03	-659.5	-0.07	0.82	-108.5
UPA (pesos)	-0.16	-0.75	78.7	-0.29	-1.05	72.1
Acciones en circulación	408,844,390	119,318,290	242.7	408,844,390	119,318,290	242.7

**BALANCE GENERAL**

	<u>Dic. '02</u>	<u>Dic. '01</u>	<u>% Var.</u>
Activo Circulante	1,095	959	14.2
Otros Activos	1,097	1,226	-10.5
<b>Activo Total</b>	<b>2,192</b>	<b>2,185</b>	<b>0.3</b>
Pasivo Circulante	904	917	-1.4
Pasivo Largo Plazo	365	777	-53.0
<b>Pasivo Total</b>	<b>1,270</b>	<b>1,694</b>	<b>-25.1</b>
<b>Cap. Cont. Consolidado</b>	<b>923</b>	<b>490</b>	<b>88.2</b>
Cap. Cont. Mayoritario	923	490	88.3

**INDICADORES BURSATILES Y FINANCIEROS**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Precio/UPA (1) (2)	-8.5	-7.9
Precio/EBITDA (1) (2)	-36.0	10.2
Valor Contable por Accion (\$)	2.3	4.1
Precio/Val. Contable	1.1	2.0
Razón Circulante	1.2	1.0
Pasivo/Capital	1.4	3.5
<b>Acum. A la fecha</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Margen Bruto	23.1%	22.3%
Margen de Operación	-2.5%	0.1%

**INFORMACION OPERATIVA**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>% Var.</u>
Total área de Venta m2	131,794	136,293	-3.30
Número de tiendas	523	582	-10.14
Número de empleados	6,377	7,312	-12.79
<b>Acum. '02</b>			
Ventas Mismas Tiendas	4,360	4,621	-5.65
Ventas por m2 al mes (\$)	2,868	2,945	-2.64

**% VENTAS TOTALES POR DEPARTAMENTO**

	<u>Acum. '02</u>	<u>Acum. '01</u>
Farmacia	52.9%	51.4%
Perfumeria	8.2%	7.6%
Fotografía	9.3%	9.9%
Abarrotes	7.1%	6.9%
Higienicos	5.5%	6.2%
Otros	17.0%	18.2%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

(1) Precio al cierre del mes correspondiente

(2) Ultimos 12 meses