



Agenda subject to discussion and approval of the General Ordinary Shareholders' Meeting of Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V., to be held on April 29th, 2019.

- I. Proposition, discussion and approval of reports issued by the Chairman of the Board of Directors and Chief Executive Officer, the Audit and Corporate Practices Committee and the Company's Financial Statements.

The reports and Financial Statements are attached herein (Exhibit A).

- II. Proposition, discussion and approval of the report referred to in article 76, section XIX, of the Federal Income Tax Law in effect in 2018.

The report is attached herein (Exhibit B):

- III. Proposition, discussion and approval of the results application for fiscal year 2018.

The proposition shall include a suggestion to apply the results to the income statements for prior years.

- IV. Proposition, discussion and approval to pay a cash dividend at an amount of \$0.45 (cero pesos and forty-five cents) per issued share.

The proposition shall include the suggestion to pay a cash dividend at an amount of \$0.45 (cero pesos and forty-five cents) per issued share.

- V. Proposition and approval of the appointment and/or ratification of appointments of the members of the Board of Directors and the determination of their compensation.

Mr. Raúl Carlos Obregón del Corral will resign to his appointment as member of the Board of Directors and the appointment of Mr. Andrés Obregón Servitje shall be proposed as a new member of the Board of Directors of the Company. Furthermore, Ms. Vanesa Madero Mabama will resign to her appointment as Alternate Secretary of the Board of Directors and the appointment of Ms. Norma Isaura Castañeda Mendez shall be proposed as new Alternate Secretary of the Board of Directors without being part of the Board. Information in connection Mr.. Andrés Obregón Servitje and Ms. Norma Isaura Castañeda Mendez professional profile is attached to this document (Exhibit C).

Lastly, in connection to this item, the following compensations shall be proposed: per Board meetings held in Mexico, the amount of \$120,000.00 (one hundred and twenty thousand pesos), and per Board meetings held outside of Mexico, the amount of \$250,000.00 (two hundred and fifty thousand pesos) (this shall be applicable when the members of the Board of Directors reside in a city other than the place where the meeting will be held).

For informational purposes only.



- VI. Proposition and approval of the appointment and/or ratification of the members of the Audit and Corporate Practices Committee.

All of the current members of the Audit and Corporate Practices Committee shall be ratified.

In addition, the following compensations shall be proposed: for the Audit and Corporate Practices Committee, the amount of \$110,000.00 (one hundred and ten thousand pesos) per meeting, and for the other Committees of the Company, the amount of \$55,000.00 (fifty five thousand pesos) per meeting.

- VII. Proposition and approval of the report on the purchase by the Company of its own Shares.

The approval of the report submitted to the Shareholders' Meeting shall be proposed.

- VIII. Appointment of special delegates.

Diego Glaxiola Cuevas, Guillermo Sánchez Arrieta, Luis Miguel Briola Clément, Karla Vázquez Díaz and Alfredo Gastélum Borboa, shall be proposed as special delegates of the Meeting.

* * * * *



Exhibit A

Reports and Financial Statements.

For informational purposes only.

Dear Shareholders:

On behalf of the Board of Directors and the Management team, it is a pleasure to report on a year in which we further expanded our global leadership position, making significant progress toward our 2020 Vision and enhancing our geographic, category and channel diversification.

We achieved record-breaking levels of net sales, gross profit, operating income, adjusted EBITDA and the number of points of sale reached, increasing our penetration in the global market by regularly visiting more than 3.3 million customers. Our net income increased 25%, which translated into a 90 basis points improvement in the return on equity.

The increase in net sales of 7.8% was largely attributable to the good performance in Mexico and North America, as well as the acquisitions of Bimbo QSR, Bays English Muffins and Mankattan.

At the regions level, the good performance in Mexico was a result of the excellent work of our associates, who achieved significant sales growth in all channels, categories and regions. We also introduced products such as Bimbo Donuts, our leading sweet baked goods product in Spain, leveraging our best products from around the world to continue driving our leading brands.

In North America, our sales increase was driven by strong growth in the salty snacks category in the United States, as well as higher prices necessitated by inflation in our raw materials, labor, transportation and energy costs. This was partially offset by a decline in volume in the private label category. In addition, sales in this region were benefitted from excellent results in Canada, reflecting a positive trend in the bread category.

In Latin America, we experienced outstanding results in our Latin Centro Organization and in Chile, where we reached historic levels of sales and strengthened our presence with the acquisition of Nutra Bien, a leading player in the sweet baked goods and special cookies categories. However, Brazil and Argentina continue to be challenged, the latter caused by the macroeconomic situations in the country.

In our Europe, Asia and Africa (EAA) region, we became the #2 player in China after completing the acquisition of Mankattan, positioning us well within a market with extraordinary growth potential. In Iberia, we are realizing synergies in the Donuts

integration, but at a slower rate than expected and in Spain, we are challenged to improve the trend in the sweet baked goods category.

We continued to strengthen our financial structure. We achieved our year-end commitment to deleverage to under three times total debt to adjusted EBITDA, closing the year at 2.8 times. This is attributable to the strong operating performance, the issuance of \$500 million dollars in perpetual notes and the prepayment of \$123 million dollars of our debt. Our debt maintains a comfortable and long-term maturity profile, with an average duration of 10.6 years, and we adjusted the currency mix to be more aligned with our cash flow generation.

The 16.2% adjusted EBITDA increase was generated by good results at the operating level, including higher productivity. Several factors contributed to this result: the closure of four plants, the implementation of the Voluntary Separation Program and the organizational restructuring initiatives in North America, and benefits from Zero Based Budgeting. It is also important to highlight the capital investments of approximately \$750 million dollars intended mainly for increased capacity and automation in manufacturing, logistics and distribution to lower costs.

Our commitment to integrity is part of our DNA, and we are proud to announce that for the third year in a row we received a recognition from the Ethisphere Institute for being one of the most ethical companies in the world.

The safety of our associates will always be a top priority. While we did not reach our goals this year, we will never stop reinforcing the necessary operational discipline, risk identification and elimination and leadership focus to prevent injuries.

At Grupo Bimbo, a major aspect of nourishing our world is our commitment to the planet. We remain firmly committed to the ten principles of the United Nations Global Compact, as well as to the 17 Sustainable Development Goals of the United Nations Development Program. We became the first company in Mexico to produce Clean Energy Certificates for distributed generation. This initiative will contribute to Mexico's goal of using 50% of clean energy by 2050. We also signed an agreement with Invenergy, the largest independent renewable energy generation company in the U.S., through which Grupo Bimbo will become 75% renewable worldwide, with a reduction of 440,000 tons of CO₂ per year.

Finally, 2019 begins with a bright outlook full of opportunities in the market. Our industry remains highly fragmented-- our 4.5% global market share and low household penetration rates indicate the magnitude of our future growth potential. We also started the year with challenges, particularly the uncertainty, volatility and

recent political and macroeconomic changes in markets such as Mexico and Argentina.

We will continue to focus on building a business that grows in a sustainable way, boosting profitability, accelerating transformation and supporting our associates. Meanwhile, we will proactively look for opportunities to invest in research and development, improve the nutritional profile and innovation in our product portfolio and automation throughout our supply chain, with a view to achieving our Vision to *transform the baking industry and expand our global leadership to better serve more consumers.*

Thank you for your trust and continued support.

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping, fluid strokes that form a stylized representation of the name Daniel Servitje.

DANIEL SERVITJE
Chairman and CEO

Mexico City, March 28, 2019

To the Board of Directors of
Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.

Dear Sirs,

In conformity with the provisions of the Securities Market Act, the corporate charter of this Company and the Regulations of the Audit and Corporate Practices Committee of Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. (the "Group" or the "Company"), I hereby present to you the report of the activities carried out by the Audit and Corporate Practices Committee (the "Committee") during the year ended December 31, 2018. In carrying out our work, we abided by the recommendations established in the Code of Best Corporate Practices.

Based on the previously approved work plan, the Committee met eight times during the year, in which it discussed the issues it is legally obligated to consider and carried out the activities described below:

INTERNAL CONTROLS

With the assistance of both Internal and External Auditors, we verified that management had established general guidelines for internal control, as well as the necessary procedures for their application and enforcement. In addition, we followed up on the remarks and observations made by the external and internal auditors in performance of their duties.

The members of Management responsible for such matters presented us with the plans of action corresponding to the observations resulting from the internal audit, so our contact with them was frequent and their responses satisfactory.

CODE OF ETHICS

With the support of the Internal Audit Department and other areas of the Company, we verified compliance by the associates of the Company with the Group's current Code of Ethics.

We learned of the results and central issues identified in maintaining a hotline for Group associates, and management informed us of the actions taken in those cases.

EXTERNAL AUDIT

2018 was the first year in which the firm EY was responsible for the Company's external audit. We were in constant contact with the representative of the firm to follow up on the relevant issues and know the activities carried out for an effective transition between EY and Deloitte (outgoing firm) and the Company's management. The audit of the consolidated financial statements as of December 31, 2018 has been completed and the

opinion was clean. The firm is one in all the countries in which the Company operates, except for the recent acquisitions during 2018 in Chile and the business called Bimbo QSR in France and South Korea, where they relied on the work of other firms, the which the auditor of Bimbo QSR France already reported the result of the review with a clean opinion, and regarding the other companies EY did not consider it necessary considering them of low materiality.

We approved the fee for these auditing services, including additional fees to account for the growth of the Group and other permitted services. We ensured that these payments did not compromise the independence of that firm.

The external auditors presented their approach and work program and areas of interaction with Grupo Bimbo's Internal Audit department, the Committee approved this presentation.

We maintained direct and close communication with the external auditors, and they informed us on a quarterly basis of the progress of their work and any observations they had; we took note of their comments on the quarterly and annual financial statements. We were promptly informed of their conclusions and reports on the annual financial statements.

We reviewed the content in a timely manner of the Prior Notice to the issuance of the External Audit Report (or Independent Auditor's Report) made in accordance with the International Auditing Standards on the consolidated financial statements of the Company as of December 31, 2018 and for the year ended on that date, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (hereinafter IFRS), issued by the Independent External Auditor of the Company and legal representative of Mancera, SC (or EY Mexico), in order to comply with the provisions of Article 35 of the General Provisions Applicable to Supervised Entities and Issuers by the National Banking and Securities Commission that Contract External Audit Services of Basic Financial Statements (hereinafter Provisions, Sole Circular of External Auditors or CUAE).

In addition, we conducted an evaluation of the services of the external auditing firm for the year 2018 and were promptly informed of the preliminary financial statements.

INTERNAL AUDIT

We reviewed and approved the annual work plan and activities budget for 2018.

In each of this Committee's meetings, we received and approved regular reports on the progress of the approved work plan.

We followed up on the comments and suggestions made by the Internal Audit area, and verified that Management resolved any deviations from the established internal controls, and we therefore consider the status of that system to be reasonably correct.

We authorized an annual training plan for personnel of the area and verified its effectiveness. A number of specialized professional firms participated actively in that plan to maintain the members with updated information on the appropriate topics.

FINANCIAL INFORMATION AND ACCOUNTING POLICIES

We reviewed the quarterly and annual financial statements of the Company together with the parties responsible for their preparation, recommended their approval by the Board of Directors, and authorized their publication. Throughout the process we took into account the opinions and remarks of the external auditors.

To arrive at an opinion on the financial statements, we verified, with the support of the internal and external auditors, that the accounting policies and standards and the information used by management in the preparation of the financial statements was appropriate and sufficient and had been applied in a consistent manner with the prior year, taking into account the changes in IFRS effective both in that year and the preceding year. As a result, the information presented by Management reasonably reflects the financial position, results of operations and cash flows of the Company.

COMPLIANCE WITH REGULATORY STANDARDS AND LAWS. CONTINGENCIES

With the support of the internal and external auditors, we confirmed the existence and reliability of the controls established by the Company to assure compliance with the various legal provisions to which it is subject, and assured that these were appropriately disclosed in the financial information.

At the close of each quarter, we reviewed the Company's various tax, legal and labor contingencies and confirmed that appropriate procedures were in place and consistently followed, so that Management could identify and address them in an appropriate manner.

The Risks Committee informed us of the methodology it follows to determine and evaluate the risks the group faces, and we verified that the risks were being monitored and mitigated where possible, and that they were considered in the work plans of the Internal Auditors.

Management explained to us the main guidelines that govern the anti-corruption policy, as well as plans for its dissemination and for checking on compliance with that policy, which we found satisfactory.

COMPLIANCE WITH OTHER OBLIGATIONS

We met with Management executives and officers as we considered necessary to remain abreast of the progress of the Company and any material or unusual activities and events.

We obtained information about significant matters that could involve a possible breach of operating policies, the internal control system and policies on accounting records, and we were also informed of corrective measures taken in each case, and found them satisfactory.

We did not find it necessary to request the support or opinion of independent experts, because the issues raised in each meeting were duly supported by the information on hand, and the conclusions reached were satisfactory to Committee members.

TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

We reviewed and recommended for approval by the Board of each and every related party transaction requiring approval by the Board of Directors for fiscal year 2018, as well as for recurring transactions that are expected to be conducted in fiscal year 2019 that require Board approval.

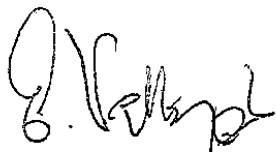
EVALUATION OF MANAGEMENT

We reviewed and recommended for approval by the Board, the evaluation of management and compensation of the Chief Executive Officer as well as the members Bimbo's Executive Committee in 2018 previously reviewed and recommended by the Evaluation and Results Committee.

In my capacity as Chairman of the Audit and Corporate Practices Committee, I reported regularly to the Board of Directors on the activities conducted within the Committee.

The work that we conducted was duly documented in minutes of each meeting, which were reviewed and approved at the time by the Committee members.

Sincerely,



Edmundo Vallejo Venegas
Chairman of the Audit and Corporate Practices Committee
Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.

GRUPO BIMBO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016
con informe de los auditores independientes
del 19 de marzo de 2019

GRUPO BIMBO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros auditados:

Estados consolidados de situación financiera

Estados consolidados de resultados

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Estados consolidados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Administración y a la Asamblea General de Accionistas de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el "Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores" ("Código de Ética del IESBA") junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México por el "Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos" ("Código de Ética del IMCP") y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados de Grupo Bimbo, S.A.B de C.V. y subsidiarias, por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron examinados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades con fecha 12 de marzo de 2018.

Asuntos claves de auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2018. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, por lo que no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de auditoría, describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados a responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros consolidados adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar los asuntos clave de la auditoría descritos más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos.

Evaluación de deterioro del crédito mercantil y activos intangibles

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se revela en la Notas 10 y 11 de los estados financieros consolidados, el valor del crédito mercantil y activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 ascienden a \$119,989 millones.

El análisis de deterioro del crédito mercantil y activos intangibles fue importante para nuestra auditoría ya que el valor de los mismos, con respecto a los estados financieros consolidados son significativos y la determinación de su valor de recuperación involucra juicios y estimaciones significativos por parte de la administración, que se ven afectados por condiciones futuras como son las de mercado. Adicionalmente, el cálculo del valor de recuperación conlleva el riesgo de que los flujos de efectivo futuros utilizados en su determinación difieran de las expectativas o que los resultados sean distintos a los valores originalmente estimados.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Utilizamos a nuestros especialistas internos quienes evaluaron los supuestos clave y metodología utilizada por la administración de la Compañía en su análisis de deterioro.

Evaluamos los supuestos de la administración relacionados con las tasas de crecimiento anual y proyecciones de costos junto con otros supuestos clave utilizados en la elaboración de las pruebas de deterioro.

Evaluamos los planes de negocio que la Compañía utilizó como base para realizar sus estimaciones de flujos futuros de efectivo en el análisis de deterioro de las unidades generadoras de efectivo que consideramos en nuestro alcance.

Evaluamos el entorno macroeconómico, incluyendo comparaciones contra el desempeño de participantes del mercado de los cuales hay información pública disponible.

Evaluamos la razonabilidad de las revelaciones incluidas en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Adquisiciones de negocios

Descripción de los asuntos clave de auditoría

Hemos considerado la adquisición de nuevos negocios durante el año como un asunto significativo debido a la complejidad en la asignación del precio de compra, el análisis de su contabilización y la valoración de la contraprestación transferida de los negocios adquiridos.

En la Nota 2 de los estados financieros consolidados adjuntos, se describe con mayor detalle la política contable utilizada por la Administración para el reconocimiento de adquisiciones y la Nota 1 muestra las adquisiciones de negocios del año.

Cómo nuestra auditoría abordó este asunto

Involucramos a nuestros especialistas internos quienes evaluaron los supuestos clave y metodología utilizada por la administración de la compañía en su análisis de la asignación del precio de compra.

Analizamos la asignación final y preliminar del precio de compra de las adquisiciones realizadas a finales de 2017 y durante el ejercicio de 2018, así como la contabilización de la contraprestación transferida.

Evaluamos la razonabilidad de las revelaciones de la compañía sobre la combinación de negocios y la asignación final, en los Estados Financieros Consolidados.

Otra información contenida en el informe anual 2018 de la Compañía

La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y el informe anual presentado a los accionistas, pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría. La Administración es responsable de la otra información.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos anteriormente, y al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una desviación material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos el Reporte Anual presentado a la CNBV y el informe anual presentado a los accionistas, si concluimos que contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Compañía y emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV, en la cual se describirá el asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

El Comité de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

- Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.
- Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

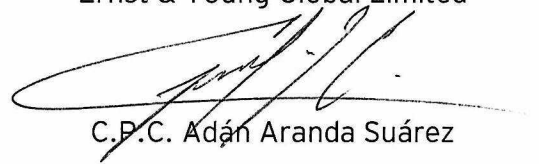
Comunicamos al Comité de Auditoría de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al Comité de Auditoría de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con el Comité de Auditoría de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos dichos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe cuando se espera razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público de dicho asunto.

El socio responsable de la auditoría es quien suscribe este informe.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Adán Aranda Suárez', is written over a horizontal line. The signature is fluid and cursive.

19 de marzo de 2019
Ciudad de México, México

GRUPO BIMBO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de situación financiera

(En millones de pesos mexicanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de		
		2018	2017	2016
Activo				
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 7,584	\$ 7,216	\$ 6,814
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, neto	5	25,950	24,806	24,069
Inventarios	6	9,340	8,368	7,428
Pagos anticipados		1,098	975	806
Instrumentos financieros derivados	13	106	682	305
Depósitos en cuentas de garantía de instrumentos financieros derivados	13	619	417	1,140
Activos clasificados como mantenidos para su venta	8	154	26	148
Total del activo circulante		44,851	42,490	40,710
Cuentas por cobrar a largo plazo a operadores independientes		404	557	807
Propiedades, planta y equipo, neto	8	87,243	82,972	74,584
Inversión en asociadas	9	2,645	2,318	2,124
Instrumentos financieros derivados	13	3,017	2,592	3,448
Impuestos a la utilidad diferidos	17	3,886	6,288	9,779
Activos intangibles, neto	10	54,476	56,194	49,938
Crédito mercantil	11	65,513	63,426	62,884
Otros activos, neto		1,281	2,412	891
Total		\$ 263,316	\$ 259,249	\$ 245,165
Pasivo y capital contable				
Pasivo a corto plazo:				
Porción a corto plazo de la deuda a largo plazo	12	\$ 1,153	\$ 1,885	\$ 1,452
Cuentas por pagar a proveedores		21,074	19,677	17,350
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	18	23,055	21,800	21,377
Cuentas por pagar a partes relacionadas	16	909	955	853
Impuesto sobre la renta	17	256	1,073	1,043
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,423	1,286	1,185
Instrumentos financieros derivados	13	879	241	372
Total del pasivo a corto plazo		48,749	46,917	43,632
Deuda a largo plazo	12	88,693	91,546	80,351
Instrumentos financieros derivados	13	347	-	3,352
Beneficios a empleados y previsión social	14	25,885	30,638	30,917
Impuestos a la utilidad diferidos	17	5,720	4,682	4,952
Otros pasivos a largo plazo		9,347	8,442	6,885
Total del pasivo		178,741	182,225	170,089
Capital contable:				
Capital social	15	4,199	4,225	4,226
Utilidades retenidas		59,238	60,849	57,636
Otros instrumentos de capital		9,138	-	-
Efecto acumulado de conversión de operaciones extranjeras		4,739	7,144	10,259
Utilidades (pérdidas) actuariales de planes de beneficios definidos de obligaciones laborales		3,131	459	(101)
Valuación de instrumentos financieros de capital		(386)	-	-
(Pérdidas) utilidades por realizar de instrumentos derivados de cobertura de flujos de efectivo	13	(369)	90	(590)
Participación controladora		79,690	72,767	71,430
Participación no controladora		4,885	4,257	3,646
Total del capital contable		84,575	77,024	75,076
Total		\$ 263,316	\$ 259,249	\$ 245,165

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

GRUPO BIMBO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de resultados

(En millones de pesos mexicanos, excepto la utilidad básica por acción ordinaria que está expresada en pesos)

		Por los años terminados el 31 de diciembre de		
	Notas	2018	2017	2016
Ventas netas		\$ 288,266	\$ 267,515	\$ 252,141
Costo de ventas	19	135,667	124,763	115,998
Utilidad bruta		<u>152,599</u>	<u>142,752</u>	<u>136,143</u>
Gastos generales:				
Distribución y venta		108,630	102,801	96,395
Administración		19,241	18,388	17,320
Gastos de integración		1,855	2,929	2,108
Otros gastos, neto	20	4,364	1,162	2,236
	19	<u>134,090</u>	<u>125,280</u>	<u>118,059</u>
Utilidad de operación		<u>18,509</u>	<u>17,472</u>	<u>18,084</u>
Costos financieros:				
Intereses a cargo	21	7,668	5,872	5,486
Intereses ganados		(386)	(314)	(249)
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta		(85)	118	5
(Ganancia) pérdida por posición monetaria		(202)	79	(650)
		<u>6,995</u>	<u>5,755</u>	<u>4,592</u>
Participación en los resultados de compañías asociadas	9	194	234	121
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		<u>11,708</u>	<u>11,951</u>	<u>13,613</u>
Impuestos a la utilidad	17	4,897	6,282	6,845
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 6,811</u>	<u>\$ 5,669</u>	<u>\$ 6,768</u>
Participación controladora		<u>\$ 5,808</u>	<u>\$ 4,629</u>	<u>\$ 5,898</u>
Participación no controladora		<u>\$ 1,003</u>	<u>\$ 1,040</u>	<u>\$ 870</u>
Utilidad básica por acción ordinaria		<u>\$ 1.24</u>	<u>\$ 0.98</u>	<u>\$ 1.25</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación, expresado en miles de acciones		<u>4,689,122</u>	<u>4,701,910</u>	<u>4,702,977</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

GRUPO BIMBO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016

(En millones de pesos mexicanos)

	Nota	2018	2017	2016
Utilidad neta consolidada		\$ 6,811	\$ 5,669	\$ 6,768
Otros resultados integrales				
Partidas que no se reclasificarán a resultados en un futuro:				
Valuación de instrumentos financieros de capital	2	(386)	-	-
Variación neta de utilidades (pérdidas) actuariales de planes de beneficios definidos de las obligaciones laborales		3,782	571	(1,032)
Impuestos a la utilidad relativos a partidas que no serán reclasificadas	17	(1,110)	(11)	263
		<u>2,286</u>	<u>560</u>	<u>(769)</u>
Partidas que se reclasificarán a resultados en un futuro:				
Efectos de cobertura económica neta		820	2,492	(10,853)
Efectos de conversión del año de operaciones extranjeras		(2,981)	(4,685)	18,763
Variación neta de la pérdida por realizar de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	13	(608)	977	602
Impuesto a la utilidad relacionado con las partidas que serán reclasificadas en un futuro	17	(97)	(1,330)	(115)
		<u>(2,866)</u>	<u>(2,546)</u>	<u>8,397</u>
Total de otros resultados integrales		<u>(580)</u>	<u>(1,986)</u>	<u>7,628</u>
Utilidad integral consolidada del año		<u>\$ 6,231</u>	<u>\$ 3,683</u>	<u>\$ 14,396</u>
Participación controladora atribuible al resultado integral		<u>\$ 5,230</u>	<u>\$ 2,754</u>	<u>\$ 13,654</u>
Participación no controladora atribuible al resultado integral		<u>\$ 1,001</u>	<u>\$ 929</u>	<u>\$ 742</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

GRUPO BIMBO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016

(En millones de pesos mexicanos)

	Capital social	Instrumentos de capital	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales acumulados	Total de participación controladora	Participación no controladora	Total del capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 4,227	\$ -	\$ 52,916	\$ 1,812	\$ 58,955	\$ 2,904	\$ 61,859
Decreto de dividendos	-	-	(1,129)	-	(1,129)	-	(1,129)
Recompra de acciones (Nota 15)	(1)	-	(49)	-	(50)	-	(50)
Saldos antes de utilidad integral	4,226	-	51,738	1,812	57,776	2,904	60,680
Utilidad neta consolidada del año	-	-	5,898	-	5,898	870	6,768
Otros resultados integrales	-	-	-	7,756	7,756	(128)	7,628
Utilidad integral consolidada	-	-	5,898	7,756	13,654	742	14,396
Saldos al 31 de diciembre de 2016	4,226	-	57,636	9,568	71,430	3,646	75,076
Efecto de consolidación de entidades estructuradas	-	-	-	-	-	(530)	(530)
Incremento de la participación no controladora (Nota 1)	-	-	-	-	-	212	212
Decreto de dividendos	-	-	(1,364)	-	(1,364)	-	(1,364)
Recompra de acciones (Nota 15)	(1)	-	(52)	-	(53)	-	(53)
Saldos antes de utilidad integral	4,225	-	56,220	9,568	70,013	3,328	73,341
Utilidad neta consolidada del año	-	-	4,629	-	4,629	1,040	5,669
Otros resultados integrales	-	-	-	(1,875)	(1,875)	(111)	(1,986)
Utilidad integral consolidada	-	-	4,629	(1,875)	2,754	929	3,683
Saldos al 31 de diciembre de 2017	4,225	-	60,849	7,693	72,767	4,257	77,024
Emisión de instrumentos de capital	-	9,138	-	-	9,138	-	9,138
Dividendos instrumento de capital	-	-	(104)	-	(104)	-	(104)
Efectos de adopción de CINIIF 23 (Nota 2a y 23)	-	-	(2,283)	-	(2,283)	-	(2,283)
Efectos de adopción de NIIF 9 (Nota 2a)	-	-	32	-	32	-	32
Efectos de adopción de NIIF 15 (Nota 2a)	-	-	(157)	-	(157)	-	(157)
Efectos de adopción de NIC 29 (Argentina) (Nota 3f)	-	-	(2,180)	-	(2,180)	-	(2,180)
Efecto de consolidación de entidades estructuradas	-	-	-	-	-	(864)	(864)
Incremento de la participación no controladora (Nota 1)	-	-	-	-	-	491	491
Decreto de dividendos	-	-	(1,646)	-	(1,646)	-	(1,646)
Recompra de acciones (Nota 15)	(26)	-	(1,081)	-	(1,107)	-	(1,107)
Saldos antes de utilidad integral	4,199	9,138	53,430	7,693	74,460	3,884	78,344
Utilidad neta consolidada del año	-	-	5,808	-	5,808	1,003	6,811
Otros resultados integrales	-	-	-	(578)	(578)	(2)	(580)
Utilidad integral consolidada	-	-	5,808	(578)	5,230	1,001	6,231
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 4,199	\$ 9,138	\$ 59,238	\$ 7,115	\$ 79,690	\$ 4,885	\$ 84,575

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

GRUPO BIMBO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de flujos de efectivo

(En millones de pesos mexicanos)

	Nota	Por los años que terminaron el 31 de diciembre de		
		2018	2017	2016
Flujos de efectivo de actividades de operación				
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		\$ 11,708	\$ 11,951	\$ 13,613
Ajustes por:				
Depreciación y amortización	8, 10	10,000	8,761	8,436
Pérdida (utilidad) en venta de propiedades, planta y equipo		14	702	(219)
Participación en los resultados de compañías asociadas		(194)	(234)	(121)
Deterioro de activos de larga duración		907	545	1,246
Planes de pensiones multipatronales y otros pasivos a largo plazo	20	(401)	89	473
Costo laboral del servicio actual	14	986	826	706
Intereses a cargo	21	7,668	5,872	5,486
Intereses a favor		(386)	(314)	(249)
Cambios en activos y pasivos:				
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar		(1,250)	(591)	(1,020)
Inventarios		(1,194)	(898)	(1,097)
Pagos anticipados		(167)	(205)	159
Cuentas por pagar a proveedores		360	2,041	518
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados		306	(3,592)	54
Cuentas por pagar a partes relacionadas		(46)	140	452
Impuestos a la utilidad pagados		(4,327)	(4,420)	(4,703)
Depósitos en cuentas de garantía de instrumentos financieros derivados		(202)	331	309
Participación de los trabajadores en las utilidades		137	154	65
Beneficios a empleados y previsión social		(2,809)	123	(1,441)
Activos clasificados como mantenidos para su venta		(128)	(111)	460
Flujos netos de efectivo generados en actividades de operación		<u>20,982</u>	<u>21,170</u>	<u>23,127</u>
Actividades de inversión				
Adquisición de propiedades, planta y equipo	8	(15,067)	(13,446)	(13,153)
Adquisiciones de negocios, neto de efectivo recibido	1	(3,600)	(12,482)	(3,966)
Cobros por venta de propiedades, planta y equipo		599	333	1,033
Adquisición de activos intangibles		(760)	-	-
Incremento de derechos de distribución en entidades estructuradas		(180)	(523)	(45)
Otros activos		232	(1,281)	(379)
Dividendos cobrados asociadas		42	24	24
Intereses cobrados		386	314	249
Aportaciones de capital social en asociadas		(43)	(9)	(78)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión		<u>(18,391)</u>	<u>(27,070)</u>	<u>(16,315)</u>
Actividades de financiamiento				
Préstamos obtenidos	12	8,024	40,772	34,687
Pago de préstamos	12	(11,005)	(26,904)	(31,888)
Pago de instrumentos financieros derivados asociados a la deuda		1,557	(2,117)	(1,707)
Intereses pagados		(7,280)	(4,429)	(4,465)
Dividendos pagados	15	(1,750)	(1,364)	(1,129)
Emisión de instrumento de capital	15	8,986	-	-
Pagos de cobertura de tasas de interés		(412)	(1,401)	(1,288)
Cobros de coberturas de tasa de interés		665	1,596	1,405
Recompra de acciones	15	(1,107)	(53)	(50)
Depósitos en cuentas de garantía de instrumentos financieros derivados		-	392	52
Flujos netos de efectivo (utilizados en) generados por actividades de financiamiento		<u>(2,322)</u>	<u>6,492</u>	<u>(4,383)</u>
Ajuste en el valor del efectivo por efecto de tipo de cambio y efectos inflacionarios		<u>99</u>	<u>(190)</u>	<u>560</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		368	402	2,989
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		7,216	6,814	3,825
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>\$ 7,584</u>	<u>\$ 7,216</u>	<u>\$ 6,814</u>

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, no hubo transacciones materiales no monetarias. Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

GRUPO BIMBO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016

(En millones de pesos mexicanos, excepto cuando así se indique)

1. Actividades y eventos importantes

Actividades - Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias ("Grupo Bimbo" o "la Entidad") es una Entidad Mexicana, dedicada principalmente a la producción, distribución y venta de pan de caja fresco y congelado, bollos, galletas, pastelitos, muffins, bagels, productos empacados, tortillas, botanas saladas y confitería, entre otros.

La Entidad opera en distintas áreas geográficas que representan los segmentos de reporte utilizados por la Entidad que son México, Estados Unidos de América (EUA) y Canadá ("Norteamérica"), Organización Latinoamérica ("Latinoamérica") y Europa, Asia y África ("EAA").

Las oficinas corporativas de la Entidad se ubican en Prolongación Paseo de la Reforma No. 1000, Colonia Peña Blanca Santa Fe, Álvaro Obregón, Código Postal 01210, Ciudad de México, México.

Durante 2018, 2017 y 2016, las ventas netas de las subsidiarias Bimbo, S. A. de C.V. y Barcel, S.A. de C.V., que se encuentran en el segmento México, representaron aproximadamente en 31%, 30% y 29%, respectivamente, de las ventas netas consolidadas. Asimismo, durante 2018, 2017 y 2016 las ventas netas de las subsidiarias Bimbo Bakeries USA, Inc. ("BBU") y Canada Bread Company Limited ("Canada Bread" o "CB"), que conforman el segmento de Norteamérica, representaron el 50%, 52% y 54%, de las ventas netas consolidadas, respectivamente.

Eventos importantes

Adquisiciones 2018

Adquisición de Mankattan Group ("Mankattan")

El 28 de junio de 2018, la Entidad adquirió la marca Mankattan y el 100% de las acciones de Mankattan, por 200 millones de dólares estadounidenses, a través de su subsidiaria East Balt B.V., los cuales fueron pagados como sigue:

	Millones de dólares estadounidenses	Pesos mexicanos
Monto total de la operación	200	\$ 3,985
Adquisición de marcas	(19)	\$ (368)
Pasivos asumidos	(23)	\$ (466)
Depósitos en garantía	(11)	\$ (230)
Importe pagado en la operación	147	\$ 2,921

Mankattan, produce y distribuye pan empaçado, pastelitos, bollería y “Yudane” (un pan para sándwich estilo japonés), entre otros productos, a clientes del canal moderno, tradicional y de comida rápida (“QSR”, por sus siglas en inglés). Mankattan cuenta y opera cuatro compañías, las cuales distribuyen sus productos a los mercados de Beijing, Shanghai, Sichuan, Guangdong y zonas conurbadas.

Esta adquisición complementa la operación actual en China, en términos de productos con marca y negocios de QSR. Asimismo, representa una oportunidad para crear sinergias significativas, especialmente en el norte de China, mediante la optimización de la cadena de suministro para servir mejor a más consumidores.

La Entidad reconoció \$66 como gastos de la transacción, registrados en gastos de integración.

Fuentes de financiamiento

Para esta adquisición se utilizaron los recursos obtenidos en la emisión del instrumento de capital realizada el 17 de abril de 2018.

Efectos contables de la adquisición de Mankattan

El proceso de valuación y registro de la adquisición se realizó de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera 3, *Combinaciones de Negocios*. La asignación de los valores razonables es preliminar en estos estados financieros consolidados, por lo cual la información que se presenta abajo está sujeta a cambios; los montos definitivos se concluirán en el transcurso de los doce meses subsecuentes a la fecha de adquisición. En la siguiente tabla se resumen los valores razonables preliminares de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos que se reconocieron por la adquisición realizada el 28 de junio de 2018 al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción:

Importe pagado en la operación		\$ <u>2,921</u>
Montos reconocidos de los activos identificables y pasivos asumidos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	235	
Cuentas por cobrar	581	
Inventarios	79	
Propiedades, planta y equipo	682	
Intangibles	628	
Otros activos	46	
Total activos identificables	<u>2,251</u>	2,251
Crédito mercantil		<u>2,050</u>
Total activos adquiridos		4,301
Total pasivo asumido		<u>1,380</u>
Valor de la inversión adquirida		<u>\$ 2,921</u>

El crédito mercantil resultante de esta adquisición se asignó al segmento EAA.

Cifras consolidadas

En la siguiente tabla se presentan los montos en que contribuye Mankattan en las cifras consolidadas de Grupo Bimbo por los 186 días transcurridos desde el 28 de junio al 31 de diciembre de 2018:

	Consolidado 1 de enero al 31 de diciembre de 2018	Mankattan 28 de junio al 31 de diciembre de 2018
Ventas netas	<u>\$ 288,266</u>	<u>\$ 1,133</u>
Utilidad (pérdida) de operación	<u>\$ 18,509</u>	<u>\$ (57)</u>
Participación controladora	<u>\$ 5,808</u>	<u>\$ (82)</u>

Al 31 de diciembre de 2018

	Consolidado	Mankattan
Activos totales	<u>\$ 263,316</u>	<u>\$ 4,697</u>
Pasivos totales	<u>\$ 178,741</u>	<u>\$ 1,281</u>

Las ventas netas consolidadas y la utilidad neta consolidada, si incluyeran la adquisición de Mankattan, a partir del 1 de enero de 2018, hubieran sido \$289,277 y \$5,774, respectivamente.

Adquisición de International Bakery S.A.C.

El de 27 marzo de 2018, la Entidad adquirió, mediante su subsidiaria Panificadora Bimbo del Perú, S.A. y Bimbo Holanda B.V., el 100% de las acciones de International Bakery, S.A.C., por un monto de 7.8 millones de dólares estadounidenses, equivalentes a \$143, los cuales fueron pagados el 2 de abril de 2018.

International Bakery produce y distribuye pan, bollos, panqué, muffins y turrone, entre otros productos, a clientes del canal moderno y de comida rápida; cuenta con 350 colaboradores.

Adquisición de Negocio en Colombia

El 31 de mayo de 2018, la Entidad adquirió, mediante su subsidiaria Bimbo de Colombia, S.A., el negocio de arepas a El Paisa, S.A.S., por un monto de 2.6 millones de dólares estadounidenses, equivalentes a \$52; esta compra comprende principalmente propiedades, plantas, equipo, inventarios, marcas, relaciones con clientes y acuerdo de no competencia.

Adquisición de Alimentos Nutra Bien S.A.

El 17 de diciembre de 2018, la Entidad adquirió, a través de su subsidiaria Ideal, S.A., el 100% de las acciones de Alimentos Nutra Bien, S.A. por un monto de 36.7 millones de dólares estadounidenses, equivalentes a \$743. Dicha compañía es el principal productor de panes artesanales utilizando ingredientes naturales, no modificados genéticamente e ingredientes orgánicos certificados; esta adquisición fortalece la presencia en el mercado chileno.

Efectos contables de las adquisiciones

El proceso de valuación y registro de las adquisiciones del negocio del Paisa en Colombia e International Bakery se concluyó en el año.

La asignación de los valores razonables de la adquisición de Alimentos Nutra Bien S.A. es preliminar en estos estados financieros consolidados, por lo cual la información que se presenta a continuación está sujeta a cambios; los montos definitivos se concluirán en el transcurso de los doce meses subsecuentes a la fecha de adquisición.

En la siguiente tabla se resumen los valores razonables de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos que se reconocieron al momento de realizar las adquisiciones al tipo de cambio vigente a esa fecha:

Fecha de la adquisición	International Bakery 27 de marzo	El Paisa 31 de mayo	Alimentos Nutrabien 17 de diciembre
Importe pagado en la operación	\$ 143	\$ 52	\$ 743
Montos reconocidos de los activos identificables y pasivos asumidos:			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	-	19
Cuentas por cobrar	29	-	406
Inventarios	7	1	20
Propiedades, planta y equipo	21	11	204
Activos intangibles identificables	58	29	-
Otros activos	5	-	-
Total de activos identificables	<u>125</u>	<u>41</u>	<u>649</u>
Crédito mercantil	<u>107</u>	<u>11</u>	<u>495</u>
Total de activos adquiridos:	<u>232</u>	<u>52</u>	<u>1,144</u>
Pasivos a corto plazo	67	-	396
Pasivos a largo plazo	22	-	5
Total de pasivos asumidos	<u>89</u>	<u>-</u>	<u>401</u>
Valor de la inversión adquirida	<u>\$ 143</u>	<u>\$ 52</u>	<u>\$ 743</u>

El crédito mercantil resultante de estas adquisiciones se asignaron al segmento Latinoamérica.

Adquisiciones 2017

Adquisición de East Balt Bakeries ("Bimbo QSR")

El 15 de octubre de 2017, la Entidad adquirió, conjuntamente con sus subsidiarias Bimbo Bakeries USA, Inc. y Bimbo S.A. de C.V. el 100% de las acciones de East Balt Bakeries ("Bimbo QSR") por 650 millones de dólares estadounidenses, los cuales fueron pagados como sigue:

	Millones de dólares estadounidenses	Pesos mexicanos
Monto total de la operación	<u>650</u>	<u>\$ 12,196</u>
Pago por los derechos económicos	<u>(60)</u>	<u>\$ (1,126)</u>
Precio pagado por las acciones	<u>590</u>	<u>\$ 11,070</u>
Pasivos asumidos por cuenta de accionistas anteriores	<u>(76)</u>	<u>\$ (1,429)</u>
Importe pagado en la operación	<u>514</u>	<u>\$ 9,641</u>

Bimbo QSR es una de las empresas líderes enfocada en la industria de food service. Produce bollos, english muffins, tortillas, bagels, panes artesanales, entre otros productos de panificación a Restaurantes de Comida Rápida (“QSR”, por sus siglas en inglés) alrededor del mundo. Fundada en 1955 y con oficinas centrales en Chicago, IL, East Balt cuenta con aproximadamente 2,200 colaboradores y opera 21 plantas en 11 países en Estados Unidos, Europa, Asia, el Medio Oriente y África, incluyendo dos empresas asociadas. Produce cerca de 13 millones de productos diariamente los cuales llegan a más de 10,000 puntos de venta. Esta adquisición impulsa la estrategia de crecimiento global de Grupo Bimbo en mercados y categorías con alto potencial.

La Entidad reconoció \$45 como gastos de la transacción, registrados en gastos de integración.

Fuentes de financiamiento

Para esta adquisición se utilizó en primera instancia una línea de crédito comprometida a largo plazo existente y recursos obtenidos en la emisión del certificado bursátil Bimbo 17. Posteriormente, el saldo dispuesto en la línea de crédito comprometida a largo plazo fue refinanciado con recursos obtenidos en la emisión del Bono Internacional Bimbo 47.

Efectos contables de la adquisición de Bimbo QSR

El proceso de valuación y registro de la adquisición se realizó de conformidad con la NIIF 3, *Combinaciones de Negocios*. En la siguiente tabla se resumen los valores razonables de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos que se reconocieron por la adquisición realizada el 15 de octubre de 2017 al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción:

	Valor razonable preliminar	Ajustes PPA	Valor razonable final
Importe pagado en la operación	\$ 9,641	\$ -	\$ 9,641
Montos reconocidos de los activos identificables y pasivos asumidos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	746	-	746
Cuentas por cobrar	908	-	908
Inventarios	323	-	323
Propiedades, planta y equipo	3,577	578	4,155
Activos intangibles identificables	4,690	(163)	4,527
Otros activos	2,374	108	2,482
Impuestos a la utilidad diferidos	152	(108)	44
Total activos identificables	12,770	415	13,185
Crédito mercantil	3,095	(415)	2,680
Total activos adquiridos	15,865	-	15,865
Pasivos a corto plazo	1,274	-	1,274
Pasivos a largo plazo	4,950	-	4,950
Total pasivos asumidos	6,224	-	6,224
Valor de la inversión adquirida	\$ 9,641	\$ -	\$ 9,641

Cifras consolidadas

En la siguiente tabla se presentan los montos en que contribuye Bimbo QSR en las cifras consolidadas de Grupo Bimbo por los 77 días transcurridos desde el 15 de octubre de 2017 hasta el 31 de diciembre de 2017:

	Consolidado 1 de enero al 31 de diciembre de 2017	Bimbo QSR 15 de octubre al 31 de diciembre de 2017
Ventas netas	<u>\$ 267,515</u>	<u>\$ 2,175</u>
Utilidad de operación	<u>\$ 17,472</u>	<u>\$ 61</u>
Participación controladora	<u>\$ 4,629</u>	<u>\$ (22)</u>
Al 31 de diciembre de 2017		
	Consolidado	Bimbo QSR
Activos totales	<u>\$ 259,249</u>	<u>\$ 15,373</u>
Pasivos totales	<u>\$ 182,225</u>	<u>\$ 2,557</u>

Las ventas netas consolidadas y la utilidad neta consolidada, si incluyeran la adquisición de Bimbo QSR, a partir del 1 de enero de 2017, hubieran sido \$275,939 y \$4,666, respectivamente.

Adquisición de Ready Roti India Private Limited

El 25 de mayo de 2017, la Entidad adquirió, a través de su subsidiaria Bimbo Holanda, B.V., el 65% de las acciones con derecho a voto de Ready Roti India Private Limited, en la República de la India. Dicha compañía es una empresa de panificación líder en Nueva Delhi y zonas conurbadas. Produce principalmente pan empaçado, bases de pizza, y bollería salada y dulce; con marcas líderes como Harvest Gold® y Harvest Selects®. Genera ventas anuales de alrededor de 48 millones de dólares estadounidenses, cuenta con cuatro plantas y con más de 500 colaboradores.

Adquisición de Bay Foods, Inc.

El 19 de septiembre de 2017, la Entidad adquirió, a través de su subsidiaria Bimbo Bakeries USA, Inc., el 100% de las acciones de Bay Foods Inc, en los Estados Unidos de América. Bay Foods es productor de english muffins refrigerados en el país, complementando la presencia de la Entidad en un nuevo canal.

Adquisición de Stonemill Bakehouse Limited

El 2 de marzo de 2017, la Entidad adquirió, a través de su subsidiaria Canadá Bread, el 100% de las acciones de Stonemill Bakehouse Limited. Dicha compañía es el principal productor de panes artesanales utilizando ingredientes naturales, no modificados genéticamente e ingredientes orgánicos certificados; esta adquisición fortalece la presencia en el mercado canadiense.

Adquisición de Compañía Pastelería y Salados, "COPASA"

El 30 de marzo de 2017, la Entidad adquirió, a través de su subsidiaria Bakery Iberian Investment, S.L.U., el 100% de las acciones de Compañía Pastelería y Salados, "COPASA" en Marruecos. Dicha Compañía produce y distribuye productos de panificación y cuenta con tres plantas.

Efectos contables de las adquisiciones

El proceso de valuación y registro de las adquisiciones de Ready Roti, Bay Foods, Stonemill, y COPASA se realizó de conformidad con NIIF 3.

En la siguiente tabla se resumen los valores razonables de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos que se reconocieron al momento de realizar las adquisiciones al tipo de cambio vigente a esa fecha:

Fecha de la adquisición	Ready Roti 25 de mayo	Bay Foods 19 de septiembre	Stonemill 2 de marzo	Copasa 30 de marzo
Importe pagado en la operación	\$ 1,305	\$ 1,210	\$ 401	\$ 60
Montos reconocidos de los activos identificables y pasivos asumidos:				
Efectivo y equivalente de efectivo	603	13	-	23
Cuentas por cobrar	20	45	38	3
Inventarios	37	12	16	11
Propiedades, planta y equipo	218	-	133	115
Activos intangibles identificables	1,084	822	227	9
Otros activos	9	8	5	13
Total de activos identificables	1,971	900	419	174
Crédito mercantil	678	783	131	160
Total de activos adquiridos	2,649	1,683	550	334
Pasivos a corto plazo	254	60	32	274
Pasivos a largo plazo	387	413	117	-
Total de pasivos asumidos	641	473	149	274
Participación no controlada ⁽¹⁾	703	-	-	-
Valor de la inversión adquirida	\$ 1,305	\$ 1,210	\$ 401	\$ 60

⁽¹⁾ Se integra por \$ 491 en 2018 y \$212 en 2017.

Adquisiciones 2016

Adquisición de Panrico

El 21 de julio de 2016, la Entidad adquirió, a través de su subsidiaria Bakery Iberian Investment, S.L.U., el 100% de las acciones de Panrico, S.A.U: (“Bakery Donuts Iberia”).

El acuerdo de compraventa, llevado a cabo el pasado julio de 2016, fue por 190 millones de euros. Después de un año y tras recibir las autorizaciones de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia española y de la Autoridad de Competencia portuguesa, así como la resolución del Tribunal Supremo español sobre la validez del Expediente de Regulación de Empleo (ERE) que celebró Panrico en el año 2013, la transacción concluyó. El pago se realizó diferidamente. La cifra final pagada fue de 214 millones de euros equivalentes a \$4,418. Dicho monto incluye la proporción del negocio de pan de caja con marca, el cual fue vendido de manera inmediata posterior.

Las marcas de pan de Panrico, así como otros activos para pan y derivados del mismo en España, Portugal y Andorra, fueron vendidos simultáneamente, junto con las plantas de Gulpilhares (Portugal) y Teror (Canarias) a Adam Foods S.L.

Donuts Iberia es una de las compañías líderes en la industria de panificación en España y Portugal; participa en las categorías de pan de caja, pan dulce y bollería. La adquisición incluye marcas líderes como Donuts®, Qué!®, Bollycao®, La Bella Easo® y Donettes®, entre otras.

La Entidad reconoció \$152 como gastos de la transacción, registrados en gastos de integración.

Fuentes de financiamiento

Para financiar la operación, Grupo Bimbo utilizó financiamiento disponible bajo una línea de crédito comprometida de largo plazo denominada en euros.

Efectos contables de la adquisición de Bakery Donuts Iberia.

El proceso de valuación y registro de la adquisición se realizó de conformidad con la NIIF 3, *Combinaciones de Negocios*. La distribución del valor razonable definitivo concluyó en 2017. En la siguiente tabla se resumen los valores razonables de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos que se reconocieron en la adquisición realizada el 21 de julio de 2016 al tipo de cambio vigente a esa fecha:

Importe pagado en la operación		\$ 4,418
Montos reconocidos de los activos identificables y pasivos asumidos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	670	
Cuentas por cobrar	249	
Inventarios	194	
Propiedades, planta y equipo	3,388	
Activos intangibles identificables	1,553	
Otros activos	408	
Total de activos identificables		6,462
Crédito mercantil		1,370
Total de activos adquiridos:		7,832
Pasivos a corto plazo	2,023	
Impuesto a la utilidad diferido	724	
Pasivos a largo plazo	667	
Total de pasivos asumidos		3,414
Valor de la inversión adquirida		\$ 4,418

Cifras consolidadas

En la siguiente tabla se presentan los montos en que contribuye Donuts Iberia en las cifras consolidadas de Grupo Bimbo por los 163 días transcurridos desde el 21 de julio hasta el 31 de diciembre de 2016.

	Consolidado 1 de enero al 31 de diciembre de 2016	Donuts Iberia 21 de julio al 31 de diciembre de 2016
Ventas netas	\$ 252,141	\$ 3,056
Utilidad de operación	\$ 18,084	\$ 17
Participación controladora	\$ 5,898	\$ (3)
Utilidad neta consolidada	\$ 6,768	\$ (3)

Al 31 de diciembre de 2016

	Consolidado	Donuts Iberia
Activos totales	\$ 245,165	\$ 7,446
Pasivos totales	\$ 170,089	\$ 2,354

Las ventas netas consolidadas y la utilidad neta consolidada, si se incluyeran las adquisiciones de Donuts, a partir del 1 de enero de 2016, hubieran sido \$255,769 y \$6,556, respectivamente.

En mayo y en diciembre de 2016, se adquirieron dos entidades del negocio de pan congelado, en Argentina y Colombia, por un monto de \$68 y \$151, respectivamente. Al cierre de 2017, el proceso de valuación y registro de las adquisiciones se realizó de conformidad con la NIIF 3.

2. Bases de preparación

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas

a) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, (“NIIFs” o “IFRSs” por sus siglas en inglés) y nuevas interpretaciones que son obligatorias para el año en curso

En el año en curso, la Entidad aplicó una serie de NIIFs nuevas y modificadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés) las cuales son obligatorias y entraron en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

El Grupo aplicó la NIIF 15 y la NIIF 9 por primera vez y de manera anticipada la CIINIF 23. La naturaleza y el efecto de los cambios como resultado de la adopción de estas nuevas normas contables se describen a continuación:

NIIF 15, *Ingresos por contratos con clientes*

La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e Interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos que surjan de contratos con sus clientes. La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan a un monto que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

La NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

La Entidad adoptó la NIIF 15 utilizando el método de adopción retroactivo modificado con la fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2018. Bajo este método, la norma se puede aplicar a todos los contratos en la fecha de la aplicación inicial o solo a los contratos que no se hayan completado en esa fecha. La Entidad eligió aplicar el estándar a todos los contratos a partir del 1 de enero de 2018.

El efecto acumulativo de la aplicación inicial de la NIIF 15 se reconoció en la fecha de la aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias retenidas. Por lo tanto, la información comparativa no se actualizó y los impactos de adopción fueron los que se muestran en el estado de variaciones en el capital contable de los estados financieros consolidados.

A diferencia de la norma contable anterior, la NIIF 15 establece el tratamiento contable para las consideraciones variables que pueden resultar de incentivos otorgados a los clientes (descuentos, promociones, derechos de cambio, etc.), los cuales se incluyen (estiman) en el precio de venta, en la medida que es altamente probable que una reversión significativa del ingreso registrado no ocurrirá al materializarse dicha consideración variable en el futuro.

La aplicación de la NIIF 15 no resultó en un cambio en el reconocimiento de los ingresos por la venta de productos ya que la obligación de desempeño de todas las actividades de la Entidad se cumple en el momento en que el producto es vendido y se recibe la totalidad de la contraprestación por parte del cliente, es decir, la transferencia del control de los bienes se realiza en un punto en el tiempo.

Al 1 de enero de 2018 se reconocieron en utilidades retenidas \$157, neto de impuesto diferido por los ajustes de adoptar esta norma. La naturaleza de los ajustes al 1 de enero de 2018 y las razones de los cambios en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y el estado de resultados del año terminado el 31 de diciembre de 2018 se describen a continuación:

a) Derechos de cambio de productos

Dado que la contraprestación recibida del cliente es variable al solicitar cambio de productos, la Entidad utilizó el método del valor esperado para estimar dichos efectos, para lo cual presentó un pasivo para los futuros cambios de productos por \$192 y con un efecto en el impuesto diferido por \$(42) al 1 de enero de 2018. Como resultado de estos ajustes, las utilidades retenidas al 1 de enero de 2018 disminuyeron en \$150.

b) Descuentos otorgados a clientes

Los descuentos otorgados a clientes dan lugar a una contraprestación variable. Para estimar la misma, la Entidad aplicó el "método de monto más probable" para los contratos con un solo umbral de volumen de descuentos, para lo cual presentó una disminución en las cuentas por cobrar a clientes por \$10 y con un efecto en el impuesto diferido por \$(3) al 1 de enero de 2018.

NIIF 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9 "Instrumentos financieros" sustituye a la NIC 39 "Instrumentos financieros": Reconocimiento y medición para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y reúne los tres aspectos de la contabilidad de los instrumentos financieros: clasificación y medición; deterioro; y contabilidad de cobertura.

La clasificación de los activos financieros según la NIIF 9 se basa en el modelo de negocio sobre el que se gestiona el activo financiero y la característica de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. La NIIF 9 contiene tres categorías de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales ("FVOCI" por sus siglas en inglés) y valor razonable a través de utilidad o pérdida ("FVPL" por sus siglas en inglés). La NIIF 9 también permite designar como instrumentos de capital FVOCI, inversiones en acciones de compañías no cotizadas, si están destinadas a ser mantenidas en un futuro previsible. La norma elimina las categorías de la NIC 39: inversiones mantenidas hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta. Según la NIIF 9, los derivados implícitos en los contratos donde el contrato principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separará. Por el contrario, el instrumento financiero híbrido se evalúa como un todo para la evaluación de su clasificación. La adopción de la NIIF 9 no ha tenido efecto significativo en las políticas contables de la Entidad en términos de clasificación y medición de activos financieros y cuentas de pérdidas y ganancias relacionadas.

La Entidad aplicó la NIIF 9 de forma prospectiva, con una fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2018, por lo que no ha reexpresado la información comparativa, que continúa informándose según la NIC 39. Las diferencias derivadas de la adopción de la NIIF 9 por \$32 se han reconocido directamente en las utilidades retenidas.

La naturaleza de estos ajustes se describe a continuación:

a) Clasificación y medición

Bajo la NIIF 9, los instrumentos financieros de capital se miden posteriormente a valor razonable a través de OCI. La clasificación se basa en el modelo de negocio de la Entidad para gestionar los activos.

La evaluación del modelo de negocios de la Entidad se realizó a partir de la fecha de la aplicación inicial, el 1 de enero de 2018. La evaluación de si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos de capital se componen únicamente de capital e intereses se basó en los hechos y circunstancias en el reconocimiento inicial de los activos.

Los siguientes son los cambios en la clasificación de los activos financieros de la Entidad:

Las inversiones de capital en compañías no cotizadas clasificadas como activos financieros al 31 de diciembre de 2017 se clasifican y miden como instrumentos de capital designados a valor razonable a través de otros resultados integrales a partir del 1 de enero de 2018. La Entidad eligió clasificar sus inversiones de capital en sus filiales en Venezuela, bajo esta categoría en la fecha de la solicitud inicial, ya que tiene la intención de mantener estas inversiones en el futuro previsible. Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad reconoció una pérdida por deterioro de \$386 en otros resultados integrales.

La Entidad no ha designado ningún pasivo financiero como a valor razonable con cambios en resultados. No hay cambios en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Entidad.

b) Deterioro

La adopción de la NIIF 9 ha cambiado la contabilidad de la Entidad para las pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros al reemplazar el enfoque de pérdida incurrida de la NIC 39 por un enfoque de pérdida crediticia esperada (PCE) prospectiva. La NIIF 9 requiere que la Entidad reconozca una provisión por PCE para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable con cambios en resultados y activos de contrato.

La Entidad reconoció, como efecto de adopción de la NIIF 9, la cancelación de deterioro en las cuentas por cobrar a clientes de \$37 y con efecto en el impuesto diferido pasivo por \$(5), lo que resultó en un incremento en las utilidades retenidas al 1 de enero de 2018 de \$32.

Para la clasificación, medición y contabilidad de coberturas, no se determinaron cambios significativos, excepto aquellos relacionados con la documentación de la adopción de la norma, que incluyen las pruebas de tenencia para Pagos de Principal e Intereses ("SPPI") y la actualización de los archivos de cobertura. Por lo tanto, no se reconocieron ajustes significativos por la adopción de la NIIF 9 en los estados financieros consolidados de la Entidad en relación con la clasificación, medición y contabilización de coberturas.

CINIIF 23, *Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta*

La Entidad adoptó de manera anticipada esta interpretación, bajo el enfoque de transición, en el cual, se reconoció el efecto acumulado en las utilidades acumuladas, que aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican una incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado
- Las suposiciones que una entidad hace sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales
- Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas fiscales.
- Cómo una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias

Una entidad debe determinar si debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o junto con uno o más tratamientos fiscales inciertos. Se debe seguir el enfoque que mejor predice la resolución de la incertidumbre. Dado que la Entidad opera en un entorno fiscal multinacional complejo, la aplicación de la Interpretación afectó sus estados financieros consolidados.

La Entidad está presente en 32 países y considera que cumple con sus obligaciones fiscales en tiempo y forma y en estricto apego a las Leyes y reglamentos fiscales en los países donde tiene presencia.

Como parte de la adopción de CINIIF 23, también se evaluaron los tratamientos impositivos de todas las subsidiarias y se identificaron aquellos por los cuales existe incertidumbre sobre su aceptación de parte de las autoridades fiscales. Considerando las circunstancias actuales de las revisiones en proceso, así como los tratamientos impositivos utilizados por las entidades, se cuantificaron tomando en cuenta las condiciones de cada jurisdicción fiscal y el enfoque que mejor predijo la incertidumbre, bajo los métodos del importe más probable o el método del valor esperado, según correspondió.

De igual forma, con motivo de la adopción, los intereses y multas asociados a las incertidumbres fiscales, se reconocieron como parte de los impuestos a la utilidad.

La naturaleza de las incertidumbres no representa ningún riesgo significativo de modificar el valor en libros de los activos o pasivos dentro del siguiente periodo, sin embargo, las posiciones fiscales inciertas se revisarán de forma continua y se ajustarán de acuerdo con los cambios en hechos y circunstancias.

Al 31 de diciembre de 2018 se reconoció un cargo a utilidades acumuladas de \$2,283 como efectos de adopción.

CINIIF 22, *Transacciones en moneda extranjera y consideraciones anticipadas*

La interpretación aclara que, al determinar el tipo de cambio al contado a utilizar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso (o parte de él) relacionado en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario relacionado con la contraprestación anticipada, la fecha de la transacción es la fecha en la que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que surge de la contraprestación anticipada. Si hay varios pagos o recibos por adelantado, entonces la Entidad debe determinar la fecha de las transacciones para cada pago o recibo de la contraprestación anticipada. Esta Interpretación no tiene ningún impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad.

b) NIIF nuevas y revisadas emitidas no vigentes a la fecha

La Entidad no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y modificadas que han sido emitidas, pero aún no están vigentes:

NIIF 16	Arrendamientos ⁽¹⁾
Modificaciones a la NIIF 9	Características de prepago con compensación negativa ⁽¹⁾
Modificaciones a la NIC 28	Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos ⁽¹⁾
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto ⁽²⁾
Mejoras Anuales a los estándares NIIF para el ciclo 2015-2017	Modificaciones a la NIIF 3 y NIC 12 ⁽¹⁾
Modificaciones a la NIC 19 Beneficios a los empleados	Modificación, reducción o liquidación del plan ⁽¹⁾

⁽¹⁾ En vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

⁽²⁾ En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir de cierta fecha a ser determinada.

NIIF 16, Arrendamientos

En enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16 Arrendamientos, con el cual introduce un modelo único de arrendamiento contable para el arrendatario, en donde el arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa el derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa la obligación de realizar pagos de arrendamiento.

Transición a la NIIF 16

La Entidad ha decidido utilizar el enfoque retrospectivo modificado para la adopción de la NIIF 16 por lo que utilizará las siguientes consideraciones en la transición: reconocer el efecto acumulativo de la adopción de la nueva norma a partir del 1 de enero de 2019. Por este motivo, la información financiera de años anteriores no será modificada. Así mismo, a partir de la fecha de transición a la NIIF 16 (1 de enero de 2019), la Entidad ha optado por aplicar el expediente práctico y continuar considerando los contratos que calificaban como arrendamiento según las normativas contables anteriores NIC 17 y la CINIIF 4.

Adicionalmente, la Entidad ha decidido utilizar las exenciones propuestas por la norma en los contratos de arrendamiento para los cuales los plazos finalizan dentro de los 12 meses a partir de la fecha de la aplicación inicial, y los contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor por lo cual estos arrendamientos serán registrados directamente en resultados y sujetos a revelación.

En resumen, se espera que el impacto de la adopción de la NIIF 16 en 2019 sea el siguiente:

Impacto estimado en el estado de situación financiera (aumento / (disminución)) al 1 de enero de 2019:

	<u>2019</u>
Activos por derechos de uso de activos	<u>\$ 22,197</u>
Pasivo por arrendamientos	<u>\$ 22,197</u>

Impacto estimado en el estado de resultados (aumento / (disminución)) por el año que terminará el 31 de diciembre de 2019:

	<u>2019</u>
Gastos de amortización	<u>\$ 3,836</u>
Pagos de arrendamiento	<u>(4,032)</u>
Beneficio en utilidad de operación	196
Costos financieros	<u>894</u>
Disminución en resultado neto del año	<u>\$ (698)</u>

Debido a la adopción de la NIIF 16, la ganancia operativa de la Entidad tendrá un aumento, mientras que su gasto por intereses aumentará. Esto se debe al cambio en la contabilización de los gastos de arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos operativos según la NIC 17.

Modificaciones a la NIIF 9, *Características de pago anticipado con compensación negativa*

Bajo la NIIF 9, un instrumento de deuda puede medirse al costo amortizado o al valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean “solo pagos del principal e intereses sobre el monto pendiente de pago” y el instrumento se mantiene dentro del modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que un activo financiero independientemente del evento o circunstancia que cause la rescisión anticipada del contrato e independientemente de qué parte pague o reciba una compensación razonable por la rescisión anticipada del contrato.

Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y son efectivas a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Estas modificaciones no tienen impacto en los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28, *Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto*

Las enmiendas abordan el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 al tratar con la pérdida de control de una subsidiaria que se vende o contribuye a una asociada o negocio conjunto. Las modificaciones aclaran que la ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de los activos que constituyen un negocio, como se define en la NIIF 3, entre un inversor y su asociada o negocio conjunto, se reconoce en su totalidad. Sin embargo, cualquier ganancia o pérdida que resulte de la venta o contribución de activos que no constituyen un negocio, se reconoce solo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados en la asociada o negocio conjunto. El IASB ha diferido la fecha de vigencia de estas modificaciones por tiempo indefinido, pero una entidad que adopte las modificaciones anticipadamente debe aplicarlas prospectivamente. La Entidad aplicará estas modificaciones cuando entren en vigor.

Modificaciones a la NIC 19, *Modificación, reducción o liquidación del plan*

Las modificaciones a la NIC 19 abordan la contabilidad cuando se produce un cambio, reducción o liquidación del plan durante un período de información. Las modificaciones especifican que cuando se produce un cambio, reducción o liquidación del plan durante el período anual sobre el que se informa, se requiere que una entidad:

- Determine el costo del servicio actual por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales utilizados para volver a medir el pasivo (activo) por beneficios definidos netos que reflejan los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.
- Determinar el interés neto por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo) por beneficios definidos neto que refleja los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para volver a medir ese pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

Las modificaciones también aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del techo de activos. Esta cantidad se reconoce en resultados. Una entidad determina el efecto del techo del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los montos incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.

Las modificaciones se aplican a los cambios, reducciones o liquidaciones del plan que se produzcan en o después del comienzo del primer período de informe anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida. Estas modificaciones se aplicarán solo a cualquier modificación, reducción o liquidación del plan en el futuro de la Entidad.

Modificaciones a la NIC 28, *Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos*

Las modificaciones aclaran que una entidad aplica la NIIF 9 a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto al que no se aplica el método de la participación, pero que, en esencia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto (a largo plazo). Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida crediticia esperada en la NIIF 9 se aplica a dichos intereses a largo plazo.

Las modificaciones también aclararon que, al aplicar la NIIF 9, una entidad no tiene en cuenta ninguna pérdida de la asociada o negocio conjunto, ni ninguna pérdida por deterioro de la inversión neta, reconocida como ajustes a la inversión neta en la asociada o negocio conjunto que surgen de la aplicación de la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y son efectivas desde el 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Dado que la Entidad no tiene intereses a largo plazo en asociadas y negocio conjunto, las modificaciones no tendrán un impacto en los estados financieros consolidados.

Mejoras anuales del ciclo 2015-2017 (emitidas en diciembre de 2017)

Estas mejoras incluyen:

NIIF 3, *Combinaciones de negocios*

Las modificaciones aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluida la reconsideración de intereses mantenidos previamente en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo, el adquirente vuelve a medir la totalidad de su participación anterior en la operación conjunta.

Una entidad aplica esas modificaciones a las combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisiciones en o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida. Estas modificaciones se aplicarán a las futuras combinaciones de negocios de la Entidad.

NIIF 11, Acuerdos conjuntos

Una parte que participa en una operación conjunta, pero no tiene el control conjunto de ella, puede obtener el control conjunto de la operación conjunta en la que la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como se define en la NIIF 3. Las enmiendas aclaran que los intereses mantenidos anteriormente en esa operación conjunta no se vuelven a medir.

Una entidad aplica esas modificaciones a las transacciones en las que obtiene el control conjunto en o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida. Estas modificaciones actualmente no son aplicables a la Entidad, pero pueden aplicarse a transacciones futuras.

NIC 12, Impuestos a las ganancias

Las enmiendas aclaran que las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias están vinculadas más directamente a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias del impuesto sobre la renta de los dividendos en resultados, otros ingresos integrales o patrimonio según el lugar donde la entidad reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados.

Una entidad aplica esas modificaciones para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2019; se permite su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplica esas modificaciones por primera vez, las aplica a las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos reconocidos en o después del comienzo del primer período comparativo. Dado que la práctica actual está en línea con estas enmiendas, la Entidad no espera ningún efecto en los estados financieros consolidados.

c) Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

La Entidad presenta el estado de resultados en dos estados: i) el estado consolidado de resultados, y, ii) el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales. Los gastos en el estado de resultados se presentan atendiendo a su función, debido a que esa es la práctica del sector al que la Entidad pertenece, la naturaleza de esos gastos está presentada en la Nota 19. Adicionalmente, la Entidad presenta el subtotal de utilidad de operación, el cual, aun cuando no es requerido por las NIIF, se incluye ya que contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Entidad.

d) Estado de flujos de efectivo

La Entidad presenta el estado de flujos de efectivo conforme al método indirecto. Clasifica los intereses y dividendos cobrados en las actividades de inversión, mientras que los intereses y dividendos pagados se presentan en las actividades de financiamiento.

3. Resumen de las principales políticas contables

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés), referidas de aquí en adelante como NIIF o “IFRS” por sus siglas en inglés.

b) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados sobre una base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros activos y pasivos (instrumentos financieros derivados), que son medidos a su valor razonable al cierre de cada periodo, y por los activos no monetarios de las subsidiarias en economías hiperinflacionarias, que se ajustan por inflación, como se explica en las políticas contables más adelante.

i. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de la forma anteriormente descrita, a excepción de las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la Entidad puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2 Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente;
- Nivel 3 Considera datos de entrada no observables.

El peso mexicano es la moneda funcional de las operaciones mexicanas de la Entidad y de reporte en los estados financieros consolidados de la Entidad.

c) Bases de consolidación de estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 los estados financieros consolidados incluyen los de la Entidad y los de sus subsidiarias en las que se tiene control, incluyendo la participación en las entidades estructuradas ("EE"). El control se obtiene cuando la Entidad:

- Tiene poder sobre una entidad,
- Está expuesta, o tiene derecho, a los rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad.

La Entidad reevalúa si tiene o no el control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Una EE se consolida cuando se controla, basado en la evaluación de la sustancia de la relación con la Entidad y en los riesgos y beneficios de la EE.

Las subsidiarias más importantes se muestran a continuación:

Subsidiaria	% de participación	País	Segmento	Actividad principal
Bimbo, S.A. de C.V.	97	México	México	Panificación
Barcel, S.A. de C.V.	98	México	México	Dulces y botanas
BBU	100	Estados Unidos	Norteamérica	Panificación
Canada Bread Corporation, LLC	100	Canadá	Norteamérica	Panificación
Bimbo do Brasil, Ltda.	100	Brasil	Latinoamérica	Panificación
Bakery Iberian Investments, S.L.U.	100	España y Portugal	EAA	Panificación

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere a la Entidad, y se dejan de consolidar a partir de la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales desde la fecha de adquisición, según sea el caso.

La participación no controladora representa la porción de las utilidades o pérdidas y activos netos que no pertenecen a la Entidad y es presentada por separado en los estados financieros consolidados.

La situación política y económica en Venezuela han limitado, de manera importante, la capacidad de las entidades subsidiarias de la Entidad en dicho país para mantener su proceso productivo en condiciones normales. Derivado de lo anterior y a que Grupo Bimbo continuará con sus operaciones en Venezuela, con efectos a partir del 1 de junio de 2017, la Entidad cambió el método bajo el cual integraba la situación financiera y los resultados de su operación en las cifras consolidadas, por lo que a partir de esta fecha valúa su inversión a su valor razonable. Este cambio generó un gasto neto por deterioro en la inversión señalada por \$54 y dicho efecto se reconoció en el estado de resultados del año 2017, en el rubro de otros (ingresos) gastos.

Las inversiones de capital en compañías no cotizadas se clasifican como activos financieros al 31 de diciembre de 2017 y se miden como instrumentos de capital designados a valor razonable a través de otros resultados integrales, a partir del 1 de enero de 2018. La Entidad eligió clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital en sus filiales en Venezuela, bajo esta última categoría, ya que tiene la intención de mantener estas inversiones en el futuro previsible. Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad reconoció una pérdida por deterioro de \$386 en otros resultados integrales.

La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

Los saldos y operaciones entre las entidades consolidadas han sido eliminados en estos estados financieros consolidados.

d) Combinación de negocios

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una adquisición de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Entidad, menos los pasivos incurridos por la misma con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Entidad a cambio del control sobre la empresa adquirida a la fecha de adquisición. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen en el estado de resultados formando parte del rubro de gastos de integración conforme se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con NIC 12 *Impuestos a la Utilidad* y NIC 19 *Beneficios a los Empleados*, respectivamente;
- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Entidad celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la NIIF 2 *Pagos basados en acciones* a la fecha de adquisición (al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 la Entidad no tiene pagos basados en acciones);
- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la NIIF 5 *Activos no Circulantes Conservados para Venta y Operaciones Discontinuas* que se miden de conformidad con dicha norma.

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revisión de la valuación del valor razonable de los activos netos adquiridos, el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede a la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce en el estado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de medición se realiza en cada transacción.

Cuando la contraprestación transferida por la Entidad en una adquisición de negocios incluye activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'periodo de medición' (el cual no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores de conformidad con NIIIF 9, o NIC 37, *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida en el estado de resultados.

Cuando una combinación de negocios se logra por etapas, la participación accionaria previa de la Entidad en la empresa adquirida se remide al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, si hubiere, se reconoce en el estado de resultados. Los montos que surgen de participaciones en la empresa adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican al estado de resultados cuando este tratamiento sea apropiado si dicha participación se elimina.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, la Entidad reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

e) Activos mantenidos para su venta

Los activos de larga duración y los grupos de activos en disposición se clasifican como mantenidos para su venta si su valor en libros será recuperado a través de su venta y no mediante su uso continuo. Se considera que esta condición ha sido cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos en disposición) está disponible para su venta inmediata en su condición actual sujeta únicamente a términos comunes de venta de dichos activos. La administración debe estar comprometida con la venta, misma que debe calificar para su reconocimiento como venta finalizada dentro un año a partir de la fecha de clasificación.

El activo de larga duración (y los grupos de activos en disposición) clasificados como mantenidos para la venta se valúan al menor entre su valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos para su venta.

f) Reconocimiento de los efectos de la inflación

Los efectos de la inflación se reconocen únicamente cuando la moneda funcional de una entidad es la moneda de una economía hiperinflacionaria.

A continuación, se muestra la inflación acumulada por los tres años, de las principales operaciones:

	2018 - 2016		2017 - 2015		2016 - 2014	
	Inflación acumulada	Tipo de economía	Inflación acumulada	Tipo de economía	Inflación acumulada	Tipo de economía
México	15.69%	No hiperinflacionaria	12.71%	No hiperinflacionaria	9.87%	No hiperinflacionaria
EUA	5.99%	No hiperinflacionaria	4.32%	No hiperinflacionaria	3.60%	No hiperinflacionaria
Canadá	5.42%	No hiperinflacionaria	5.02%	No hiperinflacionaria	4.61%	No hiperinflacionaria
España	3.66%	No hiperinflacionaria	2.84%	No hiperinflacionaria	0.56%	No hiperinflacionaria
Brasil	13.46%	No hiperinflacionaria	20.87%	No hiperinflacionaria	25.17%	No hiperinflacionaria
Argentina	148.19%	Hiperinflacionaria	96.83%	No hiperinflacionaria	92.76%	No hiperinflacionaria

En el 2017 y 2016, la operación en Venezuela calificó como hiperinflacionaria, en relación a las inflaciones de los tres ejercicios anuales anteriores y por los cuales se reconocieron los efectos de la inflación. Dichos efectos no son materiales para la situación financiera, desempeño o flujos de efectivo de la Entidad. A partir del 1 de junio de 2017, la Entidad cambió el método de valuación de su inversión en Venezuela, por lo que los efectos de la inflación se reconocieron hasta el mes de mayo de 2017.

A partir del mes de julio de 2018, la operación en Argentina califica como una economía hiperinflacionaria, por lo que las subsidiarias de la Entidad en dicho país, reconocieron los ajustes por inflación acumulados.

Al 31 de diciembre de 2018, los principales efectos fueron como sigue:

	Ajuste por inflación
Inventarios	\$ 25
Propiedades, planta y equipo, neto	1,118
Activos intangibles	63
	<u>\$ 1,206</u>
Capital social	\$ 3,593
Resultados acumulados	(2,469)
Resultado del periodo	82
	<u>\$ 1,206</u>

Derivado del reconocimiento de los efectos de la inflación se realizaron pruebas de deterioro de manera retroactiva al 31 de diciembre de 2017, lo que originó el siguiente ajuste de deterioro que fue reconocido con cargo a las utilidades retenidas:

	Ajuste por deterioro
Propiedades, planta y equipo, neto	\$ 808
Activos intangibles	1,251
Crédito mercantil	121
	<u>\$ 2,180</u>

g) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

- La Entidad como arrendataria

Los activos que se mantienen bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Entidad a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado de situación financiera como un pasivo por arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones por arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo remanente del pasivo. Los gastos financieros se cargan directamente a resultados, a menos que puedan ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso se capitalizan conforme a la política contable de la Entidad para los costos por préstamos. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

Los pagos por rentas de arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

h) Transacciones en monedas extranjeras

Las diferencias en tipo de cambio en partidas monetarias se reconocen en los resultados del periodo, excepto cuando surgen por:

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en monedas extranjeras relacionados con activos en construcción para uso productivo futuro, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en monedas extranjeras;
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio (ver Nota 13); y
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera cuya liquidación no está planeada ni es posible realizar el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales se reconocen inicialmente en otros resultados integrales y se reclasifican desde el capital contable a resultados en reembolso de las partidas monetarias.

Conversión a moneda de presentación

En la consolidación los activos y pasivos de negocios en el extranjero se convierten a pesos mexicanos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que éstos fluctúen en forma significativa durante el periodo, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones; para las operaciones con economías hiperinflacionarias se convierten al tipo de cambio de cierre del periodo. Las diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el capital contable (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

En la venta de una operación extranjera (es decir, venta de toda la participación de la Entidad en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera parcial de la cual el interés retenido se convierte en un instrumento financiero), todas las diferencias en tipo de cambio acumuladas en capital relacionadas con esa operación atribuibles a la Entidad se reclasifican a los resultados.

Los ajustes correspondientes al crédito mercantil y el valor razonable de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos generados en la adquisición de una operación en el extranjero se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convierten al tipo de cambio vigente al cierre del reporte de las subsidiarias. Las diferencias de cambio resultantes se reconocen en otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre, los tipos de cambio promedio y de cierre de las principales subsidiarias de la Entidad son:

	Tipo de Cambio Promedio			Tipo de Cambio de Cierre		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
EUA	20.1529	19.1012	18.6079	19.6829	19.7354	20.6640
Canadá	15.0496	14.9497	14.0411	14.4324	15.7316	15.3899
España	22.9400	22.6216	20.5952	22.5369	23.6687	21.7819
Brasil	5.1882	5.8001	5.3343	5.0797	5.9660	6.3404
Argentina	0.5324	1.0667	1.2448	0.5221	1.0442	1.2835

i) Efectivo y equivalentes de efectivo

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento hasta de tres meses a partir de su fecha de adquisición y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en resultados (ver activos financieros abajo). Los equivalentes de efectivo están representados principalmente por inversiones en instrumentos de deuda gubernamental con vencimiento diario.

j) Activos financieros

Los activos financieros se reconocen cuando la Entidad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Clasificación de activos financieros

Instrumentos financieros que cumplan las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable a través de otros resultados integrales:

- el activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

Por defecto, todos los otros activos financieros son medidos subsecuentemente a valor razonable a través de resultados.

A pesar de lo anterior, la Entidad puede hacer la siguiente elección irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- la Entidad puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales a menos que la inversión de capital se mantiene para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios.

Las inversiones en instrumentos de capital en valor razonable a través de otros resultados integrales se miden inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, se miden a valor razonable con ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable reconocidos en otros resultados integrales. La ganancia o pérdida acumulada no se puede reclasificar a utilidad o pérdida en la disposición de las inversiones de capital, sino que se transfiere a utilidades retenidas.

La Entidad ha designado las inversiones en Venezuela como en valor razonable a través de otros resultados integrales en la aplicación inicial de la NIIF 9.

1. Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, préstamos y otras cuentas por cobrar con pagos fijos o determinables, son activos financieros no derivados que no se negocian en un mercado activo, se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y cuentas por cobrar se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo en caso de que el reconocimiento de intereses sea inmaterial.

2. Deterioro de activos financieros

Los activos financieros distintos a los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al final de cada periodo sobre el cual se informa.

La Entidad reconoce pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Entidad, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

Para la Entidad un activo financiero está en situación de impago cuando los pagos contractuales están vencidos desde hace 90 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Entidad también puede considerar que un activo financiero está en situación de impago cuando la información interna o externa indica que es poco probable que reciba las cantidades contractuales pendientes en su totalidad antes de tener en cuenta cualquier mejora crediticia que tenga la Entidad. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

Tratándose de las cuentas por cobrar a clientes, el valor en libros se reduce a través de una cuenta de estimación para cuentas de cobro dudoso. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados.

k) Inventarios y costos de ventas

Los inventarios se registran a su costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que resulte menor.

Se contabilizan de acuerdo a los siguientes criterios:

- Materias primas, envases y envolturas y refacciones: al costo de adquisición, el cual incluye costo de la mercancía más los costos de importación, disminuido de los descuentos respectivos, siguiendo el método del costo promedio.
- Productos terminados y ordenes en proceso: al costo de materiales, mano de obra directos y una proporción de los costos indirectos de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y estimados para efectuar su venta.

l) Propiedades, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo se reconocen al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las adquisiciones realizadas en México hasta el 31 de diciembre de 2007 fueron actualizadas aplicando factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor ("INPC") hasta esta fecha, los cuales se convirtieron en el costo estimado de dichos activos al 1 de enero de 2011 con la adopción de NIIF.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de estos activos y todos los gastos relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de ampliación, remodelación o mejora que representan un aumento de la capacidad y por ende una extensión de la vida útil de los bienes, también se capitalizan. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados en el período en que se incurren. El importe en libros de los activos remplazados es dado de baja cuando se cambian, llevando todo el efecto al estado de resultados.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades planta y equipo se calcula con base en el método de línea recta para distribuir su costo a su valor residual durante sus vidas útiles estimadas promedio como sigue:

	<u>Años</u>
Edificio:	
Obra negra	15
Cimentación	45
Techos	20
Instalaciones fijas y accesorios	10
Equipo de producción	10
Vehículos	13
Mobiliario y equipo	10
Equipo de cómputo	3
	La menor entre vigencia del contrato y vida útil del bien
Mejoras a locales arrendados	

La Entidad asigna el importe inicialmente reconocido respecto de un elemento de edificios y equipo de fabricación en sus diferentes partes significativas (componentes) y deprecia por separado cada uno de esos componentes.

El valor en libros de un activo se castiga a su valor de recuperación si el valor en libros del activo es mayor que su valor de recuperación estimado.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo. La utilidad o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en resultados dentro de otros gastos neto.

Las mejoras y adaptaciones a inmuebles y locales comerciales en los que la Entidad actúa como arrendatario se reconocen al costo histórico disminuido de la amortización respectiva.

m) Inversión en asociadas

La Entidad considera como asociada cuando tiene influencia significativa, que se define como el poder de participar en decidir las políticas financieras y de operación de la asociada en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas.

Los resultados y los activos y pasivos de las asociadas se incorporan a los estados financieros consolidados utilizando el método de participación, excepto si la inversión o una porción de la misma se clasifica como mantenida para su venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5, *Activos No Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*. Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas inicialmente se contabilizan en el estado consolidado de situación financiera al costo y se ajustan por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Entidad en la utilidad o pérdida y los resultados integrales de la asociada. Cuando la participación en las pérdidas de una asociada supera su participación, la Entidad deja de reconocerla.

Una inversión en una asociada se registra utilizando el método de participación desde la fecha en que la participada se convierte en una asociada. En la adquisición de la inversión en una asociada, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación de la Entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en la inversión se reconoce como crédito mercantil, el cual se incluye en el valor en libros de la inversión. Cualquier exceso de participación de la Entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, después de la re-evaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el cual la inversión se adquirió.

La Entidad discontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o cuando la inversión se clasifica como mantenida para su venta.

Cuando la Entidad reduce su participación en una asociada, pero sigue utilizando el método de participación, reclasifica a resultados la proporción de la ganancia o pérdida que había sido previamente reconocida en otros resultados integrales en relación a la reducción de su participación en la inversión si esa utilidad o pérdida se hubieran reclasificado al estado de resultados en la disposición de los activos o pasivos relativos.

Cuando la Entidad lleva a cabo transacciones con su asociada, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada o se reconocen en los estados financieros consolidados de la Entidad sólo en la medida de la participación en la asociada que no se relacione con la Entidad.

n) Activos intangibles

Se integra principalmente por marcas y relaciones con clientes derivados de la adquisición de los negocios en EUA, Canadá, España y de algunas marcas en Sudamérica. Se reconocen al costo de adquisición. El costo de activos intangibles adquiridos a través de una combinación de negocios es el de su valor razonable a la fecha de adquisición y se reconocen separadamente del crédito mercantil. Posteriormente se valúan a su costo menos amortización y pérdidas por deterioro acumuladas. Los activos intangibles generados internamente, excepto por los costos de desarrollo, no se capitalizan y se reconocen como gastos en resultados del periodo en el que se incurren.

Los activos intangibles se consideran como de vida definida o indefinida, en función de los términos contractuales al momento de la adquisición. Las marcas se consideran de vida indefinida cuando se adquiere su propiedad, de lo contrario se amortizan.

Los de vida definida se amortizan bajo el método de línea recta durante su vida estimada y cuando existen indicios, se prueban por deterioro. Los métodos de amortización y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. La amortización se carga a resultados en el rubro de gastos generales.

Los de vida indefinida no se amortizan, pero se sujetan cuando menos anualmente, a pruebas de deterioro. La vida útil de un activo intangible con vida indefinida se revisa anualmente para determinar si la evaluación de vida indefinida continúa siendo razonable. Si no es así, el cambio en la evaluación de vida útil indefinida a definida se realiza de forma prospectiva.

o) Deterioro de activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil

Anualmente, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Entidad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan a la Entidad más pequeña de unidades generadoras de efectivo para las cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

p) Crédito mercantil

El crédito mercantil que surge por la adquisición de un negocio se reconoce al costo determinado a la fecha de adquisición del negocio como se explica en la nota de política de combinación de negocios arriba, menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si existieran (ver Nota 11).

Para fines de evaluar el deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada unidad generadora de efectivo (o grupos de unidades generadoras de efectivo) de la Entidad, que se espera será beneficiada por las sinergias de la combinación.

Las unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado crédito mercantil se prueban por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia cuando existen indicios de que la unidad pueda estar deteriorada. Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor a su valor en libros, la pérdida por deterioro se asigna primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil asignado a la unidad y posteriormente a los otros activos de la unidad de manera prorrateada y con base en el valor en libros de cada activo dentro de la unidad. Cualquier pérdida por deterioro del crédito mercantil se reconoce directamente. Una pérdida por deterioro al crédito mercantil reconocida no se reversa en periodos posteriores.

Al disponer de la unidad generadora de efectivo relevante, el monto de crédito mercantil atribuible se incluye en la determinación de la utilidad o pérdida al momento de la disposición.

La política de la Entidad para el crédito mercantil que surge de la adquisición de una asociada se describe en la Nota 3m.

q) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se valúan inicialmente a valor razonable, menos los costos de transacción, excepto por aquellos pasivos financieros clasificados como valor razonable con cambios a través de resultados, los cuales se valúan inicialmente a valor razonable. La valuación posterior depende de la categoría en la que se clasifican.

Los pasivos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "a valor razonable con cambios en resultados" o como "otros pasivos financieros". La Nota 13 describe la categoría en las que califica cada clase de pasivos financieros que mantiene la Entidad.

r) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato del instrumento financiero derivado y son remedidos subsecuentemente a su valor razonable. El método para reconocer la utilidad o pérdida de los cambios en los valores razonables de los instrumentos financieros derivados depende de si son designados como instrumentos de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo. La Entidad únicamente cuenta con instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo y de cobertura de la inversión neta en subsidiarias en el extranjero.

La Entidad documenta al inicio de la transacción la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y la estrategia de la administración de riesgos que respaldan sus transacciones de cobertura. La Entidad documenta en forma periódica si los instrumentos financieros derivados utilizados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para cubrir los cambios en valor razonable o flujos de efectivo de las partidas cubiertas atribuible al riesgo cubierto.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Los derivados no se compensan en los estados financieros a menos que la Entidad tenga tanto el derecho legal como la intención de compensar. Un derivado se presenta como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el vencimiento restante del instrumento es más de 12 meses y no se espera realizar o liquidar dentro de los 12 meses. Otros derivados se presentan como activos corrientes o pasivos corrientes.

Coberturas de flujos de efectivo

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se designan y califican como cobertura de flujos efectivo se reconocen en los otros resultados integrales y se presentan en el rubro "pérdida/ganancia por realizar de instrumentos derivados de cobertura de flujos de efectivo". La porción inefectiva se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo. Las cantidades que hayan sido registradas en el capital contable como parte de otros resultados integrales, se reclasifican a los resultados del mismo periodo en el que la partida cubierta impacta resultados.

La Entidad suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la Entidad decide cancelar la designación de cobertura. Cualquier pérdida o ganancia reconocida en otros resultados integrales y acumuladas en el capital, permanece en el capital y es reconocida cuando la proyección de la transacción es finalmente reconocida en resultados.

Cobertura de la inversión neta en subsidiarias en el extranjero

Una cobertura de la inversión neta en subsidiarias en el extranjero se contabiliza de forma similar a una cobertura de flujos de efectivo. La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados (o no derivados) que se designan y califican como cobertura de la inversión neta en subsidiarias en el extranjero se reconocen en las otras partidas de la utilidad integral y se presentan en el rubro "efecto de conversión de operaciones extranjeras". La porción inefectiva se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el rubro "ganancia (pérdida) cambiaria neta". Las cantidades que hayan sido registradas en el capital contable como parte de la utilidad integral, se reclasifican a los resultados del mismo periodo de la disposición de la inversión.

s) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la Entidad tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Los pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios se valúan inicialmente a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Al final de los periodos de reporte subsecuentes, dichos pasivos contingentes se valúan al monto mayor entre el que hubiera sido reconocido de conformidad con las NIC 37 y el monto reconocido inicialmente menos la amortización acumulada reconocida de conformidad con la NIIF 15.

t) Impuestos a la utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

1. Impuestos a la utilidad causados

El impuesto a las utilidades causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas a la fecha del estado de situación financiera en los países en los que la Entidad opera y genera una base gravable y se registra en los resultados del año en que se causa.

2. Impuestos diferidos

El impuesto a las utilidades diferidas se determina utilizando las tasas y leyes fiscales que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando las diferencias temporales se reviertan.

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, aplicando la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles.

No se reconoce el impuesto a las utilidades diferido de las siguientes diferencias temporales:

i) las que surgen del reconocimiento inicial de activos o pasivos en transacciones distintas a adquisiciones de negocios y que no afectan resultados contables o fiscales, ii) las relacionadas a inversiones en subsidiarias y en asociadas en la medida que sea probable que no se revertirán en el futuro previsible, y, iii) las que surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil. El impuesto a la utilidad diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se obtengan beneficios fiscales futuros contra los que se puedan utilizar.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrá utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando la tasa fiscal que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

Los saldos de impuestos a las utilidades activos y pasivos se compensan sólo cuando existe un derecho legal exigible a compensar los impuestos causados activos contra los pasivos y son relativos a la misma autoridad fiscal, o si son distintas entidades fiscales, se tiene la intención de liquidarlos sobre bases netas o los activos y pasivos se realizarán de forma simultánea.

3. Impuestos causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

u) Beneficios a empleados - beneficios al retiro, beneficios por terminación y Participación de los Trabajadores en las utilidades (“PTU”)

i. Pensiones y prima de antigüedad

Un plan de contribuciones definidas es un plan de beneficios posteriores al empleo bajo el cual la Entidad paga contribuciones fijas a un fondo o fideicomiso y no tiene ninguna obligación legal o asumida de hacer pagos adicionales. Las obligaciones se reconocen como gastos cuando los empleados prestan los servicios que les dan derecho a las contribuciones.

Un plan de beneficios definidos es un plan de beneficios posteriores al empleo distinto a los de contribuciones definidas. En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluyen prima de antigüedad y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las remediciones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado de situación financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el período en que se ocurren. Las remediciones reconocidas en otros resultados integrales se reconocen de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados. Costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del período de la obligación del activo por beneficios definidos.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de situación financiera representan las pérdidas y ganancias actuales en los planes por beneficios definidos de la Entidad. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de efectivo estimados usando las tasas de interés de bonos gubernamentales denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen vencimientos que se aproximan al de la obligación.

ii. Participación de los trabajadores en las utilidades

En el caso de México y Brasil, la Entidad tiene la obligación de reconocer una provisión por el costo de la participación de los trabajadores en las utilidades cuando tienen una obligación presente legal o asumida de realizar el pago como resultado de eventos pasados y se puede estimar confiablemente. La PTU se registra en los resultados del año en que se causa.

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Entidad reconoce un pasivo por beneficios que corresponden a los empleados con respecto a sueldos y salarios, vacaciones anuales y licencia por enfermedad en el periodo de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por los beneficios a los empleados a corto plazo se valúan al importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

iii. Indemnizaciones

Cualquier obligación por indemnización se reconoce al momento que la Entidad ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando la Entidad reconoce los costos de reestructuración relacionados.

iv. Bono a largo plazo

La Entidad otorga un bono en efectivo a ciertos ejecutivos, calculado con base en métricas de desempeño. El bono se paga a 30 meses después de que fue otorgado.

v. Planes de pensiones multipatronales

La Entidad clasifica los planes multipatronales como de contribución definida o de beneficios definidos para determinar su contabilización. En particular, los planes multipatronales de beneficios definidos se registran con base en la proporción en la que la Entidad participa en la obligación, activos y costos, determinados de la misma forma que otros planes de contribución definida, salvo que no se tenga información suficiente, en cuyo caso se registran como si fueran de contribución definida.

La liquidación o salida de la Entidad de un plan multipatronal se reconoce y valúa conforme a la NIC 37, *Provisiones, Pasivos y Activos Contingentes*.

v) Reconocimiento de ingresos

Los principales ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes por la venta de productos (pan fresco y congelado, confitería y botanas saladas, entre otros) se reconocen cuando el control de los productos se transfiere al cliente, ya que la obligación de desempeño se cumple en este momento, y se recibe la totalidad de la contraprestación a la que la Entidad espera tener derecho a cambio de dichos productos por parte del cliente. Al determinar el precio de la transacción, la Entidad considera los efectos de contraprestaciones variables (por ejemplo, derechos de cambio de producto y descuentos).

Derechos de cambio de producto

Ciertos contratos proporcionan al cliente el derecho de cambio de los productos dentro de un periodo determinado. La Entidad utiliza el método de valor esperado para estimar los bienes que serán devueltos, porque este método estima mejor el importe de la contraprestación variable a la que tendrá derecho la Entidad. Para los bienes que se espera que se devuelvan, la Entidad reconoce un pasivo por reembolso en lugar del ingreso.

Descuentos otorgados a clientes

La Entidad ofrece descuentos a determinados clientes cuando se cumplen las condiciones establecidas en los contratos. Los descuentos se deducen de las cantidades a pagar por el cliente. La Entidad aplica el método del monto más probable para los contratos con un solo umbral de volumen de descuentos y el método de valor esperado para los contratos con más de un descuento.

w) Reclasificaciones

Los estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 han sido reclasificados en ciertos rubros para conformar su presentación con la utilizada en 2018. Los efectos de estas reclasificaciones se aplicaron retrospectivamente en el balance general al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de acuerdo con la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.

	Referencia	Saldos originalmente presentados 31 de diciembre 2017	Reclasificaciones	Saldos reclasificados 31 de diciembre 2017
Inversión en asociadas	(a)	\$ 2,764	\$ (446)	\$ 2,318
Otros activos, neto	(a)	\$ 1,966	\$ 446	\$ 2,412
Cuentas por pagar a proveedores	(b)	\$ 18,796	\$ 881	\$ 19,677
Porción a corto plazo de la deuda a largo plazo	(b)	\$ 2,766	\$ (881)	\$ 1,885
Reserva para recompra de acciones	(c)	\$ 667	\$ (667)	\$ -
Capital social	(c)	\$ 4,227	\$ (2)	\$ 4,225
Utilidades acumuladas	(c)	\$ 60,180	\$ 669	\$ 60,849

	Referencia	Saldos originalmente presentados 31 de diciembre 2016	Reclasificaciones	Saldos reclasificados 31 de diciembre 2016
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	(d)	\$ 19,881	\$ 2,379	\$ 22,260
Impuesto sobre la renta	(d)	\$ 3,851	\$ (2,808)	\$ 1,043
Beneficios empleados y previsión social	(e)	\$ 30,488	\$ 429	\$ 30,917
Cuentas por pagar a proveedores	(b)	\$ 16,652	\$ 698	\$ 17,350
Porción a corto plazo de la deuda a largo plazo	(b)	\$ 2,150	\$ (698)	\$ 1,452
Reserva para recompra de acciones	(c)	\$ 720	\$ (720)	\$ -
Capital social	(c)	\$ 4,227	\$ (1)	\$ 4,226
Utilidades acumuladas	(c)	\$ 56,915	\$ 721	\$ 57,636

	Referencia	Saldos originalmente presentados 31 de diciembre 2015	Reclasificaciones	Saldos reclasificados 31 de diciembre 2015
Reserva para recompra de acciones	(c)	\$ 770	\$ (770)	\$ -
Utilidades acumuladas	(c)	\$ 52,146	\$ 770	\$ 52,916

- (a) La Entidad presentaba en el rubro de inversión en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, su inversión en Venezuela, misma que fue reclasificada a otros activos no financieros no circulantes, al aplicar los criterios establecidos en la NIIF 9: Instrumentos Financieros.

- (b) Modificación en el criterio de presentación de pasivos con proveedores que se presentaban como otros pasivos financieros a corto plazo.
- (c) Cambio en el criterio de presentación en la reserva de recompra de acciones, para presentar las acciones en tesorería como disminución al capital social.
- (d) La Entidad agrupaba en un mismo rubro todos los impuestos por pagar, sin embargo, decidió separar el impuesto sobre la renta del resto debido a su importancia.
- (e) Se reclasificaron bonos por pagar a colaboradores identificados a corto plazo como largo plazo.

4. Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres

En la aplicación de las políticas contables de la Entidad, las cuales se describen en la Nota 3, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los importes en libros de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

a) Juicios críticos al aplicar las políticas contables

Consolidación de entidades estructuradas

Como se describe a mayor detalle en la Nota 7, BBU celebró acuerdos con contratistas terceros ("Operadores Independientes"), en los cuales no posee participación accionaria directa o indirecta pero que califican como entidades estructuradas ("EE"). La Entidad ha concluido que controla ciertos operadores independientes, principalmente por garantizar u otorgar los financiamientos, así como por la obligación que ha asumido de mantener las rutas operando. En otros casos, la Entidad ha concluido que no tiene dicho control.

b) Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

1. Vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación de activos de larga duración

Como se describe en la Nota 3, la Entidad revisa anualmente las vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación de activos de larga duración, incluyendo las propiedades, planta y equipo y los activos intangibles. Adicionalmente, para estos últimos, determina si su vida es definida o indefinida. Durante los periodos presentados, no se modificaron dichos estimados.

2. Deterioro de crédito mercantil y activos intangibles

Determinar si el crédito mercantil ha sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se ha asignado el crédito mercantil. El cálculo del valor de uso requiere que la Entidad determine los flujos de efectivo futuros que espera que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. El valor razonable se determina con base en múltiplos de la utilidad antes de financiamiento, depreciación, amortización, deterioro y otros virtuales ("UAFIDA"). Para la determinación de un múltiplo apropiado, la Entidad identifica empresas comparables.

3. Mediciones de valor razonable

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado de situación financiera a su valor razonable a cada fecha de reporte. Adicionalmente, revela el valor razonable de ciertos instrumentos financieros, principalmente, de la deuda a largo plazo, a pesar de que no implica un riesgo de ajuste a los valores en libros. Lo anterior, se describe en la Nota 13. Adicionalmente, la Entidad ha llevado a cabo adquisiciones de negocios, que requieren que se valúe a valor razonable la contraprestación pagada, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos, y, opcionalmente, la participación no controladora a la fecha de adquisición, como se indica en la Nota 1.

Los valores razonables descritos se estiman usando técnicas de valuación que incluyen datos que no son observables en un mercado. Los principales supuestos utilizados en la valuación se describen en las notas relativas. La Entidad considera que las técnicas de valuación y los supuestos seleccionados son apropiados para determinar los valores razonables.

4. Beneficios a los empleados

El costo de los planes de beneficios definidos a los empleados y los planes de pensiones multipatronales se determina usando valuaciones actuariales que involucran supuestos respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de personal y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones son sensibles a cambios en los supuestos.

5. Determinación de recuperabilidad de impuestos a la utilidad diferidos

Determinar si el impuesto diferido activo por pérdidas fiscales por amortizar se ha deteriorado, basándose en las proyecciones fiscales preparadas por la Entidad, para evaluar su recuperabilidad.

6. Compensaciones a empleados, seguros y otros pasivos

Los riesgos de seguro en EUA tales como pueden ser el pasivo por daños generales a terceros, y compensaciones a empleados, son auto asegurados por la Entidad con coberturas sujetas a límites específicos acordados en un programa de seguros. Las provisiones para reclamos sobre el programa son registradas en base a reclamos incurridos. Los pasivos por riesgos asegurables son determinados usando datos históricos de la Entidad. El pasivo neto al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 ascendió a \$4,757, \$5,085 y \$3,288, respectivamente.

5. Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	\$ 19,249	\$ 18,135	\$ 17,249
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(706)	(782)	(633)
	<u>18,543</u>	<u>17,353</u>	<u>16,616</u>
Documentos por cobrar	110	146	56
Cuentas por cobrar con operadores independientes	381	430	386
Impuesto sobre la renta, impuesto al valor agregado y otros impuestos por recuperar	5,579	5,907	5,605
Deudores diversos	1,337	970	1,406
	<u>\$ 25,950</u>	<u>\$ 24,806</u>	<u>\$ 24,069</u>

Los plazos de crédito promedio sobre las ventas de bienes son para México 30 días, EUA y EAA 60 días, Canadá 21 días y Latinoamérica, que incluye los países de Centro y Sudamérica, 30 días.

6. Inventarios

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	\$ 3,508	\$ 3,231	\$ 2,883
Ordenes en proceso	187	160	116
Materias primas, envases y envolturas	4,281	3,703	3,465
Refacciones	995	963	760
	<u>8,971</u>	<u>8,057</u>	<u>7,224</u>
Materias primas en tránsito	369	311	204
	<u>\$ 9,340</u>	<u>\$ 8,368</u>	<u>\$ 7,428</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, se reconocieron \$86,985, \$81,691 y \$75,890, respectivamente, por salidas de inventario en el costo de venta.

7. Entidades estructuradas

La Entidad, a través de BBU, ha celebrado acuerdos con operadores independientes que representan derechos de distribución para vender y distribuir sus productos vía entrega directa a las tiendas o a detallistas en ciertos territorios de venta. La Entidad no tiene participación alguna en las entidades que controlan los operadores independientes, los cuales financian la compra de dichos derechos de distribución a través de préstamos con entidades financieras, y que están garantizados o financiados por BBU. Para mantener en funcionamiento las rutas y asegurar la entrega de producto a los clientes, la Entidad asume compromisos explícitos e implícitos. La Entidad definió que todos los operadores independientes establecidos como personas morales califican como Entidades Estructuradas ("EE") que en sustancia son controladas por BBU, principalmente por garantizar u otorgar los financiamientos, así como por la obligación que han asumido de mantener las rutas operando. De acuerdo a lo anterior, las EE son consolidadas por la Entidad.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los activos y pasivos relativos a estas operaciones han sido incluidos en los estados financieros consolidados, como sigue:

	2018	2017	2016
Propiedades - vehículos	\$ 3,208	\$ 3,188	\$ 3,118
Derechos de distribución	7,084	6,927	6,792
Total de activo	<u>\$ 10,292</u>	<u>\$ 10,115</u>	<u>\$ 9,910</u>
Vencimientos a corto plazo de la deuda a largo plazo:			
Obligaciones bajo arrendamiento capitalizable	\$ 647	\$ 658	\$ 633
Préstamos a operadores independientes	44	42	49
Deuda a largo plazo:			
Obligaciones bajo arrendamiento capitalizable	1,731	1,798	1,807
Préstamos a operadores independientes	47	42	41
Deuda con afiliadas (neta de cuentas por cobrar)	5,472	5,139	5,135
Total de pasivo	<u>\$ 7,941</u>	<u>\$ 7,679</u>	<u>\$ 7,665</u>
Participación no controladora	<u>\$ 2,351</u>	<u>\$ 2,436</u>	<u>\$ 2,245</u>

Los fondos aportados por la Entidad a los operadores independientes que se han clasificado como una EE y consolidado, se eliminan en los estados financieros consolidados adjuntos.

Los pasivos por arrendamiento a largo plazo están garantizados por los vehículos sujetos al arrendamiento y no representan ningún reclamo adicional sobre los activos de las compañías. La exposición máxima de la Entidad respecto a pérdidas asociadas con operadores independientes se limita a \$91 de deuda a largo plazo de los operadores independientes al 31 de diciembre de 2018.

Así mismo, la Entidad ha vendido ciertos derechos de distribución en EUA a ex empleados de la Entidad y a personas físicas, también considerados como operadores independientes, más no como entidades estructuradas. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 los activos relacionados con estas transacciones son \$786, \$987 y \$1,193, respectivamente, que se presentan en el estado de situación financiera consolidado como cuentas por cobrar a operadores independientes a corto y largo plazo.

La Entidad financia hasta el 90% del precio de venta pagado por los derechos de distribución de ciertos operadores independientes. Las cuentas por cobrar devengan una tasa de interés anual que oscila entre aproximadamente el 5% al 11%, con un promedio ponderado de 10% y son pagaderos en 120 pagos mensuales. Los operadores independientes hacen un pago inicial de la Entidad para el 10% restante del precio de compra. En la mayoría de los casos, un prestamista independiente de terceros financia el pago inicial. Tanto la Entidad como la financiación de terceros independientes son asegurados por las rutas, equipos, lista de clientes, y otros activos. El prestamista independiente de terceros tiene una prioridad sobre la garantía real.

8. Propiedades, planta y equipo

La conciliación entre los valores en libros al inicio y al final de los ejercicios 2018, 2017 y 2016 es como sigue:

	Saldo al 1 de enero de 2018	Adiciones	Adquisición de negocios y ajustes de PPA ⁽¹⁾	Trasposos	Efecto de conversión	Costo por retiro	Deterioro	Efecto inflacionario	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Inversión:									
Edificios	\$ 26,514	\$ -	\$ 673	\$ 1,969	\$ (1,148)	\$ (291)	\$ -	\$ 539	\$ 28,256
Equipo de fabricación	76,190	-	(247)	9,887	(2,613)	(2,010)	-	1,007	82,214
Vehículos	17,644	104	(46)	1,660	(130)	(1,155)	-	30	18,107
Equipo de oficina	1,084	-	15	162	(24)	(9)	-	7	1,235
Equipo de cómputo	5,626	-	(1)	549	(108)	(355)	-	30	5,741
Total inversión	127,058	104	394	14,227	(4,023)	(3,820)	-	1,613	135,553
Depreciación y deterioro:									
Edificios	(11,715)	(1,319)	(14)	441	289	218	(72)	\$ (154)	(12,326)
Equipo de fabricación	(38,439)	(5,163)	793	(252)	1,268	1,736	(1,029)	(567)	(41,653)
Vehículos	(7,247)	(1,133)	37	200	73	952	(2)	(17)	(7,137)
Equipo de oficina	(609)	(129)	5	8	14	8	-	(4)	(707)
Equipo de cómputo	(4,220)	(654)	11	(14)	70	331	-	(27)	(4,503)
Total depreciación acumulada	(62,230)	(8,398)	832	383	1,714	3,245	(1,103)	(769)	(66,326)
	64,828	(8,294)	1,226	14,610	(2,309)	(575)	(1,103)	844	69,227
Terrenos	8,404	-	52	(37)	(314)	(42)	(1)	199	8,261
Construcciones en proceso y maquinaria en tránsito	9,766	14,963	57	(14,573)	(400)	21	-	75	9,909
Menos: Activos clasificados como mantenidos para su venta	(26)	(127)	-	-	(1)	-	-	-	(154)
Inversión neta	\$ 82,972	\$ 6,542	\$ 1,335	\$ -	\$ (3,024)	\$ (596)	\$ (1,104)	\$ 1,118	\$ 87,243

	Saldo al 1 de enero de 2017	Adiciones	Adquisición de negocios y ajustes de PPA ⁽¹⁾	Trasposos	Efecto de conversión	Costo por retiro	Deterioro	Efecto inflacionario revaluación	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Inversión:									
Edificios	\$ 25,572	\$ -	\$ 1,080	\$ 1,362	\$ (1,904)	\$ (148)	\$ -	\$ 552	\$ 26,514
Equipo de fabricación	74,817	-	(307)	7,243	(2,833)	(3,342)	-	612	76,190
Vehículos	17,303	259	135	1,532	(899)	(918)	-	232	17,644
Equipo de oficina	1,015	-	7	131	(6)	(63)	-	-	1,084
Equipo de cómputo	5,003	-	(38)	930	(99)	(171)	-	1	5,626
Total inversión	123,710	259	877	11,198	(5,741)	(4,642)	-	1,397	127,058
Depreciación y deterioro:									
Edificios	(10,354)	(905)	(645)	(5)	286	(30)	(27)	(35)	(11,715)
Equipo de fabricación	(42,629)	(4,984)	4,887	21	1,570	2,994	(63)	(235)	(38,439)
Vehículos	(7,243)	(1,019)	(29)	1	410	753	(1)	(119)	(7,247)
Equipo de oficina	(595)	(105)	42	(16)	6	59	-	-	(609)
Equipo de cómputo	(3,913)	(632)	64	(1)	93	169	-	-	(4,220)
Total depreciación acumulada	(64,734)	(7,645)	4,319	-	2,365	3,945	(91)	(389)	(62,230)
	58,976	(7,386)	5,196	11,198	(3,376)	(697)	(91)	1,008	64,828
Terrenos	7,701	-	897	49	(195)	(115)	(4)	71	8,404
Construcciones en proceso y maquinaria en tránsito	8,055	13,187	386	(11,247)	(869)	(1)	-	255	9,766
Menos: Activos clasificados como mantenidos para su venta	(148)	-	-	-	11	111	-	-	(26)
Inversión neta	\$ 74,584	\$ 5,801	\$ 6,479	\$ -	\$ (4,429)	\$ (702)	\$ (95)	\$ 1,334	\$ 82,972

	Saldo al 1 de enero de 2016	Adiciones	Adquisición de negocios y ajustes de PPA ⁽¹⁾	Trasposos	Efecto de conversión	Costo por retiro	Deterioro	Efecto inflacionario	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Inversión:									
Edificios	\$ 19,157	\$ -	\$ 1,302	\$ 2,254	\$ 2,695	\$ (516)	\$ -	\$ 680	\$ 25,572
Equipo de fabricación	55,462	-	6,219	6,168	8,057	(2,251)	-	1,162	74,817
Vehículos	13,868	285	60	2,477	871	(697)	-	439	17,303
Equipo de oficina	713	-	124	137	68	(27)	-	-	1,015
Equipo de cómputo	3,719	-	129	657	578	(80)	-	-	5,003
Total inversión	92,919	285	7,834	11,693	12,269	(3,571)	-	2,281	123,710
Depreciación y deterioro:									
Edificios	(8,264)	(1,256)	(924)	892	(1,129)	397	(5)	(65)	(10,354)
Equipo de fabricación	(28,800)	(4,653)	(5,778)	(900)	(3,612)	1,715	(160)	(441)	(42,629)
Vehículos	(6,295)	(956)	(51)	2	(318)	577	-	(202)	(7,243)
Equipo de oficina	(385)	(80)	(113)	(1)	(48)	32	-	-	(595)
Equipo de cómputo	(2,909)	(523)	(103)	6	(459)	75	-	-	(3,913)
Total depreciación acumulada	(46,653)	(7,468)	(6,969)	(1)	(5,566)	2,796	(165)	(708)	(64,734)
	46,266	(7,183)	865	11,692	6,703	(775)	(165)	1,573	58,976
Terrenos	6,673	-	341	199	808	(454)	-	134	7,701
Construcciones en proceso y maquinaria en tránsito	5,647	12,868	37	(11,891)	541	(125)	-	978	8,055
Menos: Activos clasificados como mantenidos para su venta	(513)	(5)	-	-	(50)	420	-	-	(148)
Inversión neta	\$ 58,073	\$ 5,680	\$ 1,243	\$ -	\$ 8,002	\$ (934)	\$ (165)	\$ 2,685	\$ 74,584

⁽¹⁾ Esta columna incluye lo siguiente: i) adquisición de negocio Alimentos el Paisa, ii) International Bakery, iii) Mankattan, iv) Alimentos Nutra Bien y v) ajustes a los valores de compra de Bimbo QSR, Ready Roti y Bays, registrados en 2018; i) adquisición de negocio de Stonemill, ii) Compañía de Pastelería y Salados, iii) Ready Roti, iv) Bays y v) Bimbo QSR y vi) ajustes a los valores determinados de Donuts Iberia, Panettiere y General Mills, registrados en 2017, i) adquisición de negocio de Bakery Donuts Iberia, ii) General Mills (Frozen Argentina) y iii) Panettiere en 2016.

Pérdidas por deterioro reconocidas en el periodo.

Durante 2018, 2017 y 2016, la Entidad efectuó un análisis de deterioro al edificio y equipo de fabricación en desuso. Este análisis originó el reconocimiento de una pérdida/(reverso) por deterioro registrado en la utilidad de operación de \$296, \$95 y \$165, respectivamente, que se registró en los resultados del año. El deterioro correspondió a los siguientes segmentos: México \$(29), Norteamérica \$280, Latinoamérica \$(5) y EAA \$50 en 2018, México \$20, Norteamérica \$27, Latinoamérica \$25 y EAA \$23 en 2017 y México \$116, Norteamérica \$26, Latinoamérica \$21 y Europa \$2 en 2016.

Adicionalmente, durante 2018 la Entidad reconoció en utilidades acumuladas un deterioro de \$808, correspondiente a Argentina (ver Nota 3f).

9. Inversión en asociadas

Las asociadas de la Entidad se detallan a continuación:

Nombre de la asociada	Actividad	% de participación	2018	2017	2016
Beta San Miguel, S.A. de C.V.	Ingenio	8	\$ 855	\$ 773	\$ 625
Mundo Dulce, S.A. de C.V.	Confitería	50	337	342	332
Fábrica de Galletas La Moderna, S.A. de C.V.	Galletera	50	313	277	259
Blue Label de México, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Pago electrónico	48	14	45	124
Grupo La Moderna, S.A. de C.V.	Tenedora	3	265	236	223
Congelación y Almacenaje del Centro, S.A. de C.V.	Almacenadora	15	207	180	164
Productos Rich, S.A. de C.V.	Pastelería	18	148	145	142
Fin Común Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Servicios financieros	40	161	167	103
Kanan Smart Solution, S.A.P.I. ⁽²⁾	Tecnología	49	-	-	33
B37 Venture, LLC	Servicios	17	40	25	23
Otras	Otros	Varios	305	128	96
			<u>\$ 2,645</u>	<u>\$ 2,318</u>	<u>\$ 2,124</u>

⁽¹⁾ En 2017 y 2016 se reconoció un deterioro de \$50 en el crédito mercantil en cada año, reconocido en la inversión de su asociada Blue Label, S.A. de C.V.

⁽²⁾ Kanan Smart Solution, S.A.P.I. (antes Solex Vintel Alimentos, S.A.P.I. de C.V.) durante 2017 se convierte en subsidiaria de la Entidad.

Todas las compañías asociadas están constituidas y operan principalmente en México, excepto B37 Ventura, LLC que opera en EUA, y se reconocen utilizando el método de participación en los estados financieros consolidados.

Las inversiones permanentes en Beta San Miguel, S.A. de C.V., Grupo La Moderna, S.A. de C.V., Congelación y Almacenaje del Centro, S.A. de C.V., Productos Rich, S.A. de C.V. y B37 Venture, LLC, se consideran asociadas por que se tiene influencia significativa sobre ellas, ya que se tiene representación en el consejo de administración de dichas asociadas.

Al 31 de diciembre de 2018, las asociadas no representan una estrategia relevante para las operaciones de la Entidad.

A continuación, se presenta un resumen de los movimientos en las inversiones en asociadas:

	2018	2017	2016
Saldo al 1 de enero	\$ 2,318	\$ 2,124	\$ 2,106
Adquisiciones y aportaciones de capital	175	9	-
Dividendos cobrados	(42)	(24)	(24)
Participación en los resultados	194	234	121
Disminuciones	-	(25)	(79)
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 2,645</u>	<u>\$ 2,318</u>	<u>\$ 2,124</u>

La información financiera condensada de la asociada Beta San Miguel, S. A. de C.V. al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 y por el año que terminó en esas fechas, es:

	2018	2017	2016
Total activo	<u>\$ 20,083</u>	<u>\$ 18,923</u>	<u>\$ 17,844</u>
Total pasivo	<u>\$ 9,384</u>	<u>\$ 9,256</u>	<u>\$ 9,814</u>
Capital Contable	<u>\$ 10,699</u>	<u>\$ 9,667</u>	<u>\$ 8,030</u>
Utilidad neta	<u>\$ 1,031</u>	<u>\$ 1,800</u>	<u>\$ 939</u>
Otros resultados integrales	<u>\$ (30)</u>	<u>\$ (58)</u>	<u>\$ 939</u>
Participación de la entidad	<u>\$ 82</u>	<u>\$ 144</u>	<u>\$ 75</u>

10. Activos intangibles

La integración de los activos intangibles por segmento geográfico al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017	2016
México:			
Bimbo	\$ 1,242	\$ 1,417	\$ 299
Barcel	1,072	931	930
El Globo	294	310	310
Otras	318	46	37
	<u>2,926</u>	<u>2,704</u>	<u>1,576</u>
Norteamérica:			
BBU	32,044	32,694	33,078
Canada Bread	8,669	10,036	9,875
Bimbo QSR - EUA	1,715	1,669	-
	<u>42,428</u>	<u>44,399</u>	<u>42,953</u>

	2018	2017	2016
EAA:			
Bimbo QSR - EAA	\$ 2,669	\$ 3,169	\$ -
España	2,499	2,385	2,000
Reino Unido	818	890	867
India	1,029	6	-
China	956	3	3
Marruecos	-	45	-
	<u>7,971</u>	<u>6,498</u>	<u>2,870</u>
Latinoamérica:			
Argentina	-	1,194	1,125
Brasil	283	526	495
Ecuador	381	405	424
Otras	487	468	495
	<u>1,151</u>	<u>2,593</u>	<u>2,539</u>
	<u>\$ 54,476</u>	<u>\$ 56,194</u>	<u>\$ 49,938</u>

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la integración por concepto de los activos intangibles es la siguiente:

	Promedio de vida útil	2018	2017	2016
Marcas	Indefinida	\$ 35,314	\$ 35,224	\$ 35,289
Derechos de distribución y uso	Indefinida	7,928	7,619	7,330
		<u>43,242</u>	<u>42,843</u>	<u>42,619</u>
Marcas	4 y 9 años	312	340	332
Relaciones con clientes	18, 21 y 22 años	17,870	17,116	11,864
Licencias y software	8 y 2 años	2,223	2,162	1,661
Acuerdos de no competencia	5 años	165	148	130
Otros		1,457	1,167	38
		<u>22,027</u>	<u>20,933</u>	<u>14,025</u>
Amortización y deterioro acumulado		(10,793)	(7,582)	(6,706)
		<u>\$ 54,476</u>	<u>\$ 56,194</u>	<u>\$ 49,938</u>

El deterioro acumulado de las marcas con vida indefinida al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 es \$2,939, \$1,730 y \$1,802; respectivamente.

Las relaciones con clientes, resultantes de las adquisiciones son:

	Año de adquisición	Vida útil remanente	Valor neto		
			2018	2017	2016
Weston Foods, Inc.	2009	9	\$ 2,705	\$ 3,048	\$ 3,548
Sara Lee Bakery Group, Inc	2011	12	1,114	1,219	1,384
Canada Bread	2014	18	2,388	2,652	2,642
Bimbo QSR	2018	18	4,351	4,838	-
Otros			7,312	5,359	4,290
			<u>\$ 17,870</u>	<u>\$ 17,116</u>	<u>\$ 11,864</u>

La conciliación entre los valores en libros al inicio y al final de los ejercicios 2018, 2017 y 2016 es como sigue:

Costo

	Marcas	Derechos de distribución y uso	Relaciones con clientes	Licencias y software	Acuerdos de no competencia	Otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 30,062	\$ 5,508	\$ 9,828	\$ 1,108	\$ 111	\$ 38	\$ 46,655
Adiciones	10	-	-	-	-	-	10
Entidades estructuradas	-	714	-	277	-	-	991
Adquisición de negocio y ajustes de PPA	802	-	-	-	-	-	802
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	4,747	1,108	2,036	276	19	-	8,186
Saldos al 31 de diciembre de 2016	35,621	7,330	11,864	1,661	130	38	56,644
Entidades estructuradas	-	596	-	-	-	-	596
Adquisición de negocio y ajustes de PPA	382	-	5,472	418	15	1,129	7,416
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	(439)	(307)	(220)	83	3	-	(880)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	35,564	7,619	17,116	2,162	148	1,167	63,776
Entidades estructuradas	-	328	-	-	-	-	328
Adiciones	381	-	-	120	-	259	760
Adquisición de negocio y ajustes de PPA	609	-	940	12	(14)	90	1,637
Trasposos	-	-	399	-	-	-	399
Efecto revaluación	63	-	-	-	-	-	63
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	(991)	(19)	(585)	(71)	31	(59)	(1,694)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 35,626	\$ 7,928	\$ 17,870	\$ 2,223	\$ 165	\$ 1,457	\$ 65,269

Amortización acumulada y deterioro

	Marcas	Derechos de distribución y uso	Relaciones con clientes	Licencias y software	Acuerdos de no competencia	Otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ (748)	\$ (247)	\$ (2,669)	\$ (374)	\$ (56)	\$ (26)	\$ (4,120)
Entidades estructuradas	-	35	-	-	-	-	35
Gasto por amortización	-	(3)	(578)	(386)	(1)	-	(968)
Deterioro	(440)	-	-	-	-	-	(440)
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	(553)	(51)	(544)	(59)	(6)	-	(1,213)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	(1,741)	(266)	(3,791)	(819)	(63)	(26)	(6,706)
Entidades estructuradas	-	(73)	-	-	-	-	(73)
Gasto por amortización	(17)	(3)	(698)	(383)	(15)	-	(1,116)
Deterioro	(61)	-	-	-	-	-	(61)
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	131	5	201	35	2	-	374
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(1,688)	(337)	(4,288)	(1,167)	(76)	(26)	(7,582)
Entidades estructuradas	-	(148)	-	-	-	-	(148)
Gasto por amortización	(18)	-	(765)	(579)	(8)	(232)	(1,602)
Deterioro	(1,268)	-	(333)	-	(51)	-	(1,652)
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	51	-	64	61	15	-	191
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ (2,923)	\$ (485)	\$ (5,322)	\$ (1,685)	\$ (120)	\$ (258)	\$ (10,793)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2016	\$ 33,880	\$ 7,064	\$ 8,073	\$ 842	\$ 67	\$ 12	\$ 49,938
Saldos netos al 31 de diciembre de 2017	\$ 33,876	\$ 7,282	\$ 12,828	\$ 995	\$ 72	\$ 1,141	\$ 56,194
Saldos netos al 31 de diciembre de 2018	\$ 32,703	\$ 7,443	\$ 12,548	\$ 538	\$ 45	\$ 1,199	\$ 54,476

La amortización de intangibles se reconoce en los gastos de administración.

En 2018 se reconoció un deterioro en otros gastos de las marcas por \$401. El deterioro correspondió a las siguientes marcas y segmentos: Dutch Country por \$41 y El Molino por \$4, en el segmento de México, en las marcas de Grillé por \$23 y Rolly's por \$1, en el segmento de Latinoamérica, en las marcas de Tenderflake por \$101, Beefsteak por \$30, Colonial por \$161 y Iron Kids por \$35 en el segmento de Norteamérica y en la marca La Belle por \$5 en el segmento de EAA.

Adicionalmente, durante 2018 la Entidad reconoció en utilidades retenidas un deterioro de \$1,251 de marcas, relaciones con clientes y acuerdos de no competencia, correspondiente a Argentina (Ver Nota 3f).

En 2017 se reconoció un deterioro en las marcas Dutch Country en el segmento de México por \$28 y en las marcas Dutch Country y Stroehmann en el segmento de Norteamérica por \$33, en otros gastos, netos, en el estado consolidado de resultados y fueron el resultado de disminución en las ventas de dichas marcas.

En 2016 se reconoció un deterioro en las marcas Dutch Country en el segmento de México por \$93, en las marcas Firenze, Grille, Maestro Cubano y Pan Catalán en el segmento de Latinoamérica por \$302, en la marca Ortiz en el segmento de EAA por \$8 y en las marcas Iron Kids y Colonial en el segmento de Norteamérica por \$37, en otros gastos, netos en el estado consolidado de resultados y fueron el resultado de disminución en las ventas de dichas marcas.

El deterioro de los derechos de distribución y uso, corresponden en su totalidad a la operación EUA.

El valor razonable de las marcas, para efectos de pruebas de deterioro, se estima a través de una técnica de valuación de método de regalías, utilizando un rango de tasa de regalías entre un 2% y 5%, siendo del 3% el porcentaje utilizado para la mayoría de las marcas.

11. Crédito mercantil

La integración del crédito mercantil por área geográfica es la siguiente:

	2018	2017	2016
Crédito mercantil:			
México	\$ 1,470	\$ 1,334	\$ 1,287
Norteamérica	61,952	63,305	62,995
EAA	11,240	8,063	3,971
Latinoamérica	3,461	3,038	3,107
	<u>78,123</u>	<u>75,740</u>	<u>71,360</u>

	2018	2017	2016
Deterioro acumulado:			
México	\$ (569)	\$ (560)	\$ (577)
Norteamérica	(6,389)	(6,229)	(6,391)
EAA	(3,696)	(3,467)	-
Latinoamérica	(1,956)	(2,058)	(1,508)
	<u>(12,610)</u>	<u>(12,314)</u>	<u>(8,476)</u>
	<u>\$ 65,513</u>	<u>\$ 63,426</u>	<u>\$ 62,884</u>

Los movimientos del crédito mercantil durante los años de 2018, 2017 y 2016, fueron los siguientes:

	2018	2017	2016
Saldo al 1 de enero	\$ 63,426	\$ 62,884	\$ 49,196
Adquisiciones por combinaciones de negocios (Nota 1)	2,663	4,518	3,793
Deterioro	(331)	(389)	(204)
Reclasificaciones principalmente por ajustes a los valores de combinaciones de negocios	1,784	(3,216)	-
Ajuste por variación en tipo de cambio	(2,029)	(371)	10,099
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 65,513</u>	<u>\$ 63,426</u>	<u>\$ 62,884</u>

Los movimientos de las pérdidas acumuladas por deterioro al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, son como siguen:

	2018	2017	2016
Saldo al 1 de enero	\$ 12,314	\$ 8,476	\$ 6,853
Deterioro del año	331	389	204
Reclasificaciones principalmente por ajustes a los valores de adquisiciones	-	3,216	-
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	(35)	233	1,419
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 12,610</u>	<u>\$ 12,314</u>	<u>\$ 8,476</u>

Supuestos clave utilizados en los cálculos del valor en uso

A continuación, se presentan los supuestos clave de las principales UGEs, usados en las pruebas de deterioro:

	Tasa de descuento			Crecimiento promedio			Capex sobre ventas netas		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016	2018	2017	2016
México:	9.8%	10.7%	9.3%	6.1%	7.0%	4.1%	2.1%	3.0%	2.6%
EUA	7.5%	8.5%	7.5%	3.6%	3.2%	2.4%	2.6%	2.1%	2.5%
Canadá	6.0%	5.8%	5.6%	1.9%	4.8%	4.3%	3.7%	3.8%	4.1%
España	7.0%	6.5%	5.5%	2.1%	2.5%	3.8%	6.0%	7.4%	1.7%
Brasil	9.8%	11.3%	12.1%	9.4%	6.9%	6.4%	5.7%	3.8%	7.0%

Asignación del crédito mercantil a las unidades generadoras de efectivo

Para propósito de efectuar pruebas de deterioro el crédito mercantil es asignado a las unidades generadoras de efectivo ("UGEs"), las cuales se dividen principalmente en: EUA, Canadá, España y otras.

Después del reconocimiento de las pérdidas por deterioro, el valor en libros del crédito mercantil por unidad generadora de efectivo es como sigue:

	2018	2017	2016
EUA	\$ 42,227	\$ 41,609	\$ 42,102
Canadá	13,336	14,663	14,243
España	1,229	4,071	3,852
Otras UGEs	8,721	3,083	2,687
	<u>\$ 65,513</u>	<u>\$ 63,426</u>	<u>\$ 62,884</u>

EUA

El monto recuperable de la UGE de EUA se determina por el mayor valor entre en el Valor de Uso (VU) y Valor Razonable Menos los Costos de Disposición (VRMCD). Este año resultó ser mayor el VRMCD y para estimarlo se aplicó la metodología de Comparables de Mercado (GPC por sus siglas en inglés) utilizando múltiplos UAFIDA de empresas comparables.

Para determinar el monto recuperable mediante la metodología de Comparables de Mercado, se utiliza la mediana de los múltiplos UAFIDA a la fecha de valoración, de una selección de empresas comparables. Con esta mediana aplicada a la UAFIDA de los últimos 12 meses y a la fecha de valoración de la UGE de EUA, se obtiene un Valor de Negocio (VN). Posteriormente a cada valor se le sustrae la deuda neta (deuda con instituciones bancarias neta de efectivo y equivalentes de efectivo) y se aplica una ponderación equiparable a ambos valores para llegar a un valor de mercado del capital contable.

Debido a que dicho valor representa el valor de la participación no controladora, ya que resulta del uso del precio por acción, se le aplica un premio por control del 20%. Finalmente se agrega la deuda neta y se ajusta el valor por déficit en el Capital de Trabajo (excluyendo efectivo y equivalentes), por el valor presente de las pérdidas acumuladas y por los costos de disposición, para llegar al VRMCD.

Aplicando la metodología descrita, la Entidad concluyó que no existe deterioro en el crédito mercantil de esta UGE.

Marruecos

El monto recuperable de las UGEs se determina por el mayor valor entre en el Valor de Uso (VU) y Valor Razonable Menos los Costos de Disposición (VRMCD).

La metodología utilizada fue la de flujos descontados, que considera una tasa de descuento aplicada a los flujos proyectados proporcionadas por la operación. La tasa de descuento utilizada es el Costo de Capital Promedio Ponderado, que considera el costo del Capital aportado por el accionista (CAPEM) y el costo de la deuda financiera. El horizonte de planeación considerado fue de 5 años más una perpetuidad que considera el flujo normalizado con un crecimiento en línea de la inflación del país.

Aplicando la metodología descrita, la Entidad concluyó que existe deterioro en el crédito mercantil de Bimbo Marruecos por un importe de \$201.

Argentina

Aplicando la metodología de flujos descontados, la Entidad concluyó que existe deterioro en el crédito mercantil de las operaciones en Argentina por un importe de \$121, registrado con cargo a las utilidades retenidas. (Ver Nota 3f).

Resto de operaciones

Para el resto de las UGEs se determinó el importe recuperable como el VU sin que existieran deterioro.

Aplicando esta metodología, la Entidad concluye que no existe deterioro en el resto de las UGEs.

12. Deuda a largo plazo

	Valor razonable	Valor Contable 2018	Valor contable 2017	Valor contable 2016
Bonos Internacionales -				
El 10 de noviembre de 2017 la Entidad realizó una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la Securities and Exchange Commission ("SEC", por sus siglas en inglés) por 650 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 10 de noviembre de 2047. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.70% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Entidad, ampliando así su vencimiento promedio.	\$ 11,520	\$ 12,794	\$ 12,828	\$ -
El 27 de junio de 2014 la Entidad realizó una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la SEC por 800 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 27 de junio de 2024. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 3.875% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Entidad, ampliando así su vencimiento promedio. Ver nota 13.2.3 (b).	15,506	15,746	15,788	16,531

	Valor razonable	2018	2017	2016
El 27 de junio de 2014 la Entidad realizó una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la SEC por 500 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 27 de junio de 2044. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.875% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Entidad, ampliando así su vencimiento promedio. Ver nota 13.2.3 (c).	9,130	9,841	9,868	10,332
El 25 de enero de 2012 la Entidad realizó una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la SEC por 800 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 25 de enero de 2022. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.5% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda, ampliando así su vencimiento promedio.	16,064	15,746	15,788	16,531
El 30 de junio de 2010 la Entidad realizó una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la SEC por 800 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 30 de junio de 2020. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.875% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Entidad, ampliando así su vencimiento promedio.	16,063	15,746	15,788	16,531
Certificados bursátiles -				
Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad cuenta con las siguientes emisiones de Certificados Bursátiles pagaderos al vencimiento:				
Bimbo 17- Emitido el 6 de octubre de 2017 con vencimiento en septiembre de 2027 con una tasa de interés fija de 8.18 %.	8,588	9,723	10,000	-
Bimbo 16- Emitido el 14 de septiembre de 2016 con vencimiento en septiembre de 2026 con una tasa de interés fija de 7.56%.	6,766	7,830	8,000	8,000
Bimbo 12- Emitido el 10 de febrero de 2012 con vencimiento en agosto de 2018 con una tasa de interés fija de 6.83%. El 20 de octubre de 2017, la Entidad realizó el pago anticipado de dicho instrumento.	-		-	5,000

	Valor razonable	2018	2017	2016
<i>Línea de Crédito comprometida Revolvente (Multimoneda) -</i>				
El 21 de mayo de 2018, la Entidad renovó y enmendó los términos y condiciones de dicha línea comprometida multimoneda, contratada originalmente el 26 de abril de 2010 y modificada en 2013, 2016 y febrero de 2018. De acuerdo a los nuevos términos y condiciones las instituciones financieras comprometidas en esta línea son BBVA Bancomer S.A., Banco Nacional de México S.A., HSBC Bank USA N.A., HSBC México S.A., Banco Santander (México) S.A., JPMorgan Chase Bank N.A., Bank of America N.A., ING Bank N.V., MUFG Bank Ltd., Mizuho Bank Ltd. El importe total del monto comprometido es de hasta 2,000 millones de dólares estadounidenses, con vencimiento el 7 de octubre de 2023, sin embargo, el 7 de octubre de 2021 el monto comprometido se reducirá hasta 1,600 millones de dólares estadounidenses. Las disposiciones hechas al amparo de esta línea tienen una tasa de interés aplicable de LIBOR más 0.95% para las disposiciones en dólares estadounidenses, CDOR más 0.95% para disposiciones en dólares canadienses, TIE más 0.725% para disposiciones en pesos mexicanos y EURIBOR más 0.95% para las disposiciones en euros.				
Durante 2018 y 2017 se han realizado disposiciones y prepagos a la línea. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 no existe saldo dispuesto en esta línea de crédito.	-	-	-	-
<i>Línea de crédito comprometida revolvente (Euros) -</i>				
El 6 de noviembre de 2015 la Entidad contrató una línea comprometida en Euros. Esta línea fue cancelada el 2 marzo de 2018. El importe total de la línea ascendía a 350 millones de Euros, con vencimiento el 6 de febrero de 2021 y con una tasa de interés aplicable de EURIBOR más 1%. Las instituciones financieras que participan son BBVA Bancomer S.A., ING Capital LLC y Bank of America N.A. Al 31 de diciembre de 2017, el saldo dispuesto ascendió a 100 millones de euros y fue destinada para cubrir necesidades de capital de trabajo y financiar la adquisición de Donuts Iberia; dicha línea de crédito fue pagada el 2 de marzo de 2018.	-	-	2,356	3,457

	Valor razonable	2018	2017	2016
Créditos quirografarios para capital de trabajo - La Entidad ocasionalmente contrata créditos quirografarios de corto plazo para cubrir necesidades de capital de trabajo.	-	-	-	-
Otros - Algunas subsidiarias tienen contratados otros préstamos directos para solventar principalmente sus necesidades de capital de trabajo, con vencimientos que fluctúan entre el 2018 a 2025.	2,783	2,783	3,450	5,817
Gasto por emisión de deuda	(363)	(363)	(435)	(396)
	86,057	89,846	93,431	81,803
Menos:				
Porción a corto plazo de la deuda a largo plazo	(1,153)	(1,153)	(1,885)	(1,452)
Deuda a largo plazo	\$ 84,904	88,693	\$ 91,546	\$ 80,351

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2018 son como sigue:

Años	Importe
2020	\$ 15,951
2021	513
2022	15,941
2023	169
2024 y años posteriores	56,119
	<u>\$ 88,693</u>

La conciliación entre los valores de la deuda al inicio y al final del ejercicio 2018 es como sigue:

Financiamiento	2018
Saldo Inicial	\$ 93,431
Préstamos obtenidos	8,024
Pago de préstamos	(11,005)
Amortización de gastos por emisión de deuda	71
Efectos de revaluación	(675)
Saldo final	<u>\$ 89,846</u>

Todas las emisiones de certificados bursátiles vigentes, los Bonos Internacionales y el Crédito Bancario Sindicado Comprometido están garantizados por las principales subsidiarias de Grupo Bimbo. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad ha cumplido con todas las obligaciones de hacer y de no hacer, incluyendo razones financieras como: apalancamiento (Deuda/UAFIDA) y cobertura de intereses (UAFIDA/Intereses), establecidas conforme a los contratos de crédito de la Entidad.

13. Instrumentos financieros

1. Categorías de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016

	2018	2017	2016	Categoría
Activo				
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 7,584	\$ 7,216	\$ 6,814	Valor razonable
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, neto	20,371	18,899	18,463	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados	106	682	305	Valor razonable
Depósitos en cuentas de garantía de instrumentos financieros derivados	619	417	1,140	Valor razonable
Total del activo a corto plazo	<u>28,680</u>	<u>27,214</u>	<u>26,722</u>	
Cuentas por cobrar a largo plazo a operadores independientes	404	557	807	Valor razonable
Instrumentos financieros derivados	3,017	2,592	3,448	Valor razonable
Total del activo	<u>\$ 32,101</u>	<u>\$ 30,363</u>	<u>\$ 30,977</u>	
Pasivo				
Pasivos financieros:				
Porción a corto plazo de la deuda a largo plazo	\$ 1,153	\$ 1,885	\$ 1,452	Costo amortizado
Cuentas por pagar a proveedores	21,074	19,677	17,350	Costo amortizado
Otras cuentas por pagar	2,243	1,651	1,521	Costo amortizado
Cuentas por pagar a partes relacionadas	909	955	853	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados	879	241	372	Valor razonable
Total del pasivo a corto plazo	<u>26,258</u>	<u>24,409</u>	<u>21,548</u>	
Deuda a largo plazo	88,693	91,546	80,351	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados	347	-	3,352	Valor razonable
Total del pasivo	<u>\$ 115,298</u>	<u>\$ 115,955</u>	<u>\$ 105,251</u>	

2. Administración de riesgos

La Entidad, dentro del marco de sus operaciones cotidianas, se encuentra expuesta a riesgos intrínsecos a distintas variables de tipo financiero, así como a variaciones en el precio de algunos insumos que cotizan en mercados formales internacionales. La Entidad cuenta con un proceso de manejo de riesgos que recae en direcciones funcionales de la Entidad los cuales evalúan la naturaleza y alcance de dichos riesgos.

Los principales riesgos financieros a los que está sujeta la Entidad son:

- Riesgos de mercado
- Riesgos de tasa de interés
- Riesgos de tipo de cambio
- Riesgos de precios
- Riesgos de liquidez
- Riesgos de crédito
- Riesgos de capital

La Tesorería Corporativa es responsable de la administración de los riesgos de tasa de interés, de tipo de cambio, de liquidez y de crédito que emanan de su operación diaria. A su vez, el área de Compras es la encargada de administrar el riesgo de mercado de precios involucrado en la compra de insumos; así mismo revisan la consistencia de las posiciones abiertas de la Entidad en los mercados de futuros con la estrategia corporativa. Ambas áreas reportan estas actividades a la Dirección de Administración de Riesgos. Los objetivos primordiales de la Dirección de Administración de Riesgos son:

- Identificar, evaluar y monitorear los riesgos externos e internos que pudieran impactar significativamente a la Entidad;
- Priorizar riesgos;
- Asegurar la asignación y seguimiento de los riesgos;
- Validar órganos y/o responsables de su administración;
- Validar avances en la administración de cada uno de los riesgos prioritarios; y
- Recomendar acciones a seguir.

En virtud de que todas las variables a las que la Entidad se encuentra expuesta guardan un comportamiento dinámico, las estrategias de cobertura son valoradas y monitoreadas de manera formal y periódica. De igual forma, son reportadas al área de gobierno corporativo correspondiente. La finalidad primordial es alcanzar una posición neutral y equilibrada con relación a la exposición al riesgo de una cierta variable financiera.

2.1 Riesgos de mercado

La Entidad se encuentra expuesta a riesgos de tasa de interés y riesgos de tipo de cambio, los cuales son gestionados por la Tesorería Corporativa, así como de riesgos de precio de algunos insumos gestionados por el área de Compras. Para lo anterior, la Entidad en ocasiones utiliza instrumentos financieros derivados para mitigar el posible impacto de fluctuaciones en dichas variables y precios sobre sus resultados. Considera que dichos instrumentos otorgan flexibilidad que permite una mayor estabilidad de utilidades y una mejor visibilidad y certidumbre con relación a los costos y gastos que se habrán de solventar en el futuro.

A través de las áreas responsables, la Entidad determina los montos y parámetros objetivo sobre las posiciones primarias para las que se contratará un instrumento financiero derivado de cobertura, y lograr así compensar uno o más de los riesgos generados por una transacción o conjunto de transacciones asociadas con la posición primaria.

La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones de reconocida solvencia y se han establecido límites para cada institución.

Los instrumentos financieros derivados que utiliza principalmente son:

a) Contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar flujos de efectivo en fechas futuras preestablecidas, sobre un valor nominal o de referencia (swaps):

1. De tasas de interés (interest rate swaps) para equilibrar la mezcla de tasas de sus pasivos financieros entre tasas fijas y variables.
2. De monedas (cross currency swaps) para transformar la moneda en la que se encuentra denominado tanto el capital como los intereses de un pasivo financiero.

- b) Contratos de precio adelantado (forwards) de divisas;
- c) Opciones de compra de divisas (calls);
- d) Futuros de materias primas;
- e) Opciones sobre futuros de materias primas; y
- f) Swaps de insumos

La exposición al riesgo de mercado es monitoreada y reportada continuamente por el área correspondiente.

Es política de la Entidad sobre la contratación de instrumentos financieros derivados que sus objetivos sean exclusivamente de cobertura. Esto es, la eventual contratación de un instrumento financiero derivado debe de estar necesariamente asociada a una posición primaria que represente algún riesgo. Consecuentemente, los montos nominales de uno o todos los instrumentos financieros derivados contratados para la cobertura de cierto riesgo serán consistentes con las cantidades de las posiciones primarias que representan la posición de riesgo. Así mismo, la Entidad no realiza operaciones en las que el beneficio pretendido o fin perseguido sean los ingresos por primas. Si la Entidad decide llevar a cabo una estrategia de cobertura en donde se combinen opciones, el neto de las primas pagadas/cobradas deberá representarle un egreso.

Las posiciones de instrumentos financieros derivados se integran como sigue:

	2018		2017		2016	
	Valor Contable	Valor en ORI	Valor Contable	Valor en ORI	Valor Contable	Valor en ORI
Activo						
Activo a corto plazo:						
Forwards	\$ 37	\$ 4	\$ 33	\$ 33	\$ -	\$ (22)
Forwards asociados a materias primas	-	(189)	189	20	169	100
Opciones de tipo de cambio	26	(88)	114	114	-	-
Primas pagadas por devengar por opciones	29	-	45	45	-	-
Swaps	-	-	-	-	-	9
Futuros:						
Valor razonable de materias primas, gas natural, diésel y aceite de soya	14	(287)	301	165	136	136
Total de instrumentos financieros derivados a corto plazo	\$ 106	\$ (560)	\$ 682	\$ 377	\$ 305	\$ 223
Activo a largo plazo:						
Cross currency swap	\$ 3,009	\$ 903	\$ 2,592	\$ 897	\$ 3,448	\$ 84
Forwards	8	8	-	-	-	-
Total de instrumentos financieros derivados a largo plazo	\$ 3,017	\$ 911	\$ 2,592	\$ 897	\$ 3,448	\$ 84

	2018		2017		2016	
	Valor Contable	Valor en ORI	Valor Contable	Valor en ORI	Valor Contable	Valor en ORI
Pasivo						
Pasivo a corto plazo:						
Swap	\$ (12)	\$ 1	\$ (13)	\$ (13)	\$ -	\$ (160)
Forwards de tipo de cambio	-	-	-	9	(9)	(9)
Forwards de materias primas	(76)	(76)	-	-	-	-
Futuros:						
Valor razonable de materias primas, gas natural, diésel y aceite de soya	(791)	(563)	(228)	135	(363)	856
Total de instrumentos financieros derivados a corto plazo	<u>\$ (879)</u>	<u>\$ (638)</u>	<u>\$ (241)</u>	<u>\$ 131</u>	<u>\$ (372)</u>	<u>\$ 687</u>
Total de instrumentos financieros derivados a largo plazo	<u>\$ (347)</u>	<u>\$ (347)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (569)</u>	<u>\$ (3,352)</u>	<u>\$ (275)</u>
Capital contable:						
Total valuación de instrumentos financieros de flujo de efectivo, neto de los intereses devengados	\$ (490)	\$ (634)	\$ 144	\$ 836	\$ (692)	\$ 719
Contratos cerrados de futuros no consumidos	2	26	(24)	141	(165)	(117)
	(488)	(608)	120	977	(857)	602
ISR diferido, neto	<u>119</u>	<u>149</u>	<u>(30)</u>	<u>(297)</u>	<u>267</u>	<u>(237)</u>
Total de otros resultados integrales	<u>\$ (369)</u>	<u>\$ (459)</u>	<u>\$ 90</u>	<u>\$ 680</u>	<u>\$ (590)</u>	<u>\$ 365</u>

2.2 Administración de riesgo de tasa de interés

La Entidad está expuesta a riesgo de tasas de interés principalmente por pasivos financieros. El riesgo es administrado de acuerdo a una mezcla entre tasa fija y variable, la cual en ocasiones se logra mediante la contratación de swaps de tasa de interés. Los derivados son contratados con la finalidad de cubrir dicho riesgo y cumplen con todos los requisitos para clasificarlos como derivados de cobertura.

La Administración considera que el riesgo de tasa de interés que emana de los activos financieros de la Entidad es limitado debido a que se encuentran contratados a plazos cortos.

Al 31 de diciembre de 2018 no tiene deuda a largo plazo contratada a tasa variable; al 31 de diciembre de 2017 a Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") y al 31 de diciembre de 2016 a Canadian Dealer Offered Rate ("CDOR"), y Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR"); y ha contratado swaps de tasas de interés que cambian dicho perfil. Los swaps utilizados han sido designados como de cobertura de flujo de efectivo.

Sensibilidad a las tasas de interés

Los análisis de sensibilidad que se presentan a continuación se determinaron con base en los saldos con exposición a tasas de interés a la fecha de cierre del periodo, tanto de los instrumentos financieros derivados como para los no derivados. Por lo anterior, pueden no ser representativos del riesgo de tasa a lo largo de todo el periodo debido a las variaciones en los saldos sujetos a dicha exposición. Para los instrumentos a tasa variable, por los que no se ha fijado la tasa mediante el uso de un derivado, el análisis de sensibilidad asume que el saldo al cierre estuvo vigente durante todo el periodo. Un cambio de 20 puntos base en las tasas CDOR y EURIBOR a un mes y un cambio de 100 puntos base en la tasa TIIE a 28 días representan la

evaluación de la Administración sobre un cambio razonablemente posible en las mismas.

Un incremento/decremento de 20 puntos base en la tasa CDOR, resultaría en un decremento/incremento en los resultados de la Entidad de aproximadamente \$4.9 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, lo cual la Administración no lo considera significativo en el resultado de sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad no mantuvo deuda con esta tasa.

Un incremento/ decremento de 20 puntos base en la tasa EURIBOR, resultaría en un decremento/ incremento en los resultados de la Entidad de aproximadamente \$4.7 y \$6.9 por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

2.3 Administración de riesgo de tipo de cambio

La Entidad realiza transacciones en diversas monedas y reporta sus estados financieros en pesos mexicanos. Debido a lo anterior, está expuesta a riesgos cambiarios transaccionales (por ejemplo, por compras pronosticadas de materias primas, contratos en firme y activos y pasivos monetarios) y de conversión (por ejemplo, por sus inversiones netas en subsidiarias en el extranjero). Principalmente, está expuesta al riesgo de variación en el precio del peso mexicano frente al dólar estadounidense, la variación del peso mexicano frente al dólar canadiense y la variación del dólar canadiense frente al dólar estadounidense.

- Administración de riesgo de tipo de cambio por conversión

Debido a que la Entidad mantiene inversiones en subsidiarias en el extranjero cuya moneda funcional no es el peso mexicano, se encuentra expuesta a un riesgo de conversión de moneda extranjera. Asimismo, se han contratado activos y pasivos financieros intercompañías en diversas monedas que igualmente provocan este riesgo.

La cobertura a este riesgo de conversión cambiaria se mitiga en gran medida a través de la designación de uno o más préstamos denominados en estas monedas como cobertura cambiaria de la exposición de conversión y ciertos instrumentos financieros derivados, siguiendo el modelo de contabilización de cobertura de la inversión neta en subsidiarias en el extranjero (Efectos de cobertura económica neta, dentro de otros resultados integrales).

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la porción de los préstamos en dólares estadounidenses (incluidos en la nota 12), que han sido designados como coberturas sobre la inversión neta en subsidiarias en el extranjero ascienden a 2,550, 2,650 y 2,392 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los importes de los préstamos que han sido designados como coberturas sobre la inversión neta en subsidiarias en el extranjero ascienden a 290, 965 y 965 millones de dólares canadienses, respectivamente. (Nota 13, 2.3 (a)).

Para probar la efectividad de la cobertura, la Entidad compara los cambios en el valor razonable de la deuda y los instrumentos de cobertura con los cambios en el valor razonable atribuibles a la inversión neta.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, el importe que se ha designado como cobertura por posiciones activas de intercompañías a largo plazo es de 650 millones de dólares canadienses en los tres años.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el importe del préstamo bancario que ha sido designado como cobertura sobre la inversión en subsidiarias en el extranjero, asciende a 100 y 160 millones de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016, el importe que se ha designado como cobertura por posiciones pasivas de intercompañías a largo plazo es de 2 millones de dólares estadounidenses.

Administración de Riesgo de tipo de cambio transaccional

La política de administración de riesgos en materia de riesgo cambiario transaccional consiste en cubrir los flujos de efectivo esperados, principalmente de obligaciones previstas las cuales cumplen con los requisitos para ser consideradas como exposiciones asociadas con operaciones pronosticadas "altamente probables" para efectos de la contabilidad de coberturas. Cuando la compra futura se lleva a cabo, la Entidad ajusta el monto del elemento no financiero que se encontraba cubierto por la pérdida o ganancia previamente reconocida en Otros Resultados Integrales.

Sensibilidad al tipo de cambio

Los análisis de sensibilidad que se presentan a continuación se determinaron con base en los saldos con exposición a tipo de cambio a la fecha de cierre del periodo tanto de los instrumentos financieros derivados como para los no derivados, y, por lo tanto, pueden no ser representativos del riesgo de tipo de cambio durante el periodo debido a variaciones en los saldos sujetos a dicha exposición.

Una devaluación/revaluación de \$1 peso mexicano por dólar estadounidense, que representa la evaluación de la administración sobre un cambio razonablemente posible en la paridad cambiaria entre esas monedas, resultaría en un incremento/decremento de aproximadamente \$55, \$38 y \$12 en los resultados, por los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente.

Una devaluación/revaluación de \$1 peso mexicano por dólar canadiense, que representa la evaluación de la administración sobre un cambio razonablemente posible en la paridad cambiaria entre esas monedas, resultaría en un incremento/decremento de aproximadamente \$1 y \$1 en los resultados, por los meses terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

Una devaluación/revaluación de \$1 peso mexicano por euro, que representa la evaluación de la administración sobre un cambio razonablemente posible en la paridad cambiaria entre esas monedas, resultaría en un incremento/decremento de aproximadamente \$1, en los resultados, por los meses terminados al 31 de diciembre de 2018.

Detalle de operaciones derivadas para cubrir el riesgo de tasa de interés y tipo de cambio

Las características de dichas operaciones derivadas utilizadas para la cobertura de los riesgos antes mencionados y su valor razonable a esas fechas son:

Contratos	2018	2017	2016
Swaps que convierten el Bono 144A de vencimiento 27 de junio de 2024, de dólares estadounidenses a dólares canadienses y cambian la tasa de interés fija en dólares estadounidenses a tasa de interés fija en dólares canadienses.	(a) \$ 1,091	\$ 2,285	\$ 3,037
Swaps que convierte el Bono 144A de vencimiento 27 de junio de 2044, de dólares estadounidenses a dólares canadienses y cambian las de interés fija en dólares estadounidenses a tasa de interés fija en dólares canadienses.	(b) -	307	411
Swaps que convierte el Bono 144A de vencimiento 27 de junio de 2024, de dólares estadounidenses a pesos mexicanos y cambian las de interés fija en dólares estadounidenses a tasa de interés fija en pesos mexicanos	(c) 1,411	-	-
Swaps que convierte el Bono 144A de vencimiento 27 de junio de 2044, de dólares estadounidenses a pesos mexicanos y cambian las de interés fija en dólares estadounidenses a tasa de interés fija en pesos mexicanos	(d) 387	-	-
Swaps que convierte el Bono 144A de vencimiento 27 de junio de 2020, de dólares estadounidenses a pesos mexicanos y cambian las de interés fija en dólares estadounidenses a tasa de interés fija en pesos mexicanos	(e) 120	-	-
Forwards de tipo de cambio a largo plazo	(f) 8	-	-
Total de activo por instrumentos financieros a largo plazo	<u>\$ 3,017</u>	<u>\$ 2,592</u>	<u>\$ 3,448</u>
Swaps que convierten el certificado bursátil Bimbo 09-2 en pesos mexicanos a dólares estadounidenses y cambian la tasa de interés de pesos mexicanos fija a dólares estadounidenses fija con vencimiento a corto plazo	(g) \$ -	\$ -	\$ (3,352)
Interest rate swap que cubre la tasa variable en dólares estadounidenses	(h) (333)	-	-
Forwards para pagos pronosticados en moneda extranjera	(i) (14)	-	-
Total pasivo de instrumentos financieros derivados a largo plazo	<u>\$ (347)</u>	<u>-</u>	<u>(3,352)</u>

- (a) Con el fin de transformar la totalidad del Bono Internacional 144A por 800 millones de dólares estadounidenses a dólares canadienses, que se emitió entre el 30 de junio y 21 de julio de 2014, se contrataron 6 cross currency swaps por un monto nocional en millones de dólares canadienses de 240, 290, 110, 10.73, 108.34 y 99.3. Todos con fecha de vencimiento del 27 de junio de 2024. Todos estos Instrumentos reciben 3.875% de interés en dólares estadounidenses y pagan 4.1175%, 4.1125%, 4.1558%, 4.1498%, 4.1246% y 4.0415% de interés en dólares canadienses, respectivamente. Se realizó el vencimiento anticipado de una parte de estos derivados, los montos vencidos fueron por un nocional en millones de dólares canadienses equivalentes a 240, 110, 10.73, 108.34 y 99.3, respectivamente.
- (b) Con el fin de transformar una porción del Bono Internacional 144A por 500 millones de dólares estadounidenses a dólares canadienses, el 21 de julio de 2014, se contrató un cross currency swap por un monto nocional de 107.4 millones de dólares canadienses y su fecha de vencimiento es el 27 de junio de 2024. Dicho instrumento recibe 4.875% de interés en dólares estadounidenses y paga 5.0455%. Este derivado fue liquidado antes de su fecha de vencimiento.
- (c) Con el fin de transformar en el remanente del Bono Internacional 144A por 800 millones de dólares estadounidenses a pesos mexicanos, entre el 9 y 23 de abril de 2018, se contrataron 4 cross currency swaps por un monto nocional de 100, 150, 76 y 204 millones de dólares estadounidenses, todos con fecha de vencimiento del 27 de junio de 2024. Estos instrumentos cobran 3.875% de interés en dólares estadounidenses y pagan 8.41%, 8.42%, 8.387% y 8.32% de intereses en pesos mexicanos, respectivamente.
- (d) Con el fin de transformar una porción del Bono Internacional 144A por 500 millones de dólares estadounidenses a pesos mexicanos, el 10 de abril de 2018, se contrató un cross currency swap por un monto nocional de 100 millones de dólares estadounidenses, con fecha de vencimiento del 27 de junio de 2028. Este instrumento cobra 4.875% de intereses en dólares estadounidenses y paga 9.8385% de intereses en pesos mexicanos.
- (e) Con el fin de transformar una porción del Bono Internacional 144A por 800 millones de dólares estadounidenses a pesos mexicanos, el 4 de mayo de 2018, se contrató un cross currency swap por un monto nocional de 100 millones de dólares estadounidenses, con fecha de vencimiento del 30 de junio de 2020. Este instrumento cobra 4.875% de intereses en dólares estadounidenses y paga 9.438% de intereses en pesos mexicanos.
- (f) Con el fin de cubrir el riesgo cambiario la Entidad mantiene un portafolio de forwards de largo plazo que resulta en una posición larga de 46 millones de dólares estadounidenses a un tipo de cambio promedio de \$21.12 pesos mexicanos por dólar estadounidense, con múltiples vencimientos.
- (g) Con el fin de transformar en dólares estadounidenses la tasa en pesos mexicanos de la emisión de Certificados Bursátiles Bimbo 09-2 con un monto nocional de \$2,000 (equivalente a 155.3 millones de dólares estadounidenses), en 2010 se contrató un swap de monedas que transforman el pasivo de pesos mexicanos a dólares estadounidenses, con fecha de vencimiento del 6 de junio de 2016. El tipo de cambio aplicable a este instrumento es de \$12.88 y la tasa de interés fija aplicable es de 6.35%. Estos instrumentos fueron liquidados a su fecha de vencimiento.

- (h) Con el fin de cubrir la tasa variable en dólares estadounidenses (LIBOR), se contrató un interest rate el 31 de octubre de 2018 por un monto nocional de 480 millones de dólares estadounidenses con fecha de vencimiento del 30 de junio de 2020. Dicho instrumento recibe un interés de tasa Libor en forma trimestral y paga una tasa fija semestral de 3.17%.
- (i) Con el fin de cubrir el riesgo cambiario la Entidad mantiene un portafolio de forwards de largo plazo que resulta en una posición larga de 15 millones de dólares estadounidenses a un tipo de cambio promedio de \$22.38 pesos mexicanos por dólar estadounidense, con múltiples vencimientos.

Cobertura de Divisas

Existe una relación económica entre las partidas cubiertas y los instrumentos de cobertura, ya que los términos de las compraventas a plazo de divisas y los contratos a plazo de materias primas coinciden con los términos de las transacciones previstas altamente probables (es decir, el importe nocional y fecha de pago prevista). La Entidad ha establecido una ratio de cobertura de 1:1 para las relaciones de cobertura, ya que el riesgo subyacente de las compraventas a plazo de divisas y los contratos a plazo de materias primas es idéntico a los componentes de riesgo cubiertos.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, las siguientes operaciones tienen un valor neto de mercado de \$37, \$33 y \$(9), respectivamente:

- Con el fin de cubrir las necesidades de pesos chilenos de la Tesorería Corporativa ligadas a diversos gastos pronosticados, la Entidad mantiene al 31 de diciembre de 2018 un portafolio de forwards que resultan en una posición corta en pesos chilenos con vencimientos mensuales por un total de 9,500 millones de pesos chilenos, a un tipo de cambio promedio de 655.25 pesos chilenos por dólar estadounidense.
- Asimismo, con el fin de cubrir las necesidades de pesos chilenos de la Tesorería Corporativa ligadas a diversos gastos pronosticados, la Entidad mantiene al 31 de diciembre de 2018 un portafolio de forwards que resultan en una posición corta en pesos chilenos con vencimientos a siete meses por un total de 29,212 millones de pesos chilenos, a un tipo de cambio promedio de 32.53 pesos chilenos por pesos mexicanos.
- Con el fin de cubrir las necesidades de dólares estadounidenses de la Tesorería Corporativa ligadas a diversos gastos pronosticados, la Entidad mantiene al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 un portafolio de forwards que resultan en una posición larga en forwards con vencimientos mensuales por un total de 130, 115 y 75 millones de dólares estadounidenses, respectivamente, a un tipo de cambio promedio de \$20.49, \$19.55 y \$20.49 pesos mexicanos por dólar estadounidense, respectivamente.
- Con el fin de cubrir las necesidades en dólares estadounidenses ligadas a diversos gastos pronosticados, Francia mantiene al 31 de diciembre de 2018 y 2017 un portafolio de forwards que resultan en una posición larga en dólares con vencimientos mensuales por un total de 3.1 y 2 millones de dólares estadounidenses, respectivamente, a un tipo de cambio promedio de 1.27 y 1.14 dólar estadounidense por euro, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los siguientes instrumentos derivados denominados como opciones tienen un valor neto de mercado de \$26 y \$114, respectivamente:

- Con el fin de cubrir las necesidades en dólares estadounidenses de la Tesorería Corporativa ligadas a diversos gastos pronosticados, la Entidad mantiene al 31 de diciembre de 2018 y 2017 un portafolio de opciones de compra "calls" que resultan en una posición larga en dólares estadounidenses con vencimientos trimestrales amparando un nocional de 50 y 120 millones de dólares, respectivamente, a un tipo de cambio de ejercicio de \$22.50 y \$21.00 pesos mexicanos por dólar estadounidense, respectivamente.
- Con el fin de cubrir las necesidades en dólares estadounidenses de la Tesorería Corporativa ligadas a diversos gastos pronosticados la Entidad mantiene al 31 de diciembre de 2018 un portafolio de opciones de compra "collar" que resultan en una posición larga en dólares estadounidenses amparando un nocional de 50 millones de dólares, a un precio de ejercicio de \$22.50 pesos mexicanos por dólar estadounidense para la compra del "call" y \$18.00 pesos mexicanos por dólar estadounidense para la venta del "put".

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, los instrumentos derivados denominados como "interest rate swap" tienen un valor de mercado de \$(12) y \$(13), respectivamente:

- La Entidad tenía contratados swaps de tasa de interés "interest rate swaps" con el objeto de cubrir flujos pronosticados relacionados a préstamos bancarios de la operación de Italia. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 19.2 millones de euros en ambos años.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los siguientes forwards contratados con el objeto de cubrir el riesgo cambiario asociado a materia prima e inversiones de capital tienen un valor neto de mercado de \$(76), \$189 y \$169, respectivamente:

- Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima relacionado con la operación de México. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 284.7, 327.8 y 132.9 millones de dólares estadounidenses, respectivamente, fijando el tipo de cambio para la compra de divisas a un precio de \$20.77, \$19.55 y \$19.77 pesos mexicanos por dólar estadounidense, respectivamente.
- Al 31 de diciembre de 2018 y 2016, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario relacionado con inversiones de capital de relacionado con la operación de México. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 14.2 y 3.2 millones de dólares estadounidenses, fijando el tipo de cambio para la compra de divisas a un tipo de cambio promedio de \$19.22 y \$18.92 pesos mexicanos por dólar estadounidense, respectivamente.
- Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima relacionado con la operación de Uruguay. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 6.1, 3.9 y 3.1 millones de dólares estadounidenses, respectivamente, fijando el tipo de cambio para la compra de divisas a un precio de 33.38, 29.84 y 30.12 pesos uruguayos por dólar estadounidense, respectivamente.

- Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima relacionado con la operación de Canadá. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 64.8, 43.5 y 44.8 millones de dólares estadounidenses, fijando el tipo de cambio para la compra de divisas a un precio de 1.30, 1.27 y 1.32 dólares canadienses por dólar estadounidense, respectivamente.
- Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima relacionado con la operación de Chile. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 13.4, 10.9 y 3.4 millones de dólares estadounidenses, respectivamente, fijando el tipo de cambio para la compra de divisas a un precio de 645.20, 651.63 y 674.97 pesos chilenos por dólar estadounidense, respectivamente.
- Al 31 de diciembre de 2016, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima relacionado con la operación de Colombia. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 3 millones de dólares estadounidenses, fijando el tipo de cambio para la compra de divisas a un precio de 3,123.35 pesos colombianos por dólar estadounidense.
- Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima con la operación de Argentina. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 2.5 millones de dólares estadounidenses, fijando el tipo de cambio promedio para la compra de divisas de 45.35 pesos argentinos por dólar estadounidense.
- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima con la operación de Rusia. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 1 y 1.8 millones de euros, fijando el tipo de cambio promedio para la compra de divisas de 79.56 y 71.22 rublos por euro, respectivamente.
- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima con la operación de Rusia. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 2.1 y 1.4 millones de dólares estadounidenses, fijando el tipo de cambio promedio para la compra de divisas de 65.35 y 64.65 rublos por dólar estadounidense, respectivamente.
- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima con la operación de Francia. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 1.7 y 4 millones de dólares estadounidenses, respectivamente, fijando el tipo de cambio promedio para la compra de divisas 1.27 y 1.14 dólar estadounidense por euro, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, el valor nocional, tipos de cambio promedio y vencimiento de los instrumentos financieros de cobertura de divisas son:

	<1 mes	<3 meses	<6 meses	<9 meses	<12 meses	Total
México:						
Nocional miles USD	25,826	77,096	70,221	64,123	47,483	284,749
T.C. promedio	20.27	20.19	20.80	21.10	21.52	20.77
México:						
Nocional miles USD	2,757	8,207	3,238	-	-	14,202
T.C. promedio	18.99	19.22	19.44	-	-	19.22
Uruguay						
Nocional miles USD	1,200	3,400	1,500	-	-	6,100
T.C. promedio	32.47	33.60	33.60	-	-	33.38
Canadá						
Nocional miles USD	6,568	18,357	20,224	12,997	6,701	64,847
T.C. promedio	1.28	1.31	1.30	1.31	1.34	1.30
Chile						
Nocional miles USD	2,816	4,760	3,772	2,044	-	13,392
T.C. promedio	633.67	629.59	659.83	670.43	-	645.20
Argentina						
Nocional miles USD	625	1,575	325	-	-	2,525
T.C. promedio	43.76	45.97	45.38	-	-	45.35
Rusia Euros						
Nocional miles	170	374	187	238	-	969
T.C. promedio	78.91	79.58	79.76	79.85	-	79.56
Rusia						
Nocional miles USD	850	407	317	317	211	2,102
T.C. promedio	66.81	63.66	61.96	64.57	68.99	65.35
Francia						
Nocional miles USD	140	420	420	420	280	1,680
T.C. promedio	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 se reclasificaron al costo de venta \$115, \$573 y \$(294), respectivamente.

2.4 Administración de riesgo de precios

Existe una relación económica entre las partidas cubiertas y los instrumentos de cobertura, ya que los términos de las compras de materias primas coinciden con los términos de las transacciones previstas altamente probables (es decir, el importe nominal y fecha de pago prevista). La Entidad ha establecido un indicador de cobertura de 1:1 para las relaciones de cobertura, ya que el riesgo subyacente de las compras de materias primas es idéntico a los componentes de riesgo cubiertos.

La Entidad, conforme sus políticas de administración de riesgos, celebra contratos de futuros de trigo, gas natural y otros insumos con la finalidad de minimizar los riesgos de variación en los precios internacionales de dichos insumos.

El trigo, principal insumo que la Entidad utiliza, junto con el gas natural son algunos de los commodities que la Entidad cubre. Las operaciones son celebradas en mercados reconocidos y a través de su documentación formal son designadas como cobertura de flujo de efectivo por tratarse de transacciones pronosticadas. La Entidad realiza mediciones de efectividades retrospectivas y prospectivas para asegurarse que los instrumentos utilizados mitigan la exposición a la variabilidad en los flujos de caja provenientes de la fluctuación en el precio de dichos insumos.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad tiene reconocidos en la utilidad integral contratos de derivados de trigo cerrados, los cuales no se han aplicado al costo de ventas porque el trigo producto de dichos contratos no ha sido consumido para transformarlos en harina.

Detalle de operaciones derivadas para cubrir el riesgo de precios

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 los contratos de futuros y sus principales características son:

	2018			2017			2016		
	Contratos		Valor razonable	Contratos		Valor razonable	Contratos		Valor razonable
	Número	Vencimiento		Número	Vencimiento		Numero	Vencimiento	
Diesel			\$ -	2,538	Ene-18 - Ene-19	\$ 202	3,191	Varias	\$ 38
Gasolina			-	1,285	Ene-Dic-18	99	1,063	Varias	35
Gas natural	548	Feb-Dic -19	14			-	384	Dic-17	45
Polietileno			-			-	6,000	Mar-17	7
Aceite de soya			-			-	600	Sep-17	11
Total activo a corto plazo			<u>\$ 14</u>			<u>\$ 301</u>			<u>\$ 136</u>
Trigo	12,211	Feb-Sep -19	\$ (398)	21,319	Mar-Dic-18	\$ (201)	15,052	Mar-17 a May-18	\$ (361)
Maíz	-		-	169	Mar- Jul-18	(2)	321	Mar-17 a May-18	(2)
Aceite de soya	1,016	Mar-Dic - 19	(23)	489	Mar-Sep-18	(1)			-
Polietileno	36,575	Ene-19 a Mar-20	(60)			-			-
Diesel	2,857	Ene-19 a Ago-20	(208)			-			-
Gasolina	1,218	Ene-19 a Mar-20	(102)			-			-
Gas natural	-		-	829	Dic-18	(24)			-
Total pasivo a corto plazo			<u>\$ (791)</u>			<u>\$ (228)</u>			<u>\$ (363)</u>

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, se reclasificaron al costo de venta \$(339), \$213 y \$1,181, respectivamente.

Los valores razonables de estos instrumentos financieros para cubrir el riesgo de precio en las materias primas, son considerados con jerarquía Nivel 1.

Instrumentos derivados implícitos - Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad no tiene instrumentos derivados con características de derivados implícitos separables.

Técnicas de valuación y supuestos aplicados para propósitos de determinar el valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determina de la siguiente forma:

El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar que son negociados en mercados líquidos activos, se determina con referencia a los precios cotizados en el mercado, por lo cual, estos instrumentos son considerados con jerarquía Nivel 1 conforme a la clasificación de jerarquía de valor razonable que se describe en la siguiente sección.

El valor razonable de los otros activos y pasivos financieros se determina de conformidad con modelos de determinación de precios de aceptación general, que se basan en el análisis de los flujos de efectivo descontados.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, el valor en libros de los activos y pasivos financieros no varía significativamente de su valor razonable.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados, son considerados con jerarquía Nivel 2.

La valuación de la deuda bursátil se realizó con el valor de mercado con precios de Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S. A. de C.V. ("VALMER"), que es una entidad supervisada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") que proporciona precios actualizados de instrumentos financieros. Esta valuación se considera Nivel 1, conforme a la jerarquía que se describe a continuación.

Jerarquía de valor razonable

La Entidad clasifica en tres niveles de jerarquía las valuaciones a valor razonable reconocidas en el estado de situación financiera, conforme a los datos utilizados en la valuación. Cuando una valuación utiliza datos de diferentes niveles, la valuación en su conjunto se clasifica en el nivel más bajo de clasificación de cualquier dato relevante:

- Nivel 1 Las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
- Nivel 2 Las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir que derivan de los precios); y
- Nivel 3 Las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos, que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

2.5 Administración de Riesgo de Liquidez

Es responsabilidad de la Tesorería Corporativa la administración del riesgo de liquidez. La administración de dicho riesgo, prevé la capacidad de la Entidad de cumplir con los requerimientos de fondos en el corto, mediano y largo plazo, siempre buscando flexibilidad financiera. La Entidad conserva la liquidez necesaria mediante un manejo ordenado del flujo de efectivo monitoreándolo constantemente, así como manteniendo diversas líneas de crédito (algunas de ellas comprometidas) con el mercado bancario y un manejo adecuado del capital de trabajo, garantizando así, el pago de las obligaciones futuras. Debido a la naturaleza del negocio, la Entidad considera que el riesgo de liquidez es bajo.

Las obligaciones tanto por cuentas por pagar, instrumentos financieros derivados como por intereses y amortizaciones de deuda son los que se muestran a continuación:

	<1 año	<1 año < 3 años	<3 años < 5 años	>5 años	Total
Deuda e intereses	\$ 5,833	\$ 24,700	\$ 22,905	\$ 86,558	139,996
Instrumentos financieros derivados	-	962	963	-	1,925
Cuentas por pagar a proveedores y partes relacionadas	21,983	-	-	-	21,983
Total	\$ 27,816	\$ 25,662	\$ 23,868	\$ 86,558	163,904

2.6 Administración de Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito emana de la posible pérdida que la Entidad pueda tener, como resultado del incumplimiento de pago de sus clientes, como pérdida en las inversiones y principalmente con las contrapartes con las que tiene contratados instrumentos financieros derivados.

La Entidad reconoce pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Entidad, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

Con respecto a las operaciones con instrumentos financieros derivados relacionadas a tasas de interés y tipo de cambio y algunos commodities como gas natural, éstas son contratadas bilateralmente con contrapartes aceptadas de acuerdo a ciertos criterios que se mencionan a continuación, con las cuales, además se mantiene una amplia y continua relación comercial.

Estas contrapartes son aceptables en virtud de que cuentan con una solvencia suficiente - medida de acuerdo a la calificación de "riesgo de contraparte" de Standard & Poor's - para sus obligaciones en moneda local de corto y largo plazo, y moneda extranjera de corto y largo plazo. Las principales contrapartes con las que la Entidad suele tener contratos para realizar operaciones financieras derivadas bilaterales son:

Banco Nacional de México, S. A.; BBVA Bancomer, S. A.; Barclays Bank, PLC W. London; Bank of America México, S. A.; Citibank N.A.; Merrill Lynch Capital Services, Inc.; HSBC Bank, ING Capital Markets, LLC.; JP Morgan Chase Bank, N. A.; Banco Santander, S. A.; Mizuho Corporate Bank, Ltd. Mizuho Capital Markets Corporation, The Bank of Tokyo Mitsubishi ujf, Ltd., The Bank of Nova Scotia; Macquarie Bank Limited y Cargill, Incorporated.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados relacionados a las principales materias primas son celebradas en los siguientes mercados reconocidos:

- a) Minneapolis Grain Exchange (MGE)
- b) Kansas City Board of Trade (KCBOT)
- c) Chicago Board of Trade (CBOT)
- d) New York Mercantile Exchange (NYMEX)

La Entidad monitorea de manera mensual el riesgo de crédito de sus contrapartes y realiza las mediciones correspondientes.

Todas las operaciones con instrumentos financieros derivados se efectúan al amparo de un contrato marco estandarizado y debidamente formalizado por los representantes legales de la Entidad y de las contrapartes.

Los suplementos y anexos correspondientes a dichos contratos marco, establecen las condiciones de liquidación y demás términos relevantes de acuerdo con los usos y prácticas del mercado mexicano y de los mercados en los que se opera.

Algunos de los contratos marco, suplementos y anexos a través de los cuales se realizan operaciones financieras derivadas bilaterales, actualmente contemplan el establecimiento de depósitos en efectivo o valores para garantizar el pago de obligaciones generadas por dichos contratos. Los límites de crédito que la Entidad mantiene con sus contrapartes son suficientemente amplios para soportar su operación actual; sin embargo, la Entidad mantiene depósitos en efectivo como colateral para el pago de algunos instrumentos financieros derivados.

Con relación a los contratos de futuros asociados a materias primas que se celebran en mercados reconocidos e internacionales, la Entidad está sujeta a las reglas de dichos mercados. Estas reglas incluyen, entre otras, cubrir el margen inicial para operar contratos de futuros, así como las subsecuentes llamadas de margen requeridas a la Entidad.

2.7 Administración de la estructura de capital

La Entidad mantiene una sana relación entre deuda y capital buscando maximizar el retorno a los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la estructura de capital y la razón de apalancamiento al final de cada periodo es la siguiente:

	2018	2017	2016
Deuda ⁽ⁱ⁾	\$ 89,846	\$ 93,431	\$ 81,803
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7,584)	(7,216)	(6,814)
Deuda neta	82,262	86,215	74,989
Capital contable	84,575	77,024	75,076
Deuda neta a capital contable	0.97 veces	1.12 veces	1.00 veces

⁽ⁱ⁾ La deuda está formada por los créditos bancarios y bursátiles a corto y largo plazo, netos de gastos de emisión por amortizar.

La Entidad no está sujeta a ningún requerimiento externo de capital.

14. Beneficios a empleados y previsión social

El pasivo neto generado por beneficios a empleados y previsión social a largo plazo, por segmento geográfico, se integra al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 como sigue:

	2018	2017	2016
Por retiro y beneficios posteriores al retiro			
México	\$ 2,443	\$ 5,220	\$ 4,929
EUA	2,039	2,341	3,232
Canadá	728	1,078	984
EAA y Latinoamérica	296	244	120
Total pasivo por retiro y beneficios posteriores al retiro	5,506	8,883	9,265
Previsión social - EUA	3,310	3,315	3,469
Planes de pensiones multipatronales - EUA	16,217	17,474	17,394
Bonos por pagar a colaboradores a largo plazo	852	966	789
Pasivo neto total	\$ 25,885	\$ 30,638	\$ 30,917

a) México

La Entidad tiene establecido un plan de beneficios definidos para pagos de pensiones y prima de antigüedad. La política de fondeo de la Entidad es la de hacer contribuciones discrecionales. Durante 2018, 2017 y 2016 la Entidad no efectuó contribuciones a dicho plan.

Los pagos por prima de antigüedad, consisten en un pago único de 12 días por cada año trabajado, con base al último sueldo, limitado al doble del salario mínimo vigente a la fecha de pago establecido por ley para todo su personal, de acuerdo con lo estipulado en los contratos de trabajo. A partir de 15 años de servicio, los trabajadores tendrán derecho a la prima de antigüedad contractual.

Las valuaciones actuariales más recientes de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 por actuarios independientes.

b) EUA

La Entidad tiene establecidos planes de pensiones de beneficios definidos que cubren a los empleados elegibles. Algunos beneficios de planes de personal no sindicalizado fueron congelados. La política de fondeo de la Entidad es la de hacer contribuciones discrecionales. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad efectuó contribuciones a dicho plan por \$258, \$908 y \$1,240, respectivamente.

La Entidad también tiene establecido un plan de beneficios de previsión social posteriores al retiro que cubre gastos médicos de ciertos empleados elegibles. La Entidad está asegurada y paga estos gastos conforme se incurren.

Las valuaciones actuariales más recientes de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 por actuarios independientes.

c) Canadá

La Entidad tiene establecido un plan de beneficios definidos para pagos de pensiones que cubren a los empleados elegibles. Algunos de los beneficios de planes al personal sindicalizado fueron congelados. La política de fondeo de la Entidad es la de hacer contribuciones discrecionales. Las aportaciones realizadas durante 2018, 2017 y 2016 ascendieron a \$163, \$198 y \$177, respectivamente.

Las valuaciones actuariales más recientes de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 por actuarios independientes.

La Entidad también tiene establecido un plan de contribución definida, en el cual las contribuciones se pagan conforme se incurren. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, las contribuciones ascendieron a \$46, \$48 y \$54, respectivamente.

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales son las siguientes:

	2018	2017	2016
México:			
Tasas de descuento ⁽¹⁾	10.14%	7.94%	7.68%
Tasas esperadas de incremento salarial	4.65%	4.50%	4.50%
Tasas de inflación	3.65%	3.50%	3.50%
Rendimiento promedio ponderado esperado	7.94%	7.68%	7.50%

⁽¹⁾ El incremento en la tasa de descuento del 2.20% en 2018, generó una ganancia actuarial por aproximadamente \$2,965, reconocida en otros resultados integrales, causando una disminución relevante de la obligación por beneficios definidos.

	2018	2017	2016
Estados Unidos:			
Tasas de descuento	4.20%	4.04%	4.04%
Tasas esperadas de incremento salarial	3.25%	3.50%	3.75%
Tasas de inflación	2.25%	2.50%	2.75%
Rendimiento promedio ponderado esperado	4.04%	4.04%	4.25%

Canadá:			
Tasas de descuento	3.90%	3.40%	3.80%
Tasas esperadas de incremento salarial	3.00%	3.50%	3.03%
Tasas de inflación	2.00%	2.00%	2.00%
Rendimiento promedio ponderado esperado	3.40%	3.80%	3.90%

Las hipótesis relacionadas con la tasa de mortalidad usadas en las valuaciones actuariales son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
México:			
Tabla de mortalidad	EM5SA 2009	EM5SA 2009	EM5SA 2009
Estados Unidos:			
Tabla de mortalidad	MP-2018	MP-2017	MP-2007
Canadá:			
Tabla de mortalidad	CPM2014Priv	CPM2014Priv	CPM2014Priv

Con base en las hipótesis mencionadas anteriormente, los montos de beneficios por retiro y beneficios posteriores al retiro a ser pagados en los siguientes años son:

	<u>México</u>	<u>EUA</u>	<u>Canadá</u>
2019	\$ 307	\$ 898	\$ 254
2020	342	969	255
2021	372	990	259
2022	396	1,017	262
2023	430	1,034	267
2024 a 2029	2,151	5,180	1,349
	<u>\$ 3,998</u>	<u>\$ 10,088</u>	<u>\$ 2,646</u>

Los importes reconocidos en los resultados y otros resultados integrales de los planes de beneficios definidos son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo laboral del servicio actual	\$ 986	\$ 826	\$ 706
Intereses sobre la obligación	1,656	1,720	1,775
Retorno sobre los activos del plan	(1,134)	(1,319)	(1,300)
	<u>\$ 1,508</u>	<u>\$ 1,227</u>	<u>\$ 1,181</u>

Resultados actuariales por beneficios definidos reconocidos en otros resultados integrales:

México, Estados Unidos y Canadá:

Pérdida actuarial por estimación de obligación	7	(41)	6
Ajustes por experiencia sobre los pasivos del plan	(484)	(584)	624
Efecto en los cambios en los supuestos demográficos	(33)	535	1,181
Efecto en los cambios en los supuestos financieros ⁽¹⁾	(5,299)	1,045	(407)
(Pérdida) ganancia actuarial por estimación de los activos del plan ⁽¹⁾	2,135	88	(277)
EAA y Latinoamérica	(108)	(1,614)	(95)
	<u>\$ (3,782)</u>	<u>\$ (571)</u>	<u>\$ 1,032</u>
	<u>\$ (2,274)</u>	<u>\$ 656</u>	<u>\$ 2,213</u>

Del importe del costo laboral del año, se incluyeron \$714, \$634 y \$668 en 2018, 2017 y 2016, respectivamente, en el estado consolidado de resultados como costo de ventas y el importe restante en los gastos generales. Los intereses sobre la obligación y el retorno esperado de los activos del plan se reconocen como costos financieros.

El importe incluido en los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 que surge de la obligación de la Entidad respecto a sus planes de beneficios definidos es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	\$ 29,253	\$ 35,018	\$ 35,784
Menos- valor razonable de los activos del plan	<u>23,892</u>	<u>26,214</u>	<u>26,453</u>
	5,361	8,804	9,331
Más - Pasivo por retiro de Latinoamérica y EAA	296	244	120
Menos Porción a corto plazo del pasivo por retiro, registrado en pasivos acumulados	<u>(151)</u>	<u>(165)</u>	<u>(186)</u>
Valor presente de los beneficios definidos no fondeados	<u>\$ 5,506</u>	<u>\$ 8,883</u>	<u>\$ 9,265</u>

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 1 de enero	\$ 35,018	\$ 35,784	\$ 32,253
Costo laboral del servicio actual	986	826	706
Costo por intereses	1,656	1,720	1,775
Pérdida (ganancia) actuarial por estimación de obligación	7	(41)	6
Ajustes por experiencia sobre los pasivos del plan	(484)	(584)	624
Efecto en los cambios en los supuestos demográficos	(33)	535	1,181
Efecto en los cambios en los supuestos financieros ⁽¹⁾	(5,299)	1,045	(407)
Ajuste por variación en tipo de cambio	(551)	(805)	4,790
Beneficios pagados	<u>(2,047)</u>	<u>(3,462)</u>	<u>(5,144)</u>
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre	<u>\$ 29,253</u>	<u>\$ 35,018</u>	<u>\$ 35,784</u>

Cambios en el valor razonable de los activos del plan en el periodo:

	2018	2017	2016
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	\$ 26,214	\$ 26,453	\$ 24,149
Rendimiento de los activos del plan	1,134	1,319	1,300
(Pérdida) ganancia actuarial por estimación de los activos del plan ⁽¹⁾	(2,135)	(88)	277
Aportaciones de la Entidad	375	1,106	1,416
Ajuste por variación en tipo de cambio	(455)	(646)	3,831
Beneficios pagados	(1,429)	(1,382)	(4,520)
Otros	188	(548)	-
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	\$ 23,892	\$ 26,214	\$ 26,453

(1) Efectos en 2018 por aumento en tasa de descuento en México.
Categorías de los activos del plan:

	Valor razonable de los activos del plan		
	2018	2017	2016
Instrumentos de capital	\$ 5,521	\$ 6,993	\$ 8,200
Instrumentos de deuda	16,438	16,545	14,020
Otros	1,933	2,676	4,233
	\$ 23,892	\$ 26,214	\$ 26,453

El valor razonable de los instrumentos de capital y de deuda mencionados anteriormente se determina con base en precios de mercado cotizados en mercados activos.

Las hipótesis actuariales significativas para la determinación de la obligación definida son la tasa de descuento y el incremento salarial esperado. Los análisis de sensibilidad que a continuación se presentan se determinaron en base a los cambios razonablemente posibles de los respectivos supuestos ocurridos al final del periodo que se informa, mientras todas las demás hipótesis se mantienen constantes.

En México, si la tasa de descuento incrementa/disminuye en 100 puntos base, la obligación por beneficios proyectados disminuiría \$1,017 y aumentaría \$1,531.

Si el incremento en el salario previsto aumenta/disminuye 100 puntos base, la obligación por beneficio definido aumentará / disminuiría en \$861 y \$549.

En EUA, si la tasa de descuento aumenta/disminuye en 100 puntos base la obligación por beneficios proyectados disminuiría/aumentaría en \$312 y \$332.

Si el incremento en el salario previsto aumenta/disminuye 100 puntos base, la obligación por beneficio definido aumentaría/disminuiría en \$91.

En Canadá, si la tasa de descuento aumenta/disminuye en 100 puntos base la obligación por beneficios proyectados disminuiría/aumentaría en \$522 y \$615.

Si el incremento en el salario previsto aumenta/disminuye en 100 puntos base la obligación por beneficio definido aumentaría/disminuiría en \$68 y \$63.

Al presentar el análisis de sensibilidad anterior, el valor presente de las obligaciones por prestaciones definidas se calcula utilizando el método de crédito unitario proyectado a finales del periodo del que se reporta, mismo que se aplicó en el cálculo del pasivo por obligaciones definidas reconocidas en el estado de situación financiera.

No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad de años anteriores.

Las principales decisiones estratégicas que se formulan en la política de inversión son:

- Combinación de activos al cierre de 2018 es de 23% de instrumentos de renta variable, 69% de instrumentos de deuda y el 8% de otros o alternativos. La combinación de activos al cierre de 2017 es de 27% de instrumentos de renta variable, 63% de instrumentos de deuda y el 10 % de otros o alternativos y la mezcla de activos al cierre de 2016 es de 31% de instrumentos de renta variable, 53% de instrumentos de deuda y 16% en instrumentos alternativos.

El comité técnico de la Entidad tiene la responsabilidad de definir y monitorear de manera trimestral, la estrategia y las políticas de inversión con el objetivo de optimizar el riesgo/rendimiento a largo plazo.

No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad de años anteriores así mismo, no ha habido ningún cambio en el proceso seguido por la Entidad para administrar los activos del plan respecto a años anteriores.

En México, la duración promedio de la obligación por beneficios al 31 de diciembre de 2018 es 17.3 años.

Este número se puede analizar de la siguiente manera:

- Miembros activos: 24.46 años (2017: 31.12 años y 2016: 26.9 años)
- Miembros jubilados: 7.97 años (2017: 9.55 años y 2016: 9.9 años).

En EUA, la duración promedio de la obligación por beneficios al 31 de diciembre de 2018 es 14.03 años. Este número se puede analizar de la siguiente manera:

- Miembros activos: 15.87 años (2017: 15.93 años y 2016: 9.12 años)
- Miembros diferidos: 16.83 años (2017: 17.25 años y 2016: 9.16 años), y
- Miembros jubilados: 9.24 años (2017: 9.24 años y 2016: 10.14 años).

En Canadá, la duración promedio de la obligación por beneficios al 31 de diciembre de 2018 es 12.4 años. Este número se puede analizar de la siguiente manera:

- Miembros activos: 15.7años (2017: 16.9 años y 2016: 18.1 años)
- Miembros diferidos: 17.1 años (2017: 17.4 años y 2016: 15 años), y
- Miembros jubilados: 8.5 años (2017: 9 años y 2016: 9.4 años).

El historial de los ajustes por experiencia realizados es el siguiente:

	2018	2017	2016
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	\$ 29,253	\$ 35,018	\$ 35,784
Menos - Valor razonable de los activos del plan	<u>23,892</u>	<u>26,214</u>	<u>26,453</u>
Déficit	<u>\$ 5,361</u>	<u>\$ 8,804</u>	<u>\$ 9,331</u>
Ajustes por experiencia sobre los pasivos del plan y pérdida actuarial	<u>\$ (477)</u>	<u>\$ (625)</u>	<u>\$ 630</u>
Ajustes por experiencia sobre los activos del plan	<u>\$ (2,135)</u>	<u>\$ (88)</u>	<u>\$ 277</u>

La Entidad espera contribuir \$886 en 2019, a los planes por retiro y beneficios posteriores al retiro.

Planes de Pensiones Multipatronales ("PPM")

La Entidad a través de su subsidiaria BBU, participa en planes de contribución definida denominados PPM. Un PPM es un fondo en el cual varios patrones no relacionados, realizan pagos para fondear beneficios al retiro de empleados sindicalizados inscritos al plan. Originalmente se constituyeron con la intención de facilitar la movilidad de empleados entre empresas de la misma industria conservando los beneficios por pensiones. Estos fondos son administrados y controlados por fideicomisos supervisados tanto por representantes de los patrones, como de los empleados beneficiados. BBU participa actualmente en 29 PPM, con una participación promedio del 8.50% en los planes en comparación con las otras entidades participantes.

A menos que la Entidad determine que la probabilidad de que salga del PPM sea alta, éstos son reconocidos como planes de contribución definida, ya que la Entidad no cuenta con información suficiente para preparar los cálculos relativos, debido a la naturaleza colectiva de los planes y la participación limitada en la administración por parte de la Entidad. La responsabilidad de la Entidad para realizar contribuciones al plan es establecida en los contratos colectivos.

Las contribuciones a los PPM durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, ascendieron a \$2,734, \$2,169 y \$2,308, respectivamente. Se espera contribuir \$2,784 en el 2019. Las contribuciones anuales se cargan a resultados.

En el evento de que otros patrones salgan del PPM en el que participa la Entidad, sin satisfacer su pasivo de salida, el monto no cubierto será distribuido entre el resto de los patrones activos. Generalmente, la distribución del pasivo por la salida del plan corresponde a la relación entre las aportaciones de la Entidad al plan y la relación de las contribuciones de los otros participantes al plan.

Cuando se determina que la salida de la Entidad de un PPM es muy probable que suceda, se reconoce una provisión por el valor presente de las salidas de efectivo futuras estimadas, descontadas a la tasa actual. Adicional a la provisión reconocida por la salida probable de un PPM, la Entidad ha reconocido un pasivo por la salida de dos PPM, de los cuales ya se tiene un contrato de salida. El total de los PPM se reconoce en el saldo de beneficios a empleados.

La provisión por PPM corresponde principalmente a la intención de salir de un plan.

Durante 2018, 2017 y 2016 la Entidad registró en resultados \$(663), \$301 y \$500, respectivamente por actualizar y reestructurar algunos planes de pensiones multipatronales (PPM); de los cuales se reconocieron \$397, \$376 y \$382, respectivamente en el costo integral de financiamiento y \$(1,060), \$(75) y \$(118), respectivamente en otros ingresos (gastos) netos (ver Nota 20).

Los pasivos que ya han sido registrados por concepto de PPM sufren una actualización anual derivado de cambios en salarios, antigüedades y mezcla de empleados en el plan, las cuales se registran en los resultados del año en adición a los montos que son contribuidos en los diferentes PPM.

La Entidad ha provisionado \$16,217, que representa el costo de salida estimado de algunos planes. La Entidad no ha realizado provisiones de los planes de los cuales no tiene intención de salir.

La Entidad revisa proactivamente sus pasivos de PPM contingentes en busca de oportunidades para mitigar riesgos. Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad determinó que es posible la futura salida de efectivo con un valor presente de aproximadamente 50 millones de dólares estadounidenses.

Previsión social EUA

La Entidad tiene establecido un plan de beneficios de previsión social posteriores al retiro que califica como plan de contribuciones definidas. Los montos correspondientes a este pasivo se registran en resultados cuando se incurren. Estas obligaciones se clasifican a corto y largo plazo y sus montos incluidos en el estado de situación financiera son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Previsión social:			
Corto plazo ^(a)	\$ 409	\$ 498	\$ 552
Largo plazo	3,310	3,315	3,469
	<u>\$ 3,719</u>	<u>\$ 3,813</u>	<u>\$ 4,021</u>

^(a) Incluido en otras cuentas por pagar y pasivos acumulados.

15. Capital contable

El capital contable al 31 de diciembre, se integra como sigue:

	2018		2017		2016	
	Número de acciones	Importe	Número de acciones	Importe	Número de acciones	Importe
Capital fijo:						
Serie A	4,703,200,000	\$ 4,227	4,703,200,000	\$ 4,227	4,703,200,000	\$ 4,227
Acciones en tesorería	(30,628,536)	(28)	(2,095,171)	(2)	(873,528)	(1)
Total	4,672,571,464	\$ 4,199	4,701,104,829	\$ 4,225	4,702,326,472	\$ 4,226

El capital social está íntegramente suscrito y pagado y corresponde a la parte fija del capital social, representado por acciones de la Serie "A". La parte variable del capital nunca podrá exceder de diez veces el importe del capital mínimo fijo sin derecho a retiro y estará representada por acciones de la Serie "B", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal y/o por acciones de voto limitado, nominativas, sin expresión de valor nominal, las cuales serán denominadas con el nombre de la Serie que determine su emisión. En ningún momento las acciones de voto limitado podrán representar más del 25% del capital social.

- i) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2018 se decretó el pago de dividendos por \$1,646 es decir, \$0.35 centavos por cada una de las acciones representativas del capital social, provenientes de la cuenta de utilidad fiscal neta, los cuales fueron pagados en efectivo el 7 de mayo de 2018.
- ii) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de abril de 2017 se decretó el pago de dividendos por \$1,364 es decir, \$0.29 centavos por cada una de las acciones representativas del capital social, provenientes de la cuenta de utilidad fiscal neta, los cuales fueron pagados en efectivo el 27 y 28 de abril de 2017.
- iii) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2016 se decretó el pago de dividendos por \$1,129 es decir, \$0.24 centavos por cada una de las acciones representativas del capital social, provenientes de la cuenta de utilidad fiscal neta, los cuales fueron pagados en efectivo el 27 de abril de 2016.
- iv) Se establece un impuesto sobre la renta adicional, sobre dividendos pagados del 10% cuando los mismos sean distribuidos a personas físicas y residentes en el extranjero. El impuesto sobre la renta se paga vía retención y es un pago definitivo a cargo del accionista. En el caso de extranjeros se podrán aplicar tratados para evitar la doble tributación. Este impuesto será aplicable por la distribución de utilidades generadas a partir del 2014.
- v) Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, su importe a valor nominal asciende a \$500.

vi) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2018 se aprobó un incremento a la reserva de recompra de acciones por \$600 (valor nominal). Las utilidades retenidas incluyen la reserva para recompra de acciones; el monto aprobado (a valor nominal) de dicha reserva es \$1,200, \$600 y \$600 al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. Los movimientos de la reserva fueron los siguientes:

	2018	2017	2016
Saldo al 1 de enero	\$ 669	\$ 721	\$ 770
Incrementos	600	-	-
Recompra de acciones	(1,081)	(52)	(49)
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 188</u>	<u>\$ 669</u>	<u>\$ 721</u>

vii) La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el impuesto sobre la renta sobre dividendos a cargo de la Entidad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

viii) Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre son:

	2018	2017	2016
Cuenta de capital de aportación	\$ 32,404	\$ 30,911	\$ 28,951
Cuenta de utilidad fiscal neta	69,310	60,416	51,474

Instrumento de capital:

El 17 de abril de 2018, Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. emitió un bono subordinado perpetuo por 500 millones de dólares estadounidenses, sin vencimiento, que pueden ser redimidos totalmente y no parcialmente, a opción del emisor, a los cinco años de su emisión; el rendimiento del bono se fijó en 5.95% anual, pagadero semestralmente a mes vencido el 17 de enero y 17 de julio de cada año; dichos cupones son diferibles a decisión de la Entidad.

Este bono es subordinado a todos los pasivos existentes y futuros de Grupo Bimbo y sus subsidiarias y previo a cualquier distribución de dividendos se deberán cubrir los cupones del periodo que devengue este instrumento.

El importe de este instrumento de capital se presenta dentro del capital contable.

Al 31 de diciembre de 2018, el instrumento neto de gastos de emisión e impuestos es de \$9,138, en la siguiente tabla se muestran los valores detallados:

	<u>2018</u>
Bono subordinado perpetuo - principal	\$ 9,044
Gastos de emisión	(58)
	<u>8,986</u>
Impuesto corriente	137
Impuesto diferido	15
Bono subordinado perpetuo - principal	<u>\$ 9,138</u>

El 17 de julio de 2018, Grupo Bimbo pagó \$ 104, neto que incluye \$44 de impuesto sobre la renta por los rendimientos del cupón semestral, los cuales se reconocieron disminuyendo las utilidades acumuladas.

16. Transacciones y saldos con partes relacionadas

Los saldos y transacciones entre Grupo Bimbo y sus subsidiarias, las cuales son partes relacionadas de Grupo Bimbo, han sido eliminados en la consolidación y no se revelan en esta nota. Más adelante se detallan las transacciones entre la Entidad y otras partes relacionadas.

a) Transacciones comerciales

Las operaciones con asociadas y partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones fueron como sigue:

	2018	2017	2016
Egresos por compras de:			
Materias primas:			
Beta San Miguel, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	\$ 1,653	\$ 1,982	\$ 1,619
Frexport, S.A. de C.V. ⁽²⁾	659	902	798
Industrial Molinera Monserrat, S.A. de C.V. ⁽²⁾	28	336	313
Makymat, S.A. de C.V. ⁽²⁾	57	43	41
Productos terminados:			
Fábrica de Galletas La Moderna, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	\$ 758	\$ 634	\$ 629
Mundo Dulce, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	504	852	814
Pan-Glo de México, S. de R.L. de C.V. ⁽¹⁾	74	167	138
Papelería, uniformes y otros:			
Efform, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	\$ 240	\$ 195	\$ 159
Galerías Louis C Morton, S.A. de C.V. ⁽²⁾	15	9	9
Proarce, S.A. de C.V. ⁽²⁾	135	101	60
Uniformes y Equipo Industrial, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	137	129	132
Servicios financieros:			
Fin Común Servicios Financieros, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	\$ 766	\$ 697	\$ 634

⁽¹⁾ Compañía asociada

⁽²⁾ Parte relacionada

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a cuentas incobrables o cuentas de cobro dudoso relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

b) Cuentas por pagar a partes relacionadas

Los saldos netos por pagar a partes relacionadas son:

	2018	2017	2016
Beta San Miguel, S.A. de C.V.	\$ 563	\$ 615	\$ 479
Efform, S.A. de C.V.	25	49	33
Fábrica de Galletas La Moderna, S.A. de C.V.	128	118	67
Frexport, S.A. de C.V.	20	10	128
Industrial Molinera Montserrat, S.A. de C.V.	-	4	11
Makymat, S.A. de C.V.	21	12	13
Mundo Dulce, S.A. de C.V.	53	48	63
Pan-Glo de México, S. de R. L. de C. V.	28	22	11
Proarce, S.A. de C.V.	22	40	22
Fin Común Servicios Financieros, S.A. de C.V.	-	-	-
Uniformes y Equipo Industrial, S.A. de C.V.	41	37	25
Otros	8	-	1
	<u>\$ 909</u>	<u>\$ 955</u>	<u>\$ 853</u>

c) Compensación del personal clave de la administración

La compensación a la administración y otros miembros clave de la administración durante el año fue la siguiente:

	2018	2017	2016
Beneficios a corto plazo (sueldos, bonos, previsión social, etc.)	\$ 767	\$ 659	\$ 783
Beneficios posteriores al retiro (pensiones, beneficios médicos)	1,022	817	607
	<u>\$ 1,789</u>	<u>\$ 1,476</u>	<u>\$ 1,390</u>

La compensación de la administración y ejecutivos clave es determinada por el Comité de Compensación con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

17. Impuestos a la utilidad

Impuestos a la utilidad en México

Las entidades mexicanas están sujetas al ISR.

ISR - La tasa es 30% para 2018, 2017 y 2016 y años posteriores.

Impuestos a la utilidad en otros países

Las subsidiarias establecidas en el extranjero, calculan el ISR sobre los resultados individuales de cada subsidiaria y de acuerdo con los regímenes específicos de cada país. EUA cuenta con una autorización para la presentación de una declaración de ISR consolidada. España cuenta con autorización para la presentación de una declaración del impuesto sobre la renta consolidada desde el ejercicio 2013.

Cada subsidiaria calcula y paga bajo el supuesto de entidades legales individuales. La declaración anual de impuestos se presenta dentro de los seis meses siguientes al término del ejercicio fiscal; adicionalmente las compañías deben enterar pagos provisionales mensuales durante dicho ejercicio fiscal.

Las tasas fiscales aplicables en los principales países donde opera la Entidad y el período en el cual pueden aplicarse las pérdidas fiscales son como sigue:

	Tasa legal (%)			Años de vencimiento para pérdidas fiscales
	2018	2017	2016	
Argentina	(a) 30	(a) 35	35	5 ^(b)
Brasil	34	34	34	^(c)
Canadá	(d) 15	(d) 15	(d) 15	20
España	25	25	28	^(e)
EUA	(f) 21	(f) 35	(f) 35	^(g)
México	30	30	30	10

Las pérdidas fiscales causadas por la Entidad son principalmente en EUA, México, Brasil y España.

- (a) En diciembre de 2017 se aprobó una reforma fiscal en Argentina donde se redujo la tasa corporativa del 35% al 30% para 2018 y 2019. En 2020 la tasa será del 25%.
- (b) Pérdidas en ventas de acciones, cuotas u otras participaciones sociales derivados, pueden ser amortizadas solo contra ingresos de la misma naturaleza. Las pérdidas de fuente extranjera sólo pueden ser amortizadas con ingresos de fuente extranjera.
- (c) Las pérdidas fiscales pueden amortizarse indefinidamente, pero sólo puede compensarse en cada año hasta el 30% de la utilidad fiscal neta de cada año.
- (d) La tasa corporativa de impuesto sobre la renta es una combinación de la tasa federal, que es del 15%, y de las tasas estatales (provincias) donde se tenga un establecimiento permanente. Las tasas estatales varían del 10% al 16%, por lo que la tasa combinada puede variar del 25% al 31%.
- (e) Las pérdidas fiscales no tienen vencimiento, pero su aplicación se limita al 25% de la utilidad fiscal neta del año.
- (f) En diciembre de 2017 se aprobó una reforma fiscal en EUA mediante la cual se redujo la tasa corporativa federal del 35% al 21% aplicable a partir de 2018.
- (g) Derivado de la reforma fiscal, las pérdidas fiscales no tienen vencimiento, sin embargo, se limitó su amortización al 80% de la utilidad fiscal generada en el periodo.

Las operaciones en Estados Unidos, Canadá, Argentina, Colombia, Guatemala, Panamá, Honduras, Nicaragua y Ecuador están sujetas a pagos mínimos de ISR.

Integración de provisión, tasa efectiva y efectos diferidos

a) Los impuestos a la utilidad consolidados de la Entidad se integran como sigue:

	2018	2017	2016
ISR:			
Causado	\$ 3,510	\$ 4,444	\$ 4,703
Diferido	1,387	1,838	2,142
	<u>\$ 4,897</u>	<u>\$ 6,282</u>	<u>\$ 6,845</u>

b) La conciliación de la tasa legal del ISR en México y la tasa efectiva expresada, como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad por los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 es como sigue:

	2018	2017	2016
Utilidad antes de impuestos	\$ 11,708	\$ 11,951	\$ 13,613
Tasa legal	30%	30%	30%
ISR a la tasa legal	3,512	3,585	4,084
Más (menos) efecto de impuestos de las siguientes partidas:			
Efectos de la reforma fiscal en EUA	-	706	-
Efectos inflacionarios de cuentas monetarias del estado situación financiera y resultados	776	772	209
Gastos no deducibles y otros	94	790	1,244
Ingresos no acumulables y estímulos fiscales	(578)	(553)	(277)
Diferencia en tasas y moneda de subsidiarias en distintas jurisdicciones fiscales	(331)	310	156
Efectos en los valores fiscales de propiedades, planta y equipo	(246)	(243)	(130)
Participación en resultados de compañías asociadas	(61)	(70)	(37)
Pérdidas fiscales amortizables no reconocidas	1,731	985	1,596
ISR reconocido en resultados	<u>\$ 4,897</u>	<u>\$ 6,282</u>	<u>\$ 6,845</u>
Tasa efectiva	<u>41.8%</u>	<u>52.6%</u>	<u>50.3%</u>

Para la determinación del ISR diferido al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, las entidades aplicaron a las diferencias temporales las tasas aplicables de acuerdo a su fecha estimada de reversión.

Algunas empresas que tienen pérdidas fiscales no reconocieron el impuesto diferido activo de dichas pérdidas en función de que, además de estar vigentes, se requiere contar con antecedentes de resultados fiscales positivos, así como proyecciones que permitan estimar el tiempo de recuperación de dichas pérdidas fiscales. Los beneficios acumulados no reconocidos por dichas pérdidas fiscales fueron \$11,429 en 2018, \$11,237 en 2017 y \$8,301 en 2016.

a) Los principales conceptos que originan el impuesto a la utilidad diferido al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 son los siguientes:

	31 de diciembre de 2017	Efectos en resultados	Efecto resultado integral	Efecto en utilidades retenidas y otros	Efecto de conversión	Adquisición de negocios	31 de diciembre de 2018
Estimación para cuentas de cobro dudoso	\$ (202)	\$ (48)	\$ -	\$ 5	\$ -	\$ -	\$ (245)
Inventarios y anticipos	(92)	48	-	-	-	-	(44)
Propiedades, planta y equipo	4,691	(37)	-	-	-	-	4,654
Activos intangibles y otros activos	9,075	347	-	-	-	945	10,367
Otras estimaciones y provisiones	(9,818)	(896)	1,110	(45)	-	-	(9,649)
PTU causada	(370)	(51)	-	-	-	-	(421)
Pérdidas fiscales por amortizar	(4,373)	2,221	-	-	-	-	(2,152)
Cobertura económica neta	-	(535)	246	-	289	-	-
Otras partidas	(517)	338	(149)	(196)	(152)	-	(676)
Total (activo) pasivo, neto	\$ (1,606)	\$ 1,387	\$ 1,207	\$ (236)	\$ 137	\$ 945	\$ 1,834

	Al 31 de diciembre de 2016	Efectos en resultados	Efecto resultado integral	Efecto de conversión	Adquisición de negocios	31 de diciembre de 2017
Estimación para cuentas de cobro Dudoso	\$ (402)	\$ 200	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (202)
Inventarios y anticipos	(62)	(25)	-	-	(5)	(92)
Propiedades, planta y equipo	6,260	(1,968)	-	-	399	4,691
Activos intangibles y otros activos	12,491	(4,168)	-	-	752	9,075
Otras estimaciones y provisiones	(15,450)	5,775	11	-	(154)	(9,818)
PTU causada	(335)	(35)	-	-	-	(370)
Pérdidas fiscales por amortizar	(7,648)	3,346	-	-	(71)	(4,373)
Cobertura económica neta	-	(1,033)	1,033	-	-	-
Otras partidas	319	(254)	297	(879)	-	(517)
Total (activo) pasivo, neto	\$ (4,827)	\$ 1,838	\$ 1,341	\$ (879)	\$ 921	\$ (1,606)

	Al 31 de diciembre de 2015	Efectos en resultados	Efecto resultado integral	Efecto de conversión	Adquisición de negocios	Al 31 de diciembre de 2016
Estimación para cuentas de cobro Dudoso	\$ (335)	\$ (67)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (402)
Inventarios y anticipos	(33)	(29)	-	-	-	(62)
Propiedades, planta y equipo	4,367	1,893	-	-	-	6,260
Activos intangibles y otros activos	9,928	2,563	-	-	-	12,491
Otras estimaciones y provisiones	(13,396)	(1,791)	(263)	-	-	(15,450)
PTU causada	(313)	(22)	-	-	-	(335)
Pérdidas fiscales por amortizar	(7,962)	314	-	-	-	(7,648)
Cobertura económica neta	-	(230)	230	-	-	-
Otras partidas	398	(489)	(115)	525	-	319
Total (activo) pasivo, neto	\$ (7,346)	\$ 2,142	\$ (148)	\$ 525	\$ -	\$ (4,827)

Los activos y pasivos de impuesto a la utilidad diferido se presentan por separado en el estado de situación financiera, ya que corresponden a diferentes entidades gravadas y autoridades tributarias y son como sigue:

	2018	2017	2016
Impuesto a la utilidad diferido activo	\$ (3,886)	\$ (6,288)	\$ (9,779)
Impuesto a la utilidad diferido pasivo	5,720	4,682	4,952
Total pasivo (activo), neto	\$ 1,834	\$ (1,606)	\$ (4,827)

La Entidad ha determinado que las utilidades no distribuidas de sus subsidiarias extranjeras no se distribuirán en el futuro previsible. Al 31 de diciembre de 2018, existen utilidades no distribuidas de \$203,638 por diferencias temporales asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, por las cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos.

Al 31 de diciembre de 2018, las pérdidas fiscales pendientes de amortizar para efectos del ISR, tienen los siguientes vencimientos:

Años	Importe
2019	\$ 454
2020	950
2021	876
2022	1,006
2023	752
2024	80
2025	5,001
2026	10,289
2027	293
2028 y posteriores	28,714
	<u>48,415</u>
Pérdidas fiscales no reconocidas	<u>(40,070)</u>
Total	<u>\$ 8,345</u>

Las subsidiarias en México, Canadá y Colombia tienen pérdidas fiscales por amortizar. Las pérdidas fiscales por amortizar no utilizadas, por las cuales se ha reconocido un activo por impuestos diferidos, pueden ser recuperadas, siempre y cuando se cumplan con ciertos requisitos. Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad considera que recuperará tales pérdidas fiscales a través de la reversión de diferencias temporales y el ingreso gravable futuro.

18. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

	2018	2017	2016
Otras cuentas por pagar:			
Otros impuestos por pagar	\$ 3,166	\$ 3,074	\$ 2,808
Acreedores diversos	2,265	1,702	1,597
	<u>\$ 5,431</u>	<u>\$ 4,776</u>	<u>\$ 4,405</u>
Pasivos acumulados:			
Remuneraciones y bono al personal	\$ 11,083	\$ 9,392	\$ 9,989
Honorarios y consultoría	1,923	1,983	1,265
Publicidad y promociones	1,264	1,973	1,740
Intereses y comisiones bancarias	849	1,254	706
Insumos y combustibles	1,084	1,109	1,302
Seguros y fianzas	545	553	570
Impuestos y contribuciones	145	191	884
Otros	731	569	516
	<u>\$ 23,055</u>	<u>\$ 21,800</u>	<u>\$ 21,377</u>

19. Costos y gastos por naturaleza

El costo de ventas y los gastos de distribución, venta, administración y otros gastos generales que se presentan en el estado consolidado de resultados se integra como sigue:

	2018	2017	2016
Costo de ventas:			
Materia prima y otros gastos de fábrica	\$ 126,644	\$ 116,622	\$ 107,060
Fletes, combustibles y mantenimiento	3,543	3,019	3,800
Depreciaciones	5,480	5,122	5,138
	<u>\$ 135,667</u>	<u>\$ 124,763</u>	<u>\$ 115,998</u>
Gastos de distribución, venta, administración y otros gastos:			
Sueldos y prestaciones	\$ 58,888	\$ 56,834	\$ 54,363
Depreciaciones	2,950	2,523	2,330
Amortización	1,602	1,116	968
Fletes, combustibles y mantenimiento	28,793	20,355	8,627
Servicios profesionales y consultorías	6,375	8,211	18,324
Publicidad y gastos promocionales	10,424	10,365	9,738
Gastos de integración	4,364	1,162	2,236
Otros	20,694	24,714	21,473
	<u>\$ 134,090</u>	<u>\$ 125,280</u>	<u>\$ 118,059</u>

20. Otros gastos

Se integra como sigue:

	2018	2017	2016
Estímulos fiscales	\$ (47)	\$ (24)	\$ (26)
Pérdida (utilidad) en venta de propiedades, planta y equipo	11	389	(302)
Deterioro de crédito mercantil	210	389	575
Deterioro de marcas y derechos de distribución	401	61	613
Gastos de reestructuración	3,438	-	-
Recuperación siniestros	(2)	(198)	(111)
Provisión para actualizar el pasivo de los planes de pensiones multipatronales	(1,060)	(75)	(118)
Provisión para actualizar otros pasivos a largo plazo	659	164	591
Otros	754	456	1,014
	<u>\$ 4,364</u>	<u>\$ 1,162</u>	<u>\$ 2,236</u>

21. Intereses a cargo

	2018	2017	2016
Intereses deuda	\$ 6,608	\$ 4,322	\$ 4,017
Intereses planes de pensiones	522	401	475
Otros gastos financieros	538	1,149	994
	<u>\$ 7,668</u>	<u>\$ 5,872</u>	<u>\$ 5,486</u>

22. Compromisos

Garantías y/o avales

a) Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V., junto con algunas de sus subsidiarias, ha garantizado a través de cartas de crédito ciertas obligaciones ordinarias, así como algunos riesgos contingentes asociados a obligaciones laborales de algunas de sus subsidiarias. El valor de dichas cartas de crédito al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, asciende a 307, 301 y 366 millones de dólares estadounidenses, respectivamente. Adicionalmente, la Entidad mantiene garantías colaterales asociadas a sus subsidiarias por 4.9 millones de dólares estadounidenses.

b) La Entidad ha firmado contratos de autoabastecimiento de energía en México que la comprometen a adquirir ciertas cantidades de energía renovable por un periodo de 18 años a un precio pactado que se actualiza por factores derivados del INPC, durante los primeros 15 años. Aún y cuando los contratos tienen características de un instrumento financiero derivado, califican para la excepción de contabilizarlos como tal, dado que son para autoconsumo, por lo cual se registran en los estados financieros consolidados conforme se incurren los consumos de energía. El compromiso de compra de energía para 2019 se estima en \$336 monto que ajustado por inflación corresponde al compromiso anual de los 12 años remanentes del contrato.

c) Así mismo, el 30 de marzo de 2018, la Entidad firmó a través de BBU, un contrato de abastecimiento de energía eólica virtual en Estados Unidos por un plazo de 12 años, el cual será reconocido como un activo financiero medido a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales. El consumo de energía se estima comenzará en el mes de septiembre de 2019.

Compromisos por arrendamiento

La Entidad tiene compromisos a largo plazo por arrendamiento operativo, principalmente por las instalaciones que utiliza para la producción, distribución y venta de sus productos, los cuales van de los 3 a los 15 años, con opción a renovación de 1 a 5 años. Algunos arrendamientos requieren que la Entidad pague todos los gastos asociados, tales como impuestos, mantenimiento y seguros durante el término de los contratos. La Entidad incurrió en gastos por arrendamiento en los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 por \$6,231, \$5,754 y \$4,861, respectivamente. El total de los compromisos a valores nominales por arrendamientos sin considerar opciones de renovación es como sigue:

Años	Arrendamientos operativos	Arrendamientos financieros contratados por EEs
2019	\$ 4,243	\$ 885
2020	3,220	743
2021	2,445	565
2022	1,848	425
2023 y posteriores	5,358	377
Total de pagos mínimos de arrendamiento	17,114	2,995
Montos que representan interés	-	(542)
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamientos	\$ 17,114	\$ 2,453

23. Provisiones

Dentro del rubro de otros pasivos a largo plazo existen provisiones por juicios de distinta naturaleza que surgen del curso normal de las operaciones de la Entidad. Adicionalmente, se contabilizaron en dicho rubro los pasivos asociados a incertidumbres fiscales. De acuerdo a esta evaluación, la Entidad ha registrado los siguientes importes, generados principalmente en México y Latinoamérica:

Tipo	Importe
Laboral	\$ 341
Fiscal	850
Civil	44
Otros	629
Incertidumbres fiscales	1,775
Total	\$ 3,639

Los movimientos de las provisiones y pasivos por incertidumbres fiscales al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, son como siguen:

	2018	2017	2016
Saldo al 1 de enero	\$ 1,738	\$ 883	\$ 378
Reconocimiento inicial CINIIF 23 ⁽¹⁾	2,283	-	-
Aumentos netos	645	1,383	474
Pagos	(761)	(349)	(189)
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	(266)	(179)	220
Saldo al 31 de diciembre	\$ 3,639	\$ 1,738	\$ 883

⁽¹⁾ Con cargo a utilidades retenidas.

Al 31 de diciembre de 2018, el monto agregado de los juicios de carácter fiscal, legal y laboral equivale a \$647. Tales contingencias fueron clasificadas por los abogados internos de la Entidad como menos que probable, pero más que remoto de ser liquidada. Sin embargo, considera que dichos juicios no tendrán un impacto relevante en su situación financiera consolidada o en los resultados de operación.

Derivado de la compra de elementos de propiedad, planta y equipo y activos intangibles en Brasil relativos a la marca Firenze realizada en el 2008, la Entidad está sujeta a embargos fiscales como presunto sucesor de empresas que participan en estas acciones. El tribunal dictó, entre otras, una medida cautelar ordenando la restricción de parte de las cuentas por cobrar por la venta de productos de marca "Firenze". La Entidad ha garantizado los litigios fiscales en curso, a través de depósitos de efectivo y activos por \$250 y \$528, respectivamente. Los depósitos en garantía se presentan dentro de otros activos a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2018, se tienen provisionados \$45 derivados de los honorarios devengados por los asesores legales por el seguimiento y control de los litigios relacionados con la marca señalada. Se espera que estos asuntos legales se resuelvan en el mediano plazo. Los asesores legales estiman que la resolución de dichos litigios sea favorable a Bimbo do Brasil.

24. Información por segmentos

La información que se reporta a la Dirección General en la toma de decisiones de operación de la Entidad para efectos de asignación de recursos y evaluación del desempeño de los segmentos reportables se enfoca en 4 zonas geográficas: México, Norteamérica, Latinoamérica y EAA. Los productos fuente de los ingresos de los segmentos consisten en pan (todos los segmentos) y confitería (México y EUA únicamente).

La Entidad considera que los aspectos cualitativos y cuantitativos en la agrupación de segmentos operativos, descritos anteriormente, son de naturaleza similar para todos los periodos presentados y muestran un rendimiento similar a largo plazo. En la evaluación de la adecuada agregación de los segmentos operativos, los factores clave, incluyen pero no se limitan a: (i) similitud en la base de clientes, (ii) naturaleza similar de productos, (iii) características de procesos de producción y distribución, (iv) similitud de gobiernos, (v) tendencias de inflación y (vi) tendencias monetarias.

A continuación, se presentan los principales datos por área geográfica en las que opera la Entidad por los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

	2018					
	México	Norteamérica	Latinoamérica	EAA	Eliminaciones de	
					consolidación	Total
Ventas netas	\$ 99,859	\$ 143,848	\$ 28,192	\$ 25,574	\$ (9,207)	\$ 288,266
Ventas entre segmentos	\$ (8,225)	\$ (664)	\$ (78)	\$ (240)	\$ 9,207	\$ -
Ventas netas consolidadas	\$ 91,634	\$ 143,184	\$ 28,114	\$ 25,334	\$ -	\$ 288,266
Utilidad de operación (*)	\$ 15,750	\$ 5,100	\$ (529)	\$ (1,481)	\$ (331)	\$ 18,509
Depreciación y amortización	\$ 2,200	\$ 5,307	\$ 1,173	\$ 1,320	\$ -	\$ 10,000
Deterioro de activos intangibles	\$ 25	\$ 607	\$ 19	\$ 256	\$ -	\$ 907
Otras partidas virtuales	\$ 225	\$ 1,980	\$ 69	\$ 10	\$ 5	\$ 2,289
UAFIDA (*) (**)	\$ 18,200	\$ 12,994	\$ 732	\$ 105	\$ (326)	\$ 31,705
Utilidad neta - Participación controladora	\$ 8,310	\$ 1,081	\$ (2,422)	\$ (2,954)	\$ 1,793	\$ 5,808
Impuestos a la utilidad	\$ 3,993	\$ (119)	\$ 118	\$ 905	\$ -	\$ 4,897
Intereses ganados	\$ 623	\$ 130	\$ 35	\$ 48	\$ (450)	\$ 386
Intereses a cargo	\$ 6,224	\$ 1,447	\$ 378	\$ 69	\$ (450)	\$ 7,668
Activos totales	\$ 63,569	\$ 142,161	\$ 22,387	\$ 36,468	\$ (1,269)	\$ 263,316
Pasivos totales	\$ 109,854	\$ 50,100	\$ 8,776	\$ 10,485	\$ (474)	\$ 178,741

	2017					
	México	Norteamérica	Latinoamérica	EAA	Eliminaciones de	
					consolidación	Total
Ventas netas	\$ 90,367	\$ 137,662	\$ 28,602	\$ 18,658	\$ (7,774)	\$ 267,515
Ventas entre segmentos	\$ (7,634)	\$ (83)	\$ (32)	\$ (25)	\$ 7,774	\$ -
Ventas netas consolidadas	\$ 82,733	\$ 137,579	\$ 28,570	\$ 18,633	\$ -	\$ 267,515
Utilidad de operación (*)	\$ 13,753	\$ 7,701	\$ (1,284)	\$ (2,395)	\$ (303)	\$ 17,472
Depreciación y amortización	\$ 2,080	\$ 4,706	\$ 1,199	\$ 776	\$ -	\$ 8,761
Deterioro de activos intangibles	\$ 57	\$ 294	\$ 25	\$ 169	\$ -	\$ 545
Otras partidas virtuales	\$ 61	\$ (59)	\$ 611	\$ (122)	\$ 20	\$ 511
UAFIDA (*) (**)	\$ 15,951	\$ 12,642	\$ 551	\$ (1,572)	\$ (283)	\$ 27,289
Utilidad neta - Participación controladora	\$ 7,284	\$ 1,946	\$ (3,001)	\$ (3,025)	\$ 1,425	\$ 4,629
Impuestos a la utilidad	\$ 4,282	\$ 1,961	\$ 2	\$ 37	\$ -	\$ 6,282
Intereses ganados	\$ (550)	\$ (169)	\$ (39)	\$ (16)	\$ 460	\$ (314)
Intereses a cargo	\$ 4,449	\$ 1,459	\$ 377	\$ 47	\$ (460)	\$ 5,872
Activos totales	\$ 60,640	\$ 145,155	\$ 23,265	\$ 31,822	\$ (1,633)	\$ 259,249
Pasivos totales	\$ 111,896	\$ 52,016	\$ 9,409	\$ 9,723	\$ (819)	\$ 182,225

	2016					
	México	Norteamérica	Latinoamérica	EAA	Eliminaciones de	
					consolidación	Total
Ventas netas	\$ 81,455	\$ 135,219	\$ 29,100	\$ 12,607	\$ (6,240)	\$ 252,141
Ventas entre segmentos	\$ (6,223)	\$ (1)	\$ (8)	\$ (8)	\$ 6,240	\$ -
Ventas netas consolidadas	\$ 75,232	\$ 135,218	\$ 29,092	\$ 12,599	\$ -	\$ 252,141
Utilidad de operación (*)	\$ 13,141	\$ 7,161	\$ (2,453)	\$ (351)	\$ 586	\$ 18,084
Depreciación y amortización	\$ 2,025	\$ 4,752	\$ 1,154	\$ 505	\$ -	\$ 8,436
Deterioro de activos intangibles	\$ 209	\$ 267	\$ 760	\$ 10	\$ -	\$ 1,246
Otras partidas virtuales	\$ 145	\$ 553	\$ 819	\$ 15	\$ -	\$ 1,532
UAFIDA (*) (**)	\$ 15,520	\$ 12,733	\$ 280	\$ 179	\$ 586	\$ 29,298
Utilidad neta - Participación controladora	\$ 6,606	\$ 2,370	\$ (3,596)	\$ (940)	\$ 1,458	\$ 5,898
Impuestos a la utilidad	\$ 4,522	\$ 1,363	\$ 904	\$ 56	\$ -	\$ 6,845
Intereses ganados	\$ (459)	\$ (162)	\$ (70)	\$ (133)	\$ 575	\$ (249)
Intereses a cargo	\$ 4,096	\$ 1,463	\$ 439	\$ 63	\$ (575)	\$ 5,486
Activos totales	\$ 47,836	\$ 154,417	\$ 27,080	\$ 17,188	\$ (1,356)	\$ 245,165
Pasivos totales	\$ 98,880	\$ 56,398	\$ 10,565	\$ 5,757	\$ (1,511)	\$ 170,089

(*) No incluye regalías interfiliales.

(**) La Entidad determina la UAFIDA como la utilidad de operación, más la depreciación, amortización, deterioro y otras partidas virtuales.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 las ventas efectuadas a su cliente principal representaron el 12%, 13% y 11.8%, respectivamente, de las ventas netas consolidadas de la Entidad, los cuales corresponden principalmente a las regiones de México y EUA y Canadá. No existen otros clientes cuyas ventas excedan 10% del total de las ventas consolidadas.

25. Aprobación de la emisión de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 19 de marzo de 2019, por el Lic. Daniel Servitje Montull, Director General de la Entidad y por el Consejo de Administración, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas de la Entidad, quienes pueden decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.



Los suscritos manifestamos bajo protesta decir la verdad, que, en ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en los estados financieros consolidados anuales, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación financiera. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimientos de información relevante que haya sido omitida o falseada en los estados financieros consolidados o que los mismo contengan información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

DANIEL JAVIER SERVITJE MONTULL

Director General

DIEGO GAXIOLA CUEVAS

Director Global de Administración y Finanzas

LUIS MIGUEL BRIOLA CLEMENT

Director Global Jurídico



En relación con los estados financieros consolidados los suscritos manifestamos:

I. Que hemos revisado la información presentada en los Estados Financieros Consolidados Básicos dictaminados a que hacen referencia las presentes disposiciones.

II. Que los Estados Financieros Consolidados Básicos dictaminados no contienen información sobre hechos falsos, así como que no han omitido algún hecho o evento relevante, que sea de su conocimiento, que pudiera resultar necesario para su correcta interpretación a la luz de las disposiciones bajo las cuales fueron preparados.

III. Que los Estados Financieros Consolidados Básicos dictaminados y la información adicional a estos, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Emisora.

IV. Que se han establecido y mantenido controles internos, así como procedimientos relativos a la revelación de información financiera relevante.

V. Que se han diseñado controles internos con el objetivo de asegurar que los aspectos importantes y la información relacionada con la Emisora, subsidiarias, asociadas, entidades con las que realicen acuerdos con control conjunto o personas morales que pertenezcan al mismo Grupo Empresarial se hagan del conocimiento de la administración.

VI. Que han revelado al Despacho, a los Auditores Externos Independientes y, en su caso, al Comité de Auditoría, mediante comunicaciones oportunas, las deficiencias significativas detectadas en el diseño y operación del control interno que pudieran afectar de manera adversa, entre otras, a la función de registro, proceso y reporte de la información financiera.

VII. Que han revelado al Despacho, a los Auditores Externos Independientes y, en su caso, al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, cualquier presunto fraude o irregularidad que sea de su conocimiento e involucre a la administración o a cualquier otro empleado que desempeñe un papel importante, relacionado con los controles internos.



DANIEL JAVIER SERVITJE MONTULL

Director General



DIEGO GAXIOLA CUEVAS

Director Global de Administración y Finanzas



LUIS MIGUEL BRIOLA CLEMENT

Director Global Jurídico



Exhibit B

Report referred to in article 76, section XIX, of the Federal Income Tax Law.

SERVICIO DE ADMINISTRACION TRIBUTARIA

SISTEMA DE PRESENTACION DEL DICTAMEN 2017

NOMBRE DEL CONTRIBUYENTE:

GRUPO BIMBO S A B DE C V

INFORMACION DEL ANEXO: INFORME

SERVICIO DE ADMINISTRACION TRIBUTARIA

SISTEMA DE PRESENTACION DEL DICTAMEN 2017

NOMBRE DEL CONTRIBUYENTE:

Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.

INFORMACION DEL ANEXO: INFORME

Informe sobre la revisión de la situación fiscal del contribuyente

Al Consejo de Administración y Accionistas de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.

a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público

al Servicio de Administración Tributaria (SAT) y

a la Administración Desconcentrada de Auditoría Fiscal de Grandes Contribuyentes

1. Emito el presente informe en relación con la auditoría que he realizado bajo las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), de los estados financieros preparados por la Administración de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. de conformidad con los artículos 32-A del Código Fiscal de la Federación (CFF), 58 fracciones I, IV, y V del Reglamento del CFF (RCFF), las reglas 2.13.7 y 2.13.15. de la Resolución Miscelánea Fiscal (RMF) para 2018 y con los instructivos de integración y de características y los formatos guía para la presentación del dictamen de estados financieros para efectos fiscales contenidos en el Anexo 16 de la RMF.

Informe.txt

Como consecuencia de ésta auditoría emití un informe con fecha 30 de julio de 2018, sin salvedades.

2. Exclusivamente por lo mencionado en este apartado 2., declaro, bajo protesta de decir verdad, con fundamento en los artículos 52 fracción III del CFF, 57 y 58 fracción III del RCFF y la regla 2.13.16 de la RMF que:

a. En relación con la auditoría practicada conforme a las NIA, de los estados financieros de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. (la Entidad), por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, y según se deriva de los apartados anteriores, emití mi opinión sin salvedades que afecten la situación fiscal del contribuyente.

b. Como parte de mi auditoría, descrita en los apartados anteriores, revisé la información y documentación adicional preparada por y bajo la responsabilidad de la Entidad, de conformidad con los artículos 32-A del CFF, 58 fracciones I, IV y V del RCFF, las reglas 2.13.7. y 2.13.16. de la RMF para 2018 y con los formatos guía y los instructivos de integración y de características para la presentación del dictamen de estados financieros para efectos fiscales contenidos en el Anexo 16 de la RMF, que se presenta en el Sistema de Presentación del Dictamen Fiscal 2017 (SIPRED) vía Internet al SAT. He auditado esta información y documentación mediante pruebas selectivas, utilizando los procedimientos de auditoría aplicables en las circunstancias, dentro de los alcances necesarios para poder expresar mi opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto, de acuerdo con las NIA. Dicha información se incluye para uso exclusivo y de análisis por parte de la Administración Desconcentrada de Auditoría Fiscal de Grandes Contribuyentes.

Con base en mi auditoría manifiesto lo siguiente:

i. Dentro de las pruebas selectivas llevadas a cabo en cumplimiento de las NIA, revisé la situación fiscal del contribuyente a que se refiere el artículo 58, fracción V del RCFF, las reglas 2.13.19. y 2.13.20. y la fracción XVI de la regla 2.13.16. de la RMF, por el periodo que cubren los estados financieros dictaminados y, dentro del alcance de mis pruebas selectivas, me cercioré en forma razonable que los bienes y servicios adquiridos o enajenados u otorgados en uso o goce por la Entidad, fueron efectivamente recibidos, entregados o prestados, respectivamente. Conforme a la fracción II de la regla 2.13.16. de la RMF, los procedimientos que apliqué no incluyeron el examen respecto al cumplimiento de las disposiciones en materia aduanera y de comercio exterior.

Informe.txt

En mis papeles de trabajo existe evidencia de los procedimientos de auditoría aplicados a las partidas seleccionadas mediante muestreo y que soportan las conclusiones obtenidas.

ii. Verifiqué con base en pruebas selectivas y a las NIA el cálculo y entero de las contribuciones federales que se causaron en el ejercicio, incluidas en la relación de contribuciones a cargo del contribuyente como sujeto directo o en su carácter de retenedor.

Debido a que la entidad no tiene empleados, no se determinan cuotas obrero patronales por pagar al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) derivadas de sueldos y salarios.

iii. Revisé en función de su naturaleza y mecánica de aplicación utilizada, en su caso, en ejercicios anteriores, los conceptos e importes que se muestran en los siguientes anexos:

- Conciliación entre el resultado contable y el fiscal para los efectos del impuesto sobre la renta (ISR) y
- Conciliación entre los ingresos dictaminados según el estado de resultado integral y los acumulables para los efectos del ISR y la suma del total de los actos o actividades para efectos del impuesto al valor agregado (IVA) de los pagos mensuales definitivos efectuados correspondientes a 2017.

Contribución por la que se presentó declaración complementaria Ejercicio

o periodo Conceptos
modificados Proviene de
operaciones
con partes
relacionadas Fecha de
presentación

Informe.txt

ISR a favor

2012 Se modificó el saldo a favor de ISR agregando los pagos provisionales efectuados por el fideicomiso Grupo Bimbo AAA, así como las retenciones bancarias de ISR efectuadas al Fideicomiso. No 15/06/2017

ISR a favor

2014 Se modificó el saldo a favor de ISR agregando los pagos provisionales efectuados por el fideicomiso Grupo Bimbo AAA, así como las retenciones bancarias de ISR efectuadas al Fideicomiso. No 09/01/2017

ISR a favor

2015 Durante el ejercicio 2016 la compañía firmó un acuerdo conclusivo con las autoridades fiscales por los ejercicios 2007 y 2009 donde se acordó que los gastos de desarrollo de marca incurridos por la compañía del ejercicio 2007 a 2013 se estarían amortizando durante los siguientes ejercicios, en lugar de deducirlos en el ejercicio en que se incurrieron, por lo que se modificó la base de deducciones por dicha partida. No 09/01/2017

iv. Durante el ejercicio no tuve conocimiento que el contribuyente hubiera presentado declaraciones complementarias que modificaran las de ejercicios anteriores ni por diferencias de impuestos del ejercicio dictaminado. Asimismo, revisé las declaraciones complementarias de las que tuve conocimiento, presentadas por el contribuyente en el ejercicio que se dictamina, que modificaron las de ejercicios anteriores, comprobando que fueron presentadas conforme a las disposiciones fiscales y que se relacionan a continuación:

v. Debido a que la entidad no tiene empleados, no determinó ni pagó la Participación de los Trabajadores en las Utilidades.

vi. Revisé mediante pruebas selectivas, los saldos de las cuentas que se indican en los anexos relativos a el análisis comparativo de las subcuentas de gastos, el análisis comparativo de las subcuentas del resultado integral de financiamiento, conciliando, en su caso: a) las diferencias con los estados financieros básicos, originadas por reclasificaciones para su presentación, y b) la determinación de los montos deducibles y no deducibles para los efectos del ISR.

vii. Durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2017, no tuve conocimiento de que la Entidad obtuvo resoluciones de las autoridades fiscales o

Informe.txt

jurisdiccionales (Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa o Suprema Corte de Justicia de la Nación – Juzgados de Distrito y Tribunal Colegiado de Circuito), o que gozó de estímulos fiscales, exenciones, subsidios o créditos fiscales.

viii. Durante el ejercicio, la Entidad no fue responsable solidaria como retenedora en la enajenación de acciones efectuada por residentes en el extranjero.

ix. Revisé las utilidades/pérdidas cambiarias devengadas netas por fluctuación de la moneda extranjera. Dicha revisión se hizo mediante prueba analítica sustantiva y los resultados fueron razonables, se investigaron las variaciones superiores a \$263,844,740, dando una cobertura del 85% a las utilidades cambiarias netas.

x. Los saldos de la Entidad con sus principales partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2017, se revelan en la Nota 10 a los estados financieros, incluida en el Anexo “Notas a los Estados Financieros” del SIPRED. Las operaciones con partes relacionadas efectuadas durante el ejercicio, se revelan en el Anexo 16 “Operaciones con Partes Relacionadas” del SIPRED.

xi. Dentro del alcance de mis pruebas selectivas revisé el cumplimiento de las obligaciones relativas a operaciones con partes relacionadas conforme se establece en las siguientes disposiciones: artículos 11, 27, fracción XIII, 28, fracciones XVII, cuarto párrafo, inciso b), XVIII, XXVII, XXIX y XXXI, 76, fracciones IX, X y XII, de la Ley del ISR.

xii. Durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2017, en el Anexo de Datos Generales del SIPRED, la Entidad incorporó la información relacionada con la aplicación de algunos de los criterios diferentes a los que en su caso hubiera dado a conocer la autoridad fiscal conforme al inciso h) de la fracción I del artículo 33 del CFF vigente al 31 de diciembre de 2017. El contribuyente manifestó en el anexo mencionado que durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2017 no aplicó dichos criterios.

Otros asuntos

3. Mis respuestas a las preguntas de los cuestionarios de diagnóstico fiscal y en materia de precios de transferencia, que forman parte de la información incluida en el SIPRED, se basan en el resultado de mi auditoría de los estados financieros básicos, tomados en su conjunto, de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre

Informe.txt

de 2017 y por el año terminado en esa fecha, el cual fue realizado de acuerdo con las NIA; consecuentemente, las respuestas que indican cumplimiento con las disposiciones fiscales por parte del contribuyente, están sustentadas con: a) el resultado de mi auditoría que efectué de acuerdo con las NIA, o b) el hecho que durante mi auditoría que efectué conforme a las NIA, revisé y no tuve conocimiento de algún incumplimiento del contribuyente con las obligaciones fiscales.

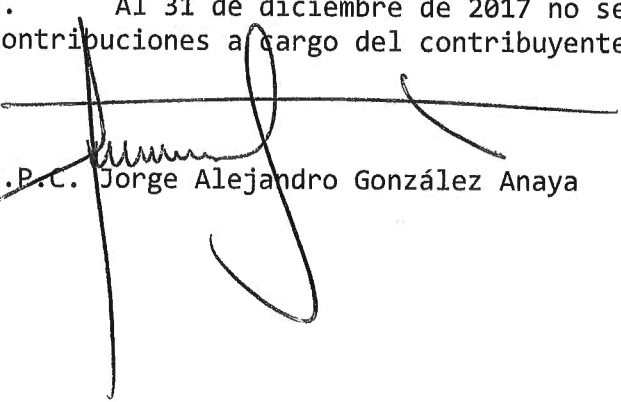
Algunas respuestas a las preguntas del cuestionario de diagnóstico fiscal y del cuestionario en materia de precios de transferencia, se dejaron en blanco debido a: 1) no aplican a la Entidad, 2) no hay posible respuesta o 3) la información no fue revisada, por no formar parte del alcance de mi revisión, lo cual no constituye un incumplimiento con las disposiciones fiscales.

4. En relación a las respuestas que dio la Entidad, sobre los cuestionarios de diagnóstico fiscal del contribuyente y en materia de precios de transferencia que se incluyen en los anexos "Datos Generales" e "Información del Contribuyente sobre sus Operaciones con Partes Relacionadas", respectivamente, que forman parte de la información incluida en el SIPRED, he analizado y revisado que dichas respuestas sean consistentes con el resultado de mi auditoría que efectué de acuerdo con las NIA.

Consecuentemente, las respuestas que indican cumplimiento con las disposiciones fiscales por parte del contribuyente, están sustentadas en el hecho de que durante la auditoría que efectué, revisé y no tuve conocimiento de algún incumplimiento respecto de las obligaciones fiscales a las que se refieren dichos cuestionarios.

Asimismo, algunas preguntas requieren información que no forma parte de los estados financieros básicos, por lo que las respuestas fueron proporcionadas por la Entidad y no forman parte del alcance de mi auditoría.

5. Al 31 de diciembre de 2017 no se identificaron diferencias materiales en contribuciones a cargo del contribuyente o en su carácter de retenedor recaudador


C.P.C. Jorge Alejandro González Anaya

Registro número 14702 en la Administración General de Auditoría Fiscal Federal

Ciudad de México a 30 de julio de 2018.



Exhibit C

Professional Profile of Mr. Andrés Obregón Servitje



- *Managing Partner and co-founder of EMX Capital, manager of private equity funds focused on investments in Mexican medium-sized companies. Over the last 15 years he has actively participated in investments in various sectors such as education, food, financial services, logistics and manufacturing.*
- *Participates in the Board of Directors of several companies, including ILSP Global Seguridad Privada, Grupo Calidra and the dental clinic network Dentalia; as well as in the Investment Committees of EMX Capital itself and of the venture capital fund ALLVP.*
- *He is an Industrial Engineer from the Universidad Iberoamericana and has a Master's Degree in Business Administration from Stanford University.*



Exhibit C

Professional Profile of Ms. Norma Isaura Castañeda Méndez



- *Mrs. Castaneda holds a Law degree and a specialization certificate in Administrative Law from Universidad Panamericana and a Master of Laws from Duke University School of Law.*
- *Mrs. Castaneda joined Grupo Bimbo in 2007 and serves as Senior Legal and Global IP Manager dealing with intellectual property, mergers and acquisitions and corporate finance transactions.*