



**GRUPO BIMBO, S.A.B. DE C.V.**

Prolongación Paseo de la Reforma No. 1000  
Colonia Peña Blanca Santa Fe, 01210  
Delegación Álvaro Obregón  
México, D.F.

Tel. 52 (55) 5268-6962  
Fax. 52 (55) 5268-6697

Clave de Cotización: "BIMBO"

**DECLARACIÓN DE INFORMACIÓN SOBRE REESTRUCTURACIÓN  
SOCIETARIA**

18 de febrero de 2014

De conformidad con el Artículo 35 y el Anexo P de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores (las "Disposiciones") expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "CNBV"), Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. ("Grupo Bimbo" o la "Compañía") informa a sus accionistas y al público inversionista que ha llegado a un acuerdo para adquirir Canada Bread Company, Limited ("Canada Bread").

**Breve Resumen de la Adquisición**

Grupo Bimbo llegó a un acuerdo para adquirir las acciones ordinarias de Canada Bread, una compañía pública canadiense que cotiza en la Bolsa de Valores de Toronto (*Toronto Stock Exchange*), por un precio de compra de CAN\$1,830 millones (la "Adquisición"). Canada Bread es uno de los fabricantes y comerciantes principales de productos de panadería con valor agregado como pan de caja, bollos, *bagels*, *english muffins* y tortillas en Canadá, pan congelado en Norteamérica y productos especializados de panadería en el Reino Unido, principalmente *bagels* y *croissants* frescos.

La Adquisición forma parte de la estrategia de crecimiento de Grupo Bimbo para consolidar su plataforma global y se encuentra en línea con su visión de convertirse en una compañía líder mundial y una de las más importantes empresas alimenticias a nivel internacional.

Las acciones de Grupo Bimbo están inscritas en el Registro Nacional de Valores (el "Registro") y cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (la "BMV") bajo la clave de cotización "BIMBO".

**La inscripción de las acciones de Grupo Bimbo en el Registro no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia de Grupo Bimbo o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Folleto Informativo ni convalida actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.**

El presente Folleto Informativo no es una oferta de venta de valores en México y ha sido preparado y puesto a disposición del público a efecto de que los accionistas de Grupo Bimbo estén informados sobre la Adquisición. El consejo de administración de Grupo Bimbo aprobó la Adquisición el día 23 de enero de 2014, sujeto a la condición suspensiva consistente en la celebración de los documentos definitivos en relación con la Adquisición. En virtud de que dichos documentos fueron celebrados el día 11 de febrero de 2014, dicha resolución surtió efectos precisamente en dicha fecha, sin embargo, el cierre de la Adquisición se espera que ocurra durante el segundo trimestre del 2014.

**La Adquisición no implica la emisión de nuevos títulos representativos del capital social de la Compañía, ni modificación alguna respecto de los actuales, o de los estatutos sociales de la Compañía.**

Copias del Folleto Informativo se encuentran a disposición de los inversionistas en Relación con Inversionistas de Grupo Bimbo, ubicado en la dirección mencionada anteriormente, atención: Azul Argüelles, teléfono: +52(55)52686962, correo electrónico: azul.arguelles@grupobimbo.com o Roberto Cejudo, Tesorero, correo electrónico: roberto.cejudo@grupobimbo.com. La versión electrónica del presente Folleto Informativo podrá ser consultada en cualquiera de las siguientes páginas de internet: [www.grupobimbo.com](http://www.grupobimbo.com) y [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx).

## ÍNDICE

1. TÉRMINOS Y DEFINICIONES, .....	4
2. RESUMEN EJECUTIVO, .....	6
3. INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA ADQUISICIÓN, .....	8
3.1. Descripción Detallada de la Adquisición, .....	8
3.2. Fines de la Adquisición, .....	8
3.3. Fuentes de Financiamiento y Gastos, .....	9
3.4. Fecha de Aprobación de la Adquisición, .....	9
3.5 Tratamiento Contable de la Adquisición, .....	10
3.6 Consecuencias Fiscales de la Adquisición, .....	11
4. PARTES DE LA ADQUISICIÓN, .....	12
4.1 Grupo Bimbo, .....	12
4.1.1. Nombre de la Emisora, .....	12
4.1.2. Descripción del Negocio, .....	12
4.1.3. Evolución y Acontecimientos Recientes, .....	12
4.1.4. Estructura de Capital, .....	12
4.1.5. Cambios Significativos en los Estados Financieros desde el último Reporte Anual, .....	12
4.2. Canada Bread, .....	12
4.2.1. Nombre de la Compañía, .....	12
4.2.2. Descripción del Negocio, .....	12
4.2.3. Evolución y Acontecimientos Recientes, .....	12
4.2.4. Estructura de Capital, .....	13
4.2.5. Cambios Significativos en los Estados Financieros desde el Último Reporte Anual, .....	13
5. FACTORES DE RIESGO, .....	14
5.1. Factores de Riesgo Relacionados con Grupo Bimbo, .....	14
5.2. Factores de Riesgo Relacionados con la Adquisición, .....	14
6. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA, .....	16
7. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA, .....	23
7.1 Resultados de Operación, .....	23
7.2 Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital, .....	24
8. PERSONAS RESPONSABLES, .....	25
ANEXO, .....	26
Opinión del Auditor Externo sobre la Preparación de la Información Financiera Proforma y la Cuantificación de la Reestructura Societaria, .....	26

## 1. TÉRMINOS Y DEFINICIONES

A menos que el contexto indique lo contrario, todas las referencias a los siguientes términos contenidas en este Folleto Informativo, tendrán el significado que se les atribuye a continuación y serán aplicables tanto en singular como plural:

“Adquisición”	tiene el significado que se le atribuye en la portada de este Folleto Informativo.
“BMV”	tiene el significado que se le atribuye en la portada de este Folleto Informativo.
“Canada Bread”	tiene el significado que se le atribuye en la portada de este Folleto Informativo.
“CAN\$” o “Dólares Canadienses”	significa la moneda de curso legal en Canadá.
“CNBV”	tiene el significado que se le atribuye en la portada de este Folleto Informativo.
“Crédito”	tiene el significado que se le atribuye en la Sección 3.3 de este Folleto Informativo.
“Disposiciones”	significa las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, según han sido modificadas de tiempo en tiempo.
“EUA\$” y “Dólares”	significa la moneda de curso legal en los Estados Unidos.
“Estados Unidos”	significa los Estados Unidos de América.
“Financiamiento”	tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Sección 3.3 de este Folleto Informativo.
“Folleto Informativo”	significa la presente Declaración de Información sobre la Reestructuración Societaria elaborada por Grupo Bimbo, de conformidad con lo previsto en el Artículo 35 y el Anexo P de las Disposiciones.
“Grupo Bimbo” o la “Compañía”	significa Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. y, según lo requiera el contexto, Grupo

	Bimbo, S.A.B. de C.V. conjuntamente con sus subsidiarias consolidadas.
“Maple Leaf”	significa Maple Leaf Foods Inc., el accionista mayoritario de Canada Bread.
“México”	significa los Estados Unidos Mexicanos.
“NIC”	significa las Normas Internacionales de Contabilidad ( <i>International Accounting Standards</i> o IAS)
“NIIF”	significa las Normas de Información Financiera ( <i>International Financial Reporting Standards</i> ) emitidas por el Consejo Internacional de Normas Contables (IASB, por sus siglas en inglés).
“Pesos” o “\$”	significa la moneda de curso legal en México.
“Registro”	significa el Registro Nacional de Valores.
“Reporte Anual”	significa el reporte anual de Grupo Bimbo para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, presentado a la CNBV y a la BMV de conformidad con las Disposiciones, mismo que puede ser consultado en <a href="http://www.grupobimbo.com">www.grupobimbo.com</a> y <a href="http://www.bmv.com.mx">www.bmv.com.mx</a> .
“Reporte Trimestral”	significa el reporte trimestral de Grupo Bimbo para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2013, presentado a la CNBV y a la BMV de conformidad con las Disposiciones, mismo que puede ser consultado en <a href="http://www.grupobimbo.com">www.grupobimbo.com</a> y <a href="http://www.bmv.com.mx">www.bmv.com.mx</a> .

## 2. RESUMEN EJECUTIVO

*Este resumen incluye una breve descripción de los aspectos más relevantes de la Adquisición y no pretende contener toda la información que pudiera ser relevante sobre la misma, por lo que este resumen se complementa con la información más detallada e información financiera incluida en otras secciones del presente Folleto Informativo, así como con el Reporte Anual y el Reporte Trimestral, los cuales pueden ser consultados en la página electrónica [www.grupobimbo.com](http://www.grupobimbo.com) así como en la página electrónica [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx).*

Grupo Bimbo es una de las empresas de panificación más importantes del mundo y una de las compañías de alimentos más prominente en el continente americano, con un portafolio diversificado de aproximadamente 10,000 productos y más de 100 marcas de renombre, incluyendo Bimbo, Oroweat, Arnold, Marinela, Thomas', Barcel, Sara Lee, Entenmann's, Ricolino, Tía Rosa, Pullman, Rainbo y Nutrella.

La Compañía se dedica a la producción, distribución y comercialización de pan de caja, pan dulce, pastelería de tipo casero, galletas, barras de cereales, dulces, chocolates, botanas dulces y saladas, tortillas de harina de trigo, tostadas, cajeta y comida rápida, entre otros.

A través del desarrollo de las marcas, de productos frescos y de calidad y de innovaciones continuas, Grupo Bimbo ha obtenido una participación de liderazgo en el mercado en productos de panadería en Estados Unidos, México, en la mayoría de los países de Latinoamérica en los que opera y en España y Portugal.

Grupo Bimbo opera en 19 países, incluyendo Estados Unidos, México, Latinoamérica, España y, en menor medida, Portugal y China. Grupo Bimbo opera 148 plantas de producción en todo el mundo, con una capacidad para producir cantidades comerciales de una variedad de productos en sus mercados principales. Con el fin de asegurar la frescura y calidad de sus productos, Grupo Bimbo ha desarrollado una extensa red de distribución directa, que cuenta con una de las mayores flotas de distribución en el continente americano. La red de distribución directa de Grupo Bimbo incluye aproximadamente 52,000 rutas de distribución, repartidas en más de 1,600 centros de distribución y que alcanza más de 2.2 millones de puntos de venta. Grupo Bimbo considera que esta red de distribución es una de sus principales ventajas competitivas.

Desde 1980, las acciones de Grupo Bimbo cotizan en la BMV con la clave de pizarra "BIMBO". Para una descripción completa de los negocios y operaciones de Grupo Bimbo, favor de consultar el Reporte Anual y el Reporte Trimestral.

El 11 de febrero de 2014, Grupo Bimbo llegó a un acuerdo con los accionistas de Canada Bread para consumar la Adquisición. Dicho acuerdo, está sujeto a las autorizaciones regulatorias aplicables, incluyendo las autorizaciones de conformidad con la Ley de Inversiones de Canadá (*Investment Canada Act*), la Ley de Mejoras Antimonopolio Hart-Scott-Rodino de Estados Unidos (*Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act*) y la Ley de Competencia de Canadá (*Competition Act*), así como al cumplimiento de otras condiciones de cierre habituales para transacciones de esta naturaleza. El precio de la Adquisición es de CAN\$1,830 millones.

Canada Bread tiene marcas líderes en el mercado de pan fresco, productos de panadería tales como pan de caja, bollos, *bagels*, *english muffins* y tortillas en Canadá, pan congelado en Norteamérica y panadería especializada en el Reino Unido, donde es líder en *bagels* y *croissants* frescos. Canada Bread es líder en innovación y es propietaria de una red de distribución directa en Canadá (*Direct Store Distribution* o DSD) para panadería fresca que abarca más de 41,000 puntos de venta y 25 plantas de producción eficientes y de clase mundial con un amplio alcance geográfico. Canada Bread tiene marcas líderes como: Dempster's®, POM®, Villagio®, Ben's®, Bon Matin®, Mc Gaving's®, Tenderflakes®, Grace Baking®, California Sourdough®, HolesomeHarvest® y New York Bakery®. Adicionalmente, Canada Bread tiene las licencias nacionales en Canadá de Cinnabon® y Sun-Maid®.

Canada Bread cuenta con aproximadamente 5,450 empleados y opera 25 plantas de producción en Canadá, Estados Unidos y el Reino Unido conforme a lo siguiente:

	Panadería Fresca	Panadería Congelada	Reino Unido
Plantas de producción	16	7	2
Empleados	3,400	1,500	550

La Adquisición es parte de la estrategia de crecimiento de Grupo Bimbo para consolidar su plataforma global y se encuentra en línea con su visión de convertirse en una empresa de panificación líder a nivel mundial y en una de las empresas de alimentos más importantes a nivel internacional debido a que la adquisición de Canada Bread es una de las mayores oportunidades en la industria a nivel mundial. En virtud de que Canada Bread está localizada en un mercado adyacente, en caso de que la Adquisición sea consumada, Canadá se convertiría en el tercer país más grande en términos de ventas y UAFIDA de Grupo Bimbo.

Para efectos de concluir la Adquisición, Grupo Bimbo utilizará varias líneas de crédito comprometidas disponibles de parte de varias instituciones financieras mexicanas y extranjeras. Ver "Información Detallada sobre la Adquisición – Fuentes de Financiamiento y Gastos" más adelante.

### 3. INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA ADQUISICIÓN

#### 3.1. Descripción Detallada de la Adquisición

El 11 de febrero de 2014, Grupo Bimbo acordó adquirir todas las acciones comunes de Canada Bread, una compañía pública canadiense que cotiza en la Bolsa de Valores de Toronto (*Toronto Stock Exchange*), por un precio de compra de CAN\$1,830 millones, pagaderos precisamente en la fecha de cierre de la Adquisición.

Canada Bread es uno de los principales fabricantes y comercializadores de productos de panificación con valor agregado, incluyendo pan fresco en Canadá, pan congelado en Norteamérica y productos de panadería especializados en el Reino Unido.

Canada Bread tiene marcas de alto renombre tales como Dempster's®, POM®, Villagio®, Ben's®, Bon Matin®, Mc Gaving's®, Tenderflakes®, Grace Baking®, California Sourdough®, HolesomeHarvest® y New York Bakery® en panadería fresca en Canadá, pan congelado en Norteamérica y productos de panadería especializados en el Reino Unido.

Canada Bread cuenta con aproximadamente 5,450 empleados y opera 25 plantas de producción en Canadá, Estados Unidos y el Reino Unido, así como con la red de distribución directa más grande de Canadá para panadería fresca que abarca más de 41,000 puntos de venta.

La operación se llevará a cabo a través de un plan de reorganización (*plan of arrangement*) aprobado por un tribunal, y que requerirá de la aprobación de los accionistas de Canada Bread.

Maple Leaf, la propietaria de aproximadamente del 90% de las acciones comunes de Canada Bread, ha aceptado apoyar la Adquisición, lo cual asegura que la aprobación requerida por parte de los accionistas sea obtenida.

La operación también está sujeta a las autorizaciones regulatorias aplicables, incluyendo las autorizaciones de conformidad con la Ley de Inversiones de Canadá (*Investment Canada Act*), la Ley de Mejoras Antimonopolio Hart-Scott-Rodino de Estados Unidos (*Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act*) y la Ley de Competencia de Canadá (*Competition Act*), así como al cumplimiento de otras condiciones de cierre habituales para operaciones de esta naturaleza. Grupo Bimbo anticipa que la Adquisición será completada durante el segundo trimestre de 2014.

El contrato de compraventa (*purchase agreement*) está regido por las leyes de la Provincia de Ontario y las leyes federales de Canadá, y ambas partes han convenido someterse a la jurisdicción de los tribunales competentes en Toronto.



### **3.2. Fines de la Adquisición**

Para Grupo Bimbo, la Adquisición tiene diversos objetivos, incluyendo:

- La estrategia de Grupo Bimbo de consolidar su plataforma global, lo cual se encuentra en línea con su visión de convertirse en una empresa de panificación líder a nivel mundial y una de las empresas de alimentos más importantes a nivel internacional.
- Mercado atractivo y negocio rentable.
- El negocio del pan congelado representa la oportunidad de una nueva categoría para Grupo Bimbo.
- Potencial mejoramiento del negocio a través de la consolidación de plantas, la reestructuración de la red de distribución directa (DSD) y la reducción de gastos de venta, generales y de administración (SG&A).
- Mejorar la calidad y los costos de fabricación.

### **3.3. Fuentes de Financiamiento y Gastos**

Grupo Bimbo espera financiar la Adquisición a través del uso de una línea de crédito revolvente totalmente comprometida (el "Crédito") disponible por parte de diversas instituciones financieras mexicanas y extranjeras hasta por una cantidad equivalente a EUA\$2,000 millones (el "Financiamiento").

El Crédito tendría una fecha de vencimiento en marzo de 2019.

El Crédito podrá ser dispuesto en Dólares o en Dólares y Pesos. El monto denominado en Dólares devengará intereses con base en la tasa LIBOR más 100 puntos base, mientras que, en su caso, el monto del crédito denominado en Pesos devengará intereses con base en la tasa TIIE más 75 puntos base.

Las obligaciones de pago de Grupo Bimbo al amparo del Crédito estarán garantizadas por sus principales subsidiarias operativas.

Los bancos que se han comprometido a otorgar el Crédito son Bank of America, N.A., BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., New York Branch, Citibank, N.A., Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, ING Bank, N.V., Dublin Branch, JP Morgan Chase Bank, N.A., y Mizuho Corporate Bank, Ltd.

Por otra parte, Grupo Bimbo estima que los gastos relacionados con la Adquisición sumarán aproximadamente EUA\$10 millones.

### **3.4. Fecha de Aprobación de la Adquisición**

El Consejo de Administración de Grupo Bimbo aprobó la adquisición en su junta de consejo celebrada el 23 de enero de 2014, sujeto a la celebración de los documentos definitivos relacionados con la Adquisición. Toda vez que dichos

documentos fueron celebrados el día 11 de Febrero de 2014, la resolución del Consejo de Administración surtió efectos precisamente en dicha fecha.

Toda vez que el precio de la Adquisición no representa el 20% o más de los activos consolidados de Grupo Bimbo, en base a los estados financieros correspondientes al trimestre terminado el 30 de septiembre de 2013, los cuales se incluyen en el Reporte Trimestral, no existe necesidad de que la asamblea general de accionistas de Grupo Bimbo apruebe la Adquisición, según lo dispuesto en el Artículo 47 de la Ley del Mercado de Valores y en los estatutos de Grupo Bimbo.

### **3.5. Tratamiento Contable de la Adquisición**

Con motivo de reflejar los efectos de la Adquisición en los estados financieros proforma, aplicamos ciertos ajustes proforma a las cifras históricas de las entidades relacionadas. Una vez que la Adquisición surta efectos, Grupo Bimbo la reconocerá como una adquisición de un negocio, aplicando los requerimientos contables de NIIF 3, *Combinaciones de Negocios*, a su información financiera.

El reconocimiento de la Adquisición, de conformidad con las NIIF 3 requeriría la aplicación del método de adquisición conforme a dichas reglas, el cual requiere (i) identificar al comprador, (ii) determinar la fecha de adquisición, (iii) reconocer y medir los activos identificables adquiridos, incluyendo cualesquier activos intangibles, los pasivos asumidos y cualquier participación que no ejerza control sobre la compañía objetivo, y (iv) reconocer y medir el crédito mercantil (*goodwill*) o una ganancia por una compra en condiciones muy ventajosas.

#### **Costos relacionados con una Adquisición**

Los costos relacionados con una Adquisición son aquellos en los que incurre el comprador para llevar a cabo una combinación de negocios. Dichos costos incluyen honorarios por intermediación, asesoría, legales, contables, de valuación y otros honorarios profesionales o de consultoría, costos administrativos generales y los costos de registrar y emitir valores de deuda y capital. El comprador deberá contabilizar los gastos relacionados con una adquisición como gastos en los periodos en que se incurran los costos y los servicios sean recibidos, con una excepción. Los costos para emitir valores de deuda o capital serán reconocidos de conformidad con la NIC 32 y la NIC 39.

#### **Reconocer y medir los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación que no ejerza control sobre la compañía objetivo**

A partir de la fecha de adquisición, el comprador deberá reconocer, de manera separada al crédito mercantil (*goodwill*), los activos identificables adquiridos, incluyendo los activos intangibles adquiridos en la transacción, los pasivos asumidos y cualquier participación que no ejerza control sobre la compañía objetivo.

#### **Clasificar o designar los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios**

A la fecha de la adquisición, el comprador clasificará o designará los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos según sea necesario para la

aplicación posterior de otras NIIF. El comprador efectuará esas clasificaciones o designaciones sobre la base de los acuerdos contractuales, de las condiciones económicas, de sus políticas contables o de operación y de otras condiciones pertinentes tal como existan en la fecha de la adquisición.

El comprador deberá medir los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos al valor razonable en la fecha de la adquisición, con las siguientes excepciones:

#### Pasivos contingentes

El comprador deberá reconocer un pasivo contingente asumido en una combinación de negocios a partir de la fecha de adquisición, si es una obligación presente que surge de eventos pasados y su valor razonable puede ser medido confiablemente.

#### Impuestos a las Ganancias

El comprador deberá reconocer y medir un activo o pasivo fiscal diferido que surja de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos en una combinación de negocios de conformidad con la NIC 12 *Impuestos a las Ganancias*.

El comprador deberá contabilizar los potenciales efectos fiscales de las diferencias temporales y amortizaciones que existan a la fecha de la adquisición o que surjan como resultado de la adquisición de conformidad con la NIC 12.

#### Beneficios a los empleados

El comprador deberá reconocer y medir un pasivo (o activo, en su caso) relacionado con los acuerdos para beneficios laborales de la compañía objetivo de conformidad con la NIC 19 *Beneficios a los Empleados*.

#### **Tratamiento Contable del Crédito Mercantil (*Goodwill*)**

El crédito mercantil (*goodwill*) de una entidad objetivo no deberá ser amortizado. No obstante, estará sujeto, al menos anualmente, a pruebas de deterioro. La determinación de dicho deterioro se realizará de conformidad con lo dispuesto en la NIC 38.

### **3.6. Consecuencias Fiscales de la Adquisición**

Grupo Bimbo no tendrá consecuencia fiscal alguna exclusivamente como resultado de la Adquisición.

## **4. PARTES DE LA ADQUISICIÓN**

### **4.1. Grupo Bimbo**

#### **4.1.1. Nombre de la Emisora**

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

#### **4.1.2. Descripción del Negocio**

Para información relacionada con el negocio de Grupo Bimbo, ver el Reporte Anual.

#### **4.1.3. Evolución y Acontecimientos Recientes**

Para información relacionada con la evolución de Grupo Bimbo, incluyendo los eventos relevantes ocurridos durante el año pasado, ver los reportes trimestrales y los eventos relevantes que la Compañía ha publicado durante 2014, mismos que se encuentran disponibles en [www.grupobimbo.com](http://www.grupobimbo.com) y [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx).

#### **4.1.4. Estructura de Capital**

Para información relacionada con la estructura de capital de Grupo Bimbo, ver el Reporte Anual.

#### **4.1.5. Cambios Significativos en los Estados Financieros desde el último Reporte Anual**

No han habido cambios significativos en los estados financieros de Grupo Bimbo desde la publicación del Último Reporte Anual.

### **4.2. Canada Bread**

#### **4.2.1. Nombre de la Compañía**

Canada Bread Company, Limited

#### **4.2.2. Descripción del Negocio**

Para información relacionada con la descripción del negocio de Canada Bread, ver el Reporte Anual disponible en [www.canadabread.ca](http://www.canadabread.ca).

Canada Bread, que es propiedad de Maple Leaf (TSX:MFI) en un 90%, es uno de los principales fabricantes y distribuidores de productos frescos de panadería, productos congelados y productos de panadería especializados. Cada Bread tuvo en 2012 ventas por CAN\$1.6 billones y emplea aproximadamente a 5,450 personas en sus operaciones en Norteamérica y en el Reino Unido.

#### **4.2.3. Evolución y Acontecimientos Recientes**

Para información relacionada con la evolución de Canada Bread, incluyendo los eventos relevantes ocurridos durante el último año, ver su reporte anual, sus reportes trimestrales y otra información relacionada disponible en [www.canadabread.ca](http://www.canadabread.ca).

#### **4.2.4. Estructura de Capital**

Para información relacionada con la estructura de capital de Canada Bread, ver el reporte anual disponible en [www.canadabread.ca](http://www.canadabread.ca).

Las acciones ordinarias de Canada Bread cotizan en la Bolsa de Valores de Toronto (*Toronto Stock Exchange*) con la clave de cotización "CBY". La información pública de Canada Bread puede ser consultada en la página de internet mencionada anteriormente.

#### **4.2.5. Cambios Significativos en los Estados Financieros desde el Último Reporte Anual.**

Para información relacionada con cambios significativos, en su caso, en los estados financieros de Canada Bread, desde la fecha de su último reporte anual, ver la información disponible en [www.canadabread.ca](http://www.canadabread.ca).

## 5. FACTORES DE RIESGO

### 5.1. Factores de Riesgo Relacionados con Grupo Bimbo

Para mayor información sobre los factores de riesgo inherentes a Grupo Bimbo, ver el Reporte Anual, mismo que se encuentra disponible en las páginas electrónicas [www.grupobimbo.com](http://www.grupobimbo.com) y [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx).

### 5.2. Factores de Riesgo Relacionados con la Adquisición

**En relación con la Adquisición, Grupo Bimbo incurrirá en deuda por montos significativos; el refinanciamiento de dicha deuda dependerá de las condiciones de mercado, las cuales pudieran ser adversas.**

Con el propósito de llevar a cabo la Adquisición, Grupo Bimbo incurrirá en cantidades de deuda significativas, lo cual podría tener un efecto adverso en el precio de las acciones de Grupo Bimbo. Dicha deuda podría, además, tener consecuencias importantes para Grupo Bimbo, incluyendo un incremento en los costos por intereses. El contrato que documenta dicha deuda contiene varias limitaciones (similares a aquellas a las que Grupo Bimbo se encuentra actualmente sujeto de conformidad con sus contratos de financiamiento vigentes), incluyendo restricciones para incurrir en deuda adicional, limitaciones en el pago de dividendos en ciertas circunstancias, limitaciones en el uso de recursos derivados de ventas de activos, así como diversas razones y restricciones financieras. En consecuencia, la capacidad de Grupo Bimbo para distribuir dividendos, financiar adquisiciones, expansiones, gastos de operación e inversiones, y simultáneamente mantener flexibilidad en la administración de su negocio, podría limitarse de forma significativa.

Por otra parte, la totalidad o una parte importante de dicha deuda, podría estar denominada en Dólares. Una devaluación o depreciación del valor del Peso, o de cualquier otra divisa en los países en los cuales Grupo Bimbo opera, en relación con el Dólar, podría afectar de forma adversa la capacidad de Grupo Bimbo para pagar el principal e intereses respecto de dicha porción de la deuda denominada en Dólares.

Grupo Bimbo podría refinanciar la deuda incurrida en relación con la Adquisición en el futuro. La capacidad de Grupo Bimbo de refinanciar dicha deuda en términos y condiciones favorables depende de varios factores que se encuentran fuera del control de Grupo Bimbo, como son las condiciones de mercado y la disponibilidad de recursos.

La Adquisición también estará sujeta a la obtención de las aprobaciones regulatorias aplicables, incluyendo las aprobaciones establecidas en la Ley de Inversión de Canadá (*Investment Canada Act*), la Ley de Mejoras Antimonopolio Hart-Scott-Rodino (*Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act*) y la Ley de Competencia de Canadá (*Competition Act*), así como al cumplimiento de otras condiciones de cierre habituales para transacciones de esta naturaleza. Grupo Bimbo anticipa que la Adquisición será concluida durante el segundo trimestre del 2014.

Nuestra intención es manejar las operaciones de Canada Bread utilizando la fuerza de su equipo de administración actualmente existente en Canada Bread.

### **Información sobre Estimaciones y Riesgos Asociados.**

La información que se incluye en el presente Folleto Informativo, refleja las perspectivas en relación con acontecimientos futuros y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones “cree”, “espera”, “estima”, “considera”, “planea”, y otras expresiones similares, indican dichas proyecciones y estimaciones. Al evaluar dichas proyecciones o estimaciones, los inversionistas deberán tomar en cuenta los factores de riesgo descritos en esta sección y otras advertencias contenidas en el presente Folleto Informativo o en cualquier otro documento divulgado al público en relación con la Adquisición. Dichos factores de riesgo y proyecciones describen las circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados.

## 6. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 30 de septiembre de 2013, así como los estados de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 y por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2013 de Grupo Bimbo han sido preparados de conformidad con las NIIF, en millones de Pesos.

Los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2012 y al 30 de septiembre de 2013 y los estados de resultados consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 y por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2013 de Canada Bread han sido preparados de conformidad con las NIIF, en millones de Dólares Canadienses.

Se han convertido los estados de situación financiera consolidados de Canada Bread de Dólares Canadienses a Pesos, al 31 de diciembre de 2012 y 30 de septiembre de 2013, a un tipo de cambio de cierre de \$13.0310 y \$12.7894 Pesos por Dólar Canadiense, respectivamente.

Asimismo, los estados de resultados consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 y por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2013 fueron convertidos considerando un tipo de cambio promedio de \$13.1645 y \$12.3881 Pesos por Dólar Canadiense, respectivamente.

### **Bases de Preparación de los Estados Financieros Proforma**

El objetivo de los estados financieros proforma que se presentan a continuación es presentar la Adquisición, como si ésta hubiera surtido efectos (i) el 31 de diciembre de 2012 y el 30 de septiembre de 2013 para efectos de los estados de situación financiera proforma a dichas fechas y (ii) al 1 de enero de 2012 para efectos de los estados de resultados proforma.

La elaboración de los estados financieros proforma se llevó a cabo sobre las siguientes bases:

1. La información no pretende representar los resultados de las operaciones o la situación financiera de Grupo Bimbo como si las transacciones ocurrieran en las fechas indicadas, ni tampoco la información pretende proyectar los resultados de la operación y situación financiera de Grupo Bimbo en ningún periodo futuro o en fechas futuras.
2. Los ajustes proforma que se incluyen en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 30 de septiembre de 2013, así como en los estados de resultados por el año y periodo de nueve meses terminado endichas fechas se describen a continuación:
  - a. Un precio de Adquisición de \$1,830 millones de Dólares Canadienses.
  - b. Considerando como supuesto un tipo de cambio de \$13.0310 Pesos por Dólar Canadiense del 31 de diciembre de 2012 versus el valor en



libros de los activos netos adquiridos al 31 de diciembre de 2012, generó para efectos de los estados financieros proforma un crédito mercantil inicial al 31 de diciembre de 2012 de \$14,914 millones de Pesos, incluido dentro del rubro de crédito mercantil.

- c. Considerando como supuesto un tipo de cambio de \$12.7894 Pesos por Dólar Canadiense del 30 de septiembre de 2013 versus el valor en libros de los activos netos adquiridos al 30 de septiembre de 2013, generó para efectos de los estados financieros proforma un crédito mercantil inicial al 30 de septiembre de 2013 de \$14,211 millones de Pesos, incluido dentro del rubro de crédito mercantil.
- d. La contabilización de los valores razonables de los activos netos adquiridos diferirá de este ajuste proforma una vez que se concluyan los mismos. Ver detalle abajo al respecto de la contabilización después de que se concrete la Adquisición.
- e. Los estados de resultados base de Canada Bread por el año que termina al 31 de diciembre de 2012 y por los nueve meses terminados al 30 de septiembre 2013, incluye ciertos gastos de ventas en el costo de ventas, los cuales fueron ajustados para tener una presentación homologada con la presentación de Grupo Bimbo.
- f. Se consideró el supuesto de que Grupo Bimbo contrató una deuda en Dólares Canadienses al 31 de diciembre de 2012 por un valor equivalente a \$23,847 millones de Pesos. Asimismo, se consideró el supuesto de que Grupo Bimbo contrató una deuda de \$23,405 millones de Pesos al 30 de septiembre de 2013.
- g. Se consideró una tasa anual de 1.237% para estimar el pago de intereses por la contratación de la deuda para el pago de precio de la Adquisición por lo que los estados de resultados por el año que terminó al 31 de diciembre de 2012 incluye intereses por \$295 millones de Pesos y por los nueve meses terminados al 30 de septiembre 2013 incluye intereses por \$217 millones de Pesos.

Adicionalmente, es importante tomar en cuenta las siguientes consideraciones sobre la preparación de los estados financieros proforma:

- i. El estado de situación financiera y estado de resultados básicos al 31 de diciembre de 2012 y por el año que terminó en esta fecha de Grupo Bimbo y Canada Bread han sido auditados. El estado de situación financiera y estado de resultados básicos de Grupo Bimbo y Canada Bread al 30 de septiembre de 2013 y por los nueve meses que terminaron en esta fecha no han sido auditados.
- ii. Para presentar los efectos de la Adquisición en los estados proforma adjuntos, se incluyeron algunos ajustes proforma como se menciona arriba. Una vez que la Adquisición se consume, Grupo Bimbo la reconocerá como una combinación de negocios, usando el NIIF 3, *Combinaciones de Negocios*. Actualmente, los estados financieros proforma no han sido ajustados según lo

dispuesto en la NIIF 3; por lo que los valores razonables de sus activos y pasivos podrían ser ajustados una vez concluida la determinación de los valores razonables de Canada Bread según lo dispuesto en la NIIF mencionada.

- iii. Los estados financieros proforma no reflejan la totalidad de los ajustes por la diferencia que pudiera surgir de la homologación de las políticas y prácticas contables de Grupo Bimbo y de Canada Bread en vigor al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, incluyendo todas las posibles diferencias en clasificación de saldos y transacciones que Grupo Bimbo y Canada Bread han hecho en sus estados financieros básicos consolidados.
- iv. Los estados financieros de Canada Bread al 31 de diciembre de 2012 y al 30 de septiembre de 2013 incluye los resultados de Olivieri Foods; Canada Bread recibió la aprobación regulatoria para su venta, la cual se concretó el 25 de noviembre de 2013.

Los estados financieros proforma, a los que se hace referencia anteriormente, han sido preparados única y exclusivamente para efectos de lo requerido por las disposiciones, por lo que Grupo Bimbo no hace aseveración alguna de que dichos estados muestran los resultados de operación consolidados y la situación financiera consolidada de Grupo Bimbo y de Canada Bread como si los eventos mencionados anteriormente hubieran ocurrido realmente el 31 de diciembre de 2012 y 30 de septiembre de 2013. Asimismo, podrían requerirse ajustes adicionales para presentar los estados de resultados y los estados de situación financiera proforma de Grupo Bimbo y de Canada Bread conforme a la normatividad vigente, incluyendo aquellos relativos a la determinación exacta de los valores razonables de los activos y pasivos de Canada Bread.

## Estados Financieros Básicos

Estado de situación financiera proforma no auditado al 31 de diciembre del 2012.

Millones de Pesos	GB	CB	Debe	Haber	Proforma
Efectivo e Inversiones	4,277	1,178			5,455
Clientes y documentos por cobrar (Neto)	11,662	1,218			12,880
Impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar	4,632	-			4,632
Inventarios	4,592	818			5,410
Otros Activos Circulantes	1,975	65			2,040
<b>Activos Circulantes</b>	<b>27,138</b>	<b>3,279</b>	-	-	<b>30,417</b>
					-
Cuentas por Cobrar (Neto)	1,484	-			1,484
Inversiones en acciones de compañías asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	2,142	-	23,847	23,847	2,142
Propiedad, Planta y Equipo (Neto)	42,011	5,468			47,479
Impuestos a la utilidad diferidos	6,054	233			6,287
Activos Intangibles (Neto)	26,690	152			26,842
Crédito Mercantil	29,754	3,443	14,914		48,111
Otros Activos No Circulantes	1,867	65			1,932
<b>Activos no Circulantes</b>	<b>110,002</b>	<b>9,361</b>	<b>38,760</b>	<b>23,847</b>	<b>134,277</b>
<b>Total Activos</b>	<b>137,140</b>	<b>12,640</b>	<b>38,760</b>	<b>23,847</b>	<b>164,694</b>
Porción circulante de la deuda a largo plazo	1,573	5			1,578
Créditos Bursátiles	-	-			-
Cuentas por pagar a proveedores	9,488	2,208			11,696
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	10,800	129			10,929
Impuesto sobre la renta	2,040	26			2,066
Otros Pasivos Circulantes	1,664	229			1,893
<b>Pasivos Circulantes</b>	<b>25,565</b>	<b>2,597</b>	-	-	<b>28,162</b>
Deuda a largo plazo	40,398	38		23,847	64,283
Créditos Bursátiles	-	-			-
Beneficios a empleados y previsión social	20,208	730			20,938
Impuestos a la utilidad diferidos	1,382	261			1,643
Otros Pasivos No Circulantes	2,529	81			2,610
<b>Pasivos No Circulantes</b>	<b>64,517</b>	<b>1,110</b>	-	<b>23,847</b>	<b>89,474</b>
					-
<b>Pasivos Totales</b>	<b>90,082</b>	<b>3,707</b>	-	<b>23,847</b>	<b>117,636</b>
<b>Capital contable</b>	<b>47,058</b>	<b>8,933</b>	<b>8,933</b>	-	<b>47,058</b>

Estado de Resultados proforma no auditado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012.

Millones de Pesos	GB	CB	Debe	Haber	Proforma	% Inc.
Ventas Netas	173,139	20,633			193,772	11.9%
Costo de Ventas	(85,354)	(16,531)		4,459	(97,426)	14.1%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>87,785</b>	<b>4,102</b>			<b>96,346</b>	<b>9.8%</b>
Gastos Generales	(77,233)	(2,576)	4,459		(84,268)	9.1%
Otros Gastos (Neto)	(3,165)	(124)			(3,289)	3.9%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>7,387</b>	<b>1,402</b>			<b>8,789</b>	<b>19.0%</b>
Gastos Financieros (Neto)	(2,810)	(20)		(295)	(3,125)	11.2%
Participación en resultados de compañías asociadas	49	-			49	-
<b>Utilidad Antes de Impuestos</b>	<b>4,626</b>	<b>1,382</b>			<b>5,713</b>	<b>23.5%</b>
Impuestos a la Utilidad	(2,195)	(404)			(2,599)	18.4%
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>2,431</b>	<b>978</b>			<b>3,114</b>	<b>28.1%</b>
Participación no controladora en la utilidad neta consolidada	403	-			403	-
Participación controladora en la utilidad neta consolidada	2,028	978			2,711	33.7%

**% Ventas**

Costo de Ventas	(49.3%)	(80.1%)	(50.3%)
Margen Bruto	50.7%	19.9%	49.7%
Gastos Generales	(44.6%)	(12.5%)	(43.5%)
Utilidad (Pérdida) de Operación	4.3%	6.8%	4.5%
Tasa de Impuestos	(47.4%)	(29.2%)	(45.5%)
Margen Neto	1.4%	4.7%	1.6%

Estado de situación financiera proforma no auditado al 30 de septiembre del 2013.

Millones de Pesos	GB	CB	Debe	Haber	Proforma
Efectivo e Inversiones	4,993	2,409			7,402
Clientes y documentos por cobrar (Neto)	11,673	896			12,569
Impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar	4,795	5			4,800
Inventarios	4,256	763			5,019
Otros Activos Circulantes	1,825	152			1,977
<b>Activos Circulantes</b>	<b>27,542</b>	<b>4,225</b>	-	-	<b>31,767</b>
					-
Cuentas por Cobrar (Neto)	1,484	-			1,484
Inversiones en acciones de compañías asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	2,111	-	23,405	23,405	2,111
Propiedad, Planta y Equipo (Neto)	41,880	5,134			47,014
Impuestos a la utilidad diferidos	5,164	225			5,389
Activos Intangibles (Neto)	26,492	123			26,615
Crédito Mercantil	29,828	3,416	14,211		47,455
Otros Activos No Circulantes	2,476	61			2,537
<b>Activos no Circulantes</b>	<b>109,435</b>	<b>8,959</b>	<b>37,616</b>	<b>23,405</b>	<b>132,605</b>
<b>Total Activos</b>	<b>136,977</b>	<b>13,184</b>	<b>37,616</b>	<b>23,405</b>	<b>164,372</b>
Porción circulante de la deuda a largo plazo	1,468	7			1,475
Créditos Bursátiles	5,000	-			5,000
Cuentas por pagar a proveedores	8,788	2,662			11,450
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	15,378	92			15,470
Impuesto sobre la renta	1,919	-			1,919
Otros Pasivos Circulantes	1,459	244			1,703
<b>Pasivos Circulantes</b>	<b>34,012</b>	<b>3,005</b>	-	-	<b>37,017</b>
Deuda a largo plazo	2,054	31		23,405	25,490
Créditos Bursátiles	31,078	-			31,078
Beneficios a empleados y previsión social	20,160	513			20,673
Impuestos a la utilidad diferidos	1,353	337			1,690
Otros Pasivos No Circulantes	1,647	105			1,752
<b>Pasivos No Circulantes</b>	<b>56,292</b>	<b>986</b>	-	<b>23,405</b>	<b>80,683</b>
					-
<b>Pasivos Totales</b>	<b>90,304</b>	<b>3,991</b>	-	<b>23,405</b>	<b>117,700</b>
<b>Capital contable</b>	<b>46,673</b>	<b>9,193</b>	<b>9,193</b>	-	<b>46,673</b>

Estado de Resultados proforma no auditado del 1 de enero al 30 de septiembre del 2013.

Millones de Pesos	GB	CB	Debe	Haber	Proforma	% Inc.
Ventas Netas	130,282	14,356			144,638	11.0%
Costo de Ventas	(62,405)	(11,438)		3,142	(70,701)	13.3%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>67,877</b>	<b>2,918</b>			<b>73,937</b>	<b>8.9%</b>
Gastos Generales	(57,988)	(1,772)	3,142		(62,902)	8.5%
Otros Gastos (Neto)	(1,978)	(252)			(2,230)	12.7%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>7,911</b>	<b>894</b>			<b>8,805</b>	<b>11.3%</b>
Gastos Financieros (Neto)	(2,114)	(8)		(217)	(2,339)	10.6%
Participación en resultados de compañías asociadas	(67)	-			(67)	-
<b>Utilidad Antes de Impuestos</b>	<b>5,730</b>	<b>886</b>			<b>6,399</b>	<b>11.7%</b>
Impuestos a la Utilidad	(2,385)	(251)			(2,636)	10.5%
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>3,345</b>	<b>635</b>			<b>3,763</b>	<b>12.5%</b>
Participación no controladora en la utilidad neta consolidada	352	-			352	-
Participación controladora en la utilidad neta consolidada	2,993	635			3,411	14.0%

**% Ventas**

Costo de Ventas	(47.9%)	(79.7%)	(48.9%)
Margen Bruto	52.1%	20.3%	51.1%
Gastos Generales	(44.5%)	(12.3%)	(43.5%)
Utilidad (Pérdida) de Operación	6.1%	6.2%	6.1%
Tasa de Impuestos	(41.6%)	(28.3%)	(41.2%)
Margen Neto	2.6%	4.4%	2.6%

## **7. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA.**

El siguiente análisis debe leerse en conjunto con el Reporte Anual y el Reporte Trimestral. El análisis a continuación está elaborado con la intención de brindar un mejor entendimiento de los estados financieros de la Compañía, así como los estados financieros proforma de la misma, considerando la Adquisición.

La información incluye los datos financieros base, que son los originalmente reportados por Grupo Bimbo antes de la Adquisición, la información financiera de Canada Bread y los ajustes proforma para reflejar el desempeño financiero consolidado de ambas operaciones, considerando las bases de preparación de los estados proforma como se menciona arriba.

### **7.1 Resultados de Operación**

#### **Ventas Netas**

Durante 2012, la operación de Canada Bread hubiera aportado ventas netas por \$20,633 millones de pesos a las ventas netas de Grupo Bimbo antes de la Adquisición, representando un incremento de 11.9% sobre dicha base. Asimismo, durante los primeros nueve meses transcurridos al 30 de septiembre de 2013, la operación de Canada Bread hubiera aportado ventas netas por \$14,356 millones de pesos, representando un incremento de 11.0% sobre las ventas netas de Grupo Bimbo antes de la Adquisición.

De esta forma, las ventas totales generadas por Canada Bread hubieran representado un 10.6% y 9.9% del proforma consolidado durante 2012 y los nueve meses transcurridos al 30 de septiembre de 2013, respectivamente.

#### **Utilidad Bruta**

La utilidad bruta consolidada proforma de Grupo Bimbo hubiera aumentado en \$8,560 millones de pesos en el año 2012 y \$6,060 millones de Pesos en los nueve meses transcurridos al 30 de septiembre de 2013, representando un incremento de 9.8% y 8.9% con respecto al utilidad bruta de Grupo Bimbo antes de la Adquisición, respectivamente. La incorporación de la utilidad bruta de Canada Bread representa un 8.9% del resultado proforma para el año 2012 y un 8.2% del resultado proforma para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013.

#### **Utilidad Antes de Impuestos**

La utilidad antes de impuestos proforma al 31 de diciembre 2012 hubiera presentado un incremento de \$1,076 millones de Pesos, representando un aumento de 23.3% en comparación con la utilidad antes de impuestos de Grupo Bimbo antes de la Adquisición. Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013, la utilidad antes de impuestos proforma hubiera registrado un aumento \$669 millones de Pesos, representando un aumento de 11.7% en comparación con la utilidad antes de impuestos de Grupo Bimbo antes de la Adquisición.

## **Impuestos**

Los impuestos a la utilidad proforma como porcentaje a la utilidad antes de impuestos hubiera representado 45.6% en el 2012 y 41.2% en los nueve meses transcurridos al 30 de septiembre de 2013.

## **Utilidad Neta**

Incorporando los resultados de Canada Bread, la utilidad neta de los estados proforma por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 hubiera representado un incremento de 27.6% con respecto a la utilidad neta de Grupo Bimbo antes de la Adquisición, alcanzando \$3,103 millones de Pesos. El margen neto hubiera incrementado 0.2pp, llegando a 1.6%. Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013, la utilidad neta proforma hubiera sido \$3,763 millones de Pesos, es decir 12.5% mayor en comparación con la utilidad neta de Grupo Bimbo antes de la Adquisición, llegando a un margen de 2.6%.

## **7.2 Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital**

Para las cuentas de la situación financiera proforma al 31 de diciembre 2012 y al 30 de septiembre de 2013, las variaciones presentadas en los estados financieros proforma se explican por la incorporación de las cifras de Canada Bread relacionadas con su operación habitual.

### **Deuda Neta Consolidada Proforma**


El precio pagado de Adquisición es de \$1,830 millones de Dólares Canadienses y será financiado con deuda bancaria contratada por Grupo Bimbo con ciertas instituciones financieras de México y del extranjero.

Para los estados de situación financiera proforma se consideró el supuesto de que la deuda en que se incurrió para financiar la Adquisición se contrató al 31 de diciembre de 2012 y al 30 de septiembre de 2013, respectivamente, y para efectos del estado de resultados proforma, se consideró que se contrató al 1 de enero de 2012.



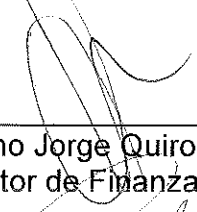
## 8. PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a Grupo Bimbo contenida en el presente Folleto Informativo, la cual, a nuestro leal saber y entender refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este folleto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.



---

Por: Daniel Javier Servitje Montull  
Cargo: Director General



---

Por: Guillermo Jorge Quiroz Abed  
Cargo: Director de Finanzas



---

Por: Luis Miguel Briola Clément  
Cargo: Director Jurídico



## **ANEXO**

### **Opinión del Auditor Externo sobre la Preparación de la Información Financiera Proforma y la Cuantificación de la Reestructura Societaria**



## **Informe de aseguramiento de los auditores independientes sobre la compilación de la información financiera pro forma incluida en el folleto por reestructuración de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**

Hemos completado nuestro trabajo de aseguramiento para informar sobre la compilación de la información pro forma de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias. La información proforma comprende los estados de situación financiera pro forma al 30 de septiembre 2013 y al 31 de diciembre de 2012, los estados de resultados pro forma por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013, y los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2012, y otra información explicativa (juntos “información financiera pro forma”). Los criterios aplicables sobre la base que Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias ha recopilado la información financiera pro forma se describen en la Nota 2 (“los criterios”).

La información pro forma financiera ha sido preparada por la administración para ejemplificar el impacto de la adquisición de un negocio, establecido en las notas a la información pro forma, sobre la posición financiera de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 y sus resultados financieros por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013, y los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2012. Como parte de este proceso, la información sobre la situación financiera de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias y los resultados financieros ha sido recopilada por la administración, de las fuentes detalladas en la Nota 2.

### ***Responsabilidad de la Administración por la información financiera pro forma***

La administración es responsable de la compilación, preparación y presentación razonable de esta información financiera pro forma y la fuente de los criterios de acuerdo con las bases de presentación descritas en la Nota 2, así como del control interno que la administración determine necesario para que la preparación de los estados financieros pro forma se realice libre de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión con base en nuestro trabajo de aseguramiento, sobre si la información financiera pro forma se ha compilado, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con las bases de presentación descritas en la Nota 2.

Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de aseguramiento, de conformidad con la Norma Internacional de Trabajos de Aseguramiento 3420, “*Trabajos de aseguramiento para reportar la compilación de información financiera pro forma incluida en un prospecto*”. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos procedimientos para obtener una seguridad razonable acerca de si la administración ha compilado, en todos sus aspectos importantes, la información financiera pro forma sobre las bases descritas en la Nota 2.

Para los efectos de este trabajo, no somos responsables de actualizar o reemitir algún informe o dictamen sobre la información financiera histórica utilizada en la compilación de la información financiera pro forma, ni hemos, en el curso de este trabajo, realizado una auditoría o revisión de la información financiera utilizada en la compilación de la información financiera pro forma.

El propósito de la información financiera pro forma es únicamente para ejemplificar el impacto de un evento significativo o transacción sobre la información financiera no ajustada de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias, como si el evento hubiera ocurrido o la transacción se hubiera realizado antes de la fecha seleccionada para efectos de la ejemplificación. En consecuencia, no damos ninguna seguridad de que el resultado real de la transacción descrita en la Nota 2, al 30 de septiembre 2013 y al 31 de diciembre de 2012 y por los periodos terminados en dichas fechas hubiera sido como se ha presentado.

Un trabajo de aseguramiento para informar sobre si la información financiera pro forma se ha elaborado, en todos sus aspectos materiales, en la base de los criterios aplicables implica realizar procedimientos para asegurar si los criterios aplicables utilizados por la administración en la compilación de la información financiera pro forma proporcionan una base razonable para la presentación de los efectos significativos directamente atribuibles a la transacción o evento, y para obtener suficiente evidencia apropiada sobre si:

- Los ajustes pro forma relacionados dan un efecto apropiado a esos criterios, y
- La información financiera pro forma refleja la correcta aplicación de los ajustes a la información financiera no ajustada.

Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, teniendo en cuenta el entendimiento del auditor sobre Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias, la naturaleza del evento o transacción respecto de la información financiera pro forma que ha sido compilada, y otras circunstancias relevantes del trabajo.

El trabajo también incluye la evaluación de la presentación general de la información financiera pro forma.

Creemos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### ***Opinión***

En nuestra opinión, la información financiera pro forma de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2013, y 31 de diciembre de 2012 ha sido compilada, en todos sus aspectos importantes, de acuerdo con las bases de presentación descritas en la Nota 2.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.  
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C. P. C. Octavio Aguirre Hernández  
12 de febrero de 2014

