



RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2011

➤ Sólido crecimiento de Grupo Bafar

Cuarto Trimestre 2011 vs Cuarto Trimestre de 2010

- Las ventas se incrementaron en un 12.3% (2.1% en dólares), y alcanzaron \$1,857 millones de pesos (U.S. \$135.7)
- Aumento en la utilidad de operación del 5.7% (-3.8% en dólares)
- UAFIRDA con incremento del 8.3% (-1.4% en dólares)

Acumulado 2011 vs Acumulado 2010

- Los volúmenes de venta se incrementaron 3%
- Las ventas se incrementaron en un 8% (9.5% en dólares), y alcanzaron \$6,362 millones de pesos (U.S. \$510.2)
- Aumento en la utilidad de operación del 10.4% (12.1% en dólares)
- UAFIRDA con incremento del 12% (13.6% en dólares)

Chihuahua, Chih., México, 27 de Enero de 2012 – Grupo Bafar, S.A.B. de C.V. empresa líder en la producción y comercialización de productos cárnicos en Mexico, anuncia sus resultados para el Cuarto trimestre de 2011.

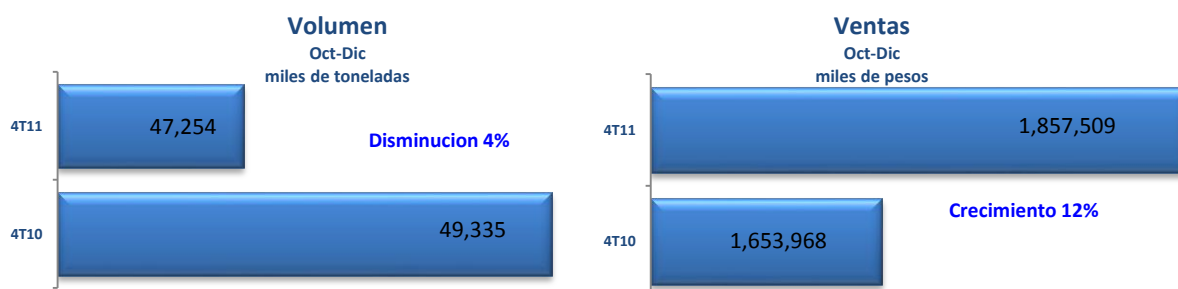
Comentarios de la Dirección

Eugenio Baeza Fares, Director General de Grupo Bafar comentó sobre los resultados financieros: Concluimos un 2011 con muy buenos resultados a pesar de un escenario desafiante, con altos precios en las materias primas presentados en la industria a lo largo de todo el año, así como una fuerte depreciación del peso de los últimos cuatro meses del 2011; nos enfocamos en cumplir nuestras estrategias de productividad, reducción de costos y crecimiento orgánico, permitiéndonos mantener el crecimiento rentable que nos ha caracterizado. A nivel consolidado las ventas acumuladas registraron un crecimiento acumulado del 8% mientras que el flujo operativo (UAFIRDA) incremento en 10.4% con respecto a 2010. Con crecimientos tan sólidos, estamos convencidos que este 2012, Grupo Bafar seguirá aprovechando las oportunidades que el mercado presenta, amparados en la confianza que nuestros clientes depositan en nuestros productos, con el trabajo arduo de todos nuestros colaboradores y el respaldo de nuestros accionistas me enorgullece presentar un año de buenos resultados.

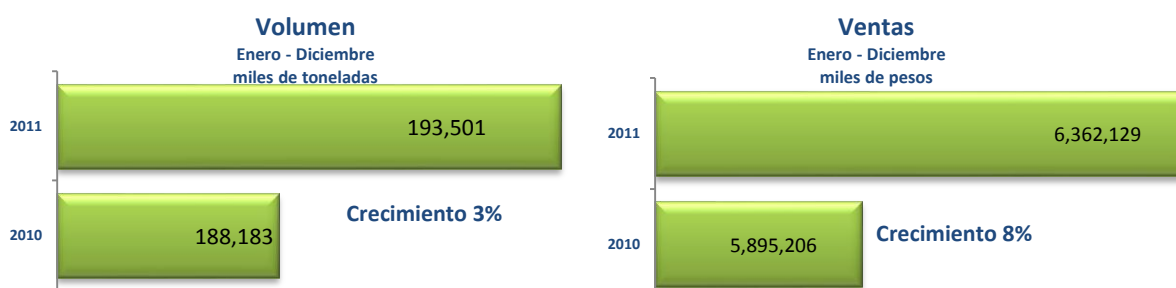
Resultados financieros y de operación

Ventas Netas

Las ventas del Cuarto trimestre de 2011 alcanzaron la cifra de \$1,857 millones de pesos (U.S. \$135.7) en comparación con \$1,653 millones de pesos (U.S. \$132.8) obtenidos en el mismo periodo del año anterior, lo que representa un crecimiento de 12.3% (2.1% en dólares). Este crecimiento se vio impactado por la disminución en el volumen de venta en 4.2% derivado de la reestructura corporativa que implicó el cierre de operaciones del área de comercialización de Alimento para ganado.



Las ventas acumuladas de 2011 alcanzaron la cifra de \$6,362 millones de pesos (U.S. \$510.2) en comparación con \$5,895 millones de pesos (U.S. \$465.8) obtenidos en el mismo periodo del año anterior, lo que representa un crecimiento de 7.9% (9.5% en dólares). Este crecimiento fue impulsado por el incremento neto en los volúmenes de venta del 2.8%.



Costo de Ventas

El costo de ventas del Cuarto trimestre de 2011 fue de \$1,323.1 millones de pesos (U.S. \$96.7) y representó el 71.2% de las ventas, porcentaje arriba del obtenido en el Cuarto trimestre de 2010 (69.1%) derivado de los altos costos en las materias primas de importación principalmente. La utilidad bruta en el Cuarto trimestre de 2011 fue de \$534.4 millones de pesos (U.S. \$39), mientras que en el 2010 alcanzó la cifra de \$544.3 millones de pesos (U.S. \$43.7) arrojando una disminución del 1.8% (10.6% en dólares), esto derivado de lo ya comentado sobre el área de comercialización de Alimento para ganado.

El costo de ventas acumulado a Diciembre 2011 fue de \$4,317.7 millones de pesos (U.S. \$346.2) y representó el 67.8% de las ventas, porcentaje arriba del obtenido en el Cuarto trimestre de 2010 (66.7%) derivado del impacto de los altos precios de las materias primas. La utilidad bruta acumulada a Diciembre 2011 fue de \$2,044 millones de pesos (U.S. \$163.9), mientras que en el 2010 alcanzó la cifra de \$1,960 millones de pesos (U.S. \$154.9) arrojando un crecimiento del 4.2% (5.8% en dólares).

Gastos Generales

Los gastos generales fueron de \$422.4 millones de pesos (U.S. \$30.8) en el Cuarto trimestre de 2011 en comparación con \$438.4 millones de pesos (U.S. \$35.2) en el Cuarto trimestre de 2010, y el porcentaje en relación a ventas fue del 22.7% para 2011 y del 26.5% para 2010, lo anterior derivado de nuestro estricto control en gastos y buena administración de recursos.

Los gastos generales acumulados a Diciembre 2011 fueron de \$1,643 millones de pesos (U.S. \$131.8) en comparación con \$1,598 millones de pesos (U.S. \$126.2) del 2010, y el porcentaje en relación a ventas fue del 25.8% para 2011 y del 27.1% para 2010.

Utilidad de Operación

La utilidad de operación en el Cuarto trimestre de 2011 presento un incremento del 5.7% (-3.8% en dólares) en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando la cifra de \$111.9 millones de pesos (U.S. \$8.1), un 6% con respecto a ventas contra los \$105.8 millones de pesos (U.S. \$8.5), un 6.4% en relación a ventas.

La utilidad de operación acumulada de igual manera presento un importante incremento del 10.4% (12.1% en dólares) en comparación con el mismo periodo del año anterior y alcanzó la cifra de \$400.8 millones de pesos (U.S. \$32.1), un 6.3% con respecto a ventas contra los \$362.8 millones de pesos (U.S. \$28.6), un 6.1% en relación a ventas.

Flujo Operativo-UAFIRDA

El UAFIRDA en el Cuarto trimestre de 2011 fue de \$161.6 millones de pesos (U.S. \$11.8), presentando un incremento del 8.3% (-1.4% en dólares) comparado con el mismo periodo del año anterior. En el acumulado de igual forma incremento en 11.9% (13.6% en dólares) alcanzando los \$597.5 millones de pesos (U.S. \$47.9).

Resultado Integral de Financiamiento

El resultado integral de financiamiento en el Cuarto trimestre 2011 alcanzo los \$33 millones de pesos, comparado los \$0.4 millones de pesos generados en el mismo periodo del año anterior. El desglose es el siguiente:

	Octubre - Diciembre 2011		Octubre - Diciembre 2010	
	mill. de pesos	U.S.	mill. de pesos	U.S.
Gastos financieros, netos	9.75	0.71	3.77	0.30
Fluctuación cambiaria	23.25	1.70	(3.36)	(0.27)
Resultado Integral de Financiamiento	33.00	2.41	0.42	0.03

El resultado integral de financiamiento acumulado a Diciembre 2011 alcanzo los \$135.6 millones de pesos, comparado con los \$4.2 millones de pesos generados en el mismo periodo del año anterior. El desglose es el siguiente:

	Enero - Diciembre 2011		Enero - Diciembre 2010	
	mill. de pesos	U.S.	mill. de pesos	U.S.
Gastos financieros, netos	39.96	3.20	27.52	2.17
Fluctuación cambiaria	95.67	7.67	(23.28)	(1.84)
Resultado Integral de Financiamiento	135.63	10.88	4.24	0.34

Utilidad Neta Mayoritaria

Este Cuarto trimestre de 2011 presento una utilidad neta mayoritaria para llegar a \$328 millones de pesos (U.S. \$23.9) que comparada con los \$55.3 millones de pesos (U.S. \$4.4) de utilidad obtenidos en el Cuarto trimestre de 2010, esto como consecuencia de beneficios en el impuesto diferido. La utilidad neta mayoritaria acumulada aumento en 71.1% (73.7% en dólares) al alcanzar \$452.8 millones de pesos (U.S. \$36.3) impactada por lo ya comentado.

Razones y proporciones

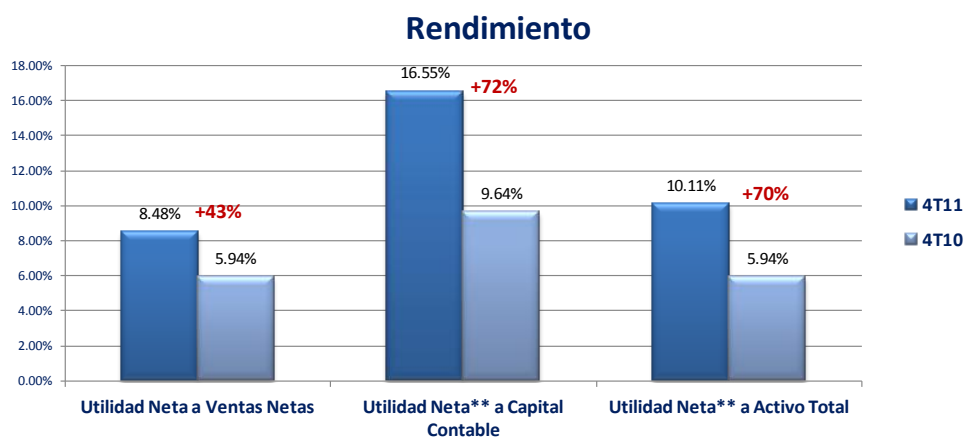
La razón entre activo circulante a pasivo circulante se posiciono en 1.19 veces contra los 1.37 veces presentados en 2010, mientras que la cartera se situó en 29 días, mejorando contra el año anterior. Por otra parte la Rotación de inventarios se ubico en 8 veces, contra los casi 9 días de rotación de 2010.

El pasivo bancario aumento como consecuencia de la depreciación del peso frente al Dólar lo cual se recurrió al apalancamiento en Dólares para hacer frente a nuestros compromisos con proveedores, sin embargo el pasivo bancario neto de caja se mantuvo prácticamente igual al mismo periodo de 2010, lo anterior descontando la operación de Financiamiento destinado al financiamiento a Terceros.



**últimos doce meses

Las razones de rendimiento se vieron impactadas, como ya se comento, por el beneficio en el impuesto del ejercicio. En la siguiente gráfica se aprecia los porcentajes de variación comparado con el Cuarto trimestre del año anterior. Las cifras de utilidad neta son:



**últimos doce meses



GRUPO BAFAR

Grupo Bafar, S.A.B. de C.V.
Balance General
Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010
(miles de pesos)



CONCEPTOS	Diciembre 2011		Diciembre 2010	
	Importe	%	Importe	%
ACTIVO TOTAL	5,331,330	100%	4,585,522	100%
ACTIVO CIRCULANTE	2,154,941	40%	1,585,784	35%
Efectivo e inversiones disponibles	596,001	11%	104,816	2%
Cuentas y documentos por cobrar a clientes (neto)	673,595	13%	587,609	13%
Otras cuentas y documentos por cobrar (neto)	347,947	7%	443,206	10%
Inventarios	533,791	10%	441,192	10%
Otros activos circulantes	3,608	0%	8,962	0%
ACTIVO A LARGO PLAZO				
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	1,832,349	34%	1,665,090	36%
Inmuebles	1,096,950	21%	1,005,379	22%
Maquinaria y equipo industrial	1,064,256	20%	996,909	22%
Otros equipos	552,736	10%	529,612	12%
Depreciacion acumulada	1,032,060	19%	929,693	20%
Construcciones en proceso	150,467	3%	62,883	1%
ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)	323,330	6%	311,590	7%
OTROS ACTIVOS	1,020,709	19%	1,023,058	22%
PASIVO TOTAL	2,072,797	100%	1,759,591	100%
PASIVO CIRCULANTE	1,813,078	87%	1,153,672	66%
Proveedores	385,568	19%	179,854	10%
Créditos bancarios	1,267,951	61%	798,488	45%
Otros créditos con costo	60,860	3%	72,386	4%
Impuestos por pagar	33,660	2%	35,147	2%
Otros pasivos circulantes sin costo	65,040	3%	67,798	4%
PASIVO A LARGO PLAZO	147,834	7%	184,500	10%
Créditos bancarios	147,834	7%	184,500	10%
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO SIN COSTO	111,884	5%	421,418	24%
CAPITAL CONTABLE	3,258,533	100%	2,825,932	100%
CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACION NO CONTROLADORA	46,762	1%	10,053	0%
CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACION CONTROLADORA	3,211,771	99%	2,815,879	100%
CAPITAL CONTRIBUIDO	472,425	14%	547,075	19%
Capital social pagado	150,605	5%	148,682	5%
Prima en venta de acciones	321,820	10%	398,393	14%
CAPITAL GANADO (PERDIDO)	2,739,346	84%	2,268,803	80%
Resultados acumulados y reservas de capital	2,922,993	90%	2,452,451	87%
Otro resultado integral acumulado	(183,647)	-6%	(183,647)	-6%



GRUPO BAFAR

Grupo Bafar, S.A.B. de C.V.
Estado de Resultados trimestral
Del 1 de Octubre al 31 de Diciembre de 2011 y 2010
(miles de pesos)



CONCEPTOS	Trimestre año actual		Trimestre año anterior		Variación	% aumento / (disminución)
	Importe	%	Importe	%		
Ventas Netas	1,857,509	100%	1,653,968	100%	203,541	12.3%
Costo de ventas	1,323,108	71%	1,109,627	67%	213,482	19.2%
Utilidad (pérdida) bruta	534,401	29%	544,342	33%	- 9,941	-1.8%
Gastos generales	422,470	23%	438,450	27%	(15,980)	-3.6%
Utilidad (pérdida) de operación	111,931	6%	105,892	6%	6,039	5.7%
Otros ingresos y (gastos), neto	(21,193)	-1%	13,750	1%	(34,943)	-254.1%
Resultado integral de financiamiento	(33,000)	-2%	(415)	0%	(32,584)	7843.3%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	57,739	3%	119,227	7%	(61,488)	-51.6%
Impuestos a la utilidad	- 340,942	-18%	61,597	4%	(402,538)	-653.5%
Utilidad (pérdida) antes de las operaciones discontinuadas	398,680	21%	57,630	3%	341,050	591.8%
Operaciones discontinuadas						
Utilidad (pérdida) neta consolidada	398,680	21%	57,630	3%	341,050	591.8%
Participación no controladora en la utilidad (pérdida) neta	(70,669)	-4%	2,325	0%	(72,994)	-3139.3%
Participación controladora en la utilidad (pérdida) neta	328,011	18%	55,305	3%	272,706	493.1%



GRUPO BAFAR

Grupo Bafar, S.A.B. de C.V.
Estado de Resultados
 Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2011 y 2010
 (miles de pesos)



CONCEPTOS	Año Actual		Año Anterior		Variación	% aumento / (disminución)
	Importe	%	Importe	%		
Ventas Netas	6,362,129	100%	5,895,206	100%	466,922	8%
Costo de ventas	4,317,716	68%	3,934,219	67%	383,497	10%
Utilidad (pérdida) bruta	2,044,412	32%	1,960,987	33%	83,426	4%
Gastos generales	1,643,605	26%	1,598,110	27%	45,495	3%
Utilidad (pérdida) de operación	400,807	6%	362,877	6%	37,931	10%
Otros ingresos y (gastos), neto	(35,555)	-1%	11,543	0%	(47,098)	-408%
Resultado integral de financiamiento	(135,632)	-2%	(4,240)	0%	(131,392)	3099%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	229,620	4%	370,179	6%	(140,559)	-38%
Impuestos a la utilidad	(308,167)	-5%	97,682	2%	(405,849)	-415%
Utilidad (pérdida) antes de las operaciones discontinuadas	537,787	8%	272,497	5%	265,290	97%
Operaciones discontinuadas						
Utilidad (pérdida) neta consolidada	537,787	8%	272,497	5%	265,290	97%
Participación no controladora en la utilidad (pérdida) neta	84,907	1%	7,940	0%	76,968	969%
Participación controladora en la utilidad (pérdida) neta	452,880	7%	264,557	4%	188,322	71%