

## GRUPO BIMBO REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2012

### Datos relevantes del trimestre:

- Las ventas consolidadas totalizaron \$43,448 millones (+34.7%), debido a las adquisiciones y el sólido crecimiento orgánico en México y Latinoamérica
- El margen de utilidad antes de otros ingresos y gastos fue de 7%, diluido principalmente por la estructura de gastos más elevada de Sara Lee en Estados Unidos e Iberia, así como el efecto desfavorable del tipo de cambio en las materias primas denominadas en dólares en México y Latinoamérica
- El margen de operación de 3.1% reflejó los gastos de integración en Estados Unidos e Iberia, junto con dos partidas no monetarias: i) un cargo extraordinario de PPM\*\* en Estados Unidos; y ii) una provisión laboral en Latinoamérica
- El margen UAFIDA se ubicó en 8.6%, derivado del desempeño operativo
- El margen neto de 0.9% refleja una contracción de 5.5 puntos porcentuales

### Relación con Inversionistas Contactos

Armando Giner  
Tel: (5255) 5268-6924  
armando.giner@grupobimbo.com

Azul Argüelles  
Tel: (5255) 5268-6962  
azul.arguelles@grupobimbo.com

México, D.F., octubre 25 de 2012 – Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. (“Grupo Bimbo” o “la Compañía”) (BMV: BIMBO) reportó hoy sus resultados correspondientes al tercer trimestre, concluido el 30 de septiembre de 2012.\*

Todas las cifras, incluyendo aquellas de periodos previos, están expresadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS). Los principales efectos en el estado de resultados son: i) los rubros “participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)” y “otros ingresos y gastos” se registran como gastos operativos; ii) se incrementa la depreciación que refleja la actualización de las valuaciones de activos; y iii) se aplica un tratamiento contable diferente para los beneficios a los empleados.

A partir del segundo trimestre de 2012, la Compañía revela los siguientes rubros: i) utilidad antes de otros ingresos y gastos; y ii) utilidad de operación, la cual, conforme a la IFRS, incluye como renglón operativo el de “otros ingresos y gastos”, que registra las partidas no recurrentes como los gastos de integración de nuevas adquisiciones.

Las ventas en el tercer trimestre de 2012 se incrementaron 34.7% en relación con el mismo periodo del año anterior, para un total de \$43,448 millones, con un sólido crecimiento orgánico de 7.2%, debido al buen desempeño en México y Latinoamérica, así como a un tipo de cambio favorable en Estados Unidos. La integración de las operaciones de Sara Lee en Estados Unidos e Iberia, así como de Fargo en Argentina, representaron un crecimiento de 27.5% en el trimestre.

El margen bruto consolidado se situó en 50.5%, lo que significa una contracción de 90 puntos base con respecto al tercer trimestre de 2011. Si bien los precios de las materias primas fueron más bajos, esto fue más que contrarrestado por el impacto del tipo de cambio en las materias primas denominadas en dólares en México y Latinoamérica.

El margen de operación fue de 3.1%, es decir, una disminución de 6.4 puntos porcentuales, debido a: i) la dilución por las operaciones de Sara Lee; ii) los gastos relacionados con la integración; y iii) dos gastos no monetarios por: a) los Planes de Pensiones Multipatronales (PPM)\*\* en Estados Unidos; y b) una provisión, derivada de una nueva ley laboral en Venezuela con efecto retroactivo.

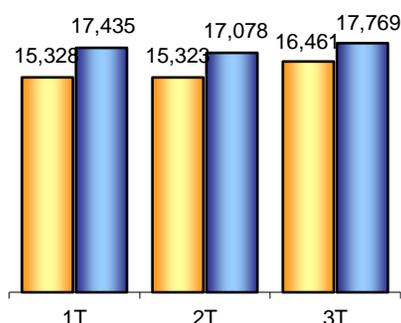
La utilidad neta mayoritaria se redujo 5.5 puntos porcentuales, a 0.9%, lo que refleja el desempeño en el nivel operativo, lo cual fue contrarrestado parcialmente por una tasa impositiva efectiva más baja.

\*Las cifras incluidas en este documento están preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

\*\*Planes de Pensiones Multipatronales o “PPM” (Ver “Resumen Ejecutivo de PPM”)

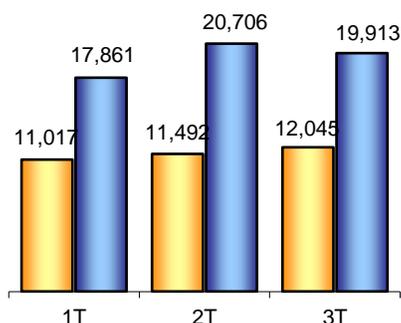
### México

(millones de pesos)



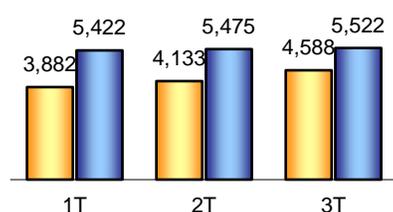
### Estados Unidos

(millones de pesos)



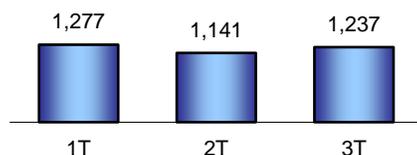
### Latinoamérica

(millones de pesos)



### Iberia

(millones de pesos)



2011 2012

## Ventas Netas

3T12	3T11	% Cambio	Ventas Netas	9M12	9M11	% Cambio
17,769	16,461	7.9	México	52,282	47,112	11.0
19,913	12,045	65.3	Estados Unidos	58,480	34,555	69.2
5,522	4,588	20.4	Latinoamérica	16,419	12,603	30.3
1,237	NA	NA	Iberia	3,656	NA	NA
<b>43,448</b>	<b>32,263</b>	<b>34.7</b>	<b>Consolidado</b>	<b>127,664</b>	<b>91,927</b>	<b>38.9</b>

Nota: Las cifras están expresadas en millones de pesos. En el cálculo de los resultados consolidados se han eliminado las operaciones entre las regiones.

### México

En el tercer trimestre, las ventas netas totalizaron \$17,769 millones, un incremento de 7.9% en comparación con el mismo periodo del año anterior, atribuible al sólido crecimiento de los volúmenes en todos los canales y categorías, lo cual estuvo a su vez respaldado por las iniciativas de mejorar la ejecución de ventas en ciertos canales. En términos acumulados, las ventas crecieron 11.0%, continuando con la tendencia positiva observada en el primer semestre del año.

### Estados Unidos

Las ventas netas ascendieron a \$19,913 millones en el trimestre, 65.3% más que en el tercer trimestre del año anterior. Este resultado refleja la integración de las operaciones de Sara Lee (58.8%) y un tipo de cambio dólar-peso más favorable. El consumo permaneció débil, lo que trajo como consecuencia una lenta recuperación de los volúmenes y precios promedio más bajos; no obstante, las categorías de pan dulce y desayuno reportaron crecimiento en el periodo. Las ventas netas en los primeros nueve meses de 2012 aumentaron 69.2%.

### Latinoamérica

Con un total de \$5,522 millones, las ventas netas crecieron 20.4% en comparación con el mismo periodo de 2011; el crecimiento orgánico de 6.9% refleja una desaceleración en los volúmenes, principalmente en Brasil, donde el entorno de consumo fue más débil. Chile y Colombia mostraron un desempeño sobresaliente en el periodo. Las ventas netas acumuladas registraron un incremento de 30.3%.

### Iberia

Las ventas estuvieron en línea con las expectativas.

## Resultado Bruto

3T12	3T11	% Cambio	Utilidad Bruta	9M12	9M11	% Cambio
9,356	8,881	5.4	México	27,177	24,935	9.0
9,866	5,814	69.7	Estados Unidos	29,045	17,125	69.6
2,246	1,874	19.9	Latinoamérica	6,850	5,001	37.0
473	NA	NA	Iberia	1,386	NA	NA
<b>21,945</b>	<b>16,570</b>	<b>32.4</b>	<b>Consolidado</b>	<b>64,461</b>	<b>47,063</b>	<b>37.0</b>

Nota: Las cifras están expresadas en millones de pesos. En el cálculo de los resultados consolidados se han eliminado las operaciones entre las regiones.

3T12	3T11	Var. pp	Margen Bruto (%)	9M12	9M11	Var. pp
52.7	54.0	(1.3)	México	52.0	52.9	(0.9)
49.5	48.3	1.2	Estados Unidos	49.7	49.6	0.1
40.7	40.8	(0.1)	Latinoamérica	41.7	39.7	2.0
38.2	NA	NA	Iberia	37.9	NA	NA
<b>50.5</b>	<b>51.4</b>	<b>(0.9)</b>	<b>Consolidado</b>	<b>50.5</b>	<b>51.2</b>	<b>(0.7)</b>

Nota: En el cálculo de los resultados consolidados se han eliminado las operaciones entre las regiones.

El resultado bruto consolidado en el trimestre creció 32.4% con respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que el margen disminuyó 90 puntos base, a 50.5%.

Por regiones, el impacto del tipo de cambio en las materias primas en México y Latinoamérica contrarrestó completamente el beneficio de la disminución en los precios de los insumos. Así mismo, las operaciones en Latinoamérica registraron una presión adicional en el margen, debido a costos laborales más altos derivado de la nueva ley laboral en Venezuela con efecto retroactivo, lo que significó el registro del impacto de los primeros nueve meses de 2012 en el trimestre.

En Estados Unidos, la reducción en los costos de los insumos y determinadas eficiencias, incluyendo las iniciativas para la reducción de desperdicios implementadas desde principios de año, contrarrestaron la baja en los precios promedio y la lenta recuperación de los volúmenes.

Iberia registra el menor margen de todas las regiones debido a la mayor estructura de costos y al adverso entorno de precios en la industria; sin embargo, se mantuvo en línea con las expectativas.

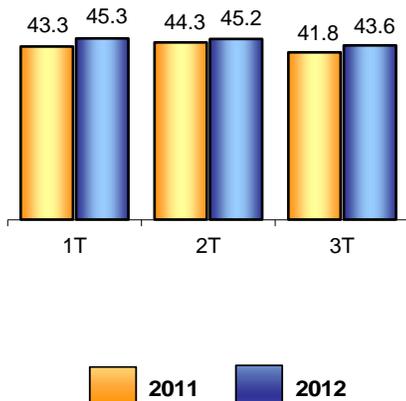
Sobre una base acumulada, el margen bruto se contrajo 70 puntos base, a 50.5%.

## Gastos Generales

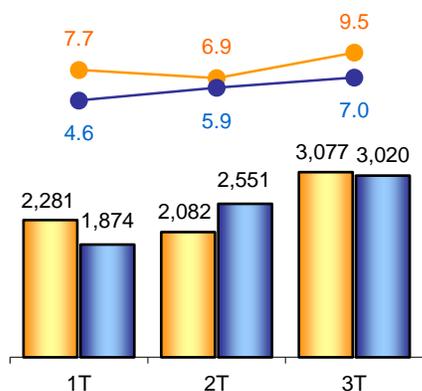
Los gastos generales como porcentaje de las ventas incrementaron 180 puntos base respecto del mismo periodo del año anterior, a 43.6%. Esto se atribuye principalmente a la estructura de gastos más elevada de las

## Gastos Generales

(% de las ventas netas)



### Utilidad Antes de Otros Ingresos y Gastos



millones de pesos  
% de ventas netas

2011  
2012

operaciones de Sara Lee en Estados Unidos, sobre todo en la red de distribución. En los primeros nueve meses de 2012, los gastos generales representaron 44.7% de las ventas netas, contra 43.1% en el mismo periodo de 2011.

### Utilidad antes de Otros Ingresos y Gastos

3T12	3T11	% Cambio	Utilidad Antes de Otros Ingresos y Gastos	9M12	9M11	% Cambio
2,187	2,175	0.6	México	5,250	4,957	5.9
1,075	975	10.3	Estados Unidos	2,616	2,787	(6.2)
(166)	(53)	>100	Latinoamérica	(170)	(272)	(37.5)
(62)	NA	NA	Iberia	(217)	NA	NA
<b>3,020</b>	<b>3,077</b>	<b>(1.9)</b>	<b>Consolidado</b>	<b>7,445</b>	<b>7,440</b>	<b>0.1</b>

Nota: Las cifras están expresadas en millones de pesos. En el cálculo de los resultados consolidados se han eliminado las operaciones entre las regiones.

3T12	3T11	Var. Pp	Margen de Utilidad Antes de Otros Ingresos y Gastos (%)	9M12	9M11	Var. pp
12.3	13.2	(0.9)	México	10.0	10.5	(0.5)
5.4	8.1	(2.7)	Estados Unidos	4.5	8.1	(3.6)
(3.0)	(1.2)	(1.8)	Latinoamérica	(1.0)	(2.2)	1.2
(5.0)	NA	NA	Iberia	(5.9)	NA	NA
<b>7.0</b>	<b>9.5</b>	<b>(2.5)</b>	<b>Consolidado</b>	<b>5.8</b>	<b>8.1</b>	<b>(2.3)</b>

Nota: En el cálculo de los resultados consolidados se han eliminado las operaciones entre las regiones

En términos acumulados, la utilidad antes de otros ingresos y gastos del tercer trimestre disminuyó 1.9%, a \$3,020 millones, en tanto que el margen se contrajo 2.5 puntos porcentuales, a 7.0%, principalmente por el mencionado efecto de dilución de las adquisiciones de Sara Lee en Estados Unidos. Durante los primeros nueve meses del año, la utilidad antes de otros ingresos y gastos permaneció prácticamente sin cambio, en \$7,445 millones.

Sobre una base regional, las mayores eficiencias y la mejor absorción de los gastos generales en México, en Bimbo y Barcel, ayudaron a contrarrestar la presión del margen bruto, sin embargo, el plan de conversión en El Globo para mejorar los procesos de producción y los puntos de venta, ha tomado más tiempo del esperado en generar los beneficios planeados, lo que derivó en una contracción de 90 puntos base.

En Estados Unidos, la contracción de 2.7 puntos porcentuales en el margen reflejó la esperada dilución de las operaciones de Sara Lee y las inversiones que se están llevando a cabo para modernizar la plataforma de producción.

En Latinoamérica, la menor absorción de los costos fijos debido a la desaceleración de los volúmenes, así como las inversiones en la red de distribución, principalmente en Brasil, que no han logrado la escala necesaria para mejorar la rentabilidad, contribuyeron a la disminución de 1.8 puntos porcentuales en el margen.

En Iberia, los resultados reflejaron el desempeño del margen bruto.

### Utilidad de Operación

3T12	3T11	% Cambio	Utilidad de Operación	9M12	9M11	% Cambio
2,168	2,174	(0.3)	México	5,263	4,925	6.9
(422)	985	<100	Estados Unidos	614	2,818	(78.2)
(315)	(82)	>100	Latinoamérica	(392)	(436)	(10.0)
(107)	NA	NA	Iberia	(356)	NA	NA
<b>1,350</b>	<b>3,077</b>	<b>(56.1)</b>	<b>Consolidado</b>	<b>5,145</b>	<b>7,311</b>	<b>(29.6)</b>

Nota: Las cifras están expresadas en millones de pesos. Los resultados regionales no reflejan el impacto de regalías entre regiones. En los resultados consolidados se han eliminado las operaciones entre las regiones.

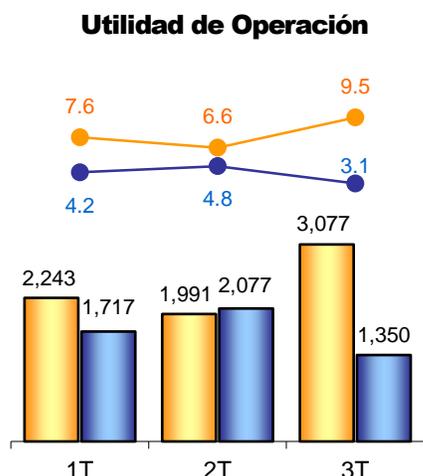
3T12	3T11	Var. pp	Margen de Operación (%)	9M12	9M11	Var. pp
12.2	13.2	(1.0)	México	10.1	10.5	(0.4)
(2.1)	8.2	(10.3)	Estados Unidos	1.0	8.2	(7.2)
(5.7)	(1.8)	(3.9)	Latinoamérica	(2.4)	(3.5)	1.1
(8.7)	NA	NA	Iberia	(9.7)	NA	NA
<b>3.1</b>	<b>9.5</b>	<b>(6.4)</b>	<b>Consolidado</b>	<b>4.0</b>	<b>8.0</b>	<b>(4.0)</b>

Nota: Los resultados regionales no reflejan el impacto de regalías entre regiones. En los resultados consolidados se han eliminado las operaciones entre las regiones.

El resultado en la utilidad de operación durante el tercer trimestre se atribuye al desempeño antes mencionado, así como al gasto de \$1,669 millones en el renglón de otros ingresos y gastos. Lo anterior dio como resultado una disminución de 56.1%, a \$1,350 millones, y una contracción de 6.4 puntos porcentuales en el margen, que se ubicó en 3.1%. En el acumulado, la utilidad de operación cayó 29.6% y el margen se contrajo 4.0 puntos porcentuales.

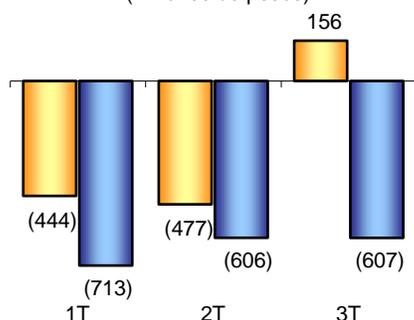
En el trimestre, el rubro de otros ingresos y gastos incluyó: i) dos cargos no monetarios: a) \$1,037 millones en Estados Unidos generado por la salida de dos PPM\*\* y b) \$81 millones en Latinoamérica para una provisión laboral correspondiente a pasivos de años anteriores debido a una nueva ley laboral en Venezuela con efecto retroactivo; y ii) \$372 millones para gastos relacionados con la integración en Estados Unidos (\$26 millones de dólares) e Iberia (\$2.6 millones de dólares), en línea con el plan.

A pesar del impacto del cargo no monetario por \$1,037 millones (\$79.7 millones de dólares), generado por la salida de dos PPM\*\*, el "New England Teamsters" y el "Bakers Local 433", la decisión genera un beneficio económico para Grupo Bimbo por un valor presente de \$887



## Resultado Integral de Financiamiento

(millones de pesos)



millones (\$68.2 millones de dólares) antes de impuestos, al mismo tiempo que protege la jubilación de los colaboradores, provee visibilidad en las futuras obligaciones de pensiones y reduce la volatilidad de los flujos de efectivo.

## Resultado Integral de Financiamiento

En el tercer trimestre se registró un costo de \$607 millones, comparado con una ganancia de \$156 millones en el mismo periodo del año anterior. Esto reflejó a una combinación de: i) un incremento en el gasto por intereses atribuible a una mayor tasa por el incremento de la vida promedio de la deuda; y ii) una pérdida cambiaria de \$55 millones, contra una ganancia de \$562 millones en el periodo anterior, debido a la posición de efectivo denominados en dólares que se utilizó para pagar el negocio de panificación fresca de Sara Lee.

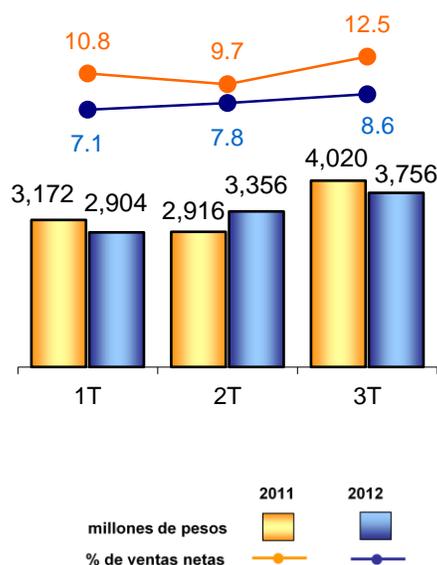
## Utilidad Neta Mayoritaria

3T12	3T11	% Cambio	Utilidad Neta Mayoritaria	9M12	9M11	% Cambio
369	2,051	(82.0)	Consolidado	1,863	4,198	(55.6)

3T12	3T11	Var. pp	Margen Neto Mayoritario (%)	9M12	9M11	Var. pp
0.9	6.4	(5.5)	Consolidado	1.5	4.6	(3.1)

La utilidad neta mayoritaria totalizó \$369 millones en el tercer trimestre, lo que equivale a una disminución de 82.0% en relación con el mismo periodo de 2011, en tanto que el margen se contrajo 5.5 puntos porcentuales, a 0.9%. El desempeño operativo y el incremento en los costos de financiamiento fueron contrarrestados en cierta medida por una tasa impositiva efectiva más baja en el periodo, de 31.9%, en comparación de 34.8% en el año anterior. En el acumulado, la utilidad neta mayoritaria disminuyó 55.6%, mientras que el margen se contrajo 3.1 puntos porcentuales, a 1.5%.

## UAFIDA



## Utilidad de Operación antes de Depreciación y Amortización (UAFIDA)

Debido a que la mayoría de los otros ingresos y gastos reflejados a nivel operativo fueron partidas no monetarias, la UAFIDA registró sólo una caída de 6.5%, a \$3,756 millones, y el margen se contrajo 3.9 puntos porcentuales, a 8.6%.

3T12	3T11	% Cambio	UAFIDA	9M12	9M11	% Cambio
2,599	2,572	1.1	México	6,496	6,117	6.2
1,275	1,295	(1.6)	Estados Unidos	3,596	3,745	(4.0)
(62)	151	<100	Latinoamérica	204	242	(15.9)
(84)	NA	NA	Iberia	(294)	NA	NA
<b>3,756</b>	<b>4,020</b>	<b>(6.5)</b>	<b>Consolidado</b>	<b>10,017</b>	<b>10,108</b>	<b>(0.9)</b>

Nota: Las cifras están expresadas en millones de pesos. Los resultados regionales no reflejan el impacto de regalías entre regiones. En los resultados consolidados se han eliminado las operaciones entre las regiones.

3T12	3T11	Var. pp	Margen UAFIDA (%)	9M12	9M11	Var. pp
14.6	15.6	(1.0)	México	12.4	13.0	(0.6)
6.4	10.8	(4.4)	Estados Unidos	6.1	10.8	(4.7)
(1.1)	3.3	(4.4)	Latinoamérica	1.2	1.9	(0.7)
(6.8)	NA	NA	Iberia	(8.1)	NA	NA
<b>8.6</b>	<b>12.5</b>	<b>(3.9)</b>	<b>Consolidado</b>	<b>7.8</b>	<b>11.0</b>	<b>(3.1)</b>

Nota: Los resultados regionales no reflejan el impacto de regalías entre regiones. En los resultados consolidados se han eliminado las operaciones entre las regiones.

### Estructura Financiera

Al 30 de septiembre de 2012, la posición de efectivo de la Compañía sumó \$4,281 millones, en comparación con \$3,966 millones en diciembre de 2011.

A esa fecha, la deuda total fue de \$41,865, contra \$47,192 millones en diciembre de 2011. Lo anterior es reflejo del pago de \$2,900 millones durante los primeros nueve meses del año y de la apreciación del peso. El vencimiento promedio es de 6.1 años, con un costo de deuda promedio de 4.5%.

La razón de deuda total a UAFIDA fue de 2.8 veces, contra 3.1 veces a diciembre de 2011.

La deuda de largo plazo comprendió 96% del total; por otra parte, 95% de la deuda estuvo denominada en dólares estadounidenses, manteniendo una cobertura económica y contable natural, alineada con el sólido flujo de efectivo en dólares de la Compañía.

## Resumen Ejecutivo PPM

Los planes de pensiones multipatronales (PPM) en los Estados Unidos, son planes de retiro colectivos estipulados en la Ley de Relaciones Obrero-Patronales de 1947, conocida como la Ley Taft-Hartley. Los PPM están diseñados para trabajadores de industrias en donde es habitual cambiar constantemente de una empresa a otra.

De acuerdo con la *“Pension Benefit Guaranty Corporation (PBGC)”*, en Estados Unidos hay actualmente más de 1,500 PPM activos, que cubren aproximadamente 10.1 millones de participantes.

En la actualidad, todos los tipos de planes de pensiones enfrentan problemas estructurales, con dificultades relativas al estatus del fondeo. Tal es caso particular de los PPM. La estabilidad financiera de estos puede verse afectada por pobres retornos de inversión, bajas tasas de interés, reducción en la base de contribuyentes y, en algunos casos, jubilados que exceden en número a los participantes activos.

Bimbo Bakeries USA (“BBU”) participa actualmente en 34 PPM que cubren a aproximadamente 15,100 colaboradores. A fin de salvaguardar las pensiones a las que sus empleados ya se han hecho acreedores, así como mitigar de manera importante los riesgos para las futuras obligaciones de pensiones de la Compañía, BBU adoptó una postura proactiva para hacerle frente a las dificultades de fondeo en dos de los PPM en los que participa: el *“New England Teamsters”* y el *“Bakers Local 433” (los Planes)*.

Si bien hay un impacto contable negativo de una sola vez por \$1,037 millones (\$79.7 millones de dólares), estas salidas mejoran la salud financiera de la Compañía en el largo plazo, generando un efecto financiero positivo con un valor presente, antes de impuestos, de \$887 millones (\$68.2 millones de dólares).

Las acciones emprendidas y adoptadas por BBU ofrecen una oportunidad única para fondear los beneficios por pensiones de nuestros asociados y mitigar considerablemente los futuros riesgos asociados a la estabilidad financiera de los Planes. Ambas acciones proporcionan mayor certidumbre a todos los grupos de interés, incluyendo los sindicatos, los colaboradores, la Compañía y los accionistas.

El compromiso de BBU es formar parte del proceso de solución de los problemas y tomar decisiones responsables en lo que respecta a sus pasivos por PPM y los beneficios por retiro de los asociados. En adelante, BBU seguirá atento a las oportunidades que se puedan presentar y buscará dar certeza, así como reducir la volatilidad y exposición a los PPM.

### **Información sobre la conferencia telefónica**

La conferencia telefónica sobre el tercer trimestre de 2012 se llevará a cabo el viernes 26 de octubre de 2012 a las 11:00 a.m. tiempo del este (10:00 a.m. tiempo del centro). Para participar en la conferencia, favor de llamar a los siguientes números telefónicos: desde Estados Unidos, al +1(877) 317-6776; desde otros países, al +1(412) 317-6776; el código de identificación es: 10019461. Asimismo, puede acceder a la presentación y transmisión de esta conferencia en el sitio web de Grupo Bimbo, en <http://www.grupobimbo.com/ir>.

La repetición de la conferencia telefónica estará disponible hasta el 7 de noviembre de 2012. Para acceder a la repetición, favor de llamar a los siguientes números telefónicos: desde Estados Unidos, al +1(877) 344-7529; desde otros países, al +1(412) 317-0088; el código de identificación es: 10019461.

### **Acerca de Grupo Bimbo**

Por sus volúmenes de producción y ventas, Grupo Bimbo es una de las empresas de panificación más grandes del mundo. Líder en el continente americano, cuenta con 153 plantas y más de 1,600 centros de distribución localizados estratégicamente en 19 países de América, Europa y Asia. Sus principales líneas de productos incluyen pan de caja, bollos, galletas, pastelitos, productos empacados, tortillas, botanas saladas y confitería, entre otras. Grupo Bimbo fabrica más de 10,000 productos y tiene una de las redes de distribución directa más extensas del mundo, con más de 51,000 rutas y una plantilla laboral superior a los 127,000 colaboradores. Desde 1980, las acciones de Grupo Bimbo cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) bajo la clave de pizarra BIMBOA.

### **Declaración del futuro desempeño de las operaciones y resultados**

eBimbo, S.A.B. de C.V. que contiene este reporte se basan en información financiera, niveles de operación y condiciones de mercado vigentes a la fecha, así como en estimaciones del Consejo de Administración de la Compañía en relación con posibles acontecimientos futuros. Los resultados de la Compañía pueden variar con respecto a los expuestos en dichas declaraciones por diversos factores fuera del alcance de la Compañía, tales como: ajustes en los niveles de precios, variaciones en los costos de las materias primas y cambios en las leyes y regulaciones, o bien por condiciones económicas y políticas no previstas en los países en los que opera. Consecuentemente, la Compañía no se hace responsable de las modificaciones en la información y sugiere a los lectores tomar las declaraciones con reserva. Asimismo, la Compañía no se obliga a publicar modificación alguna derivada de las variaciones que pudieran tener dichos factores después de la fecha de publicación de este documento.

ESTADO DE RESULTADOS (MILLONES DE PESOS)	2011						2012									
	1 TRIM	%	2 TRIM	%	3 TRIM	%	ACUM	%	1 TRIM	%	2 TRIM	%	3 TRIM	%	ACUM	%
<b>VENTAS NETAS</b>	29,500	100.0	30,164	100.0	32,263	100.0	91,927	100.0	40,970	100.0	43,246	100.0	43,448	100.0	127,664	100.0
MEXICO	15,328	52.0	15,323	50.8	16,461	51.0	47,112	51.2	17,435	42.6	17,078	39.5	17,769	40.9	52,282	41.0
ESTADOS UNIDOS	11,017	37.3	11,492	38.1	12,045	37.3	34,555	37.6	17,861	43.6	20,706	47.9	19,913	45.8	58,480	45.8
IBERIA	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0	1,277	3.1	1,141	2.6	1,237	2.8	3,656	2.9
LATINOAMERICA	3,882	13.2	4,133	13.7	4,588	14.2	12,603	13.7	5,422	13.2	5,475	12.7	5,522	12.7	16,419	12.9
<b>COSTO DE VENTAS</b>	14,451	49.0	14,719	48.8	15,693	48.6	44,864	48.8	20,536	50.1	21,164	48.9	21,502	49.5	63,203	49.5
<b>RESULTADO BRUTO</b>	15,049	51.0	15,444	51.2	16,570	51.4	47,063	51.2	20,434	49.9	22,082	51.1	21,945	50.5	64,461	50.5
MEXICO	7,982	52.1	8,073	52.7	8,881	54.0	24,935	52.9	8,813	50.5	9,008	52.7	9,356	52.7	27,177	52.0
ESTADOS UNIDOS	5,544	50.3	5,768	50.2	5,814	48.3	17,125	49.6	8,808	49.3	10,371	50.1	9,866	49.5	29,045	49.7
IBERIA	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0	481	37.6	433	37.9	473	38.2	1,386	37.9
LATINOAMERICA	1,523	39.2	1,604	38.8	1,874	40.8	5,001	39.7	2,332	43.0	2,271	41.5	2,246	40.7	6,850	41.7
<b>GASTOS GENERALES</b>	12,767	43.3	13,363	44.3	13,493	41.8	39,623	43.1	18,560	45.3	19,531	45.2	18,926	43.6	57,016	44.7
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS NETOS</b>	2,281	7.7	2,082	6.9	3,077	9.5	7,440	8.1	1,874	4.6	2,551	5.9	3,020	7.0	7,445	5.8
MEXICO	1,468	9.6	1,314	8.6	2,175	13.2	4,957	10.5	1,488	8.5	1,575	9.2	2,187	12.3	5,250	10.0
ESTADOS UNIDOS	890	8.1	923	8.0	975	8.1	2,787	8.1	411	2.3	1,130	5.5	1,075	5.4	2,616	4.5
IBERIA	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0	(113)	(8.9)	(42)	(3.7)	(62)	(5.0)	(217)	(5.9)
LATINOAMERICA	(80)	(2.1)	(138)	(3.4)	(53)	(1.2)	(272)	(2.2)	87	1.6	(91)	(1.7)	(166)	(3.0)	(170)	(1.0)
<b>OTROS INGRESOS Y (GASTOS) NETOS</b>	(39)	(0.1)	(91)	(0.3)	0	0.0	(129)	(0.1)	(157)	(0.4)	(474)	(1.1)	(1,669)	(3.8)	(2,300)	(1.8)
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIÓN</b>	2,243	7.6	1,991	6.6	3,077	9.5	7,311	8.0	1,717	4.2	2,077	4.8	1,350	3.1	5,145	4.0
MEXICO	1,484	9.7	1,267	8.3	2,174	13.2	4,925	10.5	1,533	8.8	1,562	9.1	2,168	12.2	5,263	10.1
ESTADOS UNIDOS	903	8.2	930	8.1	985	8.2	2,818	8.2	240	1.3	796	3.8	(422)	(2.1)	614	1.0
IBERIA	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0	(127)	(9.9)	(122)	(10.7)	(107)	(8.7)	(356)	(9.7)
LATINOAMERICA	(153)	(3.9)	(201)	(4.9)	(82)	(1.8)	(436)	(3.5)	70	1.3	(147)	(2.7)	(315)	(5.7)	(392)	(2.4)
<b>RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</b>	(444)	(1.5)	(477)	(1.6)	156	0.5	(766)	(0.8)	(713)	(1.7)	(606)	(1.4)	(607)	(1.4)	(1,926)	(1.5)
INTERESES PAGADOS (NETO)	(513)	(1.7)	(475)	(1.6)	(453)	(1.4)	(1,441)	(1.6)	(632)	(1.5)	(658)	(1.5)	(598)	(1.4)	(1,887)	(1.5)
PERDIDA (GANANCIA) EN CAMBIOS	68	0.2	(25)	(0.1)	562	1.7	605	0.7	(73)	(0.2)	34	0.1	(55)	(0.1)	(94)	(0.1)
RESULTADO POR POSICION MONETARIA	0	0.0	22	0.1	47	0.1	70	0.1	(9)	(0.0)	17	0.0	47	0.1	56	0.0
<b>PARTICIPACION EN ASOCIADAS</b>	16	0.1	(4)	(0.0)	(18)	(0.1)	(5)	(0.0)	14	0.0	24	0.1	8	0.0	46	0.0
PARTIDAS NO ORDINARIAS	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
<b>UTILIDAD ANTES DE LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	1,814	6.1	1,510	5.0	3,216	10.0	6,540	7.1	1,018	2.5	1,495	3.5	751	1.7	3,264	2.6
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	591	2.0	534	1.8	1,120	3.5	2,244	2.4	328	0.8	499	1.2	240	0.6	1,067	0.8
<b>UTILIDAD ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	1,223	4.1	976	3.2	2,096	6.5	4,296	4.7	690	1.7	996	2.3	512	1.2	2,197	1.7
<b>RESULTADO NETO MINORITARIO</b>	26	0.1	27	0.1	45	0.1	98	0.1	86	0.2	106	0.2	142	0.3	334	0.3
<b>RESULTADO NETO MAYORITARIO</b>	1,197	4.1	950	3.1	2,051	6.4	4,198	4.6	603	1.5	890	2.1	369	0.8	1,863	1.5
<b>UTILIDAD DEPUES DE GASTOS GENERALES MAS DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIDA)</b>	3,172	10.8	2,916	9.7	4,020	12.5	10,108	11.0	2,904	7.1	3,356	7.8	3,756	8.6	10,017	7.8
MEXICO	1,889	12.3	1,656	10.8	2,572	15.6	6,117	13.0	1,933	11.1	1,963	11.5	2,599	14.6	6,495	12.4
ESTADOS UNIDOS	1,207	11.0	1,242	10.8	1,295	10.8	3,745	10.8	838	4.7	1,482	7.2	1,275	6.4	3,596	6.1
IBERIA	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0	(105)	(8.2)	(105)	(9.2)	(84)	(6.8)	(294)	(8.1)
LATINOAMERICA	68	1.8	23	0.6	151	3.3	242	1.9	237	4.4	29	0.5	(62)	(1.1)	204	1.2

Los resultados regionales no reflejan el impacto de regalías entre regiones. En los resultados consolidados se han eliminado las operaciones entre regiones.



<b>BALANCE GENERAL</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>%</b>
<b>(MILLONES DE PESOS)</b>			
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>140,190</b>	<b>134,352</b>	<b>(4.2)</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>28,201</b>	<b>26,914</b>	<b>(4.6)</b>
Efectivo e Inversiones Temporales	3,966	4,282	7.9
Cuentas y Documentos por Cobrar a Clientes (neto)	17,291	15,999	(7.5)
Inventarios	4,980	4,540	(8.8)
Otros Activos Circulantes	1,963	2,093	6.6
Inmuebles, Planta y Equipo neto	42,919	41,809	(2.6)
Activos Intangibles y Cargos Diferidos (neto) e Inversiones en subsidiarias	63,185	60,446	(4.3)
Otros Activos	5,886	5,183	(11.9)
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>90,576</b>	<b>84,658</b>	<b>(6.5)</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>26,441</b>	<b>23,466</b>	<b>(11.2)</b>
Proveedores	9,994	9,274	(7.2)
Deuda a Corto Plazo	4,142	1,463	(64.7)
Otros Pasivos Circulantes	12,304	12,729	3.5
Deuda a Largo Plazo	43,050	40,403	(6.2)
Otros Pasivos Largo Plazo Sin Costo	21,086	20,790	(1.4)
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>49,614</b>	<b>49,694</b>	<b>0.2</b>
Capital Contable Minoritario	2,060	2,997	45.5
Capital Contable Mayoritario	47,554	46,697	(1.8)

<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
<b>METODO INDIRECTO</b>		
<b>UTILIDAD (PERD) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>6,540</b>	<b>3,264</b>
+ (-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	-	-
+ (-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSION	2,746	4,930
+ (-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	2,064	1,887
<b>FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>11,350</b>	<b>10,082</b>
FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	2,944	3,020
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>14,293</b>	<b>13,102</b>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	(6,292)	(4,222)
<b>EFFECTIVO EXCEDENTE (REQUERIDO) PARA APLICAR EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>8,001</b>	<b>8,880</b>
FLUJO NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	2,007	(8,564)
<b>INCREMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y DEMAS EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>10,008</b>	<b>315</b>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	3,366	3,966
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>13,374</b>	<b>4,282</b>