

**[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual**

<b>Reporte Anual:</b>	Anexo N
<b>Oferta pública restringida:</b>	No
<b>Tipo de instrumento:</b>	Acciones,Deuda LP
<b>Emisora extranjera:</b>	No
<b>Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía, especificar la Razón o Denominación Social:</b>	Bimbo S.A. de C.V., Barcel S.A. de C.V., Bimbo Bakeries USA, Inc.
<b>En su caso, detallar la dependencia parcial o total:</b>	No



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

Prolongación Paseo de la Reforma No. 1000, Colonia Peña Blanca Santa Fe, C.P. 01210, Ciudad de México. La dirección de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. en Internet es [www.grupobimbo.com](http://www.grupobimbo.com), en el entendido que la información ahí contenida no es parte de este Reporte Anual.

Serie [Eje]	serie
<b>Especificación de las características de los títulos en circulación [Sinopsis]</b>	
Clase	Comunes
Serie	Serie A
Tipo	Ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal
Número de acciones	4,703,200,000
Bolsas donde están registrados	BMV
Clave de pizarra de mercado origen	BIMBO
Tipo de operación	
Observaciones	

## Clave de cotización:

BIMBO

## La mención de que los valores de la emisora se encuentran inscritos en el Registro:

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

## Leyenda artículo 86 de la LMV:

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Reporte anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

## Leyenda Reporte Anual CUE:

Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado

## Periodo que se presenta:

01/01/2019-31/12/2019

Serie [Eje]	serie	serie2
<b>Características de los títulos de deuda [Sinopsis]</b>		
Serie de deuda	BIMBO 16	BIMBO 17
Fecha de emisión	2016-09-14	2017-10-06
Fecha de vencimiento	2026-09-02	2027-09-24
Plazo de la emisión en años	10 AÑOS	10 AÑOS
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	Interés bruto anual fijo sobre su valor nominal de 7.56%	Interés bruto anual fijo sobre su valor nominal de 8.18%
Lugar, periodicidad y forma de pago de intereses / Redimientos periodicidad en el pago de intereses / rendimientos	Cada 182 días iniciando el 15 de marzo de 2017	Cada 182 días iniciando el 6 de abril de 2018.
Lugar y forma de pago de intereses o rendimientos y principal	El principal y los intereses ordinarios devengados se pagarán el día de su vencimiento, mediante transferencia electrónica, en el domicilio de S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. o, en su caso, en las oficinas de la Emisora	El principal y los intereses ordinarios devengados se pagarán el día de su vencimiento, mediante transferencia electrónica, en el domicilio de S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. o, en su caso, en las oficinas de la Emisora
Subordinación de los títulos, en su caso	Limitación de gravámenes / Prelación de Pagos	Limitación de gravámenes / Prelación de Pagos

Serie [Eje]	serie	serie2
<b>Características de los títulos de deuda [Sinopsis]</b>		
	(Pari Passu)	(Pari Passu)
Amortización y amortización anticipada / vencimiento anticipado, en su caso	Un solo pago en la fecha de vencimiento. La Emisora tendrá derecho a amortizar de manera anticipada, la totalidad (pero no una parte) de los Certificados Bursátiles en cualquier fecha, antes de la Fecha de Vencimiento, tal como se describe en el Suplemento (Make-Whole).	Un solo pago en la fecha de vencimiento. La Emisora tendrá derecho a amortizar de manera anticipada, la totalidad (pero no una parte) de los Certificados Bursátiles en cualquier fecha, antes de la Fecha de Vencimiento, tal como se describe en el Suplemento (Make-Whole).
Garantía, en su caso	Los Certificados Bursátiles serán quirografarios y contarán con el aval de Bimbo, S.A. de C.V., Barcel, S.A. de C.V. y Bimbo Bakeries USA, Inc.	Los Certificados Bursátiles serán quirografarios y contarán con el aval de Bimbo, S.A. de C.V., Barcel, S.A. de C.V. y Bimbo Bakeries USA, Inc.
Fiduciario, en su caso	N.A.	N.A.
<b>Calificación de valores [Sinopsis]</b>		
<b>Fitch México S.A. de C.V. [Miembro]</b>		
Calificación	AA+ (mex)	AA+ (mex)
Significado de la calificación	Las calificaciones nacionales AA indican una expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento inherente sólo difiere ligeramente de la de los más altos emisores u obligaciones calificados de país	Las calificaciones nacionales AA indican una expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento inherente sólo difiere ligeramente de la de los más altos emisores u obligaciones calificados de país
<b>HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]</b>		
Calificación		
Significado de la calificación		
<b>Moodys de México S.A. de C.V. [Miembro]</b>		
Calificación		
Significado de la calificación		
<b>Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]</b>		
Calificación	mxAA+	mxAA+
Significado de la calificación	La deuda calificada mxAA+, difiere tan solo en un pequeño grado de las calificadas con la máxima categoría. Indica que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es muy fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional.	La deuda calificada mxAA+, difiere tan solo en un pequeño grado de las calificadas con la máxima categoría. Indica que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es muy fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional.
<b>Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. [Miembro]</b>		
Calificación		
Significado de la calificación		
<b>A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]</b>		
Calificación		
Significado de la calificación		
<b>DBRS Ratings México, S.A. de C.V. [Miembro]</b>		
Calificación		
Significado de la calificación		
<b>Otro [Miembro]</b>		
Calificación		
Significado de la calificación		
Nombre		
Representante común	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero.	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero.
Depositario	S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores S.A. de C.V.	S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores S.A. de C.V.
Régimen fiscal	La tasa de retención aplicable, en la fecha de este Suplemento, respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta (i) para las personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54, 134, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente, y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 153, 166, 175 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de reglas específicas respecto a su situación particular. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la duración del Programa y a lo largo de la vigencia de la presente Emisión.	La tasa de retención aplicable, en la fecha de este Suplemento, respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta (i) para las personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54, 134, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente, y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 153, 166, 175 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de reglas específicas respecto a su situación particular. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la duración del Programa y a lo largo de la vigencia de la presente Emisión.
Observaciones		

---

**Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones relativas a cambios de control durante la vigencia de la emisión:**

---

De conformidad con los términos de los certificados bursátiles, en caso de que exista un Evento de Cambio de Control, que significa un cambio de control que resulte en la disminución en la calificación de los certificados bursátiles, Grupo Bimbo tendrá la obligación de realizar una oferta para recomprar la totalidad de los certificados bursátiles a un precio de compra igual al 100% del valor nominal de los certificados bursátiles más los intereses ordinarios devengados y no pagados sobre el principal de los certificados bursátiles a la fecha de recompra.

---

**Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones respecto de estructuras corporativas:**

---

En caso de llevar a cabo una reestructuración societaria, Grupo Bimbo divulgará al público inversionista el folleto informativo y demás información que se requiera conforme a las disposiciones legales aplicables. De conformidad con los términos de sus certificados bursátiles Grupo Bimbo no puede fusionarse ni vender "activos importantes" (según dicho término se define en los títulos que documentan los certificados bursátiles), salvo en ciertos supuestos.

---

**Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones sobre la venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales:**

---

De conformidad con los términos de los certificados bursátiles, Grupo Bimbo no puede crear gravámenes sobre sus activos, salvo que se trate de "gravámenes permitidos" (según dicho término se define en los títulos que documentan los certificados bursátiles). En caso de que Grupo Bimbo considere constituir gravámenes sobre los activos esenciales para llevar a cabo sus operaciones, Grupo Bimbo obtendrá las autorizaciones corporativas necesarias y, de así requerirse por las disposiciones legales aplicables, lo divulgará a los inversionistas.

---

## Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual .....	1
[412000-N] Portada reporte anual.....	2
[413000-N] Información general .....	8
Glosario de términos y definiciones:.....	8
Resumen ejecutivo:.....	11
Factores de riesgo:.....	18
Otros Valores: .....	43
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro: .....	47
Destino de los fondos, en su caso: .....	47
Documentos de carácter público:.....	47
[417000-N] La emisora.....	49
Historia y desarrollo de la emisora:.....	49
Descripción del negocio: .....	63
Actividad Principal: .....	63
Canales de distribución: .....	93
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:.....	94
Principales clientes:.....	96
Legislación aplicable y situación tributaria:.....	97
Recursos humanos: .....	98
Desempeño ambiental:.....	99
Información de mercado:.....	101
Estructura corporativa:.....	106
Descripción de los principales activos:.....	106
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales: .....	111
Acciones representativas del capital social: .....	111
Dividendos:.....	112

[424000-N] Información financiera .....	114
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación: .....	114
Informe de créditos relevantes: .....	116
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora: .....	119
Resultados de la operación: .....	122
Situación financiera, liquidez y recursos de capital: .....	127
Control Interno: .....	135
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas: .....	135
[427000-N] Administración .....	153
Auditores externos de la administración: .....	153
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés: .....	153
Información adicional administradores y accionistas: .....	155
Estatutos sociales y otros convenios: .....	174
[429000-N] Mercado de capitales.....	176
Estructura accionaria: .....	176
Comportamiento de la acción en el mercado de valores: .....	176
[432000-N] Anexos .....	181

## [413000-N] Información general

### Glosario de términos y definiciones:

#### 1) INFORMACIÓN GENERAL

##### a) GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES

A menos que el contexto indique lo contrario, para los efectos del presente Reporte Anual, los siguientes términos tendrán el significado que se les atribuye a continuación, mismo que será aplicable tanto en singular como en plural:

<u>Términos</u>	<u>Definiciones</u>
"ADR's"	American Despositary Receipts.
"Barcel"	Barcel, S.A. de C.V.
"BBU"	Bimbo Bakeries, Inc.
"BIMBO", "Compañía", "Emisora", "Grupo", "Grupo Bimbo", o "Sociedad"	Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. y, cuando el contexto lo requiera, conjuntamente con sus subsidiarias consolidadas.
"Bimbo"	Bimbo, S.A. de C.V.
"Bimbo Bakeries USA"	Bimbo Bakeries USA, Inc., subsidiaria operadora de BBU.
"Bimbo Beijing"	Bimbo Beijing Food Company.
"Bimbo Iberia"	Bimbo, S.A.U.
"Bimbo Foods"	Bimbo Foods, Inc.
"BIMBO XXI"	Proyecto para la implementación de un sistema para la racionalización de recursos ERP ( <i>Enterprise Resource Planning</i> ), base de datos y sistemas de apoyo.
"BMV"	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
"Canada Bread"	Canada Bread Company, Limited.
"CDOR"	Canadian Dealer Offered Rate (Tasa de Referencia Canadiense).
"CDP"	Carbon Disclosure Project
"Certificados Bursátiles"	Títulos de crédito emitidos por la Compañía de conformidad con la Ley del Mercado de Valores, al amparo de un Programa de Certificados Bursátiles y que se encuentran en circulación.
"China"	República Popular China.
"CNBV"	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
"Comida Rápida"	Alimentos listos para comer.

<u>Términos</u>	<u>Definiciones</u>
“Consejo de Administración” o “Consejo”	Consejo de Administración de BIMBO.
“Dólares” o “dólares”	Moneda de curso legal en EE.UU.
“EAA”	Europa, Asia y Africa
“Earthgrains”	Earthgrains Bakery Group, Inc.
“East Balt” o “Bimbo QSR”	East Balt Bakeries.
“EE.UU.” o “Estados Unidos”	Estados Unidos de América.
“El Globo”	Tradición en Pastelerías, S.A. de C.V.
“ERP”	Enterprise Resource Planning (Sistemas de planificación de recursos empresariales).
“Estados Financieros Auditados”	Estados financieros consolidados de la Compañía dictaminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 los cuales fueron preparados de conformidad con las IFRS, incluyendo sus notas, los cuales se adjuntan al presente Reporte Anual.
“Estatutos”	Estatutos sociales de BIMBO en vigor a la fecha de este Reporte Anual.
“Europa”	Países de la Unión Europea donde BIMBO realiza operaciones.
“FDA”	Agencia de Alimentos y Medicinas de Estados Unidos ( <i>Food and Drug Administration</i> , o <i>FDA</i> , por sus siglas en inglés).
“George Weston”	George Weston Bakeries, Inc., Entenmann’s Products Inc., Entenmann’s, Inc. y Entenmann’s Sales Company, Inc. (TSX: WN).
“Gruma”	Empresa mexicana dedicada a la producción de harina de maíz, tortilla, harina de trigo y productos derivados de la misma.
“Adghal”	Groupe Adghal.
“HACCP”	Hazard Analysis and Critical Control Point (Análisis de Peligros y Puntos Críticos de Control).
“IASB”	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad responsables de emitir las Normas Internacionales de Información Financiera.
“IEPS”	Impuesto especial sobre producción y servicios.
“IFBA”	International Food and Beverage Alliance
“IFRS”	Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB.
“Indeval”	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
“INPC”	Índice Nacional de Precios al Consumidor.
“IRI”	Information Resources Inc.
“ISO”	International Organization for Standardization (agencia internacional especializada en estandarización).

<b><u>Términos</u></b>	<b><u>Definiciones</u></b>
“ISR”	Impuesto sobre la Renta.
“IVA”	Impuesto al Valor Agregado.
“Latinoamérica”	Centro y Sudamérica; comprende los países de esta área geográfica donde BIMBO tiene operaciones.
“LIBOR”	London Interbank Offered Rate (tasa interbancaria de referencia de Londres).
“Línea de Crédito Revolvente”	Línea de crédito comprometida revolvente multi-moneda por el equivalente a USD\$2,000 millones que se tiene contratada con un sindicato de bancos.
“LMV”	Ley del Mercado de Valores.
“México”	Estados Unidos Mexicanos.
“Nielsen”	The Nielsen Company.
“NIIF”	Las Normas Internacionales de Información Financiera.
“NOM”	Norma Oficial Mexicana.
“OMS”	Organización Mundial de la Salud.
“Pan de Caja”	Pan rebanado y empacado.
“Panrico”	Panrico S.A.U.
“Pastelito”	Pastel en presentación individual.
“Pesos”, “pesos” o “\$ ”	Moneda de curso legal en México.
“PPM”	Planes de Pensiones Multi-patronales.
“PTU”	Participación de los Trabajadores en las Utilidades.
“Reporte Anual”	El presente Reporte Anual de la Emisora, preparado de conformidad con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores de la CNBV.
“Ready Roti”	Ready Roti India Private Limited.
“RNV”	Registro Nacional de Valores.
“SEC”	La Comisión de Valores de Estados Unidos ( <i>U.S. Securities Exchange Commission</i> o <i>SEC</i> , por sus siglas en inglés).
“Stonemill Bakehouse”	Stonemill Bakehouse Ltd.
“Supan”	Supan, S.A.
“TACC”	Tasa anual compuesta de crecimiento en términos nominales.
“TIIE”	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.
“UAFIDA Ajustada”	Utilidad Antes de Financiamiento, Impuestos, Depreciación, Amortización, deterioro, provisión de PPM y otros virtuales. La administración del Grupo utiliza ésta medida como indicador de sus resultados de operación y de su condición financiera; sin embargo no se debe considerar de forma aislada, como una alternativa del ingreso

<u>Términos</u>	<u>Definiciones</u>
	<p>neto, como indicador de desempeño operativo o como sustituto para el análisis de resultados reportados de conformidad con las IFRS, ya que, entre otros: (i) no refleja los gastos en efectivo, o requerimientos futuros para gastos de capital o compromisos contractuales, (ii) no refleja cambios en, o requerimientos de efectivo necesarios para el capital de trabajo, (iii) no refleja los gastos por intereses; y (iv) no refleja el impuesto sobre la renta en efectivo que el Grupo deba pagar.</p> <p>Debido a lo anterior, la UAFIDA del Grupo no debe ser considerada como una medida discrecional de efectivo disponible para invertir en el crecimiento del Grupo o como una medida de efectivo que estará disponible para que el Grupo cumpla con sus obligaciones. UAFIDA no es una medida financiera reconocida de conformidad con las IFRS y no puede ser comparada con medidas oficiales similares presentadas por otras compañías en la industria, ya que no todas las compañías utilizan la misma definición. Como resultado, se debe enfocar principalmente en los resultados de conformidad con las IFRS y utilizar la medida UAFIDA solamente como medida complementaria.</p> <p>“WFI”</p> <p>Weston Foods, Inc., negocio de panificación en EE.UU. que perteneció a George Weston Limited y que BIMBO adquirió el 21 de enero de 2009.</p>

## Resumen ejecutivo:

*A menos que se especifique lo contrario, la información financiera contenida en este documento está expresada en millones de pesos mexicanos y fue preparada de acuerdo con las IFRS.*

### **b)RESUMEN EJECUTIVO**

*El presente capítulo contiene un breve resumen de la información proporcionada en este Reporte Anual. Al tratarse de un resumen, no pretende contener toda la información relevante incluida en este Reporte.*

#### **1)La Compañía**

Las oficinas principales de la Compañía se encuentran ubicadas en Prolongación Paseo de la Reforma No. 1000, Colonia Peña Blanca Santa Fe, Alcaldía Álvaro Obregón, Ciudad de México, 01210, México, y su número telefónico es +52(55) 5268-6600. La Compañía fue constituida conforme a las leyes de México el 15 de junio de 1966. El correspondiente folio mercantil en el Registro Público de la Propiedad y de Comercio de la Ciudad de México, es el número 9,506 y la homoclave en el registro federal de contribuyentes es GBI 810615 RI8.

Grupo Bimbo es la compañía de panificación más grande del mundo y una de las compañías de alimentos más grandes en el continente americano, según información de *IBISWorld*. Opera en 32 países, incluyendo México, Estados Unidos, Canadá, gran parte de Latinoamérica, España, Portugal, Francia, Italia, El Reino Unido, Turquía, Suiza, China, Corea del Sur, Rusia, India, Marruecos y Sudáfrica. La Compañía cuenta con un portafolio diversificado de más de 13,000 productos y más de 100 marcas reconocidas, incluyendo Bimbo®, Oroweat®, Arnold®, Marinela®, Barcel®, Thomas'®, Sara Lee®, Entenmann's®, Ricolino®, Tía Rosa®, Artesano®, Dempster's®, Ball Park®, Takis®, Pullman®, Villaggio®, Mrs. Baird's, Plus Vita®, POM®, New York Bakery Co.®, Lara®, Vachon®, Ideal® y Donuts®, entre otras.

La Compañía produce, distribuye y comercializa una amplia gama de productos de panificación en cada una de sus categorías, pan de caja fresco y congelado, bollos, galletas, pastelitos, *english muffins*, *bagels*, productos empacados, tortillas, botanas saladas y confitería, entre otros. El portafolio de marcas de la Compañía incluye marcas emblemáticas con valor superior a los mil millones de dólares en ventas, como lo son Bimbo®, Marinela®, Oroweat®, Barcel®, Thomas'®, Sara Lee® y Entenmann's®; marcas con valor superior a los \$500 millones de dólares como Takis®; marcas con valor superior a los \$250 millones de dólares como Ricolino®, Tia Rosa®, Dempster's®, Artesano® y Ball Park®; y marcas con valor superior a los \$100 millones de dólares como Villaggio®, Donuts®, Pullman®, POM®, Lara®, Ideal® y Mrs. Baird's®.

A través del desarrollo de marcas, la frescura y calidad de los productos y la innovación continua en su portafolio, Grupo Bimbo ha alcanzado el liderazgo en la industria de la panificación en la mayoría de los países en los que opera. En 2018, las marcas "Bimbo" y "Marinela" fueron reconocidos dentro de las 10 marcas con mayor penetración en los hogares de México y en 2019, la marca y nombre de la compañía "Bimbo", fue reconocida como la quinta marca de alimentos más fuerte en el mundo, por Kantar World Panel.

Desde el inicio de sus operaciones en 1945, Grupo Bimbo ha crecido en forma importante, tanto a través de crecimiento orgánico, como de adquisiciones, en especial durante los últimos años. En los últimos 10 años ha integrado a su portafolio 35 empresas. A partir del 2009 y hasta el 31 de diciembre de 2019, su UAFIDA ajustada incrementó de \$15,840 millones a \$33,427 millones a una TCAC de 7.8%. Asimismo, durante dicho periodo, sus ventas netas crecieron a una TCAC de 9.6%, impulsadas por una TCAC de 11.2% en Norteamérica, 6.4% en México y 7.2% en Latinoamérica. Después de las adquisiciones de Weston Foods Inc., o WFI, en 2009 y Earthgrains, el negocio de panificación fresca de Sara Lee Corporation North America en 2011, se convirtió en el líder del mercado de productos de panificación en Estados Unidos, según datos de IRI. Asimismo, en 2011 inició su participación en el mercado europeo mediante la adquisición del negocio de panificación de Sara Lee en Europa. En 2014, entró a los mercados de Canadá y del Reino Unido como resultado de la adquisición de Canada Bread, productor de Dempster's, la marca líder de pan fresco en Canadá. En julio de 2014 entró al mercado ecuatoriano como resultado de la adquisición de Supan, compañía líder en Ecuador. En 2017, incursionó en diez nuevos países a través de las adquisiciones de Grupo Adghal en Marruecos, Ready Roti en India y East Balt Bakeries en 11 países. En 2018 se concluyó la adquisición de Mankattan, un jugador relevante en la industria de panificación en China, así como la adquisición de Nutra Bien, una empresa chilena de pan dulce que produce comercializa y distribuye brownies, pasteles, galletas y otros productos en una planta. Estas adquisiciones, junto con su crecimiento orgánico en México y Latinoamérica, impulsado principalmente por la penetración de mercado e innovación en sus productos, han consolidado a BIMBO como la compañía de panificación más grande del mundo.

Actualmente opera 194 plantas en 32 países. Como resultado de su compromiso de frescura y calidad de los productos ha desarrollado una extensa red de distribución directa, la cual cuenta con una de las flotillas de distribución más grandes en el continente americano. Al 31 de diciembre de 2019, la red de distribución directa incluía más de 58,000 rutas de distribución, repartidas en más de 1,700 centros de ventas, alcanzando más de 3 millones de puntos de venta.

La siguiente tabla muestra ciertos renglones de los estados financieros consolidados auditados de Grupo Bimbo al cierre de cada uno de los años indicados:

<b>Por los años terminados el 31 de diciembre de</b>			
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Ventas Netas	291,926	289,320	268,485
Utilidad de Operación	20,419	18,509	17,472
UAFIDA Ajustada	33,427	31,705	27,289
Utilidad Neta Mayoritaria	6,319	5,808	4,629

Nota: Cifras en millones de pesos.

## 2) Información Financiera

De conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, a partir del 1 de enero de 2012, las sociedades mexicanas con valores listados en la BMV deben preparar y presentar su información financiera de conformidad con las IFRS. Por lo tanto, los Estados Financieros Auditados han sido preparados de conformidad con dichas normas. A menos que se indique lo contrario, toda la información contenida en los Estados Financieros Auditados que se incluye en el presente Reporte Anual ha sido expresada en millones de pesos.

El peso mexicano es la moneda funcional de las operaciones mexicanas de la Compañía y de reporte en los estados financieros consolidados de la Compañía, por lo tanto. Las cifras correspondientes a 2019, 2018 y 2017 están presentadas en pesos nominales de la fecha en que se generaron.

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados sobre una base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros activos y pasivos, 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.

<b>Estado de Resultados Consolidados</b>			
<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de:</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Ventas Netas <sup>(a)</sup></b>	<b>291,926</b>	<b>289,320</b>	<b>268,485</b>
Costo de Ventas	138,184	135,669	124,765
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>153,742</b>	<b>153,651</b>	<b>143,720</b>
Gasto de Distribución y Venta	110,234	109,701	103,865
Gasto de Administración	16,641	19,006	18,134
Gastos de Integración	2,435	1,855	2,929
<b>Utilidad antes de otros gastos, neto</b>	<b>24,432</b>	<b>23,089</b>	<b>18,792</b>
Otros Gastos, Neto	4,013	4,580	1,320
<b>Utilidad de operación</b>	<b>20,419</b>	<b>18,509</b>	<b>17,472</b>
Intereses a cargo, Netos	8,001	7,282	5,558
(Ganancia) Pérdida Cambiaria, neta	445	(85)	118
(Ganancia) pérdida por posición monetaria	114	(202)	79
<b>Resultado Financiero Integral</b>	<b>8,560</b>	<b>6,995</b>	<b>5,755</b>
Participación en los Resultados de compañías asociadas	249	194	234

<b>Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>12,108</b>	<b>11,708</b>	<b>11,951</b>
Impuesto Causado	3,926	3,510	4,444
Impuesto Diferido	723	1,387	1,838
<b>Impuesto a la Utilidad</b>	<b>4,733</b>	<b>4,897</b>	<b>6,282</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>7,375</b>	<b>6,811</b>	<b>5,669</b>
Participación Controladora	6,319	5,808	4,629
Participación No Controladora	1,056	1,003	1,040
Utilidad Básica por Acción	1.36	1.24	0.98
Dividendo por Acción	0.45	0.35	0.29
<b>Utilidad Antes de Financiamiento, Intereses, Depreciación y Amortización</b>	<b>33,427</b>	<b>31,705</b>	<b>27,289</b>

#### Notas a los Estados de Resultados Consolidados:

(1) Durante 2019, 2018 y 2017, las ventas netas de las subsidiarias que se encuentran en el segmento México representaron aproximadamente en 33%, 32% y 31%, respectivamente, de las ventas netas consolidadas. Asimismo, durante los mismos años las ventas netas del segmento de Norteamérica representaron respectivamente, el 49%, 50% y 51%, de las ventas netas consolidadas.

Al 31 de diciembre de:	Balance General Consolidado		
	2019	2018	2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,251	7,584	7,216
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, neto	26,198	25,950	24,806
Inventarios, neto	9,819	9,340	8,368
Pagos anticipados	1,188	1,098	975
Instrumentos financieros derivados	143	106	682
Depósitos en cuentas de garantía de instrumentos financieros derivados	325	619	417
Activos clasificados como mantenidos para su venta	273	154	26
Total del activo circulante	44,197	44,851	42,490
Propiedades, planta y equipo, neto	84,341	87,243	82,972
Activos por derecho de uso, neto	25,550	-	-
Inversión en asociadas	2,871	2,645	2,318
Instrumentos financieros derivados	1,533	3,017	2,592
Impuestos a la utilidad diferidos	4,590	3,886	6,288
Activos intangibles, neto	51,318	54,476	56,194

Crédito mercantil, neto	62,794	65,513	63,426
Otros activos, neto	1,887	1,685	2,969
<b>Activo Total</b>	<b>279,081</b>	<b>263,316</b>	<b>259,249</b>
Porción a corto plazo de deuda a largo plazo	5,408	1,153	1,885
Cuentas por pagar a proveedores	23,105	21,074	19,677
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	18,473	23,055	21,800
Pasivo por arrendamientos	4,599	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,064	909	955
Impuesto sobre la renta	115	256	1,073
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,183	1,423	1,286
Instrumentos financieros derivados	673	879	241
Total del pasivo circulante	54,620	48,749	46,917
Deuda a largo plazo (1)	81,264	88,693	91,546
Pasivo por arrendamientos	20,741	-	-
Instrumentos financieros derivados	437	347	-
Beneficios a empleados	30,426	25,885	30,638
Impuestos a la utilidad diferidos (2)	5,241	5,720	4,682
Otros pasivos a largo plazo	8,041	9,347	8,442
<b>Pasivo Total</b>	<b>200,770</b>	<b>178,741</b>	<b>182,225</b>
Participación controladora	73,736	79,690	72,767
Participación no controladora	4,575	4,885	4,257
<b>Capital Contable Total</b>	<b>78,311</b>	<b>84,575</b>	<b>77,024</b>

**Notas al Balance General Consolidado:**

(1) Algunos pasivos bancarios y bursátiles establecen ciertas restricciones y obligaciones a la estructura financiera de la Compañía (ver la Nota 13 de los Estados Financieros Auditados)

(2) Ver la nota 16 de los Estados Financieros Auditados

**Información Financiera Adicional**

(millones de pesos de poder adquisitivo)

<b>Al 31 de diciembre de:</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Depreciación y Amortización	14,373	10,000	8,761
Flujos Netos de Efectivo generados en Actividades de Operación	28,520	20,982	21,170
Flujos Netos de Efectivo utilizados en Actividades de	(12,872)	(18,391)	(27,070)

Inversión			
Flujos Netos de Efectivo de (utilizados) generados	(16,603)	(2,322)	6,492
Actividades de Financiamiento			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	6,251	7,584	7,216
Margen de Operación	7%	6.4%	6.5%
Margen UAFIDA Ajustada	11.5%	11.0%	10.2%
Margen Neto Mayoritario	2.2%	2.0%	1.8%
Retorno Sobre Activos	2.2%	2.2%	1.8%
Retorno Sobre el Capital	7.7%	7.3%	6.4%
UAFIDA Ajustada	33,427	31,705	27,289
Deuda Total / UAFIDA Ajustada	2.6	2.9	3.5
Deuda Neta / UAFIDA Ajustada	2.4	2.6	3.2

### 3) Mercado de Capitales

Las acciones representativas del capital social de la Compañía son acciones de la Serie "A", comunes, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, las cuales se encuentran inscritas en el RNV.

Dichas acciones cotizan en México y están listadas en la BMV bajo la clave de cotización "BIMBO". Al 31 de diciembre de 2019, su capitalización de mercado era de aproximadamente \$159,953 mil millones.

Las acciones comenzaron a cotizar en la BMV en febrero de 1980, cuando la Compañía llevó a cabo su oferta pública inicial. Desde el 1 de febrero de 1999, BIMBO forma parte del Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV.

En los últimos tres años, la cotización en la BMV de las acciones de BIMBO nunca ha sido suspendida.

A la fecha del presente Reporte Anual, la acción de Bimbo está clasificada como de alta bursatilidad, conforme al Índice de Bursatilidad publicado por la BMV.

Desde 2011, la Compañía forma parte del Índice IPC Sustentable de la BMV. Este índice permite a los inversionistas dar seguimiento al desempeño de las compañías en temas de cuidado ambiental, responsabilidad social y gobierno corporativo.

A la fecha de este reporte anual Grupo Bimbo no cuenta con un formador de mercado.

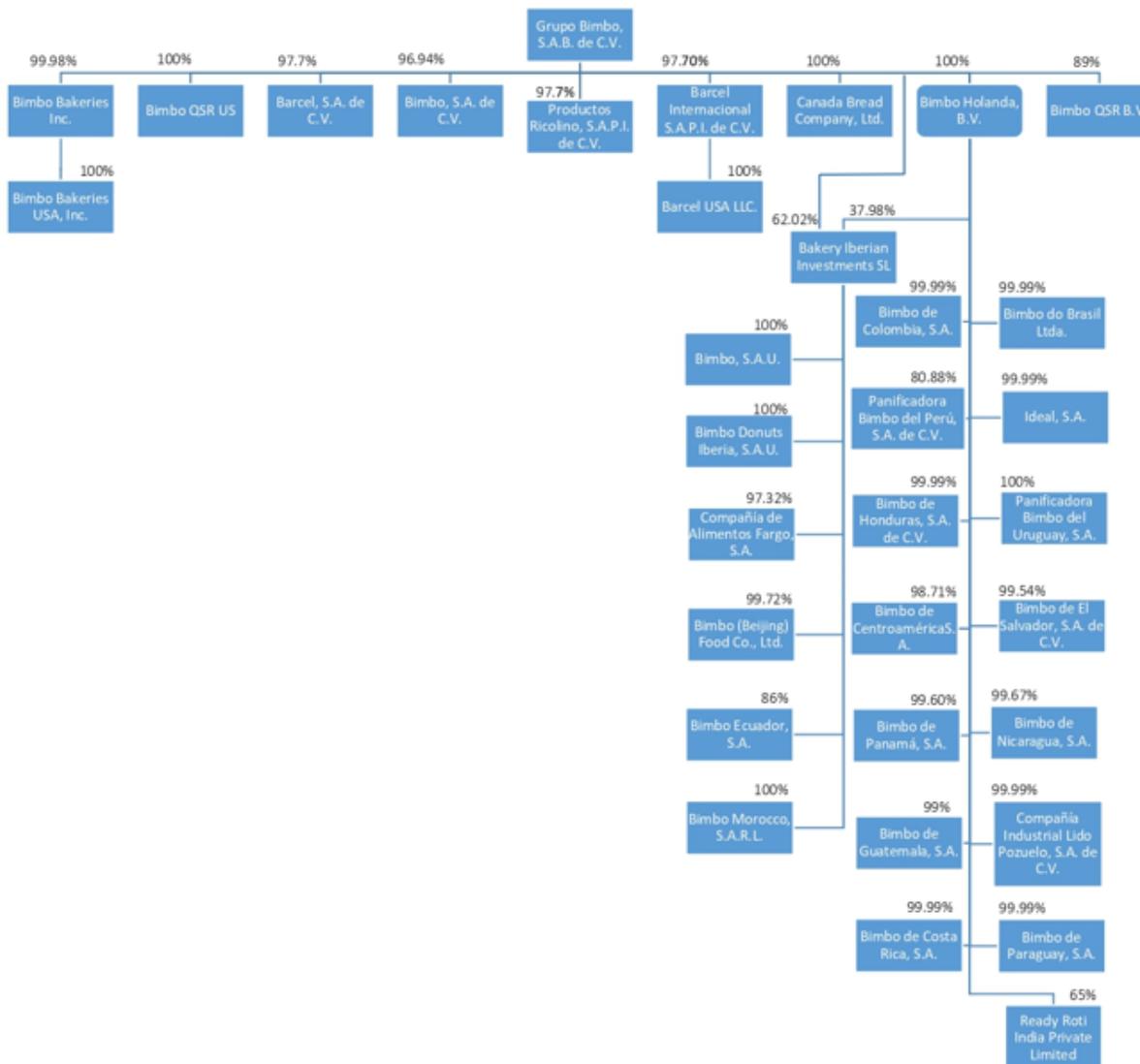
La siguiente tabla muestra los precios de cotización máximos, mínimos y de cierre ajustados, en pesos nominales, así como el volumen de operación de las acciones Serie "A" de BIMBO en la BMV, durante los períodos indicados.

Ejercicios terminados el 31 de diciembre	Pesos por acción Serie "A"			Volumen de operación de acciones Serie "A"
	Máximo	Mínimo	Cierre	
2011	28.47	28.47	28.47	577,729,900
2012	33.47	28.44	33.47	557,993,449
2013	45.80	31.72	40.20	597,627,669

2014	43.17	32.53	40.70	521,029,420
2015	49.04	37.81	45.95	481,273,569
2016	59.86	44.43	47.01	621,595,607
2017	48.51	42.19	43.51	532,853,721
2018	46.46	35.07	39.15	592,951,520
2019	43.04	32.83	34.43	635,679,042

#### 4) Estructura Corporativa

La siguiente tabla muestra las principales subsidiarias que integraban la estructura corporativa del Grupo al 31 de diciembre de 2019:



## Factores de riesgo:

---

### c) FACTORES DE RIESGO

*A continuación, se describen los factores que pudieran afectar significativamente el desempeño, la situación financiera y/o los resultados de operación del Grupo Bimbo, así como aquellos que pudieran influir en el precio de sus valores.*

#### **Riesgos Relacionados con el Negocio, la Industria y el Abasto**

##### ***Incrementos en precios y carencia de ciertos insumos de producción, combustibles y energéticos podrían incrementar los costos del Grupo***

El Grupo adquiere grandes cantidades utilizadas de materia prima, tales como harina de trigo, aceites y grasas comestibles, azúcar, huevo y plásticos usados en los empaques de sus productos. Los precios de dichas materias primas están sujetos a fluctuaciones. Asimismo, el Grupo se encuentra expuesto a cambios en el precio de las gasolinas, mismos que se ven reflejados en sus costos de empaque y transporte. Los precios de las materias primas, otros materiales y energía pueden fluctuar debido a condiciones difíciles de prever, entre las cuales se encuentra la competencia global por recursos, fluctuaciones en el tipo de cambio, condiciones climáticas (incluyendo los efectos del cambio climático), consumo, industria o la demanda de inversión en materia prima, cambios en el comercio, políticas gubernamentales, fuentes alternativas de energía y los programas agrícolas gubernamentales. No se puede asegurar que las fluctuaciones antes mencionadas no tendrán un efecto adverso en su desempeño financiero o que se podrá transmitir el efecto del incremento de los costos a los consumidores.

Asimismo, el Grupo también depende de diversos combustibles y servicios para llevar a cabo sus operaciones. Por ejemplo, sus instalaciones usan gas natural, gas licuado y electricidad para operar. Por otra parte, las operaciones de distribución requieren el uso de gasolina y diésel para entregar los productos. Estos combustibles y servicios están también sujetas a la fluctuación de precio. El incremento en el precio de las materias primas, energía y otros insumos pueden afectar materialmente el costo de sus operaciones, incluyendo la producción, transporte y distribución sus productos y, tener un efecto negativo adverso en el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

Para asegurar el abasto, el Grupo celebra contratos de cobertura de trigo, gas natural y otros insumos para mitigar el riesgo a la volatilidad de precios. No obstante, dichos contratos podrían causar que se paguen precios más altos por dichas materias primas que los que estarían disponibles en el mercado, afectando al Grupo de forma adversa y significativa.

##### ***El Grupo podría no ser capaz de alcanzar sus metas de ahorros en costos y ciertas eficiencias operativas derivadas de iniciativas de reducción de costos***

El éxito del Grupo depende en parte de su capacidad para lograr ser un productor de bajo costo en una industria altamente competitiva. Continuamente se realizan inversiones en sus operaciones con el fin de mejorar las plantas de producción y reducir los costos de operación. A este respecto, podría enfrentar problemas operativos al llevar a cabo cambios importantes en la producción, suministro o logística, y dichos cambios, así como su incapacidad de lograr reducciones de costos y eficiencias planeados, podrían tener un efecto negativo adverso en el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

##### ***La competencia podría afectar los resultados de operación del Grupo***

La industria de panificación es altamente competitiva y un incremento en el nivel de competencia podría afectar la participación de mercado del Grupo o forzar a reducir los precios de sus productos o a incrementar los gastos de promoción, lo cual podría afectar de forma adversa el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas. Las presiones competitivas podrían también restringir su capacidad para incrementar precios, incluso en respuesta a incrementos en los costos de materias primas y otros costos. La competencia se basa en la calidad de los productos, precio, servicio al cliente, reconocimiento de marca y lealtad, actividades de promoción eficaces, acceso a puntos de venta y espacio de anaquel, así como en la capacidad para identificar y satisfacer las preferencias de los consumidores.

Cualquier reducción en los ingresos por ventas como resultado de un incremento en el nivel de la competencia podría afectar negativamente el margen de utilidad y, si los volúmenes de ventas no compensan cualquier reducción en los márgenes, se podría tener una afectación significativa adversa.

El Grupo compite con grandes compañías nacionales e internacionales, panaderías tradicionales, operadores regionales de menor tamaño, cadenas de autoservicio, tiendas con áreas de panificación propia o con productos de marca privada, así como con compañías de alimentos diversificadas.

En distintos grados, sus competidores podrían tener ventajas competitivas en ciertos productos o regiones, así como mayores recursos financieros. El Grupo espera seguir enfrentando una fuerte competencia en los mercados en los que opera y anticipa que los competidores actuales o futuros podrían expandir sus líneas de productos y su presencia geográfica. El Grupo podría no estar en condiciones de competir exitosamente con estas compañías.

Ocasionalmente, el Grupo enfrenta presión de precios en algunos de los mercados en los que participa como resultado de actividad promocional y de precios de sus competidores, lo cual podría incrementar debido al exceso en la capacidad de la industria. Como resultado de lo anterior, podría tener que reducir los precios de algunos de sus productos para responder a las presiones competitivas y mantener su participación de mercado. Dichas presiones podrían impedir que incrementen precios como resultado de incrementos en los costos de las materias primas y otros costos. Adicionalmente, sus competidores podrían incrementar su posición competitiva mediante la introducción de nuevos productos o productos competitivos, la mejora en sus procesos productivos o el crecimiento en su capacidad de producción. Si Grupo Bimbo no es capaz de mantener su estructura de precios y mantener iniciativas similares a las de sus competidores, su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas podrían verse afectados de forma adversa y significativa.

### ***La reputación de las marcas y otros derechos de propiedad industrial del Grupo son clave para su negocio***

La mayoría de las ventas del Grupo deriva de ventas de productos ofrecidos bajo sus propias marcas. Sus marcas, nombres comerciales y otros derechos de propiedad intelectual son activos fundamentales para su negocio. Mantener la reputación de sus marcas es esencial para atraer y mantener clientes, consumidores y colaboradores y es crucial para su éxito futuro. Si el Grupo no es capaz de mantener la reputación de sus marcas, podría sufrir una afectación adversa y significativa en su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas. Dichas situaciones incluyen, entre otras, el manejo de conflictos de interés potenciales, requisitos legales y regulatorios, condiciones de seguridad en sus operaciones, aspectos éticos, lavado de dinero, privacidad, mantenimiento de registros, prácticas de venta y comercialización y la identificación adecuada de los riesgos legales, reputacionales, crediticios, de liquidez y de mercado inherentes a su negocio.

Las principales marcas del Grupo están registradas en los países en las que las usa. A pesar de que el Grupo pretende hacer valer sus derechos de propiedad industrial contra violaciones de terceros, sus acciones podrían no ser eficaces para evitar la imitación de sus productos o para prevenir que terceros intenten obstaculizar las ventas de sus productos argumentando que los productos del Grupo violan sus derechos. En adición, las autoridades en determinadas jurisdicciones en las que el Grupo opera no son tan eficientes para reconocer en tiempo sus derechos (que podría tener como consecuencia la afectación en la reputación de sus marcas). Si un competidor viola las marcas del Grupo, podría ser costoso hacer valer sus derechos y distraer recursos que de otra forma

utilizaría para operar y desarrollar su negocio. Aun cuando Grupo Bimbo pretende defender activamente sus derechos de propiedad industrial, podría no ser capaz de hacerlo, lo cual podría afectarle de forma adversa y significativa su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas. La falta en la obtención o debida protección de sus derechos de propiedad intelectual, o cualquier cambio significativo en ley o cambios que amenacen con devaluar o afectar la protección legal de sus derechos de propiedad intelectual, podrían afectar su competitividad y dañar de forma material su negocio.

Ver sección “2. La Compañía – b) Descripción del Negocio – iv) Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos”.

### ***El Grupo debe aprovechar el valor de sus marcas para competir con marcas alternativas de bajo costo***

En casi todas las categorías de sus productos, el Grupo compite con productos de marcas de bajo costo. Los productos del Grupo deben proporcionar un valor y calidad superior al de las otras marcas, especialmente durante periodos de incertidumbre económica. Los consumidores del Grupo podrían no adquirir los productos si la diferencia en el valor o la calidad entre los productos del Grupo y los productos de otras marcas cambian en favor de los competidores del Grupo, o si los consumidores perciben ese tipo de cambio. Si los consumidores optan por adquirir productos de otras marcas de bajo costo, la participación en el mercado o los volúmenes de venta del Grupo podrían disminuir, lo cual podría afectar las ventas, situación financiera y resultados de operación del Grupo.

### ***Regulaciones existentes o futuras en materia de etiquetado de los productos***

La legislación de algunos países en los que opera el Grupo, incluyendo los Estados Unidos, requiere que los productos del Grupo incluyan etiquetas con ciertas advertencias e información nutricional. Durante el tercer trimestre de 2020 entrarán en vigor reglas en materia de etiquetado en México, las cuales establecen un sistema de etiquetado frontal de advertencia y aplicarán a prácticamente todos los productos del Grupo. La finalidad de dichas reglas es informar al consumidor si los productos exceden ciertos límites nutrimentales máximos. Las reglas de etiquetado se implementarán en tres etapas, desde octubre de 2020 y hasta octubre de 2025. Dichas reglas establecen que los productos alimenticios no podrán incluir dentro de sus etiquetas imágenes de personajes, dibujos, celebridades, regalos, ofertas, juguetes o concursos que tengan como objeto fomentar su consumo, lo cual podría afectar las ventas, situación financiera y resultados de operación del Grupo.

### ***La incapacidad para anticipar cambios en las preferencias de los consumidores podría resultar en menor demanda de los productos del Grupo***

Las preferencias en el consumo cambian en el tiempo y el éxito del Grupo depende en parte de su capacidad de mantener la demanda del consumidor por sus productos mediante la identificación y satisfacción de necesidades constantes, los gustos, tendencias y hábitos de salud de los consumidores para estar en posición de ofrecerles productos que satisfagan sus preferencias. Cambios en dichas preferencias, junto con la falta de capacidad de anticipar, identificar o reaccionar ante dichos cambios, podrían disminuir la demanda de los productos del Grupo, lo cual podría afectarle en sus negocios, situación financiera, resultados de operación y perspectivas. En particular, la demanda de los productos del Grupo podría verse afectada por la popularidad de ciertas tendencias, tales como dietas bajas en carbohidratos y por preocupaciones respecto de los efectos en la salud de contenido de grasas transgénicas, azúcar, harina refinada y gluten. Asimismo, el Grupo podría no ser capaz de introducir rápidamente nuevos productos para satisfacer la demanda de los consumidores. Las preferencias de los consumidores podrían cambiar en el futuro como consecuencia de diversos factores difíciles de predecir, tales como cambios en las tendencias demográficas, regulaciones gubernamentales, condiciones climáticas, consideraciones de salud o cambios en las condiciones económicas. Aun cuando la experiencia del Grupo le ha dado un entendimiento sólido de los mercados en los que opera, el Grupo no puede predecir las preferencias y necesidades de sus consumidores actuales o potenciales con absoluta certeza. El Grupo comercializa productos en diversos países y los consumidores de dichos países tienen gustos y preferencias propias (mismas que el Grupo podría ser incapaz de identificar oportunamente).

El éxito del Grupo depende en parte de su capacidad de mejorar su portafolio de productos mediante la adición de nuevos productos innovadores en categorías de alto crecimiento y rentabilidad, así como de incrementar su participación de mercado en sus líneas de productos existentes. La introducción de nuevos productos o ampliación de los existentes requiere un proceso de investigación y desarrollo extensivo, así como de iniciativas de comercialización. Si los nuevos productos desarrollados por el Grupo no satisfacen las preferencias de los consumidores, el retorno de dicha inversión en dicho nuevo producto podría ser menor al esperado y la estrategia del Grupo para incrementar sus ventas netas y utilidades podría no ser exitosa, afectándole de forma adversa y significativa al negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

***La disminución en la confianza y los hábitos de los consumidores podrían afectar adversamente el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo***

El Grupo está expuesto a diversos factores políticos, económicos y sociales en México y en los países en los que opera que están fuera de su control y que podrían afectar adversamente la confianza y hábitos de los consumidores. Los cambios en los niveles de salarios, tasas de interés y otros indicadores económicos, entre otros, tienen un impacto directo en el ingreso y poder adquisitivo de los consumidores, así como un impacto indirecto en su confianza y hábitos de consumo, todo lo cual podría afectar adversamente el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo.

***El Grupo podría no ser capaz de incrementar sus ingresos derivados de la venta de sus productos clave o añadir nuevos productos de alto crecimiento y rentabilidad***

Los resultados futuros del Grupo dependerán, en parte, de su capacidad de incrementar los ingresos derivados de la venta de sus productos clave. Debido a que gran parte de las operaciones del Grupo están concentradas en Norteamérica, donde el crecimiento en la industria de panificación ha sido moderado en los últimos años, el éxito del Grupo depende en parte en su capacidad de mejorar su portafolio de productos mediante la introducción de nuevos y más innovadores productos, respondiendo inmediatamente a la demanda de los consumidores. El Grupo no puede asegurar que sus nuevos productos serán ampliamente aceptados por sus consumidores. Si el Grupo no es capaz de incrementar sus ingresos derivados de la venta de sus productos clave o desarrollar nuevos productos innovadores, la rentabilidad, situación financiera o resultados de operación del Grupo podrían verse adversamente afectados.

***El Grupo depende de un número limitado de clientes por ventas a través de algunos de sus canales de distribución***

Las ventas a través de ciertos canales de distribución del Grupo, en particular aquellas realizadas en tiendas de autoservicio o abarrotes y a restaurantes de comida rápida, dependen de un número limitado de clientes con los cuales el Grupo no tiene contratos firmados, en virtud de que las ventas realizan a través de órdenes de compra. Normalmente, el Grupo tiene relaciones de largo plazo con dichos clientes, sin embargo, dichos clientes podrían dejar de adquirir los productos del Grupo en cualquier momento. La pérdida de clientes clave podría afectar adversa y significativamente el negocio, situación financiera o resultados de operación del Grupo.

***Cualesquier interrupciones importantes o prolongadas en las plantas de producción del Grupo podrían afectarlo negativamente***

Cualquier interrupción significativa y/o prolongada en las plantas de producción ocasionada por reparaciones, mantenimiento, accidentes industriales, fallas en la maquinaria, errores humanos, supervisión de autoridades, desastres naturales o a cualquier otra circunstancia, podrían afectar negativamente las operaciones del Grupo. En particular, cualquier interrupción en sus plantas de producción podría tener como consecuencia un impacto en la capacidad del Grupo para cumplir con sus obligaciones contractuales frente a sus clientes, lo cual podría resultar en sanciones o penalidades, incluyendo la terminación anticipada por parte de los clientes. En dicho escenario, el Grupo no puede asegurar que estará en posibilidades de negociar una modificación a los contratos respectivos o la

terminación de los mismos, lo cual podría afectar adversa y significativamente el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo.

***La Compañía es una empresa tenedora de acciones que no genera utilidades directamente, sino que depende de los dividendos y recursos financieros de sus subsidiarias para fondar sus operaciones y pagar dividendos, en caso que así se decidiera***

La Compañía es una empresa tenedora y conduce la totalidad de sus negocios a través de sus subsidiarias. La Compañía no tiene operaciones independientes o activos importantes distintos de las acciones de sus subsidiarias. En consecuencia, su capacidad para fondar sus operaciones, pagar intereses sobre su deuda y, en la medida que así se decidiera, pagar dividendos, depende principalmente de la capacidad de sus subsidiarias para generar utilidades y pagar dividendos. Las subsidiarias de la Compañía son entidades distintas y separadas. Cualquier pago de dividendos, distribución, crédito o anticipo por parte de las subsidiarias de la Compañía está limitado por las disposiciones generales de la legislación mexicana en materia de reparto de utilidades, incluyendo aquellas en materia de reparto de utilidades a empleados y, en algunos casos, restricciones contractuales, tales como las derivadas de los contratos de crédito de las subsidiarias de la Compañía, las cuales podrían limitar la capacidad de la Compañía de recibir dividendos de sus subsidiarias. Asimismo, conforme a la ley mexicana, las subsidiarias mexicanas solo pueden pagar dividendos (i) de sus utilidades retenidas contenidas en sus estados financieros que hayan sido aprobados por la respectiva asamblea de accionistas, (ii) después de haber aplicado todas sus pérdidas de ejercicios anteriores, y (iii) la subsidiaria respectiva haya separado el 5% de su utilidad neta de dicho ejercicio para constituir o mantener una reserva legal igual al 20% del capital social de dicha subsidiaria. Si un accionista iniciara un proceso judicial en contra de la Compañía, la ejecución de cualquier sentencia estaría limitada a los activos disponibles de sus subsidiarias. El pago de dividendos de las subsidiarias de la Compañía también depende de sus utilidades y consideraciones de negocios. Asimismo, el derecho de la Compañía para recibir activos de cualquiera de sus subsidiarias como resultado de la insolvencia o liquidación de la misma, en su carácter de accionista, dependerá de los derechos de los acreedores de cada una de sus subsidiarias. Cualquier cambio adverso en la situación financiera o resultados de operación de las subsidiarias podría afectar al negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo.

***Riesgos sanitarios y de responsabilidad en relación con la industria alimenticia podrían afectar los negocios, situación financiera y resultados de operación del Grupo***

El Grupo está expuesto a riesgos que afectan a la industria alimenticia en general, incluyendo riesgos de contaminación o descomposición, preocupaciones sobre asuntos nutricionales y de salud, demandas por responsabilidad civil relacionada con defectos de sus productos, alteración de sus productos por terceros, el costo y disponibilidad de seguros contra responsabilidad civil y la posible interrupción del negocio, costos potenciales y afectaciones por la recolección de productos defectuosos. El Grupo podría ser parte de demandas y procedimientos legales si se alega que el consumo de cualquiera de sus productos causa daño, enfermedad o muerte. Una recolección de productos o una resolución en contra del Grupo en cualquiera de dichos procedimientos legales podrían afectar de forma adversa su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

El uso de redes sociales a efecto de publicar contenido en contra de las compañías involucradas en la industria alimenticia, incluyendo al Grupo, así como el uso de teléfonos celulares para capturar cualquier desviación de sus procesos, productos o plantas de producción, podrían afectar de forma adversa sus negocios. Como una compañía global de consumo de alimentos, el Grupo depende de la confianza de los consumidores en la calidad y seguridad de sus productos. Cualquier enfermedad o muerte relacionada con sus productos, o cualquier desviación o percepción de desviación en sus procesos, productos, o plantas de producción, podría dañar sus operaciones sustancialmente. La propagación de enfermedades transmitidas por alimentos es, en la mayoría de los casos, una circunstancia que queda fuera del control del Grupo, razón por la cual no puede tener certeza de que nuevas enfermedades no surjan en el futuro.

Cualquier riesgo existente o que se considere existente respecto de los productos del Grupo, incluyendo publicidad negativa respecto de dichos riesgos, podría causar desconfianza de los consumidores en la seguridad y calidad de dichos productos. En los últimos años, los gobiernos en diversas jurisdicciones han hecho referencias negativas respecto de ciertos productos de algunas de las industrias en las que el Grupo participa y han amenazado en imponer impuestos que podrían afectar la demanda de los productos. Aún en el caso de que los productos del Grupo no estén contaminados, la industria podría enfrentar publicidad negativa en caso de que los productos de otros productores estén contaminados, lo cual podría resultar en una disminución en la demanda de los productos en la categoría afectada. Asimismo, la publicidad negativa respecto de la seguridad y calidad de ciertos productos alimenticios, tal como la publicidad respecto de productos que contengan ingredientes modificados genéticamente, sea o no legítima, podría persuadir a los consumidores a no adquirir los productos del Grupo o a causar problemas en la producción o distribución de los mismos.

El Grupo mantiene sistemas y políticas internas diseñadas para monitorear los riesgos de seguridad alimenticia en sus productos durante todas las etapas del proceso de producción. Sin embargo, dichos sistemas, así como sus políticas, podrían no ser eficaces para mitigar dichos riesgos. Cualquier contaminación de los productos del Grupo podría afectarle de forma adversa y significativa al negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

### ***Las operaciones del Grupo están sujetas a extensas regulaciones de calidad y seguridad***

Las operaciones del Grupo, así como sus plantas de producción, vehículos de transporte y productos, están sujetos a extensas regulaciones locales y federales, reglas, reglamentos y estándares de higiene y calidad en el ámbito de seguridad de los alimentos, así como a supervisión por parte de las autoridades en cada uno de los países en los que opera en relación con el procesamiento, empaquetado, estampado, almacenamiento, distribución y publicidad de sus productos. Dichas autoridades imponen y aplican la normatividad relacionada a las operaciones del Grupo mediante el otorgamiento de licencias a sus plantas, aplicando leyes estatales y federales para ciertos productos, calificando los productos e inspeccionando los almacenes y plantas. En consecuencia, el Grupo requiere mantener diversos registros, licencias y permisos en vigencia para poder operar.

Las operaciones del Grupo en México están sujetas a diversas leyes, reglas, reglamentos, normas oficiales de higiene y calidad, así como a la supervisión de diversas autoridades, tales como la Secretaría de Salud, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación, la Comisión Federal para la Protección contra Riesgos Sanitarios y la Secretaría de Economía, en relación con la producción, empaque, etiquetado, almacenamiento, distribución y publicidad de sus productos.

Los productos y materiales de empaque del Grupo en los Estados Unidos están regulados por la FDA, que emite normas y regula la producción, distribución y etiquetado de productos alimenticios en dicho país. Asimismo, diversos estados regulan las operaciones del Grupo en los Estados Unidos mediante la expedición de licencias a sus plantas, haciendo exigible la normatividad federal y estatal respecto de ciertos productos alimenticios, certificando ciertos productos alimenticios, inspeccionando plantas y almacenes, regulando prácticas comerciales relacionadas con la venta de productos alimenticios e imponiendo requisitos de etiquetado en dichos productos.

Las operaciones del Grupo en Europa están sujetas a extensas regulaciones de seguridad alimenticia y procesos gubernamentales de control alimenticio en cada uno de los países en los que opera. La Regulación EC/178/2002 establece el marco legal para la unificación de criterios en material de seguridad alimenticia aplicables en la Unión Europea y todos sus países miembros han implementado dicha regulación marco en sus leyes internas. Entre algunas de las disposiciones contenidas en la Regulación EC/178/2002, se encuentra el Artículo 17, que impone la obligación a los operadores de negocios alimenticios de garantizar que sus operaciones satisfagan los requerimientos contenidos en cualesquier leyes alimenticias y obligación para verificar que se encuentran en cumplimiento con las mismas. El Artículo 18 por su parte, impone una obligación de identificación de cada parte del proceso productivo. Además de las disposiciones generales de la Regulación EC/178/2002, el Grupo está sujeto a legislación específica en materia de higiene de alimentos. Las autoridades competentes estatales y federales

supervisan continuamente al Grupo. El Grupo también está expuesto a extensas regulaciones en materia de protección al consumidor y garantía de los productos.

El Grupo está sujeto a leyes y reglamentos en materia de salud, higiene y calidad que son comparables en los demás países en los que opera. Las políticas y normas gubernamentales en México, Estados Unidos y otros países en los que opera, podrían afectar negativamente el suministro, la demanda y los precios de sus productos, limitar su capacidad para llevar a cabo sus operaciones en mercados locales y de exportación y podría afectar negativamente su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

Las leyes y regulaciones a las que está sujeto el Grupo, así como las interpretaciones de las mismas, pueden cambiar, en ocasiones dramáticamente, como resultado de una multiplicidad de factores fuera de su control, incluyendo acontecimientos políticos, económicos, regulatorios o sociales.

Asimismo, si el Grupo estuviere obligado a cumplir con cambios importantes en la normatividad en materia de salud, podría estar sujeto a incrementos significativos en sus costos de operación y a implementar cambios regulatorios en fechas que no pueden cumplirse sin que se generen interrupciones en sus operaciones. Un incremento en la regulación de la industria alimenticia, tales como cambios propuestos para mejorar la seguridad de los alimentos, imponer requisitos relacionados con la salud o regular ingredientes importados, podría incrementar los costos del Grupo y afectar de forma adversa su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

Si se determina que el Grupo está incumpliendo con las leyes y regulaciones aplicables, podría ser susceptible de una condena para efectos de indemnización por daños y perjuicios, incluyendo multas, sanciones, terminación de licencias o permisos, o retiros de mercancía, así como potenciales sanciones penales, cualquiera de las cuales podría tener un efecto adverso en su negocio. Incluso si una revisión regulatoria de sus operaciones no dan como resultado dichas consecuencias, potencialmente podría generar publicidad o una percepción negativa, lo que podría dañar su negocio o reputación y podría afectar de forma adversa los resultados de sus operaciones.

***El Grupo depende de cadenas de restaurantes de comida rápida que, si tienen dificultades o les dan preferencia a productos de sus competidores, su situación financiera podría afectarse negativamente***

Una parte significativa de las utilidades del Grupo derivan de las ventas a cadenas de autoservicio y otros clientes. El Grupo vende sus productos a cadenas de autoservicio y a cadenas de restaurantes de comida rápida, tales como autoservicio e hipermercados, y a restaurantes de comida rápida tradicionales, incluyendo tiendas familiares. Dichas cadenas de autoservicio y otros clientes de la industria de los restaurantes de comida rápida a su vez venden los productos del Grupo a los consumidores finales. Una parte de sus utilidades viene del canal de distribución de comida que incluye operadores como restaurantes y máquinas expendedoras de alimentos. Un deterioro significativo en el negocio de los clientes principales del Grupo podría afectar negativamente la venta de sus productos. Asimismo, el espacio de venta de pastelería y pan está limitado y sujeto a un ambiente competitivo y otras presiones de la industria. En consecuencia, las cadenas de autoservicio y otros clientes también venden productos que compiten con los productos del Grupo por espacio en la tienda y por ser comprados por el consumidor final. Existe un riesgo que los clientes le den mayor prioridad a los productos de los competidores del Grupo o formen alianzas con ellos, o a los productos de marca privada distintos a los productos que produce el Grupo para dichas marcas. Los productos de marca privada representan una alternativa para consumidores que dan importancia al valor de los productos. Estos productos permiten a los vendedores incrementar sus ventas y márgenes de ganancia, situación que incentiva a las cadenas de autoservicio y clientes minoristas a dar preferencia a dichos productos de marca privada. No se puede asegurar que las cadenas de autoservicio y otros clientes le darán al Grupo suficiente espacio para sus productos con el objeto de crecer las ventas del Grupo. Si dichas cadenas de autoservicio y clientes ponen presión en los márgenes, dejan de comprar los productos del Grupo o dejan de apoyarlos con promociones, el Grupo podría verse afectado de forma adversa en su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

Adicionalmente, otras plataformas de menudeo, tales como minoristas que ofrecen servicios por internet, aplicaciones móviles, servicios de suscripción, tiendas de descuento y tiendas de membresía, se han vuelto más frecuentes en los últimos años. Se espera que esta tendencia, alejada de las tiendas de autoservicio tradicionales, y encaminadas a dichas plataformas, continúe en un futuro. Si el Grupo no resulta exitoso en la expansión de sus ventas en canales minoristas alternativos, su negocio o estados financieros podrían verse afectados de forma adversa. Además, estos canales minoristas alternativos podrían crear una deflación del precio al cliente, lo que podría afectar las relaciones con clientes minoristas y crear obstáculos adicionales a su capacidad de incrementar los precios en respuesta al aumento de los productos u otros costos. Asimismo, si estos canales minoristas alternativos tuvieran una participación de mercado significativa lejos de los minoristas tradicionales, podría repercutir en el negocio y los estados financieros del Grupo.

***Una consolidación en la industria de la comida rápida o, de las cadenas de autoservicio, podría afectar al Grupo***

La consolidación de las cadenas de autoservicio ha tenido como resultado cambios en la industria del autoservicio. Las cadenas de autoservicio comenzaron a crecer mediante la venta de varios tipos de productos bajo una misma tienda, reemplazando tiendas más pequeñas que únicamente vendían ciertos productos específicos. Con el paso del tiempo y con la finalidad de ser más eficientes y competitivas, las cadenas de autoservicio se han ido consolidando y dicha tendencia ha tenido como consecuencia una reducción en el número de minoristas. Adicionalmente, el crecimiento acelerado de supermercados de descuento en Europa y Estados Unidos ha creado un nuevo panorama de competencia para los supermercados tradicionales y mayoristas. Lo anterior ha derivado en la dominancia en la industria del autoservicio por parte de unas cuantas cadenas. El Grupo, así como otros productores, depende en cierta medida de un pequeño número de cadenas de autoservicio por el volumen de ventas que representa. En virtud de lo anterior, las grandes cadenas de autoservicio se encuentran en una mejor posición de negociación para solicitar precios más bajos, por lo que el Grupo ha tenido que incrementar sus gastos en programas de promoción o productos individualizados. Las ventas a sus clientes más grandes en términos menos favorables podrían afectar al Grupo de forma adversa en su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

Asimismo, la consolidación de los competidores del Grupo en la industria de panificación y en la industria de los restaurantes de comida rápida, podría hacer que sus competidores crezcan en tamaño y fuerza competitiva, afectando adversamente su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

***Interrupciones en la cadena de suministro o en la red de distribución podrían afectar negativamente las operaciones del Grupo***

Las operaciones del Grupo dependen de la operación continua de su cadena de suministro y red de distribución. El daño o interrupción a la capacidad de producción o distribución del Grupo debido al clima, desastres naturales, incendios, falta de electricidad, terrorismo, pandemias, huelgas, así como disputas con, o inestabilidad financiera u operacional de, sus principales proveedores, distribuidores independientes y prestadores de servicios de almacenamiento o transporte, u otras razones, podrían afectar a la capacidad de producción o distribución de sus productos o el cumplimiento con sus compromisos.

En la medida en que el Grupo no sea capaz de, o no sea financieramente factible, mitigar las interrupciones en la cadena de suministro o sus potenciales consecuencias, ya sea por medio de contratos, seguros o de cualquier otra forma, podría verse afectado de forma adversa, y obligado a invertir recursos adicionales para restablecer su cadena de suministro. Estos eventos podrían afectar de manera adversa y material el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo.

***Desastres naturales y otros eventos podrían afectar negativamente las operaciones del Grupo***

Desastres naturales, tales como tormentas, huracanes y terremotos, podrían afectar las operaciones del Grupo, causar daños a su infraestructura o afectar adversamente a sus plantas de producción y sus procesos de distribución. Cualquiera de estos eventos podría incrementar los gastos o inversiones del Grupo, resultar en un caso de fuerza mayor al amparo de los contratos que el Grupo tiene celebrados y/o impactar las economías de los mercados afectados por dichos eventos y, en consecuencia, afectar el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo.

***Las operaciones del canal de Restaurantes de Comida Rápida (“QSR”, por sus siglas en inglés) del Grupo están sujetas a altos estándares de operación, lo cual podría requerir que el Grupo haga importantes inversiones de capital.***

Las operaciones del canal QSR están sujetas a estándares de calidad de operación extremadamente altos por parte de los clientes del Grupo, los cuales incluyen estándares relacionados a la limpieza, consistencia del producto, tiempos de entrega, prácticas de manufactura reconocidas a nivel mundial, cumplimiento de la regulación en materia alimenticia, sanitaria y de control, a nivel local (ej., un método sistemático de seguridad de productos alimenticios que haga énfasis en la prevención dentro de la planta de producción a través del análisis, inspección y seguimiento). Adicionalmente, los procesos de aprobación de clientes y posibles clientes en la rama QSR del Grupo son minuciosos y largos en aras de asegurar el cumplimiento con sus altos estándares de calidad. Es posible que se requiera que el Grupo haga inversiones significativas para lograr el cumplimiento de dichos estándares; sin embargo, no existe certeza de que el Grupo pueda llegar a convertirse en proveedor de tales clientes, de que desarrollará relaciones estrechas con dichos clientes ni que se abstendrán de adquirir productos de la competencia.

***Las operaciones del Grupo podrían verse afectadas si sus proveedores no cumplen con sus compromisos puntualmente***

La producción del Grupo depende de la disponibilidad de materias primas, tales como harina de trigo, aceites y grasas comestibles, azúcar y huevo, las cuales obtiene de diversos proveedores en distintos países. Aun cuando el Grupo considera que puede reemplazar a dichos proveedores, si por cualquier razón alguno de los principales proveedores incumple o no puede seguir suministrando la materia prima debido a atrasos en su producción, incremento en la competencia de sus productos, incapacidad para cumplir con sus estándares de higiene o calidad o por cualquier otra razón, el Grupo podría enfrentar retrasos en conseguir proveedores alternos y dichos proveedores alternos podrían no poder suministrar al Grupo la materia prima en términos igual de favorables o con la misma calidad que los que suministran sus proveedores actuales. Además, en el caso que hubiere una escasez severa, los gobiernos podrían solicitar a los proveedores del Grupo que suministren la materia prima directamente a ciertos clientes, con preferencia sobre el Grupo. Cualquiera de los eventos antes mencionados podría tener como consecuencia retrasos en las operaciones del Grupo, desprestigio de sus marcas (resultando en la disminución de la demanda de sus productos) e impactos en su operación y resultados financieros.

***El Grupo podría estar expuesto a responsabilidades desconocidas o contingentes relacionadas con sus adquisiciones recientes y futuras***

Las adquisiciones recientes o futuras de activos o entidades por parte del Grupo podrían estar sujetas a responsabilidades desconocidas o contingentes o a la falsedad de declaraciones realizadas por los vendedores, respecto de las cuales podría no tener recurso alguno, o recurso limitado, en contra de los vendedores. Aun cuando en algunas de sus adquisiciones los vendedores han convenido o podrían convenir en indemnizarle por algunos asuntos, dichas indemnizaciones podrían estar sujetas a limitaciones importantes en montos y en tiempo. En algunas adquisiciones, el Grupo no será capaz de negociar el obtener indemnizaciones. Como resultado de lo anterior, el Grupo podría no ser capaz de recuperar las pérdidas derivadas de falsedad de las declaraciones u otras contingencias de los vendedores. Asimismo, el monto total de gastos y costos en los que podría incurrir en relación con responsabilidades derivadas de adquisición de activos o entidades, podría exceder los montos esperados y podría experimentar otros efectos adversos no anticipados, todo lo cual podría afectar al Grupo de forma adversa.

***Las oportunidades de crecimiento del Grupo mediante adquisiciones, fusiones o alianzas podrían ser limitadas por las leyes en materia de competencia, acceso a recursos de capital y otros retos relacionados con la integración de adquisiciones significativas***

El Grupo podría llevar a cabo otras adquisiciones en el futuro. El Grupo no sabe si será capaz de consumir dichas adquisiciones o integrarlas exitosamente a sus operaciones o de mantener al personal, proveedores o distribuidores independientes importantes. Además, no hay ninguna garantía de que no se presentará reclamación alguna en materia de competencia económica, respecto de sus operaciones existentes o de cualquier adquisición que lleve a cabo en el futuro. Si se presenta cualquier reclamación de esa índole, el Grupo podría estar obligado a vender o despojarse de activos importantes, o estar imposibilitado para consumir cualquier adquisición.

Su capacidad para crecer exitosamente mediante adquisiciones depende de la capacidad del Grupo para identificar, negociar, consumir e integrar adquisiciones adecuadas, así como de su capacidad para obtener el financiamiento necesario en términos aceptables para el Grupo. Dichos esfuerzos podrían ser costosos y tomar tiempo, afectar a sus operaciones cotidianas y distraer recursos administrativos. Si el Grupo no es capaz de integrar de manera efectiva cualquier negocio adquirido, su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas podrían verse afectados de forma adversa.

***El Grupo podría no ser capaz de expandir exitosamente sus operaciones a otros mercados***

De darse la oportunidad, el Grupo podría expandir sus operaciones a nuevos mercados. Cada uno de los riesgos aplicables a su capacidad para operar exitosamente en sus mercados actuales, son igualmente aplicables a su capacidad para operar en nuevos mercados. Además de dichos riesgos, el Grupo podría no tener el mismo nivel de conocimiento de las dinámicas y condiciones de dichos nuevos mercados, lo cual podría afectar negativamente su capacidad de crecimiento u operación en dichos mercados. El Grupo podría no ser capaz de crear una demanda similar para sus productos y nuevos mercados, lo cual podría afectar negativamente su rentabilidad. Si el Grupo no es capaz de expandir exitosamente sus operaciones hacia nuevos mercados, su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas podrían verse afectados de forma adversa y significativa.

***Fluctuaciones cambiarias podrían afectar al Grupo de forma adversa***

El Grupo genera ingresos e incurre en gastos operativos y deuda en las divisas de los países en los que opera. El monto de sus ingresos denominados en una divisa en particular en un país determinado frecuentemente varía del monto de los gastos o deuda incurridos en sus operaciones en dicho país debido a que puede incurrir en ciertos costos en una divisa distinta a la divisa de dicho país. Esta situación les expone a pérdidas potenciales derivadas de fluctuaciones cambiarias, las cuales pueden afectar al Grupo adversa y significativamente en sus negocios situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

Al 31 de diciembre de 2019, el 78% de la deuda consolidada del Grupo y una parte importante de sus ingresos, costos operativos e impuestos, estaban denominados en dólares estadounidenses. Sin embargo, una porción significativa de sus ingresos, costos operativos e impuestos están denominados en pesos mexicanos y otras divisas. Como resultado de ello, la apreciación o depreciación del Peso o de otras divisas frente al Dólar afecta sus resultados de operación y situación financiera. Fluctuaciones significativas del Peso o de otras divisas en relación con el Dólar han ocurrido en el pasado, afectando de forma negativa sus resultados. Por ejemplo, de acuerdo con el Banco de México, el Peso se apreció en un 3.7% en 2019 un 0.04% en 2018 y 4.5% en 2017, mientras que se depreció un 19.2% en 2016 y 17.0% en 2015, en términos nominales. El Banco de México podría participar en el mercado de divisas para minimizar la volatilidad tipo de cambio y coadyuvar a ordenar el mercado. El Banco de México y el gobierno mexicano han promovido mecanismos basados en el mercado con la finalidad de estabilizar los tipos de cambio y dar liquidez al mercado de divisas. Sin embargo, el Peso se encuentra sujeto a fluctuaciones importantes frente al Dólar y podría estarlo en el futuro.

Las fluctuaciones de divisas también podrían afectar la capacidad del Grupo de importar materia prima y productos acabados denominados en dólares a negocios fuera de Estados Unidos. Si tales fluctuaciones fuesen significativas sin posibilidad de implementar estrategias económicas y financieras efectivas, incluyendo medidas de manufactura local, el Grupo podría verse obligado a cambiar radicalmente su modelo de negocios o a suspender o cesar sus operaciones en los países que resulten afectados.

El Grupo maneja selectivamente su exposición al Dólar en relación con el Peso y otras divisas, sus obligaciones denominadas en Dólares y la compra de ciertas materias primas denominadas en Dólares. Una depreciación severa del Peso o cualquier divisa de países en los que opera el Grupo, podría resultar en una afectación de los mercados cambiarios internacionales y podría limitar su capacidad de transferir o convertir Pesos o cualquier divisa en Dólares para realizar puntualmente pagos de intereses y principal de su deuda denominada en Dólares u obligaciones en otras monedas. A pesar de que el gobierno mexicano no restringe actualmente, y desde 1982 no ha restringido, el derecho o capacidad de los mexicanos o extranjeros de convertir Pesos a Dólares o de transferir otras divisas fuera de México, el gobierno mexicano pudiera instituir políticas cambiarias restrictivas en el futuro. Cualquier cambio en las políticas monetarias, políticas de transferencia de fondos, tipo de cambio o disposiciones relacionadas, como resultado de condiciones de mercado respecto de las cuales no tenemos control, podría afectar el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo. Cualquier restricción a su derecho de convertir Pesos en Dólares o hacer pagos fuera del país, podría afectar su capacidad de pagar en tiempo sus obligaciones a ser pagadas fuera de México o en una divisa diferente al Peso. En adición, no existe garantía alguna que las operaciones de cobertura serán lo suficientemente proteccionistas en contra de dichos impactos.

### ***Las operaciones del Grupo podrían afectarse por interrupciones o fallas en los sistemas de información***

El Grupo depende de sistemas de información tecnológica e infraestructura sofisticados que apoyan sus operaciones, incluyendo tecnologías de control de procesos. Por ejemplo, en la producción, distribución y administración de inventario del Grupo utilizan tecnologías de la información para incrementar eficiencia y optimizar costos. Estos sistemas también son fundamentales para la administración y reporte de resultados de sus operaciones. Además, una parte importante de las comunicaciones de su personal, clientes, consumidores, y proveedores, así como la información personal de estos, depende de tecnologías de la información.

La confidencialidad e integridad de la información podría verse amenazada por un mal uso intencional o no, manipulación o revelación de la misma, robo físico o violaciones al sistema de seguridad cibernética por parte de empleados, proveedores, hackers, grupos criminales, organizaciones estatales, organizaciones sociales o terceros, eventos geopolíticos, restricciones comerciales, cambios en política fiscal, casos fortuitos o de fuerza mayor, fallas o deficiencias de sistemas de telecomunicaciones, u otros eventos catastróficos.

Por otra parte, los sistemas computacionales del Grupo han sido objeto, y posiblemente seguirán, sujetos de ataques de virus, malware, ransomware y otros códigos maliciosos, ataques de ingeniería social, intentos de acceso no autorizados, robo de contraseñas, dinero e información, fallos de sistemas de seguridad físicos, errores internos, ataques y crímenes cibernéticos de naturalezas conocidas y desconocidas. Las amenazas cibernéticas evolucionan constantemente, se han sofisticado en años recientes y son elaboradas por organizaciones, grupos e individuos con un amplio rango de experiencia y de motivaciones, lo que incrementa la dificultad de detectar y minimizar exitosamente el impacto de estos ataques. Por ello, no es seguro que se puedan prevenir del todo estos intentos que ponen en peligro la información confidencial del Grupo, impiden o interrumpen sus operaciones y pueden repercutir negativamente a causa de indemnizaciones, pérdida de utilidades o cuotas de mercado, litigios o daños reputacionales y competitivos. Hasta la fecha, el Grupo no ha sufrido una violación material de seguridad cibernética. Sin embargo, es posible que se vea en la imposibilidad de prevenir allanamientos físicos y electrónicos, ciberataques u otras violaciones materiales a la seguridad de sus sistemas computacionales, de informáticos u operativos.

Actualmente el Grupo utiliza terceros que proveen el servicio de comercio electrónico y les requiere que cuenten con controles y cumplan con disposiciones en materia de regulación tecnológica y seguridad cibernética. Sin embargo, las disposiciones en materia de regulación tecnológica y seguridad cibernética que el Grupo y terceros han implementado podrían no ser efectivos. En particular, la operatividad de aplicaciones de servicios y negocios podría verse interrumpida por falta de mantenimiento en los sistemas, migraciones de las aplicaciones a la nube, apagones, fallas en el hardware o software, virus, softwares maliciosos, negativa para prestación del servicio y otros ataques cibernéticos, fallas en las telecomunicaciones, desastres naturales, ataques terroristas y otros eventos catastróficos.

En caso de que alguno de los supuestos antes mencionados ocurriese, la necesidad de coordinar la respuesta con cada uno de los proveedores podría complicar los esfuerzos para resolver la situación. Si los controles, planes de desastre y de continuidad del negocio del Grupo no fueren los más aptos para resolver la situación a tiempo, el negocio, situación financiera, resultados y operaciones del Grupo podrían verse afectados adversa y significativamente.

Adicionalmente, el Grupo debe cumplir con estándares regulatorios cada vez más complicados y rigurosos emitidos con la finalidad de proteger información personal o empresarial en la Unión Europea, los Estados Unidos, y otras jurisdicciones en materia de privacidad, protección de datos personales y seguridad de datos, incluidos aquellos relacionados con la obtención, almacenamiento, manejo, uso, revelación, transferencia y aseguramiento de datos personales. Puede ser que exista una incertidumbre importante respecto al cumplimiento de estas leyes y regulaciones, incluyendo aquellas relativas al Reglamento General de Protección de Datos de la Unión Europea (“GDPR”, por sus siglas en inglés) (mismas que imponen obligaciones adicionales a compañías en lo relativo al manejo de datos personales y otorgan derechos de privacidad personal a las personas cuyos datos son almacenados), pues evolucionan constantemente y pueden ser interpretadas y aplicadas de forma diferente en cada país, situación que puede resultar en requerimientos inconsistentes y contradictorios. Asimismo, los esfuerzos del Grupo para cumplir con estas leyes, incluyendo el GDPR, puede resultar en costos importantes y retos que probablemente aumentarán con el paso del tiempo.

Asimismo, si la información confidencial del Grupo, sus empleados, clientes, consumidores, socios, proveedores o autoridades gubernamentales fuere usada indebidamente o revelada, el Grupo podría sufrir pérdidas derivadas de las indemnizaciones correspondientes, daños reputacionales a sus marcas, la pérdida de derechos de propiedad intelectual, así como penalidades o litigios relacionados con la violación a las leyes en materia de protección de datos.

***La incapacidad del Grupo de mantener sus relaciones con sindicatos podría tener un efecto adverso en su situación financiera***

La mayoría de los colaboradores del Grupo están sindicalizados. No obstante, el Grupo ha tenido buena relación con todos los sindicatos que representan los intereses de sus empleados y espera seguirla teniendo, el Grupo podría estar expuesto a contingencias laborales. Estas contingencias podrían tener como origen el cambio en las condiciones económicas y sociales de cada uno de los países en los que opera el Grupo. Las contingencias laborales que resultan en huelgas y otras interrupciones, también causan incrementos a los gastos operativos y podrían dañar las relaciones con los consumidores, el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas. Si existen diferencias significativas durante las negociaciones con los sindicatos, podría haber afectaciones adicionales al negocio.

Asimismo, incrementos en los costos laborales podrían afectar adversa y materialmente el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo. Una menor disponibilidad de mano de obra, presiones inflacionarias o cambios en la legislación aplicable podrían incrementar los costos laborales, lo cual podría afectarle de forma adversa al Grupo.

Los costos laborales del Grupo incluyen prestaciones otorgadas a sus colaboradores. El Grupo otorga diversos planes de compensación a sus colaboradores en la mayoría de las regiones en las que opera, incluyendo pensiones, salud y seguridad social para el retiro, pagos por finiquitos y otros beneficios. Asimismo, participa en PPMs en algunas de sus plantas de producción. El costo anual de dichas prestaciones puede variar significativamente cada año y es afectado de forma importante por diversos factores, tales como cambios en la tasa de descuento utilizada para calcular obligaciones, la tasa de inflación de los servicios de salud, el resultado de la negociación de los contratos colectivos y convenios de prestaciones, o por ajustes significativos en los PPMs.

***El Grupo tiene operaciones importantes con personas físicas y morales que son afiliadas o partes relacionadas, las cuales podrían generar conflictos de interés potenciales y podrían resultar en términos menos favorables para el mismo***

El Grupo participa en operaciones con personas físicas y morales afiliadas o relacionadas con el Grupo. Aun cuando su Comité de Auditoría y Prácticas Societarias se encarga de analizar dichas operaciones, las mismas podrían crear conflictos de interés potenciales que podrían resultar en términos menos favorables para el Grupo de los que podrían obtenerse de un tercero no afiliado. Ver la sección “4. ADMINISTRACIÓN – b) Operaciones con Personas Relacionadas y Conflictos de Interés”.

***El Grupo depende de la experiencia y capacidad de su administración y de sus colaboradores y su negocio podría verse afectado si pierde sus servicios***

La alta administración del Grupo cuenta con una gran experiencia operativa y conocimiento de la industria. El Grupo depende de su alta administración para definir su estrategia y administrar su negocio y considera que su involucramiento es crucial para su éxito. De igual manera, el éxito continuo del Grupo depende en parte de su capacidad para atraer, contratar y mantener profesionales talentosos y experimentados. La pérdida de los servicios de sus ejecutivos, su incapacidad para contratar, capacitar o mantener a un número suficiente de ejecutivos talentosos y experimentados, podría afectarle negativamente en sus negocios, situación financiera, resultados de operación y perspectivas. El Grupo no tiene contratados seguros de personal clave respecto de ningún ejecutivo o colaborador. Su capacidad para retener ejecutivos, así como a colaboradores talentosos y experimentados depende en parte de que mantenga remuneraciones y esquemas de compensación adecuados. Los esquemas de remuneración e incentivos vigentes podrían no ser suficientes para retener a sus colaboradores talentosos y experimentados, y por lo tanto tener una afectación en las operaciones del Grupo.

***El cumplimiento con las leyes ambientales y otras leyes podrían resultar en gastos o responsabilidades adicionales***

Las operaciones del Grupo están sujetas a leyes, reglas, reglamentos y normas federales, estatales y municipales relacionadas con la protección del ambiente y los recursos naturales en todos los mercados donde opera. En general, las leyes ambientales imponen responsabilidades y obligaciones de remediación por derrames de materiales peligrosos en el medio ambiente y establecen los requisitos para obtener y mantener permisos ambientales para sus instalaciones.

En Estados Unidos, se está sujeto a leyes y regulaciones federales, estatales y locales relacionadas con la protección al medio ambiente. Dichas leyes y regulaciones incluyen la Ley de Aire Limpio (*Clean Air Act*), la Ley de Agua Limpia (*Clean Water Act*), la Ley de Conservación y Recuperación de Recursos (*Resource Conservation and Recovery Act and Superfund*) y la Ley Integral de Respuesta Ambiental, Compensación y Responsabilidad (*CERCLA or Superfund*).

En México, el Grupo está sujeto a diversas leyes y reglamentos federales, estatales y municipales que regulan las descargas al medio ambiente, así como el manejo y disposición de desechos y residuos peligrosos. El Grupo está sujeto a la supervisión de la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales, la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente y la Comisión Nacional del Agua. Dichas

dependencias tienen facultades para iniciar procedimientos administrativos por violaciones a la normatividad ambiental y de seguridad laboral y para imponer multas a quienes incumplan con dichas normas, las cuales resultarían, en caso de ser impuestas, en una afectación en las operaciones y resultados del Grupo.

El Grupo tiene programas específicos en todas sus unidades de negocio diseñados para cumplir con los requisitos ambientales aplicables, modificaciones de las leyes y reglamentos ambientales existentes o la promulgación de nuevas leyes y reglamentos, que de ser más estrictos podrían resultar en la necesidad de realizar inversiones que el Grupo no tenga contempladas en sus presupuestos y podría afectarle de forma adversa y significativa en su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

***El Grupo está sujeto a regulación en materia de competencia económica, anticorrupción y antilavado de dinero en los distintos países en los que opera; incumplimientos a dicha regulación podrían resultar en sanciones, lo cual podría afectar la reputación del Grupo y tener un efecto adverso en sus negocios y perspectivas***

El Grupo opera en múltiples jurisdicciones y está sujeto a marcos regulatorios complejos y a su cumplimiento a nivel mundial. El Grupo está sujeto a regulación en materia de competencia económica, anticorrupción y antilavado de dinero. Aun cuando el Grupo mantiene políticas y procesos a fin de cumplir con dicha regulación, incluyendo una revisión de sus controles internos de reporte de información financiera, el Grupo no puede asegurar que dichas políticas y procesos prevendrán actos intencionales, dolosos o negligentes de sus funcionarios o empleados. En caso de que sus funcionarios o empleados incumplieren dicha regulación, podría imputárseles responsabilidad administrativa, civil o penal y otras medidas de remediación, que podrían tener un efecto adverso en los negocios, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo. Adicionalmente, las sociedades o negocios que el Grupo pudiere adquirir en el futuro podrían no tener los mismos estándares y procedimientos de control que mantiene el Grupo. Cualquier investigación de posibles violaciones a la regulación en materia de competencia económica, anticorrupción y antilavado de dinero en cualquier jurisdicción en la cual opera el Grupo podría afectar adversa y significativamente su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas. Además, esto podría afectar adversamente su reputación y su capacidad, en su caso, de obtener contratos, permisos, adjudicaciones y otras autorizaciones gubernamentales.

En 2017 las autoridades en materia de competencia económica de Canadá iniciaron una investigación sobre una supuesta colusión entre diversos participantes en la industria de panificación, cuya investigación incluye a Canada Bread, para el periodo de 2001 a 2017. A la fecha de este Reporte Anual, dicha investigación continúa y algunas personas han admitido haber cometido algunas conductas irregulares. Canada Bread no ha sido imputada por dichas conductas. El Grupo y Canada Bread están cooperando con las autoridades canadienses en la investigación. Asimismo, el Grupo fue notificado del inicio de doce acciones colectivas en contra de las partes relacionadas con dicha investigación por parte de consumidores y/o asociaciones de consumidores. El Grupo no puede asegurar que el resultado de esta investigación o de las acciones colectivas no tendrá un efecto adverso en su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

Adicionalmente, el Grupo está sujeto a regulaciones que imponen sanciones económicas a ciertos países, sociedades e individuos que restringen las relaciones del Grupo. El Grupo no puede asegurar que sus políticas y procedimientos internos serán suficientes para prevenir o detectar todas las conductas irregulares, fraudulentas o que violen la ley por parte de sus afiliadas, empleados, directivos, funcionarios, socios, agentes o prestadores de servicios, ni que dichas personas tomarán acciones que violen las políticas y procedimientos del Grupo. Cualesquier violaciones por parte del Grupo de regulación en materia de competencia económica y anticorrupción o de regulación de sanciones económicas podría tener un efecto significativo adverso en su reputación, negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

***Una disminución en el valor recuperable del crédito mercantil o en activos intangibles podría afectar los resultados de operación consolidados y capital contable del Grupo***

El valor en libros del crédito mercantil (*goodwill*) representa el valor razonable de los negocios adquiridos por encima de los activos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. El valor en libros de los activos intangibles representa el valor razonable de marcas, nombres comerciales y los activos intangibles a la fecha de adquisición. El crédito mercantil y los activos intangibles adquiridos que se espera que contribuyan indefinidamente a la generación de efectivo no son amortizados, pero deben ser evaluados por la administración al menos una vez al año para determinar un posible deterioro. Si el valor en libros excede del valor recuperable, el activo intangible se considera deteriorado y se reduce a su valor recuperable mediante un cargo a los resultados. Ciertos eventos y condiciones que podrían resultar en el deterioro incluyen cambios en la industria en la que el Grupo opera, incluyendo la competencia y los avances tecnológicos, responsabilidad civil significativa por defectos en productos o reclamaciones por derechos de propiedad industrial u otros factores que tengan como efecto una disminución en las ventas o rentabilidad esperadas. Si el valor de algunos intangibles se deteriora, los resultados de operación y capital contable consolidados del Grupo podrían verse afectados significativamente.

***Las fuentes de financiamiento para cubrir las necesidades futuras de capital del Grupo podrían no estar disponibles o no ser suficientes en términos aceptables para el mismo***

El Grupo podría necesitar financiamiento adicional para construir nuevas plantas, expandir las existentes, llevar a cabo fusiones o adquisiciones o para otros propósitos. Algunos de los contratos que documentan los financiamientos del Grupo o los de sus subsidiarias contienen razones financieras y otras cláusulas usuales para operaciones de este tipo que podrían afectar su capacidad de obtener financiamientos adicionales.

El mercado global y las condiciones económicas son y podrían ser impredecibles. En el pasado, los mercados de deuda han sido afectados por pérdidas significativas en la industria internacional de servicios financieros y por sucesos económicos en ciertos países, entre otros factores. En el futuro, el costo de fondeo en los mercados de deuda podría incrementar significativamente. De igual manera, los fondos disponibles de dichos mercados podrían disminuir significativamente. La estrategia de crecimiento del Grupo podría necesitar financiamiento, ya sea de bancos o de otras instituciones financieras. En caso de que no hubieren fondos disponibles, o si dichos fondos están disponibles en términos menos favorables, el Grupo podría no ser capaz de pagar su deuda, cubrir sus necesidades de capital y dichas necesidades podrían verse limitadas, y podría no ser capaz de (i) tomar ventaja de ciertas oportunidades de negocios, (ii) responder a presiones competitivas, (iii) realizar inversiones de capital necesarias, o (iv) cubrir llamadas de margen o depósitos en garantía en relación con operaciones de cobertura, lo que tendría un resultado adverso en el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo.

***El Grupo podría incurrir en deuda adicional en el futuro que podría afectar su situación financiera y su capacidad para generar suficiente efectivo para satisfacer su deuda***

En el futuro, el Grupo podría incurrir en deuda adicional que podría tener los siguientes efectos directos e indirectos:

- limitar su capacidad para pagar sus deudas;
- limitar su capacidad para pagar dividendos;
- incrementar su vulnerabilidad a condiciones económicas y de la industria en general;
- requerir que el Grupo dedique una parte importante de su flujo de efectivo al pago de deuda, lo cual puede ponerlo en desventaja respecto de otros competidores con menos deuda;
- limitar su flexibilidad para planear o reaccionar a cambios en su negocio y la industria en la que opera;
- limitar, entre otras cosas, su capacidad para obtener financiamientos adicionales en virtud de las obligaciones financieras y otras obligaciones restrictivas incluidas en sus instrumentos de deuda; e
- incrementar el costo de los financiamientos adicionales.

La capacidad del Grupo de generar suficiente efectivo para pagar su deuda presente y futura dependerá de su desempeño operativo, el cual podría verse afectado por las condiciones económicas prevaletentes y por factores financieros, de negocios y de otra naturaleza, muchos de los cuales están fuera del control del Grupo. Si el Grupo no es capaz de pagar su deuda, se vería forzado a adoptar una estrategia alternativa que podría incluir la reducción o el retraso de inversiones de capital, la venta de activos, la reestructura o refinanciamiento de su deuda o la necesidad de obtener capital. Dichas acciones podrían no realizarse en términos favorables, en caso de ser posibles.

Asimismo, algunas de las operaciones financieras de los que el Grupo es parte imponen restricciones operativas y financieras a su negocio. Dichas disposiciones pudieran afectar, de forma negativa, la capacidad de reacción del Grupo en caso de cambios en las condiciones de mercado, su capacidad para aprovechar oportunidades de negocio que consideren deseables, su capacidad para conseguir financiamientos adicionales, su capacidad para fondear inversiones en bienes de capital necesarias o hacer frente a aspectos negativos de su negocio.

El Grupo podría incurrir en deuda adicional por montos significativos en el futuro. Si incurre en deuda adicional directamente o a través de sus subsidiarias, los riesgos que enfrenta como resultado de su deuda actual podrían agudizarse.

#### ***La legislación aplicable podría afectar al Grupo de forma adversa***

El Grupo está sujeto a la legislación de cada uno de los países en los que opera. Las principales áreas en las que está sujeto a dicha legislación son en materia de agua, ambiental, laboral, fiscal, salud y competencia económica. La adopción de nuevas leyes o una interpretación o aplicación más estricta de las mismas en los países en los que opera, incluyendo la imposición de impuestos dirigidos a los productos que vende, podría incrementar sus costos operativos o imponer restricciones a sus operaciones, lo cual podría afectar negativamente el negocio, la situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo. En particular, los estándares ambientales se están haciendo más rigurosos en algunos de los países en los que el Grupo opera y está en proceso de cumplir con dichos estándares, aunque no puede asegurar que será capaz de cumplir en tiempo con la legislación expedida por la autoridad competente. Cambios en la legislación actual podrían resultar en un incremento en los costos de cumplimiento, lo cual tendría un efecto adverso en los resultados o situación financiera del Grupo.

El Grupo está sujeto a la legislación que impone estándares de salubridad y nutricionales. Su cumplimiento con dichos estándares podría requerir que incurra en costos importantes para la investigación y desarrollo y el uso de materias primas más caras en sus productos. Podría no ser capaz de trasladar dichos costos a los precios de sus productos, lo cual afectaría de forma adversa sus negocios, situación financiera, resultados de operaciones y perspectivas.

En el pasado se han impuesto controles de precios voluntarios u obligatorios en algunos de los países en los que el Grupo opera. Actualmente, existen controles de precios a algunos de sus productos en algunos de los países en los que tiene operaciones. La imposición de estas restricciones o restricciones voluntarias en los precios en otros países podrían tener un efecto adverso en sus negocios, situación financiera, resultados de operaciones y perspectivas. El Grupo no puede asegurar que las autoridades gubernamentales en cualquier país en el que opere no impondrán un control de precios obligatorio o que no necesitará implementar en el futuro restricciones voluntarias en los precios.

#### ***Las operaciones del Grupo están sujetas a riesgos generales en materia de litigio***

El Grupo está involucrado en litigios derivados del curso ordinario de su negocio o por otras causas, que podrían derivar en decisiones desfavorables o sanciones financieras en su contra. Dichos litigios podrían incluir acciones colectivas que involucren a consumidores, accionistas, empleados o personas afectadas, así como demandas relacionadas con aspectos comerciales, laborales, de competencia económica, administrativos, de propiedad intelectual, de responsabilidad por daños, de garantías contractuales, fiscales o con aspectos ambientales.

Asimismo, los procedimientos de litigio requieren invertir tiempo sustancial, lo cual podría distraer la atención de la administración del Grupo. Incluso en caso de obtener una resolución favorable, el litigio es costoso y su costo podría aproximarse al de los daños causados. Adicionalmente, puede haber reclamos o gastos en los que se niegue la cobertura de seguros por parte de las aseguradoras contratadas por el Grupo o cuyas sumas no estén aseguradas o no estén aseguradas en su totalidad. Las tendencias de litigio y gastos, así como las expectativas respecto de litigios no pueden predecirse con certeza, y podrían tener un efecto adverso y significativo en el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo.

Asimismo, las operaciones del Grupo han sido objeto de investigaciones y procedimientos ocasionales por parte de autoridades en materia de competencia económica y ha habido procedimiento respecto de la comisión de supuestas prácticas monopólicas (incluyendo acciones colectivas y otros procedimientos). Para el periodo comprendido entre el año 2001 y 2017, las autoridades en materia de competencia económica de Canadá iniciaron una investigación sobre una supuesta conspiración a lo largo de la industria de suministro de pan (incluyendo los negocios que el Grupo adquirió de Maple Leaf Foods en Canadá en el 2014) y minoristas en relación con conducta sobre precios en 2001. A la fecha del presente, las investigaciones de las autoridades canadienses continúan y ciertas partes involucradas han admitido haber cometido una conducta irregular. Ni el Grupo ni sus asociados han sido imputados por dichas conductas a la fecha del presente. El Grupo está cooperando con las autoridades canadienses en su investigación. Adicionalmente, poco tiempo después del inicio de las investigaciones, el Grupo fue notificado de ciertas acciones colectivas en la mayoría de provincias canadienses, iniciadas por consumidores y/o asociaciones de consumidores en contra de las partes relacionadas con la investigación de las autoridades en materia de competencia económica de Canadá. El Grupo no puede asegurar que los resultados de dicha investigación no tendrán un efecto adverso significativo en su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

El Grupo seguirá sujeto a procedimientos litigiosos e investigaciones y no puede asegurar que dichas investigaciones y procedimientos no tendrán un efecto significativo adverso en su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas. Adicionalmente, la publicidad adversa relacionada con acciones regulatorias o legales y con investigaciones y procedimientos podría dañar la reputación e imagen del Grupo, así como disminuir la confianza de sus clientes y, en el largo plazo, reducir la demanda de sus productos, incluso en aquellos casos en que dichas acciones legales fueren infundadas o no importantes para las operaciones del Grupo.

***Reformas recientes a la legislación laboral en México, y la eventual incapacidad del Grupo de mantener sus relaciones con sindicatos de trabajadores puede tener un efecto adverso en su negocio, situación financiera y resultados de la operación y perspectivas***

En mayo de 2019, la Ley Federal del Trabajo y otras regulaciones relacionadas fueron reformadas y derogadas en materia de justicia laboral y derechos de los trabajadores a organizar y llevar a cabo la negociación de contratos colectivos. De manera concomitante con estas reformas, entre otras cosas, se crearon nuevas autoridades y tribunales del trabajo, nuevos procesos laborales y de conciliación, disposiciones relativas a las libertades de asociación y organización de los trabajadores, negociación de contratos colectivos y las reglas en contra de la discriminación laboral fueron emitidas o reformadas. El Grupo no puede asegurar que estos cambios no afectaran de forma adversa su negocio, situación financiera, y resultados de la operación y perspectivas.

***Las prácticas de divulgación de información y contabilidad en México podrían ser diferentes de aquellas prácticas comunes de las emisoras en otros países***

Uno de los objetivos principales de las leyes de valores de México y otros países es el de promover la divulgación completa y razonable de toda la información empresarial importante, incluyendo la información financiera de las emisoras de valores. Sin embargo, es posible que las emisoras de valores en México divulguen información diferente a la que estarían obligadas a divulgar en otros países o que dejen de divulgar información que estarían obligadas a divulgar en otros países. El Grupo está sujeto a obligaciones consistentes en la presentación de reportes periódicos respecto de las acciones listadas en la Bolsa Mexicana de Valores. Los estándares de

divulgación impuestos por la CNBV y la Bolsa Mexicana de valores podrían ser distintos a aquellos requeridos en otros países o regiones. Adicionalmente, los estándares de contabilidad y los requisitos de divulgación de información de los organismos públicos mexicanos son diferentes a los de Estados Unidos de América. En particular, los estados financieros se preparan de acuerdo con las NIIF, las cuales difieren de los US GAAP en varios aspectos. Partidas en los estados financieros de una compañía preparadas de acuerdo con las NIIF puede no reflejar su posición financiera o resultados de operación en la manera cómo deberían ser reflejadas si tales estados financieros se hubieran preparado de acuerdo con los US GAAP.

***Una disminución en la confianza de los consumidores y los cambios en los hábitos de los consumidores podrían afectar de manera adversa el negocio, situación financiera o estado de resultados del Grupo***

El Grupo está expuesto a ciertos factores políticos, económicos y sociales en México y en otros países en los que opera que están fuera de su control y que pudieran afectar de manera adversa la confianza y hábitos de los consumidores. La tasa de desempleo, los niveles de salarios, las tasas de interés y otros indicadores económicos, tienen un impacto directo en el ingreso de los consumidores y en su poder adquisitivo, teniendo un efecto indirecto en su confianza y hábitos, lo que pudiera traducirse en una afectación negativa en las ventas y estado de resultados del Grupo.

***La ejecución de sentencias de responsabilidad civil en contra de los consejeros, directivos relevantes y accionistas controladores del Grupo puede resultar difícil***

La Compañía es una sociedad anónima bursátil de capital variable constituida conforme a las leyes de México con domicilio en México y la mayoría de sus consejeros, directivos relevantes y accionistas controladores residen en México. Además, la mayor parte de sus activos y todos o la mayor parte de los activos de dichas personas están ubicados en México.

En consecuencia, a los inversionistas extranjeros les podría resultar difícil emplazar a juicio a dichas personas u obtener la ejecución de sentencias en contra de las mismas en cualquier otra jurisdicción fuera de México, incluyendo cualesquiera de las sentencias dictadas en juicio para exigir la responsabilidad civil de dichas personas al amparo de las leyes en materia de valores de esos países. Existe duda en cuanto a si dichas personas pueden ser declaradas responsables en México con fundamento en las leyes federales de valores de los Estados Unidos, ya sea mediante juicios promovidos en México o procedimientos de ejecución de sentencias dictadas por tribunales de los Estados Unidos. Actualmente no existe ningún tratado bilateral entre Estados Unidos y México que abarque la ejecución recíproca de los fallos del país extranjero. En el pasado, los jueces mexicanos han ejecutado sentencias dictadas en los Estados Unidos por razones de reciprocidad y cortesía. Lo anterior, consistente en la revisión de las decisiones dictadas fuera de México para verificar que se cumplan los principios de debido proceso y orden público del derecho mexicano, sin entrar en un análisis subjetivo de cada caso en concreto.

**Riesgos relacionados con los países en los que opera el Grupo**

***El negocio y desempeño financiero del Grupo podrían verse afectados negativamente por riesgos inherentes en operaciones internacionales***

Actualmente el Grupo tiene plantas de producción y operaciones en México, Estados Unidos, Canadá, Argentina, Brasil, Chile, China, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Honduras, Francia, Guatemala, India, Italia, Marruecos, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, Portugal, Rusia, España, Sudáfrica, Corea del Sur, Suiza, Ucrania, Uruguay, Turquía, Reino Unido y Venezuela. Su capacidad para operar y expandir su negocio, así como su desempeño financiero, están sujetos a riesgos inherentes a sus operaciones internacionales. La liquidez, resultados de operación y situación financiera del Grupo podrían verse afectados de forma adversa por virtud de barreras comerciales, fluctuaciones de divisas y controles cambiarios, inestabilidad política, altos niveles de inflación, e incrementos en tarifas e impuestos, así como por cambios en la legislación y en las políticas de los países en los que opera, incluyendo cambios en las leyes ambientales que podrían afectar sus plantas de

producción o en las leyes o disposiciones normativas en materia de salud, que podrían afectar sus productos. Los gobiernos de los países en los que opera o en los que opere en el futuro podrían tomar acciones que podrían afectar al Grupo de forma adversa y significativa, incluyendo la expropiación de sus activos o los de sus subsidiarias.

Cualquier limitación al comercio exterior en cualquiera de los países en los que opere el Grupo podría afectar sus operaciones. Los distintos gobiernos podrían imponer restricciones comerciales por una diversidad de razones, ya sea con medidas arancelarias o no arancelarias, restringiendo, limitando o prohibiendo el comercio internacional de mercancías. Dichas medidas afectarían negativamente sus operaciones dado que importa un porcentaje considerable de sus insumos.

En lo particular, las políticas del actual gobierno de Estados Unidos hacia México, China y otros países han generado una situación de inestabilidad e incertidumbre, y puede que continúe afectando a la economía mundial de manera adversa. Derivado de los cambios a las políticas administrativas de Estados Unidos ha habido cambios a los tratados de comercio existentes, mayores restricciones al libre comercio y en general, un aumento significativo de aranceles sobre bienes importados a Estados Unidos. Es posible que éstos y otros cambios más sigan efectuándose. Cualquier cambio en las políticas comerciales de Estados Unidos podría generar represalias por parte de los países afectados y países miembros de tratados multilaterales de comercio exterior, incluyendo a China y a la Unión Europea, lo cual podría generar una “guerra arancelaria”, un alza en los precios de los bienes importados a Estados Unidos y mayor volatilidad e inestabilidad global.

#### ***Condiciones económicas a nivel global podrían afectar el negocio del Grupo y su desempeño financiero***

El negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo podrían verse afectados por las condiciones generales de la economía, tasa de inflación, tasas de interés o divisas de los países en los que opera. Dichas condiciones pueden variar de región en región y podrían no estar relacionadas con sus operaciones en otras regiones. Reducciones en la tasa de rendimiento en las economías de dichos países, periodos de crecimiento negativo, incrementos en la inflación o en las tasas de interés en esos países podría resultar en una menor demanda de los productos del Grupo, un precio real menor por sus productos o menores utilidades.

La demanda y preferencias de los consumidores, así como los precios reales y los costos de las materias primas, son influenciados fuertemente por las condiciones macroeconómicas y políticas en otros países en los que el Grupo opera. Cuando las condiciones económicas se deterioran, los mercados finales de sus productos podrían sufrir caídas, lo cual podría generar menores ventas y rentabilidad. Asimismo, la estabilidad financiera de los consumidores del Grupo y sus proveedores se puede ver afectada y eso podría generar órdenes de compra canceladas, retrasadas o disminuidas, así como aumentos en cuentas por cobrar incobrables o incumplimiento de proveedores.

La economía global podría continuar experimentando periodos de volatilidad y desaceleración que podrían traducirse en una disminución en las expectativas y los gastos de los consumidores en los mercados donde el Grupo opera y podría verse afectada por falta de liquidez, la pérdida de confianza en el sector financiero, fluctuaciones de las divisas, interrupciones en los mercados crediticios, dificultades para obtener financiamientos, reducción en la actividad empresarial, aumento en la tasa de desempleo, incertidumbre respecto de las tasas de interés, disminución en la confianza del consumidores y reducciones en los gastos de los mismos. Aunque la estrategia del Grupo está encaminada a compensar o tomar ventaja de las tendencias de mercado, el empeoramiento de la situación económica global ha tenido y podría seguir teniendo, un impacto negativo en el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo.

Asimismo, el 23 de junio de 2016 el Reino Unido realizó un referéndum respecto de la permanencia de dicho país en la Unión Europea, cuyo resultado fue favorecer la salida de Reino Unido de la Unión Europea, situación conocida como “Brexit”. El 29 de marzo de 2017, dicho país notificó formalmente a la Unión Europea su intención de retirarse de conformidad con lo establecido en el Artículo 50 del Tratado de Lisboa, lo cual desató una

negociación de dos años para definir los términos de la relación entre el Reino Unido y la Unión Europea. El acuerdo de referéndum al que llegaron la Unión Europea y el Reino Unido fue rechazado tres veces por el Parlamento de este país, y se fijó como nueva fecha límite para ratificar el tratado por virtud del cual el Reino Unido dejaría la Unión Europea el 31 de octubre de 2019. De no ser así, debe optar por un Brexit sin acuerdo, o cancelar su salida del bloque. El 23 de julio de 2019, Boris Johnson, que había apoyado abiertamente la salida del Reino Unido de la Unión Europea y juró dejarla el 31 de octubre del mismo año, fue electo como primer ministro del Reino Unido. El 9 de enero de 2020, el acuerdo de referéndum fue aprobado y ratificado por el Parlamento del Reino Unido y el 23 de enero fue formalizado mediante sanción real. El 31 de enero de 2020, se dio inicio al acuerdo de referéndum, sin embargo, este acuerdo tiene un periodo de transición hasta finales del 2020. Hasta dicha fecha, la relación comercial entre la Unión Europea y el Reino Unido se mantendrá sin cambios, permitiendo a la Unión Europea y el Reino Unido acordar e implementar una nueva relación comercial. El impacto que podría llegar a tener los términos y condiciones de la nueva relación entre la Unión Europea y el Reino Unido como consecuencia del Brexit en el resultado de sus operaciones no es claro. Dependiendo de los términos y condiciones del “Brexit”, las condiciones económicas de la Unión Europea, Reino Unido y los mercados globales podrían verse afectadas, con crecimiento reducido y volatilidad. La incertidumbre previa, durante y posterior al periodo de negociaciones también podrían tener un impacto económico negativo en las operaciones del Grupo e impactar con un incremento a la volatilidad de los mercados, particularmente en Europa. Dicha volatilidad e impacto económico podrían tener un efecto adverso en el negocio del Grupo.

Factores políticos o sociales en cualquiera de los países donde el Grupo opera, sobre los cuales el Grupo no tiene control, podrían tener un efecto negativo adverso en el mercado global o en el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo.

***Condiciones económicas adversas en América del Norte, en particular, podrían afectar negativamente su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas***

La Compañía es una sociedad constituida en México y ahí, junto con Estados Unidos y Canadá, tiene una parte importante de sus operaciones. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2019, 82% y 96% de sus ventas totales y la UAFIDA ajustada, respectivamente, se generaron en México, Estados Unidos y Canadá. Como resultado, su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas, podrían verse afectados por la situación general de la economía en México, Estados Unidos y Canadá, incluyendo la inestabilidad de precios, inflación, tasas de interés, legislación, impuestos, aumento en el índice de delitos y otras cuestiones políticas, sociales o económicas en o que afecten a México sobre los cuales el Grupo no tiene control. Adicionalmente, la economía mexicana continúa siendo influenciada fuertemente por la economía estadounidense y, por ello, el deterioro en las condiciones económicas de la economía estadounidense podría afectar la economía mexicana. En el pasado, México ha experimentado periodos prolongados de crisis causados por factores internos y externos sobre los cuales el Grupo no tiene control. Estos periodos de crisis se han caracterizado por una inestabilidad en el tipo de cambio, inflación alta, desaceleración económica, reducción en el flujo del capital extranjero, reducción de liquidez en el sector bancario y altos índices de desempleo. Dichas situaciones podrían volver a suceder y tener un efecto significativo y adverso en el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo.

El valor de mercado de los valores de compañías mexicanas está, hasta cierto grado, afectado por las condiciones económicas y de mercado de otros países en desarrollo. A pesar de que las condiciones económicas en dichos países pueden ser diferentes a las condiciones económicas en México, la reacción de los inversionistas a los sucesos en cualquiera de dichos países podría tener un efecto adverso en el valor de mercado de los valores de emisoras mexicanas, incluyendo los del Grupo.

Asimismo, la relación directa entre las condiciones económicas en México y en Estados Unidos se ha estrechado en otros años a consecuencia del Tratado de Libre Comercio y el aumento en la actividad económica entre los dos países. El 1 de octubre de 2018, Estados Unidos, Canadá y México anunciaron que llegaron a un acuerdo, el T-MEC, encaminado a modernizar y actualizar su relación de libre comercio y reemplazar a NAFTA. El T-MEC fue firmado por los tres países el 30 de noviembre de 2018. El 19 de junio de 2019, México se convirtió en el primer

país en ratificar el tratado. El 13 de diciembre de 2019, se aprobó el protocolo modificatorio del T-MEC, el cual incluye modificaciones relevantes en materia laboral, acero, farmacéutico, propiedad intelectual y ambiental. Derivado de ello, el 16 de enero de 2020, el senado de Estados Unidos aprobó finalmente el T-MEC, siendo éste ratificado el 29 de enero por el presidente Donald Trump, otorgando certidumbre e impulsando el comercio y relaciones de México con Estados Unidos y Canadá. Por su parte, el mismo 29 de enero de 2020, el Primer Ministro de Canadá presentó ante la cámara de los Comunes del gobierno canadiense, el texto final del T-MEC para su aprobación, por lo que se estima que a finales del primer trimestre del año 2020 sea aprobado por Canadá. Una vez que Canadá finalice el proceso de aprobación y ratificación del T-MEC, dicho acuerdo comercial entrará en vigor a los 3 meses posteriores al último aviso de aprobación que se presente por las partes, siendo hasta ese momento obligatorio para las tres naciones. Cabe señalar que, hasta que dicha entrada en vigor ocurra, el TLCAN continuaría siendo válido y aplicable en las relaciones comerciales entre los tres países. El peso frente al dólar ha mantenido su valor y se ha visto beneficiado por las recientes notificaciones de aprobación del T-MEC. Estados Unidos ha mantenido buenas relaciones con México, situación que ha ayudado a no crear inestabilidad y volatilidad económica como en años pasados. Derivado de todo lo anterior, se mantiene un panorama positivo. Sin embargo, el Grupo no puede asegurar que estos cambios en las políticas administrativas y gubernamentales de la administración en funciones de los Estados Unidos, podrían afectar a la economía mexicana y tener un efecto adverso y significativo en el negocio, situación financiera y resultados de operaciones del Grupo.

Adicionalmente, el flujo de inmigrantes indocumentados a través de México hacia los Estados Unidos ha causado fricciones entre los dos países, y podría llegar a reducir la actividad económica entre ellos. El 7 de junio de 2019, México y Estados Unidos firmaron una declaración conjunta en la cual ambos países se comprometen a llevar a cabo medidas específicas encaminadas a controlar la inmigración ilegal. Sin embargo, el Presidente Donald Trump ha anunciado previamente planes para instituir aranceles a la importación de productos mexicanos como respuesta al problema de la inmigración ilegal por la frontera de México y los Estados Unidos. El Grupo no puede asegurar que el gobierno de los Estados Unidos no tendrá planes de esta índole en el futuro o que no se vería afectado de forma adversa por estas medidas. En el caso de que se den ciertos cambios en las políticas implementadas por la presente administración del gobierno de los Estados Unidos, el gobierno mexicano podría llevar a cabo ciertos actos de represalia, tales como la imposición de restricciones a la importación de productos provenientes de los Estados Unidos y la exportación de productos mexicanos a los Estados Unidos, así como remesas de los Estados Unidos a México, lo cual podría afectar de manera adversa el negocio y los resultados de la operación del Grupo.

***Las condiciones políticas, económicas y sociales en México podrían afectar negativamente las políticas económicas en México y, a su vez, el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo***

Los eventos políticos en México podrían afectar de manera significativa la política económica y, consecuentemente, las operaciones del Grupo. El gobierno mexicano ha ejercido y continúa ejerciendo una influencia significativa sobre la economía mexicana. Las acciones establecidas por el gobierno mexicano en relación con la economía y regulación de ciertas industrias, incluyendo el sector energético, podrían afectar al Grupo y las condiciones de mercado en México. El presidente de México tiene influencia en nuevas políticas y acciones relacionadas con la economía mexicana y la administración de Andrés Manuel López Obrador podría implementar cambios sustanciales en la ley y las políticas que podrían afectar el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo. A la fecha del presente reporte anual, el partido "Movimiento Regeneración Nacional", fundado por López Obrador, cuenta con una mayoría absoluta en la Cámara de Diputados. El Grupo no puede predecir el impacto que el desarrollo de la política nacional mexicana tendrá en la economía del país, y tampoco puede asegurar que estos sucesos, sobre los cuales el Grupo no tiene ningún tipo de control, no afectarán de forma adversa el negocio, condición financiera y los resultados de su operación.

En ocasiones, el gobierno federal mexicano ha implementado cambios en sus políticas y leyes y podría continuar haciéndolo en el futuro. Además, el gobierno mexicano ha disminuido drásticamente el Presupuesto de Egresos del 2019 y podría hacerlo de nuevo en ejercicios futuros. El 2 de julio de 2019, la nueva Ley Federal de Austeridad Republicana fue aprobada por el Senado Mexicano y la misma fue publicada en el Diario Oficial de la Federación el

19 de noviembre de 2019. Las acciones para controlar la inflación y las leyes y políticas han generado incrementos en las tasas de interés, modificaciones a las políticas tributarias, controles de precios, devaluaciones monetarias, controles de capital y limitaciones en las importaciones. El negocio, la situación financiera y los resultados de la operación del Grupo podrían verse afectados por los cambios en las políticas y regulaciones del gobierno que involucren su administración, operaciones y régimen fiscal. El Grupo no puede asegurar que el gobierno mexicano mantendrá sus políticas actuales en materia política, social o económica o en otras materias o que los cambios antes descritos no puedan tener como resultado un efecto material adverso en el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo. En particular, la legislación tributaria en México se encuentra sujeta a cambios constantes, y el Grupo no puede asegurar que el gobierno mantendrá la política social, económica, o cualquier otra existente, ni que esos cambios no afectarán de manera adversa su negocio, situación financiera, resultados de operación o perspectivas.

No es posible predecir el impacto que el entorno político en México tendrá en la economía mexicana ni efectuar aseveraciones de que dichas circunstancias fuera del control del Grupo no tendrán un efecto adverso en los negocios, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del mismo. Además, los pronósticos gubernamentales del crecimiento económico de México podrán afectar la percepción de las agencias calificadoras respecto del país, lo cual podría tener un efecto negativo en las calificaciones crediticias de México emitidas por agencias calificadoras internacionales lo cual, por ende, podría afectar adversamente el negocio, situación financiera y resultados de operación del Grupo.

En el pasado, México ha experimentado diversos periodos de crecimiento económico lento o negativo, alta inflación, altas tasas de interés, devaluación del tipo de cambio (en particular respecto del tipo de cambio peso mexicano/ dólar de los Estados Unidos de América), restricciones de convertibilidad y otros problemas económicos. Estos problemas podrán agravarse o resurgir, según sea el caso, en el futuro y podrían afectar de manera adversa el negocio y capacidad de servicio de deuda. Durante el 2019, Banco de México disminuyó su tasa de referencia en 130 puntos base, de 8.66% a 7.34%. Futuros aumentos en tasas de interés podrán afectar adversamente los resultados de operación, incrementando los costos financieros. En adición, un empeoramiento en las condiciones financieras o económicas internacionales, tales como un desacelere en el crecimiento o condiciones recesivas en los socios de México, incluyendo a Estados Unidos, o la emergencia de una nueva crisis financiera, podrían tener efectos adversos en la economía mexicana, la situación financiera y la capacidad de pagar la deuda del Grupo.

***Altas tasas inflacionarias podrían afectar de manera adversa la situación financiera, resultados de operaciones y perspectivas del Grupo***

México tiene una historia de altos niveles de inflación y podría experimentar alta inflación en el futuro. Históricamente, la inflación en México ha conllevado altas tasas de interés, depreciación del peso y la imposición de controles gubernamentales sustantivos sobre tasas de interés y precios. Según ha establecido y publicado el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) la tasa anual de inflación durante los últimos tres años fue de 6.77% en 2017, 4.83% en 2018 y 2.83 en 2019. No se puede asegurar que México no experimentará una alta inflación en el futuro, incluyendo en caso de un aumento sustancial en la inflación de Estados Unidos, lo cual podría incrementar los gastos de capital del Grupo y restringir la capacidad de obtener financiamiento en el futuro, afectando adversamente su situación financiera, negocio, resultados de operación y perspectivas.

***Los esfuerzos del gobierno para combatir la inflación podrían obstaculizar el crecimiento de la economía brasileña y podrían afectar el negocio del Grupo***

En el pasado, Brasil ha experimentado tasas inflacionarias extremadamente altas y, por ende, ha adoptado políticas monetarias que han resultado en una de las tasas reales de interés más altas a nivel mundial. El Banco Central de Brasil establece las tasas de interés base aplicables al sistema bancario brasileño en forma general, de acuerdo a la expansión o contracción de la economía brasileña, tasas inflacionarias y otros indicadores económicos. La tendencia de reducciones periódicas de la tasa de interés base (*Sistema Especial de Liquidação e de Custódia* o tasa "SELIC") que ha implementado el Banco Central de Brasil desde 2005 fue revertida temporalmente durante

2008, y la tasa SELIC llegó a 13.67% al 31 de diciembre de 2008, en comparación con 4.5% al 31 de diciembre de 2019. No obstante, en respuesta a los efectos de la crisis financiera global en la economía brasileña, en 2009 el Banco Central de Brasil redujo significativamente la tasa SELIC, que alcanzó 8.65% al 31 de diciembre de 2009. La tasa SELIC fue incrementada gradualmente a 12.42% hacia julio de 2011; posteriormente, el Banco Central de Brasil redujo la tasa SELIC a 7.39% en agosto de 2012. Para controlar la inflación en 2013, el Banco Central de Brasil incrementó gradualmente la tasa SELIC a 9.90% en diciembre. Las medidas para combatir la inflación implementadas por el gobierno de Brasil, principalmente a través del Banco de Brasil, han tenido y tendrán efectos significativos en la economía brasileña y los negocios. Políticas monetarias rígidas con tasas de interés altas podrían restringir el crecimiento de Brasil y la disponibilidad crediticia. Por su parte, políticas indulgentes del gobierno y el Banco Central de Brasil y disminuciones en tasas de interés podrían detonar incrementos inflacionarios y, por consiguiente, un crecimiento volátil y la necesidad de aumentos repentinos y significativos de tasas de interés, que podrían impactar de manera negativa el negocio del Grupo en Brasil.

***El impacto de la inflación en Argentina sobre los costos de la operación del Grupo podría tener un efecto material adverso en los resultados del Grupo en Argentina***

Históricamente, la inflación ha debilitado materialmente la economía argentina y la capacidad del gobierno argentino para crear condiciones que permitan el crecimiento. En los últimos años, Argentina ha experimentado altas tasas de inflación. El gobierno argentino continúa implementando medidas para monitorear y controlar los precios de los bienes y servicios más relevantes. A pesar de estas medidas, la economía argentina sigue experimentando altos niveles de inflación.

Las altas tasas de inflación afectan la competitividad exterior de Argentina, la desigualdad social y económica, y afectan negativamente el empleo, el consumo, el nivel de actividad económica y debilita la confianza en el sistema bancario argentino. Dado su carácter persistente en los últimos años, la inflación sigue siendo un desafío para Argentina, por lo que esto podría contribuir en un aumento significativo a los costos de operación del Grupo, particularmente en los costos de mano de obra, y resultar en un impacto negativo de los resultados de la operación del Grupo en Argentina. Para efectos financieros, a partir del mes de julio de 2018, la operación en Argentina califica como una economía hiperinflacionaria, por lo que las subsidiarias de Grupo Bimbo en dicho país reconocieron los ajustes por inflación acumulados. En particular, la tasa de inflación acumulada en Argentina en los tres años anteriores al 30 de junio de 2018, excedieron el 100%, sin que exista expectativa alguna de una reducción significativa a corto plazo. Por lo tanto, las compañías argentinas que utilizan IFRS, incluyendo las subsidiarias del Grupo en Argentina, están obligadas a implementar IAS 29 a sus estados financieros para los periodos subsecuentes al 1 de julio de 2018, y reconocer los ajustes de la inflación acumulada en sus estados financieros. Deterioros futuros en la economía, regulación, negocios o política argentina podrían llevar al reconocimiento de cargos por deterioro respecto de ciertos de los activos del Grupo en Argentina.

***La violencia en México ha tenido y podrá continuar teniendo un efecto adverso en la economía mexicana y podrá tener un impacto negativo en los negocios, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo***

Recientemente México ha experimentado un incremento significativo en la violencia relacionada con el tráfico de drogas y el crimen organizado, particularmente en los estados del norte de México y cerca de la frontera con Estados Unidos. Este incremento en la violencia ha tenido un efecto adverso en la economía mexicana. La inestabilidad social en México y los acontecimientos políticos y sociales adversos ocurridos en o afectando a México podrían afectar al Grupo y su desempeño financiero. Por otro lado, la comisión de delitos violentos podría incrementar los costos de seguros y seguridad del Grupo. El Grupo no puede asegurar que los niveles de violencia en México o su expansión a una mayor parte de México, no incrementará. La corrupción y los vínculos entre el crimen organizado y las autoridades gubernamentales también generan condiciones que afectan las operaciones del Grupo, así como la extorsión y otros actos de intimidación, que podrían impactar limitando las acciones tomadas por el gobierno federal y los gobiernos estatales como respuesta a dicha actividad criminal. Un aumento en la

comisión de delitos violentos podría afectar adversamente los negocios, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo.

***El Grupo está expuesto al riesgo de potencial expropiación o nacionalización de sus activos en algunos países en los que opera***

El Grupo está expuesto al riesgo de potencial expropiación o nacionalización de sus activos en algunos países en los que opera, tales como Venezuela y otros países que han estado sujetos a condiciones políticas volátiles en el pasado reciente; por lo tanto, el Grupo no puede asegurar que los gobiernos locales no impondrán cambios retroactivos que pudieran afectar el negocio del Grupo o que pudieran forzar al Grupo a renegociar sus acuerdos actuales con dichos gobiernos. La ocurrencia de dichos eventos podría afectar materialmente la situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo.

***Las operaciones del Grupo en Venezuela están sujetas a riesgos derivados de la inestabilidad política en ese país, así como a sanciones impuestas en su contra por Estados Unidos***

El Grupo continúa enfrentando situaciones económicas adversas en Venezuela, incluyendo restricciones al acceso a divisas, un ingreso per cápita menor, elasticidad de precios, altos costos operativos como porcentaje de ingresos y escasez de, y restricciones a, la importación de materias primas. Estas condiciones económicas adversas han tenido un efecto adverso en los ingresos, volúmenes de ventas y rentabilidad de las operaciones del Grupo en el pasado y continuarán teniendo dicho efecto.

Aún y cuando para efectos financieros, desde mayo 2017, el Grupo ya no consolida a sus subsidiarias en Venezuela, Grupo Bimbo eligió clasificar sus inversiones de capital en sus filiales en Venezuela, como instrumentos financieros de capital designados a su valor razonable, ya que tiene la intención de mantener estas inversiones en el futuro previsible.

Asimismo, Estados Unidos recientemente impuso sanciones financieras en contra de Venezuela. No hay certidumbre sobre el efecto o impacto que estas nuevas restricciones y sanciones puede llegar a tener, incluyendo la potencial restricción de las operaciones o inversiones del Grupo en Venezuela. Dichas restricciones y sanciones podrían tener un efecto adverso en el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo. Adicionalmente, estas medidas podrían llegar a requerir la implementación de estrategias económicas o financieras para seguir operando en Venezuela, o que se realice un cambio al modelo de negocios en ese país, en cuyo caso puede que el Grupo opte por suspender o cesar operaciones en dicho país para evitar incurrir en estas sanciones y restricciones.

***Condiciones políticas en Estados Unidos podrían afectar al Grupo***

El resultado de las elecciones presidenciales y legislativas de 2016 en Estados Unidos ha provocado volatilidad en el mercado global y ha creado incertidumbre respecto a la relación entre México y Estados Unidos. Esta volatilidad e incertidumbre, junto con cambios en las políticas implementadas por la nueva administración, podrían afectar la economía mexicana y dañar el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo. Adicionalmente, la reciente promulgación de la Ley para Recorte de Impuestos y Empleo (*Tax Cuts and Jobs Act*) por parte de Estados Unidos, la cual, entre otras cosas, reduce la tasa de impuesto corporativo sobre ingresos, podría resultar en una reducción de las inversiones por parte de empresas norteamericanas en México y afectar de manera negativa la economía mexicana y los mercados financieros.

Adicionalmente, los planes de la nueva administración en Estados Unidos de construir un muro entre México y Estados Unidos, así como la implementación de un plan de deportación de inmigrantes ilegales respecto de los cuales la mayoría son mexicanos, podría tener un efecto negativo en la relación entre ambos países y podría resultar en un incremento en las tarifas comerciales y otras consecuencias materiales que pueden impactar en la

economía mexicana y, en consecuencia, en los resultados de las operaciones, flujos de efectivo, perspectivas y precio de las acciones del Grupo.

***La percepción de un riesgo mayor en otros países, principalmente en economías emergentes, podría afectar la economía el negocio, situación financiera, resultados de la operación y perspectivas del Grupo***

La estrategia de crecimiento del Grupo depende, en parte, de su habilidad para incrementar sus operaciones en países con mercados emergentes. Sin embargo, los mercados emergentes como México se encuentran sujetos a mayores riesgos que países más desarrollados, y la crisis financiera en mercados emergentes podría alterar los negocios en México. Más allá de esto, una crisis financiera en cualquier mercado emergente relevante podría afectar el mercado de capitales y precios de la deuda de los emisores. Cualquier incremento en la percepción de riesgo relacionado con inversiones en mercados emergentes podría causar una disminución de los flujos de capital en México y afectar su economía de manera general. El Grupo no puede asegurar que el valor de sus productos financieros no se verá afectado negativamente por eventos en otros mercados emergentes o la economía global en general.

En muchos países, particularmente en aquellos con economías emergentes, hay una percepción de una mayor posibilidad de que terceros, incluyendo los proveedores del Grupo, sus clientes, y otras partes relacionadas, incurran en prácticas comerciales prohibidas por la ley y la regulación con alcance extraterritorial, tales como leyes relativas a sanciones anticorrupción y lavado de dinero. El que estas personas ajenas al Grupo incurran en estas prohibiciones podría sujetar al Grupo a sanciones de índole civil y penal que podrían afectar de manera adversa su reputación, condición financiera y los resultados de la operación.

***Acontecimientos Políticos y Sociales en México y en los Países donde el Grupo opera***

El desarrollo político, social, económico y de otra naturaleza en México y en los demás países donde el Grupo opera podría afectar adversamente sus operaciones y resultados.

Las acciones de gobierno, así como cualquier desarrollo social o político en México o en los demás países donde el Grupo opera podrían tener un impacto adverso importante en las condiciones de mercado y los precios de sus insumos o sus productos, lo cual podría afectar su situación financiera.

***Podría resultar difícil para los extranjeros ejercer acciones en contra de los consejeros, ejecutivos y personas que mantengan control sobre el Grupo***

El Grupo es una sociedad anónima bursátil de capital variable y sus acciones cotizan en la BMV. El Grupo está constituido bajo las leyes de México. La mayoría de sus consejeros, ejecutivos y personas que mantienen control sobre el Grupo, así como otros expertos señalados en el presente Reporte Anual residen en México y una porción significativa de sus activos y de los activos del Grupo se ubican en México. En virtud de lo anterior, podría resultar difícil para los extranjeros presentar denuncias fuera de México en contra del Grupo o en contra de sus consejeros, ejecutivos y personas que ejercen control sobre el mismo y también podría resultar difícil para los extranjeros ejecutar sentencias en el extranjero en contra de las personas antes señaladas. Es posible que no sean ejecutables en México aquellas sentencias que surjan en virtud de la aplicación de leyes extranjeras.

***Emergencias sanitarias con repercusiones mundiales, nacionales o en cualquiera de los demás países donde opera el Grupo.***

Es posible que se declaren emergencias sanitarias por el brote y propagación de enfermedades a nivel internacional, nacional o en cualquier país en donde opera el Grupo, como es el caso de la emergencia de salud surgida por el virus SARS-CoV-2 (conocida comúnmente como “coronavirus”) y por la enfermedad que causa (“COVID-19”), lo cual podría generar paros de actividades comerciales y sociales, confinamientos, cierres de fábricas y lugares de trabajo, tiendas de conveniencia, centros de estudio, entre otros, así como volatilidad o caídas

en los mercados bursátiles y recesiones económicas. No podemos anticipar las acciones que podrían ser requeridas por parte de los gobiernos, empresas o particulares para hacer frente a cualquier emergencia en materia de salud.

La capacidad del Grupo de producir, distribuir y vender sus productos es crítica para sus operaciones y cualquier emergencia de salud, ya sea a nivel internacional o en cualquiera de los países en los que vende o distribuye productos, podría tener un efecto adverso en dichas operaciones, así como en condiciones de mercado y precios de insumos, lo cual podría afectar materialmente las ventas, los resultados de las operaciones y el flujo de efectivo del Grupo.

---

## Otros Valores:

---

### d) OTROS VALORES

Al 31 de diciembre de 2019, Grupo Bimbo contaba con los siguientes valores inscritos en el RNV:

1. Acciones Serie "A", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas de su capital social, que cotizan en la BMV desde 1980 con la clave de pizarra "BIMBO".
2. Certificados Bursátiles:
  - (i) Bimbo 17 – Emitidos el 6 de octubre de 2017 por \$10,000,000,000 pesos con vencimiento al 24 de septiembre de 2027.
  - (ii) Bimbo 16 – Emitidos el 14 de septiembre de 2016 por \$8,000,000,000 pesos con vencimiento al 2 de septiembre de 2026.

Bonos internacionales:

1. El 30 de junio de 2010 Grupo Bimbo realizó una emisión de bonos (*senior notes*) en los mercados internacionales por \$800,000,000 de Dólares con vencimiento en 2020, conforme a la Regla 144 A y la Regulación S de los E.E.U.U.
2. El 25 de enero de 2012 Grupo Bimbo realizó una emisión de bonos (*senior notes*) en los mercados internacionales por \$800,000,000 de Dólares con vencimiento en 2022 conforme a la Regla 144 A y la Regulación S de los E.E.U.U.
3. El 27 de junio de 2014 Grupo Bimbo realizó una emisión de (i) bonos (*senior notes*) en los mercados internacionales por \$800,000,000 de Dólares con vencimiento en 2024, y de (ii) bonos (*senior notes*) en los mercados internacionales por \$500,000,000 de Dólares con vencimiento en 2044, conforme a la Regla 144 A y la Regulación S de los E.E.U.U.
4. El 10 de noviembre de 2017 Grupo Bimbo realizó una emisión de bonos (*senior notes*) en los mercados internacionales por \$650,000,000 de Dólares con vencimiento en 2047 conforme a la Regla 144 A y la Regulación S de los E.E.U.U.

5. El 6 de septiembre de 2019 Grupo Bimbo realizó una emisión de bonos (*senior notes*) en los mercados internacionales por \$600,000,000 de Dólares con vencimiento en 2049 conforme a la Regla 144 A y la Regulación S de los E.E.U.U.

Bonos internacionales (*subordinated notes*):

1. El 17 de abril de 2018 Grupo Bimbo realizó una emisión de notas subordinadas perpetuas (*subordinated perpetual notes*) en los mercados internacionales por \$500,000,000 de Dólares, conforme a la Regla 144 A y la Regulación S de los E.E.U.U.

La Compañía siempre ha cumplido oportunamente con sus obligaciones de divulgación de información de eventos relevantes, así como la información jurídica y financiera requerida por las disposiciones aplicables.

I. Información anual:

1. El tercer día hábil inmediato siguiente a la fecha de celebración de la asamblea general ordinaria de accionistas que resuelva acerca de los resultados del ejercicio social, que deberá efectuarse dentro de los 4 meses posteriores al cierre de dicho ejercicio:
  - a. Informes y opinión mencionados en el artículo 28, fracción IV de la LMV.
  - b. Estados financieros anuales o sus equivalentes, en función de la naturaleza de la emisora, acompañados del dictamen de auditoría externa, así como los de sus asociadas que contribuyan con más del 10% en sus utilidades o activos totales consolidados.
  - c. Comunicación suscrita por el secretario del consejo de administración, en la que manifieste el estado de actualización que guardan los libros de actas de asambleas de accionistas, de sesiones del consejo de administración, de registro de acciones y, tratándose de sociedades anónimas de capital variable, el libro de registro de aumentos y disminuciones del capital social.
  - d. Documentos a que hacen referencia los artículos 84 y 84 Bis de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores y los artículos 4, 5, 36 y 37 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos (CUAE) y suscritos por el auditor externo.
  - e. Declaración de manifestaciones de los funcionarios responsables de rubricar los estados financieros al que hace referencia el artículo 32 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos.
2. A más tardar el 30 de abril de cada año:
  - a. Reporte anual correspondiente al ejercicio social inmediato anterior, elaborado conforme a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores.
3. A más tardar el 31 de mayo de cada año:
  - a. Entregar a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el Comunicado Final de Observaciones recabado del Auditor Externo.

4. A más tardar el 30 de junio de cada año:
  - a. Informe correspondiente al ejercicio social inmediato anterior, relativo al grado de adhesión al Código de Mejores Prácticas Corporativas, conforme al formato electrónico que determine la BMV.

#### II. Información trimestral:

Dentro de los 20 días hábiles siguientes a la terminación de cada uno de los primeros trimestres del ejercicio social y dentro de los 40 días hábiles siguientes a la conclusión del cuarto trimestre, los estados financieros, así como la información económica, contable y administrativa que se precise en los formatos electrónicos correspondientes, comparando cuando menos las cifras del trimestre de que se trate con los estados financieros del ejercicio anterior de conformidad con la normatividad contable aplicable. Dichos formatos electrónicos deberán contener una actualización del reporte anual o del prospecto de colocación en caso de que, a la fecha de presentación de divulgación de la información financiera antes mencionada, la emisora no contara con la obligación de publicar dicho reporte relativo a los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora.

Adicionalmente, la Compañía deberá presentar a la Comisión y a la BMV una constancia suscrita por su Director General y por su Director de Finanzas, o su equivalente, manifestando bajo protesta de decir verdad, que, en el ámbito de sus respectivas funciones, prepararon la información relativa a la Compañía contenida en el reporte trimestral, la cual, a su leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, deberán manifestar que no tienen conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en dicho reporte trimestral o que el mismo contiene información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

#### III. Información Jurídica:

1. El día de su publicación, la convocatoria a las asambleas de accionistas, así como a las asambleas de obligacionistas y tenedores de otros valores. El orden del día respectivo deberá especificar de manera clara cada uno de los asuntos que van a tratarse en la asamblea.
2. El día hábil inmediato siguiente al de celebración de la asamblea de que se trate:
  - a. Resumen de los acuerdos adoptados en la asamblea de accionistas que se celebre en cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 181 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, que incluya expresamente la aplicación de utilidades y, en su caso, el dividendo decretado, número del cupón o cupones contra los que se pagará, así como lugar y fecha de pago.
  - b. Resumen de los acuerdos adoptados en asambleas de accionistas distintas a las mencionadas en el inciso anterior, así como de las asambleas de obligacionistas y tenedores de otros valores.
3. Dentro de los 5 días hábiles siguientes a la celebración de la asamblea de accionistas, de obligacionistas o de tenedores de otros valores, según corresponda:
  - a. Copia autenticada por el secretario del consejo de administración de la Emisora o por persona facultada para ello, de las actas de asambleas de accionistas, acompañada de la lista de asistencia firmada por los escrutadores designados al efecto, indicándose el número de acciones correspondientes a cada accionista y, en su caso, por quien esté representado, así como el total de acciones representadas.
  - b. Copia autenticada por el presidente de la asamblea, de las actas de asambleas generales de obligacionistas y tenedores de otros valores, acompañadas de la lista de asistencia firmada por los obligacionistas y tenedores de los valores o sus representantes y por los escrutadores designados al efecto, indicando el número de valores correspondientes a cada obligacionista o tenedor de valores, así como el total de los valores representados.

4. Con cuando menos 6 días hábiles previos a que inicie el plazo en el que se pretenda llevar a cabo el acto a que se refiere cada uno de los avisos siguientes:
  - a. Aviso a los accionistas para el ejercicio del derecho de preferencia que les corresponda, con motivo de aumentos en el capital social y la consecuente emisión de acciones cuyo importe deba exhibirse en efectivo.
  - b. Aviso de entrega o canje de acciones, obligaciones y otros valores.
  - c. Aviso para el pago de dividendos, en el que deberá precisarse el monto y proporciones de estos o, en su caso, pago de intereses.
  - d. Cualquier otro aviso dirigido a los accionistas, obligacionistas, titulares de otros valores o al público inversionista.
5. A más tardar el 30 de junio de cada 3 años, la protocolización de la asamblea general de accionistas en la que se hubiere aprobado la compulsión de los estatutos sociales de la Emisora.

#### IV. Adquisición de acciones propias:

La Compañía está obligada a informar a la BMV, a más tardar el día hábil inmediato siguiente a la concertación de operaciones de adquisición de acciones propias.

#### V. Eventos relevantes:

La Compañía está obligada a informar a la BMV sus eventos relevantes, en la forma y términos que establecen las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores.

#### VI. Servicios de auditoría y distintos de auditoría:

Los servicios de auditoría consisten en la ejecución de procedimientos de auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, así como la emisión de un informe de auditoría sobre los estados financieros consolidados del Grupo y sus subsidiarias al cierre del ejercicio de cada año. Los servicios de auditoría incluyen la emisión de los comunicados, declaraciones y opiniones aplicables de acuerdo con la Circular Única de Auditores Externos (CUAE).

Adicionalmente, el Grupo cuenta con algunas obligaciones, las cuales incluyen la emisión de comunicados y entrega de cierta información, dentro de las cuales se encuentra, enunciando, más no limitando, a las siguientes:

- a. Informar y entregar a la CNBV copia, autenticada por el Secretario del Consejo, del acuerdo en el cual se aprueba la contratación o ratificación del despacho de auditoría externa, a más tardar a los 15 días hábiles siguientes a dicha contratación o ratificación.
- b. Informar a la CNVB el detalle y monto de la remuneración de los servicios distintos al de auditoría externa, contratados al despacho de auditoría, dentro de los 30 días hábiles posteriores a la sesión del Consejo en el que se aprueba dicha contratación.

## Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:

---

### e)CAMBIOS SIGNIFICATIVOS A LOS DERECHOS DE VALORES INSCRITOS EN EL RNV

Durante el ejercicio 2019 no hubo cambios significativos en el capital social de Grupo Bimbo. Al 31 de diciembre de 2019 dicho capital estaba representado por 4,626,004,400 acciones.

---

## Destino de los fondos, en su caso:

---

### f)DESTINO DE LOS FONDOS

No existen recursos pendientes por aplicar, derivados de las emisiones de valores llevadas a cabo en ejercicios anteriores (ver la sección "1. INFORMACIÓN GENERAL- d) Otros Valores").

---

## Documentos de carácter público:

---

### g)DOCUMENTOS DE CARÁCTER PÚBLICO

Para consultar el presente Reporte Anual, dirigirse al sitio de Relación con Inversionistas:

<http://www.grupobimbo.com/es/inversionistas/>

Para cualquier aclaración, favor de dirigirse a Relación con Inversionistas en el domicilio Paseo de la Reforma 1000, Col. Peña Blanca Santa Fe, C.P. 01210, Ciudad de México, México, teléfono 5268-6830 y al siguiente correo electrónico:

[ir@grupobimbo.com](mailto:ir@grupobimbo.com)

En relación con la información pública que ha sido entregada a la BMV, consultar las siguientes direcciones electrónicas:

<http://www.grupobimbo.com>  
[www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)

La información disponible en dichas páginas no forma parte de este Reporte Anual.

Para consultar información y documentación relacionada con el gobierno corporativo de Grupo Bimbo, consultar:

<http://www.grupobimbo.com>



## [417000-N] La emisora

### Historia y desarrollo de la emisora:

---

#### 1) LA COMPAÑÍA

##### a) HISTORIA Y DESARROLLO DE LA EMISORA

#### 1) Antecedentes Legales

##### Constitución

La Compañía se constituyó mediante escritura pública número 10,670, de fecha 15 de junio de 1966, otorgada ante el licenciado Tomás O' Gorman, quien fuera titular de la Notaría Pública número 96 de la Ciudad de México y cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México, en la sección de Comercio, bajo el número 299, a fojas 377, volumen 636, libro 3°.

##### Denominación

La Compañía se constituyó originalmente bajo la denominación de Promoción de Negocios, S.A. En 1978 cambió su denominación por la de Grupo Industrial Bimbo, S.A. y en 1981 adoptó la modalidad de sociedad anónima de capital variable. El 24 de agosto de 1999, la Compañía cambió su denominación a Grupo Bimbo, S.A. de C.V., y el 16 de noviembre de 2006, mediante escritura pública número 30,053, otorgada ante la licenciada Ana de Jesús Jiménez Montañez, titular de la Notaría Pública número 146 de la Ciudad de México, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México en el folio mercantil número 9,506, la Compañía adoptó la modalidad de sociedad anónima bursátil de capital variable. El nombre comercial de la Compañía es Bimbo.

##### Duración

La duración de la Compañía es indefinida.

##### Domicilio y Teléfonos

Las oficinas principales de la Compañía se encuentran ubicadas en Prolongación Paseo de la Reforma 1000, Colonia Peña Blanca Santa Fe, C.P. 01210, Ciudad de México. Su número telefónico es el 5268-6600. La dirección de la página de Internet de la Compañía es: [www.grupobimbo.com](http://www.grupobimbo.com), en el entendido que la información ahí contenida no es parte de este Reporte Anual.

#### 2) Historia

*Todas las cifras presentadas en esta sección corresponden a valores históricos a las fechas indicadas.*

- 1945** Aprovechando su experiencia en la industria panadera, Don Lorenzo Servitje Sendra y Don Lorenzo Sendra Grimaud decidieron crear una fábrica de pan de caja estilo americano, para lo cual invitaron a participar como socio industrial a Don Alfonso Velasco, así como a Don Jaime Jorba Sendra y Don José T. Mata. Otro fundador fue Don Roberto Servitje Sendra, quien colaboró desde un inicio como supervisor de ventas. Aunque no fungió como socio al iniciar la Compañía, Don Roberto Servitje adquirió poco a poco mayores responsabilidades y participó

de igual forma en la toma de decisiones. Más tarde, compró acciones de Grupo Bimbo y, posteriormente, se convirtió en Director General, posición que dejó en 1994, cuando fue nombrado presidente del Consejo de Administración, en sustitución de Don Lorenzo Servitje, quien desempeñó dicha función desde su fundación.

Para la creación de la fábrica de pan de caja, los socios fundadores atendieron fundamentalmente las necesidades que el mercado planteaba en ese momento; es decir, una atención periódica y de calidad a los clientes, y frescura de los productos. Para satisfacer dichas necesidades, se determinaron los productos que debían fabricarse y las características de su envoltura, además de que se implantaron sistemas de distribución directa y de sustitución del producto no vendido cada dos días. El 2 de diciembre de 1945 quedó formalmente fundada Panificación Bimbo, en la Ciudad de México.

**1947-1952** En 1947 se inició la distribución foránea hacia algunas ciudades de los estados de Veracruz, Morelos, Hidalgo y Puebla. Para 1952, se tenían instaladas cuatro plantas en la ciudad de México, se había integrado la línea de bollería dentro de los productos de la Compañía. Asimismo, se había ampliado la distribución hacia algunos estados del centro y norte de México.

**1956** En mayo de 1956 se constituyó la empresa Pasteles y Bizcochos, S.A., hoy Productos Marinela, S.A., con lo que el Grupo incursionó en el área de pastelería. A partir de esta fecha se inició el establecimiento de plantas fuera de la ciudad de México. Las primeras de ellas fueron Bimbo de Occidente, S.A. (Guadalajara) y Bimbo del Norte, S.A. (Monterrey), lo que se amplió significativamente tanto la cobertura geográfica de la distribución como la variedad de productos que ofrecía la Compañía.

**1963-1978** El período comprendido entre 1963 y 1978 se caracterizó por una gran expansión y diversificación. Además de que se abrieron ocho plantas adicionales en diferentes estados de la República Mexicana, se ampliaron las plantas existentes y se integraron otras líneas de pastelería adicionales a las ofrecidas por Productos Marinela, S.A. Asimismo, se incursionó en la industria de dulces y chocolates, con el establecimiento de la primera planta de Ricolino, y en el mercado de las botanas saladas, con lo que hoy se conoce como Barcel. En esa época se cubrían prácticamente todos los estados del país a través del sistema de distribución directa de la Compañía.

En dicho período, con la inauguración de la primera planta de mermeladas, se inició también la integración vertical del Grupo. No sólo se abasteció de estos productos a las otras empresas del Grupo, sino que también se diversificó la línea de productos que se ofrecían a los consumidores.

En relación con los productos de alta repostería, en la década de los setenta, BIMBO lanzó al mercado la línea *Suandy*, cuyos productos eran elaborados a base de mantequilla. Esta línea se amplió en forma importante en 1981.

**1979** En 1979, *Tía Rosa* fue introducida con una imagen de panadería casera en el mercado nacional y se desarrolló rápidamente con sistemas automatizados en algunas de sus líneas de producción.

**1983** Para esas fechas, el Grupo ya fabricaba algunos equipos y partes de los mismos, que eran utilizados en sus plantas, por lo que en 1983 se inauguró la planta de Maquindal, S.A., la cual se fusionó en enero de 2001 con la empresa Moldes y Exhibidores, S.A. de C.V.

**1984** En 1984, la Compañía incursionó en el mercado de exportación con la distribución de productos *Marinela* hacia EE.UU.

**1986-1990** En 1986, después de la crisis que enfrentó México durante casi cinco años, BIMBO adquirió Continental de Alimentos, S.A. de C.V., empresa que producía y comercializaba la marca *Wonder*, hasta entonces competidora directa de BIMBO en panificación y pastelitos. A partir de 1989, el Grupo experimentó una importante expansión a través de otras adquisiciones y el establecimiento de plantas en las líneas, tanto de productos para el consumidor final como de materias primas, material y equipo para consumo interno.

**1992-1996** En cuanto a las operaciones a nivel internacional, la Compañía adquirió en 1990 una planta productora de pan y pastelitos en Guatemala, lo que marcó el inicio de la cobertura que el Grupo tiene en Latinoamérica. En 1992, BIMBO comenzó la adquisición de plantas productivas en otros países de la región con la adquisición en 1992 de Alesa, S.A. y Cena (hoy Ideal, S.A.) en Chile. Posteriormente, se extendió a Venezuela con la adquisición de Industrias Marinela, C.A. y Panificadora Holsum de Venezuela, C.A. en 1993, fusionadas en 1999 con el nombre de Bimbo Venezuela C.A. Al mismo tiempo, se instalaron plantas productivas en Argentina, Colombia, Costa Rica, El Salvador y Perú, así como empresas de distribución en Honduras y Nicaragua.

Adicionalmente, la Compañía se expandió de manera importante en EE.UU. con el establecimiento y adquisición de varias plantas productivas en distintos estados fronterizos con México. Se adquirieron las siguientes compañías: Orbit Finer Foods, Inc., en 1993; Fabila Foods, Inc. y La Fronteriza, Inc., en 1994; C&C Bakery, Inc. y La Tapatía Tortillería, Inc., en 1995; y Pacific Pride Bakeries, con dos plantas (Suandy Foods Inc. y Proalsa Trading Co.), en 1996.

En 1992, la Compañía adquirió la fábrica Galletas Lara, lo cual permitió la entrada formal al mercado de las galletas tradicionales, tipo “marías” y saladas, en el que no participaba con la marca *Marinela*.

**1998** Un importante nivel de inversiones caracterizó 1998. En ese año se adquirió la empresa de panificación Mrs. Baird’s, líder en su sector en el estado de Texas, EE.UU., y en México se iniciaron operaciones en la planta de Bimbo en La Paz, Baja California. Asimismo, la expansión de BIMBO llegó al continente europeo con el establecimiento en Alemania de la empresa distribuidora de confitería Park Lane Confectionery. También en ese año, con objeto de enfocarse en sus negocios principales, BIMBO llevó a cabo desinversiones en la elaboración y distribución de helados en México y de botanas saladas en Chile.

**1999** En febrero de 1999, BIMBO realizó una alianza estratégica con la empresa Dayhoff, en EE.UU., dedicada a la distribución de dulces, a través de una participación accionaria de 50%. En 2002, la participación de BIMBO aumentó a 70% y en 2004 adquirió el total de las acciones.

En marzo de 1999, BIMBO se asoció con Grupo Mac’Ma al adquirir una participación de 51% en las empresas dedicadas a la elaboración de pastas. En el estado de California, EE.UU., adquirió la empresa panificadora Four-S.

En 1999, una nueva planta panadera se construyó e inició operaciones en la ciudad de Tijuana, Baja California, con las siguientes líneas de producción: pan blanco, integral y dulce, bollería, tortillas de harina de trigo y tostadas de maíz, entre otras.

En julio de 1999, Grupo Bimbo reforzó su presencia en Colombia a través de la adquisición de activos en la ciudad de Cali. En septiembre de ese mismo año, la Compañía concretó un acuerdo con la cadena de restaurantes McDonald's, por medio del cual se convirtió en el proveedor único de toda la bollería para esta cadena de restaurantes en Venezuela, Colombia y Perú. La concesión única de su bollería contribuyó a consolidar la posición de la Compañía en Latinoamérica. Además, esta exclusividad refuerza la relación que ambas empresas sostienen desde 1985, año en que McDonald's se instaló en México.

En octubre de 1999, Grupo Bimbo concretó negociaciones con la empresa Panacea, S.A., ubicada en San José, Costa Rica. Dichas negociaciones permitieron a BIMBO la adquisición de algunos de los activos de la empresa costarricense y el derecho al uso de *Tulipán*, su marca líder en ese país.

Por un monto de \$140.6 millones de dólares, en diciembre de 1999, BIMBO realizó la venta de sus seis molinos de harina de trigo y del negocio de frutas y vegetales frescos y procesados a un grupo de inversionistas representados por el señor Roberto Servitje Achútegui.

Conforme a la estrategia de aprovechamiento de sinergias y consolidación operativa, BIMBO inició en 1999 la fusión administrativa y operativa de sus empresas en EE.UU., consolidándose de la siguiente forma: Mrs. Baird's Bakeries Business Trust, en el mercado de Texas, y Bimbo Bakeries USA, Inc., en el mercado de California.

**2000** En marzo de 2000, Grupo Bimbo, Oracle de México, Sun Microsystems y Cap Gemini Ernst & Young acordaron el desarrollo del programa informático BIMBO XXI.

En abril de 2000, la Compañía, a través de Ricolino, inauguró dos plantas en la Unión Europea, una en Viena, Austria, y la otra en Ostrava, República Checa ver la sección "2. LA COMPAÑÍA- b) Descripción del Negocio – i) Actividad Principal".

Adicionalmente, en noviembre de 2000, Grupo Bimbo adquirió Pan Pyc, la segunda empresa panificadora más importante de Perú, con lo que consolidó su liderazgo en ese país. En diciembre adquirió la empresa guatemalteca de panificación La Mejor, con lo que reforzó su presencia en los mercados de Guatemala, El Salvador y Honduras.

**2001** En 2001 destacó la intensa actividad para consolidar la presencia del Grupo en las regiones donde participaba y para hacer más eficientes sus operaciones. En marzo de ese año, el Grupo adquirió el 100% del capital de Plus Vita, Ltda., una de las empresas panificadoras más grandes de Brasil, productora de pan de caja, pan dulce, pastelitos, bollería y pan tostado bajo marcas consideradas entre las más tradicionales y de más alto prestigio en el mercado brasileño, como *Pullman*, *Plus Vita*, *Ana María*, *Muffs* y *Van Mill*, entre otras. Plus Vita operaba tres plantas, localizadas en Sao Paulo, Río de Janeiro y Recife ver la sección "2. LA COMPAÑÍA – b) Descripción del Negocio – i) Actividad Principal".

Por otro lado, y con la finalidad de agregar valor a la tenencia accionaria de los accionistas de la Compañía, en agosto de 2001 se concluyó una oferta pública de recompra de acciones, la cual alcanzó el objetivo esperado de otorgar a sus accionistas la posibilidad de elegir entre obtener liquidez inmediata con un premio o conservar su inversión y participar en los resultados futuros del Grupo. Finalmente, se adquirieron 238,803,031 acciones Serie "A", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas de su capital social, a un precio de \$17.25 por acción.

En octubre de ese mismo año, la Compañía concluyó el proceso de venta de sus acciones en

las empresas Pastas Cora, S.A. de C.V. y Pastas Cora de la Laguna, S.A. de C.V. a Grupo La Moderna, S.A. de C.V. Las empresas vendidas eran propiedad de Grupo Bimbo y Grupo Mac'Ma, S.A. de C.V. y, por tal motivo, la negociación con La Moderna se llevó a cabo de manera conjunta. Mediante esta operación, La Moderna adquirió el 100% de las acciones de Pastas Cora, S.A. de C.V. y Pastas Cora de la Laguna S.A. de C.V., y entregó en pago 4,500,000 acciones representativas del 5.8% de su capital social, del cual 57.4% corresponde a Grupo Bimbo.

En noviembre de 2001, la Compañía adquirió ciertos activos productivos pertenecientes a Gruma, S.A. de C.V., relacionados con la fabricación y distribución de pan. Esta adquisición incluyó los negocios de pan fresco y pan congelado en Costa Rica, así como los equipos provenientes de la planta que Gruma cerró en Escobedo, Nuevo León.

**2002** A partir del 1 de enero de 2002 se hizo efectiva la fusión de todas las empresas operadoras del Grupo en México en dos grandes empresas: Bimbo, S.A. de C.V. y Barcel, S.A. de C.V. La primera consolida todas las operaciones panaderas, mientras que la segunda abarca las divisiones de botanas saladas, confitería y cajeta. El objetivo de dicha fusión fue optimizar las operaciones y mejorar la eficiencia de su capacidad instalada y su fuerza de distribución.

El 4 de marzo de 2002, la Compañía adquirió, a través de su subsidiaria en EE.UU., las operaciones de panificación en la región oeste de EE.UU. pertenecientes a la empresa George Weston Limited. Esta operación, con un precio total de \$610 millones de dólares, proporcionó a Grupo Bimbo el acceso a marcas y productos líderes en el mercado estadounidense, tales como el pan con la marca Oroweat®, los pastelillos con la marca Entenmann's®, el pan tipo *english muffin* y los *bagels* de la marca Thomas'®, así como las bases para pizza Boboli.

De conformidad con los términos del acuerdo, Grupo Bimbo adquirió, entre otros activos, la marca de pan Oroweat; cinco plantas distribuidas en los estados de Texas, Colorado, California y Oregon, y un eficiente sistema de distribución directa, con aproximadamente 1,300 rutas. Adicionalmente, la Compañía obtuvo en la misma región todos los derechos relacionados con los productos de la marca Entenmann's, así como los derechos de distribución de las marcas Thomas'® y Boboli®.

Esta adquisición respondió a la estrategia de BIMBO de construir un negocio de panificación líder en EE.UU. Con ello se fortaleció la posición del Grupo en mercados clave, como lo son los estados de California y Texas.

El 11 de diciembre de 2002, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de BIMBO acordó la fusión de la Compañía con su empresa subsidiaria Central Impulsora, S.A. de C.V. En virtud de tal fusión, la Compañía se convirtió en titular de las principales marcas del Grupo.

**2003** En enero de 2003, Grupo Bimbo concretó una alianza estratégica con Wrigley Sales Company ("Wrigley"), para distribuir sus productos. Con este acuerdo, la Compañía, a través de su subsidiaria Barcel, S.A. de C.V., se convirtió en el distribuidor exclusivo en México de las marcas de goma de mascar de Wrigley. Esta operación incorporó una línea de productos de la más alta calidad a la plataforma de confitería del Grupo y otorgó a la Compañía la oportunidad de ofrecer gomas de mascar Doublemint, Juicy Fruit, Orbit, Spearmint y Winterfresh, las marcas de goma de mascar estadounidenses más exitosas en la industria.

En junio de 2003, la Compañía, en conjunto con su socio Grupo Arteva, S. de R.L., llevó a cabo la venta de la empresa Novacel, S.A. de C.V., dedicada a la fabricación de empaques

flexibles, a Pechiney Plastic Packaging, una subsidiaria de la empresa canadiense Alcan, líder mundial en la fabricación de empaques. Previo a esta venta, BIMBO mantenía una participación de 41.8% en el capital social, mientras que su socio era el propietario del resto. En esta transacción, Grupo Bimbo suscribió un contrato de suministro en términos y condiciones comerciales acordes con las prácticas generales de la industria.

En julio de 2003, la Compañía informó sobre su participación como socio minoritario en un consorcio encabezado por el empresario mexicano Fernando Chico Pardo. Dicha entidad adquirió ciertos derechos de propiedad y deuda de la Compañía de Alimentos Fargo, S.A., de la República de Argentina, y procurará su reestructura financiera y operativa.

**2004** El 18 de marzo de 2004, Grupo Bimbo informó que llegó a un acuerdo para adquirir las empresas de confitería Joyco de México, S.A. de C.V., Alimentos Duval, S.A. de C.V. y Lolimen, S.A. de C.V., propiedad de un grupo de accionistas mexicanos y de la empresa española Corporación Agrolimen, S.A. Después de haber obtenido todas las autorizaciones necesarias, la operación de compra de las empresas de confitería concluyó en mayo de 2004.

Grupo Bimbo invirtió \$290, de los cuales aproximadamente \$27 se destinaron al pago de pasivos financieros. Mediante esta inversión, liquidada con recursos propios, Grupo Bimbo adquirió dos plantas de producción y derechos sobre marcas y productos líderes en la industria de la confitería en México, como Duvalín®, Bocadín® y Lunetas®. Estas empresas registraban ventas anuales cercanas a los \$500.

**2005** El 9 de junio de 2005, Grupo Bimbo anunció la adquisición de ciertos activos y marcas propiedad de Empresas Chocolates La Corona, S.A. de C.V. y sus subsidiarias ("La Corona"), en una operación que ascendió a \$471, que fueron liquidados con recursos propios de la Compañía. La Corona® tiene presencia en el mercado mexicano de golosinas, principalmente en el segmento de chocolates. Después de la aprobación regulatoria correspondiente, esta operación se concretó el 29 de julio de 2005.

El 20 de julio de 2005, la Compañía anunció la adquisición, mediante una transacción en efectivo que ascendió a \$1,350, de Controladora y Administradora de Pastelerías, S.A. de C.V., operadora de las pastelerías "El Globo"®. Controladora y Administradora de Pastelerías, por medio de El Globo, produce y comercializa productos de pastelería fina. Con esta adquisición, Grupo Bimbo incursionó por primera vez en el negocio de la comercialización al menudeo de productos de pastelería fina. Después de la aprobación regulatoria correspondiente, la operación se concretó el 23 de septiembre de 2005.

El 30 de septiembre de 2005, la Compañía firmó un convenio de distribución con Arcor, S.A.I.C. ("Arcor"), de la República de Argentina. Con este convenio, BIMBO, a través de su subsidiaria Barcel, S.A. de C.V., se convirtió en el distribuidor exclusivo en México de la golosina "Bon o Bon". Este producto se incorporó a la plataforma de golosinas existente de la Compañía como una línea conocida como de alta calidad. Las compañías firmantes se comprometieron también a realizar una inversión conjunta para construir en México una planta productora de las golosinas de Arcor y Barcel.

El 30 de enero de 2006, la Compañía regresa al mercado de panificación de Uruguay con la adquisición de las empresas uruguayas Walter M. Doldán y Cía. S.A. y Los Sorchantes S.A., posicionándose como el líder en el mercado. Esta operación ascendió a \$7 millones de dólares, de los cuales \$5.5 millones fueron destinados a la compra del 100% de las acciones y el resto se destinó al pago de pasivos financieros. Estas empresas se dedican a la producción y comercialización de productos de panificación, a través de las marcas *Los Sorchantes*® y

*Kaiser*®, principalmente.

**2006** El 24 de marzo de 2006, Grupo Bimbo inició operaciones en Asia con el acuerdo para adquirir la empresa Beijing Panrico Food Processing Center, subsidiaria de la empresa española Panrico, S.A., ubicada en China, en una transacción que ascendió a 9.2 millones de euros por el 98% de las acciones, asumiendo, adicionalmente, una deuda neta de 1.3 millones de euros. Con esta operación, la Compañía adquirió una empresa que contaba con 800 colaboradores, una planta de producción y una red de distribución con un amplio portafolio de productos de panificación, diseñados y desarrollados para el mercado local, que le han permitido alcanzar una importante presencia y reconocimiento en las ciudades de Beijing y Tianjin.

El 19 de junio de 2006, Grupo Bimbo anunció que llegó a un acuerdo para adquirir ciertos activos y marcas de las pastelerías “El Molino” ®, en una transacción que ascendió a \$42, que fueron liquidados con recursos propios de la Compañía. El Molino es una de las pastelerías de mayor antigüedad y tradición en México. En el ejercicio terminado en diciembre de 2005, sus ventas ascendieron a \$45.

Esta transacción, complementaria a la adquisición de las pastelerías “El Globo”, realizada en julio de 2005, buscó fortalecer la presencia de Grupo Bimbo en el negocio de comercialización al menudeo de productos de pastelería fina.

**2007** El 31 de julio de 2007, Grupo Bimbo realizó la compraventa del 100% del paquete accionario de Maestro Cubano Florentino Sande, S.A. por una suma que ascendió a \$93. La compañía radica en Uruguay, es propietaria de un establecimiento industrial dedicado a la producción y comercialización en plaza y en el exterior de galletitas, grissines y pan rallado.

El 2 de octubre de 2007, la Compañía anunció la adquisición de Temis por una suma que ascendió a \$17. Con esta adquisición, BIMBO ingresó al mercado de Paraguay.

El 5 de noviembre de 2007, Grupo Bimbo anunció que, como se incluyó en una solicitud judicial del 2 de Noviembre de 2007, presentada por el grupo de inversión The Yucaipa Companies, LLC (“Yucaipa”) ante la Corte de Quiebras de los Estados Unidos del Distrito Oeste de Missouri, en la ciudad de Kansas City (la “Corte”), Yucaipa, junto con BBU, y The International Brotherhood of Teamsters (the “Teamsters”), pretendían presentar una propuesta conjunta para la reorganización de Interstate Bakeries Corporation (“IBC”).

IBC, es una de las empresas panificadoras y distribuidoras de pan fresco y pan dulce más grandes de los Estados Unidos. Dentro de sus principales marcas se encuentran Wonder®, Merita®, Home Pride®, Baker’s Inn®, Hostess®, Drake’s®, y Dolly Madison®. IBC opera más de 40 plantas, 650 centros de distribución, 6,400 rutas y da empleo a alrededor de 25,000 colaboradores.

Se esperaba que la Corte considerara la solicitud de Yucaipa en una audiencia prevista para el 7 de noviembre. En caso de que la Corte instruyera a IBC otorgar a Yucaipa y a BBU el acceso requerido para iniciar una auditoría de compra, Yucaipa y BBU esperaban realizar su revisión de manera expedita para determinar la condición de IBC y, si así se determinaba, presentarían, en conjunto con los Teamsters, los términos y condiciones del plan de reorganización de IBC.

Grupo Bimbo pretendía utilizar dicha auditoría para evaluar si IBC representaba una oportunidad viable para fortalecer y apuntalar su posición en la industria de la panificación en los Estados Unidos, a la vez que consolidara su posición de liderazgo en la industria global de

la panificación.

Cualquier decisión posterior que implicara seguir avanzando en este proceso requeriría de una serie de pasos adicionales, incluyendo la conclusión satisfactoria de la auditoría mencionada anteriormente, así como la aprobación del plan de reorganización por parte de la Corte y los acreedores de IBC.

Sin embargo, el 13 de diciembre de 2007, Grupo Bimbo anunció que después del proceso de auditoría realizado a IBC, no se encontraba en posición de presentar propuesta alguna para adquirir IBC.

El 29 de noviembre de 2007, Grupo Bimbo informó que el 28 de noviembre, la Compañía de Alimentos Fargo, S.A., empresa argentina en la que Grupo Bimbo mantiene una posición accionaria indirecta del 30%, suscribió un acuerdo para su reorganización con sus principales acreedores, que representan la mayoría de la deuda verificada, los fondos de inversión *Rainbow Global High Yield*, *The Argo Capital Investors Fund SPC*, *Argo Global Special Situations Fund Segregated Portfolio* y *The Argo Fund Limited*.

El acuerdo incluyó el pago del 33.81% del monto de la deuda quirografaria verificada. Asimismo, los tenedores se comprometieron a colaborar para que Fargo lograra la culminación del Concurso Preventivo en el que se encuentra desde el mes de junio de 2002, así como a no realizar acciones legales en su contra.

**2008** El 2 de enero de 2008, BIMBO anunció la adquisición de Laura, compañía localizada en Brasil, por un monto que ascendió a \$202. De esta manera, BIMBO ingresó en la categoría de panettone y ampliar el portafolio de galletas a través de la línea waffers.

El 21 de febrero de 2008, BIMBO anunció la adquisición de Firenze, también en Brasil, por una suma que ascendió a \$185. La integración con Firenze permitió aprovechar la fortaleza en el segmento *light* y continuar su desarrollo a través del aumento de la distribución física de las marcas Firenze® y Plus Vita®.

El 1 de abril de 2008, la Compañía anunció la adquisición de Plucky, compañía radicada en Uruguay, por una suma que ascendió a \$123. La compañía produce y comercializa productos de confitería. Con esta adquisición, Bimbo incursionó por primera vez en Latinoamérica en dicho mercado.

El 7 de mayo de 2008, Grupo Bimbo anunció que llegó a un acuerdo para adquirir el 75% de las acciones de la empresa panificadora brasileña Nutrella Alimentos, S.A. ("Nutrella"). Esta adquisición permitió a Grupo Bimbo colocarse como el líder de pan industrializado en Brasil, incrementando su escala y presencia geográfica.

Nutrella es una empresa fundada en 1972 que produce y comercializa pan empacado, bollería y pastelitos, a través de dos unidades de producción, en los estados de Sao Paulo y Rio Grande do Sul. Con las marcas "Nutrella", "Nhamy" y "Nutrellinhas", entre otras, está posicionada como la líder del mercado en la Región Sur de Brasil. En 2007, Nutrella, con más de 1,700 colaboradores, registró ventas por R\$150 millones y una UAFIDA por R\$21 millones.

Esta inversión respondió a la estrategia de Grupo Bimbo de consolidar sus operaciones en los países en donde participa y le dio una posición más sólida para continuar desarrollando un negocio rentable en Brasil, al complementar su operación actual. Asimismo, le dio acceso a una de las regiones con mayor actividad económica en el país, con más de 25 millones de

habitantes.

**2009** El 21 de enero de 2009, Grupo Bimbo anunció que concluyó la adquisición del negocio de panificación en Estados Unidos de WFI, perteneciente a Dunedin Holdings S.à r.l., una subsidiaria de George Weston Limited (TSX: WN), ubicada en Toronto, así como con la adquisición de los activos financieros relacionados, habiendo obtenido las aprobaciones y los permisos regulatorios correspondientes. Dichas operaciones fueron valuadas en \$2,380 y \$125 millones de dólares, respectivamente. El pago conjunto de \$2,505 millones de dólares se efectuó mediante un financiamiento de \$2,300 millones de dólares, así como con recursos propios de la Compañía. La operación consolidada en Estados Unidos, conocida como BBU, se convirtió en una de las compañías panificadoras más grandes del país, con una posición de liderazgo en las categorías de pan, bollos, pan dulce y pastelitos. El portafolio incluye marcas *premium* como Arnold®, Bimbo®, Boboli®, Brownberry®, Entenmann's®, Francisco®, Freihofer's®, Marinela®, Mrs. Baird's®, Oroweat®, Stroehmann®, Thomas'® y Tia Rosa®. La nueva operación da empleo a más de 15,000 colaboradores, opera 35 plantas y distribuye sus productos a través de más de 7,000 rutas. Los resultados consolidados de Grupo Bimbo reflejaron la integración de las operaciones de WFI a partir del 21 de enero de 2009.

El 18 de noviembre de 2009, se adquirieron los activos relacionados con la producción, distribución y venta de los productos de maíz marca Sanissimo®.

**2010** El 9 de noviembre de 2010, Grupo Bimbo anunció que llegó a un acuerdo para adquirir el negocio de North American Fresh Bakery de Sara Lee.

El 6 de diciembre de 2010, se adquirió Dulces Vero, principal productor, distribuidor y comercializador de paletas, caramelos y malvaviscos, la mayoría de ellos cubiertos de chile, en México.

Vero, fundada en 1952, produce una amplia gama de dulces y confituras, incluyendo paletas de caramelo macizo, gomitas y malvaviscos, entre otros. La empresa tiene una amplia experiencia y tecnología propia para la producción de caramelos y productos elaborados con base en Chile. Vero cuenta con 1,500 colaboradores y en 2009 generó ventas por aproximadamente \$1,100 millones de pesos, así como una UAFIDA de \$220 millones de pesos.

La adquisición de estos activos fortalece la posición de Grupo Bimbo en el mercado mexicano de confitería a través de su subsidiaria Barcel, además de apoyar la estrategia de la Compañía de llegar a todos los segmentos sociodemográficos. Junto con las sinergias de ventas y costos, la fortaleza de Vero en el canal de mayoreo, combinada con la extensa red de distribución al menudeo de Barcel, proporcionará una sólida plataforma para el crecimiento continuo. Asimismo, los productos de Vero complementan el portafolio de Barcel en el mercado hispano de Estados Unidos y representan una oportunidad para incrementar la presencia de la Compañía en ese país.

**2011** El 19 de septiembre de 2011, el Grupo adquirió Fargo, el productor y distribuidor de pan y productos horneados más grande de Argentina, ejerciendo una opción de compra por el 70% restante de la participación de Fargo. La adquisición de Fargo incluye Fargo®, Lactal® y las marcas de All Natural®.

El 6 de noviembre de 2011, Grupo Bimbo adquirió el negocio de panificación fresca de Sara Lee, una de las compañías de procesamiento y distribución de alimentos más grandes del

mundo. Earthgrains es el negocio de panificación fresca de Sara Lee en EE.UU., y el valor del negocio fue de \$749 millones de dólares.

Como resultado de la operación, el Grupo adquirió la licencia exclusiva y perpetua, sin derechos de autor de la marca Sara Lee, para su uso en ciertos productos de panificación fresca en América, Asia, África y algunos países de Europa, y otras marcas reconocidas, tales como Sunbeam®, Colonial®, Heiners®, Grandma Sycamore's Home-Maid Bread®, Rainbo® y Earthgrains® y opera 41 plantas de producción y alrededor de 4,700 rutas de distribución, y cuenta con aproximadamente 13,200 colaboradores.

El 5 de diciembre de 2011, el Grupo adquirió Bimbo Iberia, el negocio de panificación fresca de Sara Lee en España y Portugal, por €115 millones de euros.

La adquisición de Bimbo Iberia posiciona al Grupo como la compañía de panificación líder en la Península Ibérica e impulsa su estrategia de crecimiento internacional a través de un negocio sólido y establecido de panificación. Esta adquisición incluye las marcas Bimbo®, Silueta®, Ortiz®, Martínez®, Eagle®, entre otras en España y Portugal, que tienen un gran nivel de reconocimiento y liderazgo en el mercado de dichos países en las categorías de pan, pastelería y botanas. Contaba con 7 plantas de producción, alrededor de 800 rutas de distribución y cuenta con aproximadamente 2,000 colaboradores.

**2012** Durante el 2012 Grupo Bimbo anunció la construcción de su sexta planta de producción en Argentina, inició operaciones en el 2013 y genera empleos directos e indirectos. Así mismo, Grupo Bimbo abrió una nueva planta en Brasilia con el fin de mejorar la logística de distribución y la cantidad de productos frescos para los consumidores de las ciudades locales. Por último, Grupo Bimbo inauguró dos centros de ventas en Yucatán, México con el fin de integrar las diferentes operaciones de marcas líderes.

Durante 2012 Grupo Bimbo obtuvo la aprobación del Departamento de Justicia de los Estados Unidos ("DOJ") para completar parte de las desinversiones requeridas por el DOJ en virtud de la adquisición del negocio de Panificación Fresca de Sara Lee por parte de BBU en noviembre de 2011. Las transacciones incluyen: i) licencia sobre las marcas Earthgrains® y Healthy Choice® en Omaha, Nebraska, a Pan-O- Gold Baking Company de St. Cloud, Minnesota; ii) licencia sobre las marcas Holsum® y Milano® en Harrisburg y Scranton, en Pensilvania, a Schmidt Baking Company de Baltimore, Maryland; iii) la licencia sobre las marcas Sara Lee® y Earthgrains® para las categorías de pan de caja, bollos y rollos en el estado de California, a Flowers Foods, Inc; iv) la licencia de la marca Earthgrains® en la ciudad de Oklahoma, Oklahoma, a Flowers Foods, Inc; y (v) la licencia sobre las marcas Earthgrains® y Mrs Bairds® en la Ciudad de Kansas a Tortilla King.

El 30 de octubre de 2012, Grupo Bimbo inauguró "Piedra Larga", el parque eólico más grande de la industria alimenticia a nivel mundial, con el que genera prácticamente 100% de la energía eléctrica consumida por Grupo Bimbo en México. Con una potencia instalada de 90 megawatts, el parque permite abastecer el consumo eléctrico de 65 instalaciones (plantas productivas y otros centros de operación) de la empresa. Grupo Bimbo ha tomado el compromiso de consumir energía renovable, para cumplir con el permanente compromiso con el medio ambiente y con el bienestar de las futuras generaciones.

**2013** El 22 de marzo de 2013, Bimbo anunció la inauguración de la Planta Barcel Occidente, una planta 100% sustentable, construida en el Estado de Jalisco, destinada a la fabricación y distribución de botanas y confitería en 4 distintas líneas de producción.

El 5 de abril de 2013, Grupo Bimbo concluyó la compra de la marca “*Beefsteak*”® por US\$31.9 millones, como parte del procedimiento de quiebra de “*Hostess Brands*”. “*Beefsteak*”® es la marca con mayor volumen de venta de pan de centeno en Estado Unidos con fuerte presencia en las regiones del Medio Oeste y Medio Atlántico de Estados Unidos, lo cual significó una oportunidad importante de expansión nacional para BBU. La transacción fue financiada con recursos propios.

Durante 2013, Grupo Bimbo anunció, en la Asamblea General de accionistas, la renuncia de Don Roberto Servitje Sendra como Presidente del Consejo de Administración de la Compañía con efectos a partir del 1 de julio del 2013. Daniel Servitje Montull, Director General, fue nombrado para sucederlo a partir de la fecha antes mencionada.

En octubre de 2013, Grupo Bimbo firmó un acuerdo con Visa Inc. de la alianza con Blue Label Telecoms Limited y Nadhari, S.A. de C.V., con la finalidad de permitir que sus clientes del canal tradicional en México acepten pagos electrónicos. El acuerdo con Visa permite que los pequeños comercios que atienden a un segmento importante de la población en términos de volúmenes de venta de la Compañía a nivel nacional, acepten pagos electrónicos con tarjetas Visa y otras tarjetas, y de esta forma, permite incrementar el tráfico y las ventas, así como incrementar el ticket promedio. En concreto, a través de Blue Label México y su Red Qiubo, la cual opera una plataforma basada en terminales punto de venta, se habilitaron a más de 75,000 comercios para que éstos puedan ofrecer a sus clientes productos y servicios tales como la venta de tiempo aire de telefonía celular y pago de servicios diversos.

El acuerdo con Visa complementa la oferta de Qiubo, al permitir que los clientes del canal tradicional acepten pagos electrónicos con tarjetas Visa y otras tarjetas. Visa fue seleccionada por su capacidad para proporcionar tecnología de pago rápida, segura y confiable en más de 200 países.

## 2014

El 23 de mayo de 2014, el Grupo concluyó la adquisición de Canada Bread, una de las empresas líderes en la producción y venta de productos de panificación más grandes de Canadá, por un precio de compra en efectivo de \$1,830 millones de dólares canadienses (USD\$1,710 millones, al 23 de mayo de 2014). La adquisición de Canada Bread fue financiada mediante una línea de crédito comprometida revolviente multi-moneda por el equivalente a USD\$2,000 millones, o la Línea de Crédito Revolviente Sindicada, y con recursos propios.

Con la incorporación del negocio de Canada Bread el Grupo ha expandido su presencia geográfica en Norteamérica y Europa, alcanzando una nueva base de consumidores en Canadá y el Reino Unido, expandiendo su portafolio de productos al incluir el pan congelado como nueva línea de negocio.

Esta adquisición es una de las más importantes en la historia de Grupo Bimbo y un paso más en su estrategia de crecimiento para consolidar su posición como la compañía de panificación más grande del mundo y una de las compañías de alimentos más importantes del mundo, reduciendo la dependencia de sus resultados en un solo mercado. Asimismo, la adquisición fortalece la huella geográfica del Grupo, y le ayuda a mantener márgenes sólidos, a diversificar su flujo de efectivo y a aprovechar oportunidades en el sector de pastelería congelada. La adquisición incluyó también el negocio de Canada Bread en el Reino Unido, líder en la categoría de *bagels* en ese país.

El 24 de junio de 2014, la Compañía concluyó la oferta en los mercados internacionales de: (i) bonos (*senior notes*) con vencimiento en 2024, por un monto de USD\$800 millones que pagan

intereses a una tasa del 3.875%, y (ii) bonos (*senior notes*) con vencimiento en 2044 por un monto de USD\$500 millones, que pagan intereses a una tasa del 4.875%. El Grupo utilizó los recursos obtenidos de estas emisiones para el refinanciamiento de deuda existente y para otros fines corporativos generales.

El 15 de julio de 2014, Grupo Bimbo llegó a un acuerdo para adquirir Supan, la compañía de panificación más grande de Ecuador. Supan participa en las categorías de pan, bollería y pan dulce. Su portafolio de marcas incluye Supan®, Bimbo®, Grille®, Braun®, Dulzones, Rey-Pan® y Pansol®. Esta transacción representa el debut del Grupo en el mercado ecuatoriano, en línea con su estrategia de continuar fortaleciendo su cobertura geográfica en el continente americano.

**2015** El 2 de febrero de 2015, Grupo Bimbo anunció que su subsidiaria, Canada Bread, concluyó la adquisición de Saputo Bakery Inc. En Canadá. Saputo Bakery, es la compañía líder de pastelitos en Canadá y fortaleció la posición de Canada Bread en el país con las marcas Vachon®, Jos Louis®, Ah Caramel®, Passion Flakie®, Hostess® y May West®, entre otras.

Bimbo Iberia inauguró su nueva planta ubicada en Guadalajara, España, con capacidad de producir 15 mil panes por hora, convirtiéndose en el proyecto industrial más importante en el país.

En diciembre, Grupo Bimbo celebró su 70 aniversario.

**2016** En mayo, la Compañía estableció un programa patrocinado de *American Depositary Receipts* Nivel 1 ("ADRs") en los Estados Unidos de América. Las transacciones de dichos ADRs se llevan a cabo en el mercado extrabursátil (*over-the-counter*), bajo la clave de pizarra "BMBOY."

El 21 de julio de 2016, Grupo Bimbo concluyó la adquisición de una de las empresas líderes en la industria de la panificación en España y Portugal, Panrico, excluyendo el pan de caja con marca.

El 14 de septiembre de 2016, llevó a cabo exitosamente una colocación de certificados bursátiles en el mercado mexicano por un total de \$8,000 millones de pesos, con plazo de 10 años y un interés anual fijo de 7.56%.

**2017** El 15 de octubre de 2017, Grupo Bimbo celebró un contrato definitivo con One Equity Partners para adquirir la totalidad de las acciones representativas del capital social de East Balt Bakeries por un precio de compra equivalente a USD\$650 millones, libres de caja y deuda. East Balt fue fundada en 1955, líder a nivel mundial en la elaboración de productos de panificación a alta velocidad y sirve principalmente a la industria de restaurantes de comida rápida (QSR por sus siglas en inglés). East Balt cuenta con 21 plantas ubicadas en 11 países de América, Europa, Asia y África y 2,200 colaboradores. East Balt cuenta con relaciones comerciales de largo plazo con los principales clientes en la industria de restaurantes de comida rápida en el mundo (incluyendo McDonald's, Wendy's, KFC, Burger King, Pizza Hut, YumChina, Subway y Nando's, entre otros). East Balt mantiene un amplio portafolio de productos de panificación de alta calidad, incluyendo bollos y muffins frescos y congelados, bagels, galletas, tortillas y otros productos artesanales.

El 25 de mayo de 2017, Grupo Bimbo celebró un contrato de joint venture por el cual adquirió 65% del capital social de Ready Roti India Private Limited, o Ready Roti. Fundada en 1993 y

con ventas anuales de aproximadamente USD\$48 millones en 2016, Ready Roti es la compañía de panificación líder en Nueva Delhi y su zona metropolitana.

Durante el primer trimestre de 2017, Grupo Bimbo consumó la adquisición de Grupo Adghal en Marruecos, una compañía con ventas anuales estimadas de aproximadamente USD\$11 millones en 2016. Adghal comercializa productos de panificación que elabora en tres plantas de producción y cuenta con más de 200 colaboradores. Con esta adquisición, Grupo Bimbo logró expandirse al continente africano.

Durante el primer trimestre de 2017, Grupo Bimbo consumó la adquisición de Stonemill Bakehouse (Stonemill), una compañía en Canadá que tiene ventas anuales estimadas de aproximadamente CD\$18 millones en 2016. Stonemill cuenta con una planta de producción en Toronto, Canadá y es conocida por sus procesos artesanales de lenta elaboración. Stonemill cuenta con un excelente posicionamiento de marca y reconocimiento por el uso de ingredientes orgánicos. Esta adquisición impulsó el crecimiento de la Compañía en el mercado de Canadá.

El 6 de octubre de 2017 llevó a cabo exitosamente una colocación de certificados bursátiles en el mercado mexicano por un total de \$10,000 millones de pesos, con plazo de 10 años y un interés anual fijo de 8.18%.

El 10 de noviembre de 2017 llevó exitosamente una colocación de bonos (*senior bonds*) en los mercados internacionales por un total de \$650,000,000 millones de Dólares, con vencimiento en 2047 y un interés anual fijo de 4.70%.

## 2018

El 12 de febrero de 2018, se celebró un acuerdo vinculante para la adquisición de Grupo Mankattan, un jugador relevante en la industria de la panificación en China. Mankattan produce pan de caja, pasteles, bollos y yudane (pan de sándwich de estilo japonés), entre otros productos horneados para su distribución en diferentes canales como tradicional, moderno y QSR.

Grupo Bimbo realizó una emisión de \$500,000,000 millones de dólares en Notas Subordinadas Perpetuas a una tasa de 5.95%. La Compañía utilizó los recursos obtenidos de esta emisión para el prepagado de deuda existente, necesidades de capital y el financiamiento de la adquisición de Mankattan, y entre otros fines corporativos. Este es un nuevo instrumento para Grupo Bimbo, convirtiéndolo en el primer bono híbrido emitido por una empresa de consumo mexicana.

Esta adquisición fortalece el perfil competitivo, se amplía y consolida aún más su presencia en Asia.

Además, se concluyó la adquisición de Alimentos Nutra Bien, una empresa chilena que produce, comercializa y distribuye brownies, pasteles, galletas y otros productos en una planta. Esta adquisición complementa el portafolio de productos a través de sus principales marcas y expande el alcance de distribución incrementando la penetración, especialmente en el canal tradicional.

El 7 de diciembre de 2018, Grupo Bimbo, junto con otras empresas del sector privado firmaron un acuerdo con el gobierno de México para apoyar el crecimiento de la fuerza laboral en México abriendo sus puertas a dos mil “Jóvenes Construyendo el Futuro” durante 2019, para que reciban capacitación y experiencia laboral en áreas estratégicas de la empresa.

Por último, la Compañía se convirtió en la primera empresa en México en producir Certificados de Energía Limpia para Generación Distribuida. Esta iniciativa se logró gracias a la colaboración del sector público y privado. Contribuirá para alcanzar la meta de energías limpias de México para el 2050, la cual consiste en usar el 50% de energía limpia para ese año. Además, ayudará a usuarios calificados y empresas del nuevo mercado mayorista mexicano que tienen la obligación de comprar al menos 5% de su energía de fuentes limpias en 2018.

**2019** El 2 de agosto de 2019, se completó la adquisición de Mr. Bagels, una pequeña planta de *bagels* frescos y congelados en Reino Unido.

El 3 de septiembre de 2019, Grupo Bimbo concluyó la oferta en los mercados internacionales de títulos de deuda con vencimiento en 2049, por un monto de USD\$600 millones que pagan intereses a una tasa del 4.00%. El Grupo utilizó los recursos obtenidos de la emisión para el refinanciamiento de una porción del bono con vencimiento en 2020, con una tasa de 4.875%.

Además, el 1 de octubre de 2019, la Compañía anunció que llegó a un acuerdo para adquirir la planta de Paterna de Cerealto Siro Foods en Valencia, España dedicada a la elaboración de pan de molde y bollería salada para Mercadona bajo la marca Hacendado. Con esta adquisición, Grupo Bimbo complementará su presencia en España, ampliando su cartera de clientes y huella de manufactura para servir mejor a más consumidores. Al 31 diciembre de 2019, esta adquisición aún está sujeta a la autorización de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia.

El 1 de noviembre de 2019, Barcel S.A. de C.V. escindió el negocio de confitería, surgiendo como resultado de la escisión Productos Ricolino S.A.P.I de C.V.

A continuación, se anexa un resumen de las adquisiciones importantes realizadas por la Compañía en los últimos 3 años:

Fecha	Empresa	País	Ventas*
<b>2019</b>			
6 de agosto 2019	Mr. Bagels Limited	Reino Unido	
<b>2018</b>			
17 de diciembre 2018	Alimentos Nutra Bien	Chile	
28 de junio 2018	Mankattan	China	
31 de mayo 2018	El Paisa	Colombia	
27 de marzo 2018	International Bakery	Perú	
<b>2017</b>			
2 de marzo 2017	Stonemill Bakehouse	Canadá	
30 de marzo 2017	Grupo Adghal	Marruecos	
25 de mayo de 2017	Ready Roti	India	
19 de septiembre 2017	Bay Foods Inc.	Estados Unidos	
15 de octubre de 2017	East Balt Bakeries	Estados Unidos	~USD\$420

*\*Cifras en millones y tomadas del anuncio de la transacción*

### 3)Eventos Recientes

Grupo Bimbo dispuso de \$720 millones de dólares de su línea de crédito revolvente comprometida, la cual tiene un valor total de \$2,000 millones de dólares. El crédito dispuesto tiene fecha de vencimiento el 7 de octubre de 2023.

Los recursos serán utilizados para el refinanciamiento del bono con vencimiento en junio de 2020 con valor de \$200 millones dólares y el restante está destinado a incrementar la liquidez de la Compañía, priorizando la flexibilidad y fortaleza financiera como medida precautoria frente al entorno actual.

Con esto, Grupo Bimbo actualmente cuenta con \$1,275 millones de dólares disponibles en su línea de crédito comprometida para poder acceder en un futuro.

Grupo Bimbo, mediante su subsidiaria Bimbo QSR, firmó un Convenio de Asociación Estratégica con Food Town, el proveedor de bollos y franquiciatario de McDonald's en Kazajistán. Esta asociación estratégica, en la cual Grupo Bimbo tendrá el 51% de participación, fortalece la huella de manufactura de Bimbo QSR, y permite una mayor alineación y soporte para los clientes de Comida Rápida ("QSR", por sus siglas en inglés) en Asia Central. Con esta operación Grupo Bimbo amplía su presencia global a 33 países y fortalece su liderazgo en la industria de QSR, la cual se espera tenga un crecimiento anual compuesto del 8.9%<sup>(1)</sup> al 2023 en Asia.

La Compañía completo la adquisición de Lender's Bagel de ConAgra, la cual cuenta con una planta de producción.

<sup>(1)</sup> Fuente: Edge by Ascential Retail Insight, 2019.

---

## Descripción del negocio:

---

Grupo Bimbo es la empresa de panificación más grande del mundo y un jugador relevante en snacks. Cuenta con 194 plantas y más de 1,700 centros de ventas estratégicamente localizados en 32 países de América, Europa, Asia y África. Sus principales líneas de productos incluyen pan de caja fresco y congelado, bollos, galletas, pastelitos, *muffins*, *bagels*, productos empacados, tortillas, botanas saladas y productos de confitería, entre otros. Grupo Bimbo fabrica más de 13,000 productos y tiene una de las redes de distribución más grandes del mundo, con más de 3 millones de puntos de venta, alrededor de 58,000 rutas y más de 133,000 colaboradores. Sus acciones cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) bajo la clave de pizarra BIMBO y en el mercado extrabursátil de Estados Unidos a través de un programa de ADR Nivel 1, bajo la clave de pizarra BMBOY.

---

## Actividad Principal:

### 1)Actividad Principal

#### 1.1)Estrategia y Fortalezas

Todos los actos de Grupo Bimbo están guiados por el propósito de construir una empresa sustentable, altamente productiva y plenamente humana. El Grupo está comprometido con transformar la industria de la panificación mediante la implementación de prácticas de negocio eficientes, innovadoras y solidas dirigidas a consolidar su posición como la compañía más grande del mundo en la industria de panificación, en términos de ventas, y una de las compañías del sector de alimentos más grande a nivel mundial. Para cumplir con las metas, se han puesto en marcha las siguientes estrategias clave:

- *Marcas significativas perdurables.* El Grupo trabaja permanentemente para lograr un crecimiento sustentable y de largo plazo mediante la innovación y administración de marcas significativas y perdurables. Aunque la Compañía enfrenta una creciente competencia en el mercado, confía en la capacidad de aprovechar las oportunidades de crecimiento con factores competitivos distintos a los precios, tal como el valor de las marcas. Con base a las investigaciones de Grupo Bimbo, sus marcas tienen una extraordinaria “conciencia de marca” en la mayoría de las categorías de productos que tiene. El Grupo cree que su presencia global, combinada con el entendimiento de los mercados locales, lo posiciona para poder continuar desarrollando un portafolio de marcas, productos y categorías sólido que sean tendencia. La Compañía continúa desarrollando marcas globales que se relacionen con los consumidores en cualquier lugar. Dichas capacidades le dan una plataforma para aumentar la penetración de su portafolio de productos en nuevos mercados y desarrollar nuevas líneas de productos bajo sus marcas existentes, así como categorías nuevas. A través de campañas de mercadotecnia dirigidas, el Grupo pretende incrementar el reconocimiento de sus marcas globales estratégicas y sus principales marcas nacionales y regionales. Asimismo, por medio de la inversión en sus marcas, logrará una mayor diversificación de su portafolio de productos, añadirá mayor valor a las ventas y canales de distribución, expandirá su base de consumo y generará consumos adicionales. Se continuarán asignando recursos y esfuerzos para asegurar que las marcas sean de referencia global por su calidad y que cumplan con las preferencias de los consumidores.
- *Presencia Global.* El Grupo planea continuar expandiendo su alcance a nivel global, fortaleciendo la ejecución local para garantizar la calidad y frescura de sus productos. Los mercados desarrollados le dan una oportunidad para consolidar su posición de liderazgo y participación de mercado a través de acciones destinadas al incremento de la penetración, mientras que mercados en desarrollo ofrecen mayores oportunidades de crecimiento como resultado de las tendencias de mayores ingresos, baja penetración y menor variedad. El Grupo espera capturar oportunidades de su presencia global y convertirse en el distribuidor preferido de sus clientes mediante el aprovechamiento de sus marcas y experiencia en los mercados que opera, mejorando las capacidades de distribución para aumentar la eficiencia y penetración. En adición a lo anterior, para poderse adelantar en las decisiones de compra de sus consumidores, Grupo Bimbo planea invertir en nuevas tecnologías para lograr una mejor ejecución en los puntos de venta. El Grupo planea seguir enfocándose en lo que cree que son las oportunidades más prometedoras, tales como la inercia del crecimiento de la industria de servicios alimenticios y los distintos segmentos de la industria de las botanas (botanas saladas, botanas dulces y confitería), implementando una estrategia disciplinada para operar e invertir en su negocio global. Por ejemplo, para fortalecer su posición en la industria de QSR, Bimbo recientemente reorganizó sus operaciones internas para crear la división de Bimbo QSR. De forma similar, el Grupo reorganizó su división de botanas para separar las operaciones de botanas saladas y confitería. El enfoque del Grupo en eficiencia de capital es primordial para asignar recursos a los mercados, canales y categorías correctos. Continuamente se están estudiando las tendencias, gustos y necesidades de los consumidores en cada uno de los mercados, utilizando herramientas vanguardistas con el objetivo de desarrollar e implementar acciones para satisfacer sus preferencias y necesidades. El propósito de los estudios antes mencionados es tener un conocimiento más profundo de los consumidores, que se refuerza mediante el acercamiento a otros canales de distribución. La información obtenida en los puntos de venta y los canales de distribución le permite al Grupo personalizar sus productos y promociones que satisfagan las diversas y cambiantes necesidades de sus consumidores. Adicionalmente, la información obtenida permite ajustar la estrategia comercial y responder con mayor precisión a las necesidades y motivaciones de los consumidores, que, combinado con un perfecto desarrollo operativo, le permite al Grupo ofrecer los productos correctos para cada punto de venta en el momento preciso y con la mayor frescura y calidad. Los sistemas de recolección y procesamiento de datos le dan a la

administración una visión profunda de la conducta de sus consumidores y desarrollo corporativo en cada punto de venta. Grupo Bimbo hace esfuerzos significativos para aumentar la localización e integración de la experiencia de sus marcas y observar el desempeño a través de sus canales de distribución para lograr crecimiento prolongado, redefiniendo la industria de la panificación y construir la confianza del consumidor. Con el fin de mantener las demandas del consumidor, se planea continuar ubicando consumidores a través de cada canal de distribución, ofreciendo programas de mercadotecnia innovadores para incrementar los volúmenes y frecuencia de compra. A través de esta estrategia, Grupo Bimbo pretende reforzar su identidad como una empresa global eficiente, con fuerte presencia local.

- *Innovación inigualable.* Una de las estrategias clave el Grupo es satisfacer la demanda del consumidor resultado de mega tendencias en la industria de la panificación y de botanas. Se espera que el incremento en el uso de nuevas herramientas digitales e investigaciones para obtener información de los consumidores del Grupo pueda robustecer el proceso de innovación mediante la aceleración del desarrollo de productos, permitiéndole adaptarse rápidamente y liderar las tendencias en el consumidor. Grupo Bimbo tiene 7 centros de innovación ubicados estratégicamente para poder realizar investigación y aplicación de tecnologías, así como laboratorios de experimentación con el consumidor tipo cocinas que permiten mezclar la ciencia con el arte de la panificación. Aquí se realizan estudios de laboratorio y exámenes sobre las preferencias de los consumidores. Además, la innovación en la producción (desde la automatización de las líneas de producción con ingeniería avanzada, hasta la eficiencia en los procesos de empaquetado) mejora la frescura de los productos y su calidad, incrementando la productividad y reduciendo costos. A través de la división de Bimbo QSR, el Grupo es capaz de ajustar rápidamente sus capacidades de producción para producir productos personalizados y satisfacer las necesidades de temporada de sus clientes. Bimbo continúa trabajando en superar las expectativas de sus clientes e incrementando el reconocimiento de sus marcas y la frecuencia de consumo de sus productos a través de calidad superior e innovación continua en todas las categorías en las que participa. Además, se pretende continuar con el aprovechamiento del portafolio de marcas líder como plataforma para lanzar productos innovadores, relevantes y con valor agregado, y desarrollar nuevas líneas de productos, formatos y categorías. Por ejemplo, en los Estados Unidos durante el año 2018, el Grupo lanzó variedades orgánicas de la marca premium Oroweat, un pan de especialidad de alta calidad aprobado para comercializarse como producto orgánico por el Departamento de Agricultura de Estados Unidos. El compromiso del Grupo con el bienestar de sus consumidores es un factor clave para los esfuerzos de innovación y se estableció el continuar con la mejora del perfil nutrimental de los productos, simplificando sus recetas y aportando una mínima calidad nutrimental en cada producto y sus categorías, también dando información clara y certera a los consumidores tanto en su aporte nutricional como sus ingredientes. Desarrollar productos innovadores y diferenciados y cambiar el ritmo de la industria global de la panificación y de snacks sigue siendo el motor del Grupo para el crecimiento y creación de valor, y un elemento clave para consolidar e incrementar su posición en el mercado.
- *Cultura de Mejora Constante.* Grupo Bimbo cree que una cultura de mejora, eficiencia y efectividad constante es fundamental para continuar impulsando la productividad y rentabilidad para así continuar consolidando su posición de liderazgo. Una estructura eficiente de costos es un elemento clave para optimizar recursos, creando un modelo de negocio sólido que permita al Grupo fortalecer sus marcas e impulsar los volúmenes y rentabilidad. Constantemente Grupo Bimbo se está esforzando para seguir distribuyendo productos nutritivos y deliciosos, reduciendo los residuos, mejorando y simplificando sus procesos productivos, el proceso de contratación y la cadena de valor para convertirse en una empresa de bajo costo, eficiente y altamente productiva, operando bajo los más altos estándares en materia ambiental. De manera periódica, el Grupo invierte en sus plantas y equipo para incrementar la eficiencia de sus procesos productivos. Por ejemplo, en 2019 y como parte de la estrategia de transformación de sus activos, se inauguró un centro de distribución vanguardista en la Ciudad de México. Adicionalmente, en 2019 se hicieron inversiones de capital por un total de aproximadamente USD\$680 millones, de los cuales el 75% se destinó a actividades de manufactura para mejorar la capacidad de producción y la eficiencia en donde sea necesario, el remanente fue destinado a optimizar la red de distribución e inversiones en tecnología. Grupo Bimbo pretende continuar trabajando para lograr mayor eficiencia, reforzar su posición de liderazgo y mejorar su rentabilidad a través de inversiones

continuas en sus plantas de producción y maquinaria. En adición a lo anterior, Grupo Bimbo continúa requiriendo el programa de Presupuesto Base Cero en todas sus operaciones, ampliando la estrategia de compras globales, invirtiendo proactivamente en oportunidades de reestructuración y digitalizando sus procesos a lo largo de la cadena de suministros, estas iniciativas le permiten reducir los costos y gastos y lograr eficiencia operativa de manera sostenible. La meta del Grupo es lograr una cultura de gastos que apoye el crecimiento en el largo plazo y la transformación a través del mejor uso de los recursos que sean destinadas a iniciativas con valor agregado. Se espera aprovechar las capacidades como líderes en la creciente industria de comida rápida para poder transferir tecnología y *know-how* que permitirá al Grupo convertirse en un productor con mayor flexibilidad y agilidad. El Grupo se esfuerza para mantener operaciones de bajo costo que se enfoca en la sustentabilidad del medio ambiente y controles de gastos efectivos que agreguen valor y que puedan transmitir a los consumidores.

- *Crecimiento constante, impulsando la rentabilidad y la generación de flujo de efectivo.* El Grupo busca sacar provecho de sus fortalezas para poder seguir creciendo orgánicamente y a través de adquisiciones estratégicas. En particular, Bimbo continuamente expande su portafolio de marcas y productos, su base de activos y su presencia geográfica para aumentar la participación y penetración en los mercados en los que opera. Grupo Bimbo confía que dichas fortalezas le dan una plataforma de enfoques viables y así tomar ventaja de las oportunidades de las industrias en las que participa para poder continuar con el crecimiento, impulsando la rentabilidad y generación de flujo de efectivo. Por ejemplo, su plataforma global le permite implementar de manera exitosa estrategias tales como la introducción de productos locales en mercados internacionales, que ha sido exitosa en el caso de los panes Artesano, Villagio y Rustik, botanas como Takis y Salmas, y pan dulce como Little Bites, Pingüinos y Donuts, entre otros. El Grupo cree que China e India son mercados que tienen alto potencial para un crecimiento continuo en el largo plazo, y planea continuar expandiéndose en estos mercados a través de la oferta de productos de calidad elaborados con técnicas innovadoras. El Grupo utiliza ingredientes y sabores que apelan a gustos específicos en función de la región de los consumidores y sus preferencias, manteniendo una oferta de productos de estilo occidental para cumplir con la creciente demanda en Asia de productos internacionales y los cambios en las tendencias de hábitos de los consumidores. El Grupo busca expandir su presencia geográfica, manteniendo un balance estratégico entre los mercados desarrollados y los mercados en crecimiento. Se pretende aumentar la diversificación y la penetración del mercado a través de los canales de distribución para alcanzar una base de consumidores más amplia. A través de su división Bimbo QSR, el Grupo espera tomar ventaja de una industria de alto crecimiento con márgenes atractivos. Grupo Bimbo está comprometido a distribuir productos para cada preferencia y estilo de vida, buscando ganar “participación estomacal” en cada ocasión de consumo, llegando a más hogares y más mercados cada día. Adicionalmente, se planea aprovechar la plataforma de negocios y experiencia en la categoría de botanas con el fin de satisfacer el momento de consumo “*on the go*”. El lunch se ha convertido en una categoría de comida como resultado de los estilos de vida activos de los consumidores. Para poder satisfacer las demandas “*on the go*” de los consumidores, se han introducido productos innovadores y ajustando el formato de algunos de los productos, haciéndolos más fácil de cargar, simples y rápidos, con buena relación precio-calidad para compartir. Mientras Grupo Bimbo se ve beneficiado de la escala y alcance de su organización, también cree que adelantarse a las necesidades de sus consumidores y superar sus expectativas, es un componente clave para lograr un crecimiento continuo y reforzar la confianza del consumidor. Considerando el crecimiento reciente, Bimbo continúa trabajando día con día para mejorar sus productos, su eficiencia operativa, rentabilidad y capacidad de generación de flujo.
- *Compromiso con sus Colaboradores.* Grupo Bimbo es una compañía que busca ser plenamente humana y, desde el inicio de sus operaciones, el bienestar y seguridad de sus colaboradores han sido y seguirán siendo su mayor prioridad. Sus más de 136,000 colaboradores contribuyen cada día a la calidad y competitividad de cada producto Bimbo y son de vital importancia para el crecimiento continuo y éxito del Grupo. La participación de sus colaboradores y el compromiso con su cultura es fundamental para la organización. Sus colaboradores son clave en el proceso de entendimiento de los mercados, necesidades y preferencias de los consumidores para poder anticipar de mejor manera a cambios y responder de la mejor forma a las nuevas tendencias. Está comprometido para mejorar las habilidades de sus colaboradores en todos los niveles y ofrecerles

oportunidades adicionales para lograr un completo potencial. Como resultado de este compromiso, en 2019 se dieron aproximadamente 2.5 millones de horas de capacitación a los colaboradores. Adicionalmente, Grupo Bimbo invierte en sus colaboradores a través de la Universidad Grupo Bimbo, una plataforma interna de capacitación y sistemas de desarrollo, que cubre una amplia variedad de cursos de liderazgo y habilidades técnicas. El modelo de administración de personal está diseñado para transmitir la pasión del Grupo de servir a los consumidores, distribuidores, accionistas y comunidades e inspirar orgullo de la organización. Se cree que los esfuerzos han tenido resultados al tener un equipo experimentado, capaz y leal. Desde 2016, cuenta con una plataforma digital para administrar, desarrollar y retener talento, ofreciendo a los colaboradores guía respecto a sus planes de carrera. Para el Grupo, una cultura de seguridad con resultados medibles es de suma importancia, y está comprometido en proporcionar un ambiente de trabajo libre de riesgos que asegure la integridad física de los colaboradores y fomente estilos de vida saludables. Este compromiso se fundamenta en la Política Global de Seguridad, la cual determina las responsabilidades de la empresa, líderes y colaboradores. La compañía centra su visión preventiva en 4 pilares: Liderazgo, Personas, Procesos y Estructuras, buscando permanentemente objetivos tales como consolidar una cultura de seguridad y bienestar, disminuir la tendencia de accidentes y auto gestionar estilos de vida saludables. A través de acciones de seguridad, se han implementado estándares de prevención y normativas técnicas desarrolladas especialmente para los procesos, así como estrategias enfocadas en lograr un balance de vida y mejorar la salud de los colaboradores. Lo anterior, ha permitido mantener una tendencia a la baja en la accidentabilidad; sin embargo, el reto sigue estando presente. No obstante, la Compañía ha fortalecido el apego de los procedimientos y normativas para lograr cero accidentes y generar una cultura de Seguridad que se refleje dentro y fuera del trabajo. Entre los logros 2019 se destacan: reducción de 289 accidentes vs el 2018 y la reducción de 1,006 accidentes en los últimos 5 años, la implementación de la cláusula cero tolerancias en la política Global de Seguridad, la reducción de más del 60% de días de ausentismo por accidentes de trabajo y el incremento de la detección oportuna de casos de riesgo a la salud en todas las organizaciones.

- *Políticas financieras sólidas.* Como resultado de una administración financiera proactiva y responsable, el Grupo tiene y espera mantener un balance general sano y una estructura de capital fuerte y sólida. Como parte de la disciplina financiera, el Grupo se esfuerza para mantener un perfil de amortización flexible, alineado con su expectativa de generación de flujo de efectivo, administración de flujo y riesgos estricto y responsable y un perfil de pago de dividendos conservador. La política financiera del Grupo abarca una visión de largo plazo e iniciativas de reinversión logrando expansión, crecimiento, rentabilidad y generación de flujo, mientras se mantienen los objetivos de producción de bajo costo. Las decisiones del Grupo respecto de adquisiciones estratégicas siguen dichas políticas financieras. La estructura de capital balanceada refleja una base de financiamiento diversificada, reduciendo la dependencia en un solo mercado. Se cree que, manteniendo la capacidad para generar flujo, el acercamiento balanceado al uso de los recursos y la disciplina para la necesidad de deuda le permitirá al Grupo continuar avanzando en su crecimiento orgánico e inorgánico, manteniendo e impulsando la rentabilidad.

### **Las fortalezas del Grupo**

El Grupo ha construido una posición de liderazgo como resultado de su enfoque implacable para crear experiencias memorables para sus consumidores en cada bocado de los productos de panificación y snacks de alta calidad, innovadores, deliciosos y nutritivos, el desarrollo de marcas que perduren, operaciones eficientes e inversiones en la plataforma de producción y distribución, adquisiciones estratégicas y el profundo entendimiento de la industria de la panificación, todo lo anterior bajo una cultura humana de innovación y mejoramiento constante en cada nivel de la organización. El Grupo cree que las siguientes fortalezas lo distinguen de sus competidores y le permitirán expandir y consolidar su posición de liderazgo, y lograr de manera exitosa su estrategia para un crecimiento sostenido y rentable a largo plazo:

- *Una compañía líder en la industria de la panificación y un jugador relevante de snacks.* De acuerdo con *IBISWorld* (enero 2020), Bimbo es una compañía global de productos de consumo, líder en la industria de la

panificación y un jugador relevante en la industria de snacks, en términos de ventas. La calidad y frescura de sus productos le permite ofrecer a sus consumidores una amplia variedad de alternativas atractivas y de alta calidad para cada momento de consumo. Grupo Bimbo tiene una posición de liderazgo en la mayoría de sus categorías y muchas de sus marcas son altamente reconocidas en los mercados en los que opera sus marcas perdurables y significativas que le permiten posicionarse en los canales de distribución y mercados en los que opera, siendo representantes de calidad y confianza en sus productos. La diversificación geográfica con un balance entre mercados emergentes y mercados desarrollados, la sólida base de activos y la experiencia y conocimiento de las preferencias de los consumidores y patrones de consumo en los mercados en los que opera Grupo Bimbo, combinado con su compromiso de innovar, resaltar el perfil nutricional de los productos, su eficiencia operativa y su capacidad para generar flujo de efectivo, le proporciona una ventaja significativa sobre sus competidores. Adicionalmente, la escala y fortaleza de su plataforma de producción y red de distribución, junto con el modelo de reinversión y de largo plazo del negocio le permite responder de manera rápida y efectiva a las cambiantes necesidades de los mercados en los que opera el Grupo.

- *Portafolio único con marcas altamente reconocidas.* Las marcas del Grupo son un elemento clave para su diferenciación y posición de liderazgo. Después de alrededor de 70 años en la industria de la panificación, Grupo Bimbo ha logrado crear y administrar tanto marcas globales como nacionales, tales como Bimbo®, Oroweat®, Thomas®, Barcel® y Marinela®, entre otras, para identificar un portafolio de productos Premium, saludable y sano. Sus marcas son líderes en los mercados y categorías en los que participa. De acuerdo con IRI, Thomas'® es la marca número uno en la categoría de English muffins y *bagels* en Estados Unidos. En Canadá, Dempster's® es una de las marcas líderes de pan. En México, la icónica marca Bimbo® es la marca líder en la categoría de pan y Marinela® es actualmente la marca líder en el mercado de pastelitos. *Donuts®*, es una marca icónica en el mercado de pastelitos en España. En el estudio "*Brand Footprint*" de 2019 publicado por Kantar Worldpanel, la marca Bimbo aparece como la marca más elegida por el consumidor de la categoría de alimentos en Latinoamérica y la quinta a nivel global. El Grupo, busca permanentemente mantener un vínculo emocional con sus consumidores y desarrollar lealtad a través de las marcas. Como resultado de la extensión operativa se han adquirido marcas locales e introduciendo productos con elementos locales comercializados a través de marcas globales. Grupo Bimbo tiene un portafolio fuerte de marcas que le permite innovar y lanzar nuevos productos y extensiones de sus productos actuales. Cada una de sus marcas está dirigida a un segmento específico de consumidores y está soportado por un plan comprensivo de mercadotecnia.
- *Amplia red de distribución directa y plantas de producción de última generación.* Grupo Bimbo tiene una amplia red de distribución de clase mundial y plantas de producción automatizadas ubicadas estratégicamente. El alcance global combinado con la fuerte presencia local le permite al Grupo garantizar la calidad y frescura de sus productos. La red de distribución tiene una de las más grandes flotas en América con alrededor de 59,000 rutas de distribución a nivel mundial. El Grupo mantiene lo que considera es una operación de logística eficiente y sofisticada para lograr los requerimientos de distribución a través de los mercados en los que participa. Su red le permite llevar todos los días sus productos a más de 3 millones de puntos de venta para satisfacer las necesidades de todo tipo de consumidor desde supermercados hasta negocios familiares, y para el canal de comida rápida. La flota viaja en promedio al equivalente a 110 viajes alrededor del mundo diariamente. Adicionalmente, Grupo Bimbo tiene plantas de producción sustentables de última generación que le permiten operar de manera eficiente, reducir los desechos, optimizar la energía y el uso del agua. La plataforma de producción sólida y confiable incluye 194 plantas ubicadas en 32 países, permitiéndole al Grupo producir más de 46 millones de paquetes de producto diariamente. Sus amplios canales de distribución combinado con sus activos de producción efectivos aseguran la disponibilidad de productos en cualquier momento y en cualquier lugar en donde opera el Grupo y le permite adaptar su acercamiento y respuesta a las cambiantes necesidades de los consumidores, incluyendo respecto a la demanda y frecuencia de la distribución, en una forma de costos eficiente, que se cree resultará en una fuerte lealtad de los consumidores. Para responder de manera rápida y efectiva a la demanda y preferencias de los consumidores, Grupo Bimbo utiliza tecnología de punta flexible que puede cambiar la producción entre productos en diferentes categorías de precios y formatos en un lapso de tiempo reducido. Constantemente se está invirtiendo en el mejoramiento

de la red de distribución y plantas de producción. En 2019, dichas inversiones fueron de aproximadamente la cantidad de más de MXP\$15,067 millones. El Grupo cree que una plataforma de producción eficiente y una amplia red de distribución continuará apoyando en el crecimiento de rentabilidad y penetración en el mercado.

- *Producto estratégico, canales y diversificación geográfica con presencia equilibrada en establecimiento y desarrollo de mercados.* El Grupo confía que su portafolio de productos balanceado y diversificado agrega valor a sus canales de distribución, le permite llegar a una base de consumidores amplia y dar acceso a un amplio alcance de oportunidades de consumo. Desde el 2000, el Grupo evolucionó de un fuerte líder local a un jugador global. Su acercamiento disciplinado a las adquisiciones y crecimiento orgánico está centrado en expandir su huella geográfica en mercados desarrollados o economías emergentes (los cuales, representaron 57% y 43% de las ventas netas para el año terminado el 31 de diciembre de 2019, respectivamente), fortalecer su presencia en los distintos canales de distribución, adaptando su portafolio de productos y estrategias a las regiones donde opera, logrando economías de escala, consiguiendo utilidades y sinergias en costos. El carácter global del Grupo se refleja en su diversificación geográfica de su flujo de ganancias que reduce estar confiado en mercados locales únicamente. En los últimos cinco años se ha incrementado la exposición en mercados internacionales principalmente a través de adquisiciones. En 2012, 40% de las utilidades del Grupo derivaron de operaciones en México, mientras que en 2019 las utilidades derivadas de las operaciones en México fueron del 33%. Se cree que la presencia geográfica estratégica, en adición a la presencia y marketing global, posiciona al Grupo por delante de sus competidores para poder tomar ventaja de la fragmentada industria de la panificación, el desarrollo de nuevos mercados tales como Asia y el crecimiento potencial de canales de distribución alternativos tales como QSR. Su presencia en mercados desarrollados o en desarrollo le permite enfrentar la diversidad de oportunidades de crecimiento y la velocidad de cambio en las industrias en las que participa. El aliento de las capacidades de Grupo Bimbo le permite servir a lo tradicional, moderno, servicios de comida y otros canales
- *Desarrollo de Productos Innovadores.* Grupo Bimbo ofrece a sus consumidores una variedad de productos horneados y snacks bajo una amplia variedad de categorías, precios, sabores y presentaciones para cubrir cada comida, oportunidad de consumo y perfil del consumidor. Constantemente se invierte en investigaciones de mercado, investigaciones etnográficas, de preferencia del producto, análisis del contenido nutricional de los productos, valor de los productos, la seguridad en los alimentos y los estándares de calidad. Grupo Bimbo ha obtenido un profundo conocimiento de sus consumidores y mercados como resultado de su experiencia e investigación, las inversiones en tecnologías y la retroalimentación de su fuerza de ventas que le permite analizar información clave de sus consumidores e identificar aquellos elementos que consideran como prioridad para reconocer a su marca como su proveedor preferido. La calidad de la inteligencia de mercado de Grupo Bimbo le permite encontrar y crear nuevas tendencias de mercado y proveer los productos correctos para cada punto de venta en el momento correcto. El acceso a dicha información, combinado con el conocimiento del cliente, experiencia, capacidades de producción flexibles y una red de distribución que le permite satisfacer las demandas cambiantes de sus consumidores y anticiparse a nuevas tendencias, tales como la tendencia a lo sustentable, lo saludable y *on-the-go* que han surgido recientemente. Adicionalmente, los consumidores están constantemente desarrollando hábitos de consumo responsables e informados y exigen transparencia por parte de las compañías de comida. Relacionado con esta tendencia, Grupo Bimbo de manera continua reformula sus productos y mejora sus empaques, para la mejora de su contenido nutrimental a través de reducción de nutrimentos a limitar (azúcares, grasas saturadas, grasas trans y sodio) y la adición de nutrimentos a fomentar (fibra, proteína, entre otros). De igual forma Grupo Bimbo incluye en sus recetas ingredientes amigables y de fácil lectura en las etiquetas (etiquetado limpio) con el fin de ser la principal opción de sus consumidores. En 2019 se alcanzó el 83% de cumplimiento global de las metas sobre límites máximos establecidos para el contenido de nutrimentos críticos (azúcares añadidos, grasas saturadas, grasas trans y sodio) y límites mínimos para el aporte de nutrimentos positivos (proteína y fibra) en todas las categorías de consumo diario como parte de su compromiso en la calidad y la importancia de ofrecer productos nutritivos y deliciosos a los consumidores. Igualmente, los empaques son amigables con el medio ambiente a través de tecnologías para el reciclaje de las envolturas, el uso de empaques biodegradables y compostables, compatibles con la economía circular. A través de 7 centros de innovación y alianzas estratégicas con instituciones, doctores y expertos, así como autoridades en materia de alimentos y salud y centros de investigación, se pretende seguir ofreciendo

productos con valor agregado, diferenciados y relevantes para mantener y crecer en el liderazgo de la industria de la panificación y de snacks. Entre los productos innovadores exitosos se incluyen las marcas Nutrella® en Brasil y en la categoría de galletas de arroz, Sanissimo® llegó a Colombia durante el 2019. Otros nuevos productos saldables son Pan Vital®, Salmas®, Kicao®, The Rustik Bakery® y la línea de Oroweat Organics,

- *Capacidades de producción eficientes y modelo de negocio de bajo costo.* Grupo Bimbo cree que su capacidad para operar eficientemente y a bajo costo es una ventaja fundamental que le permitirá continuar creciendo y ubicando sus productos en las manos de todos los consumidores. Su compromiso para operar eficientemente aumenta su capacidad para dar a los consumidores productos de alta calidad al menor costo posible. Se administra de manera dinámica y se revisa el proceso de suministro, producción y distribución para lograr una reducción de costos en la cadena de suministro. Sus iniciativas buscan convertir a Grupo Bimbo en un productor de bajo costo, obteniendo ahorros en costos desde la reducción de residuos y generando economías de escala en el proceso productivo. En 2016, se introdujo el programa de Presupuesto Base Cero, que le continúa permitiendo al Grupo identificar áreas donde se pueden optimizar los costos. En línea con la iniciativa global de compras, se seleccionan a los proveedores de materias primas más competitivos en base a diversos factores, incluyendo competitividad de precios, tiempo de entrega, tiempo de respuesta, calidad, cantidades e innovación. Se usa tecnología de vanguardia para incrementar la eficiencia y optimizar el uso de energía y agua en las plantas y centros de venta. Además, frecuentemente se revisa la ubicación de las plantas productivas y centros de venta basado en demografía, necesidades y tendencias de cada mercado para poder optimizar recursos. Por ejemplo, en Estados Unidos, los esfuerzos de integración y reestructuración que se implementaron en 2008 y 2012 con las adquisiciones de Weston y Sara Lee, ayudaron a transformar al Grupo en uno de los proveedores más grandes de la categoría de consumibles, operando en un alto nivel con menos recursos que las entidades que se adquirieron. Para mejorar la posición competitiva del Grupo e incentivar su eficiencia, en 2019 se cerraron 7 plantas, y se reubicaron 18 líneas de producción para operar de forma más eficiente. Grupo Bimbo cree que el enfoque en control de costos le permite mejorar sus cadenas de distribución y suministro, darle valor agregado a los clientes y consumidores e incrementar la rentabilidad, competitividad y calidad.
- *Equipo de administración experimentado y fuerte compromiso con los colaboradores.* La alta dirección del Grupo ha desarrollado y consolidado de manera exitosa a la Compañía como líder de mercado, enfocándose en respuestas rápidas y efectivas a las demandas cambiantes de los consumidores y al ambiente competitivo en los mercados en los que opera. Su equipo de administración ha implementado ideas innovadoras y las mejores prácticas de producción y distribución de la organización y ha identificado de manera exitosa, integrando alrededor de 40 adquisiciones durante los últimos diez años con impactos de crecimientos y sinergias significantes. Su equipo de administración está comprometido a mantener la transparencia con sus accionistas y el mercado y ha implementado prácticas de gobierno corporativo más allá de las requeridas de acuerdo a la ley aplicable. El enfoque en la rentabilidad, reinversión y generación de flujo de efectivo consistente le ha dado históricamente un balance general para crecer a través de adquisiciones orgánicamente. Mientras se cree que el equipo de administración tiene una experiencia profunda, liderazgo y motivación para poner en marcha la estrategia de crecimiento, el Grupo está consciente que una administración experimentada no es suficiente para asegurar la satisfacción y lealtad de los consumidores. Día a día, más de 136,000 colaboradores contribuyen con la calidad y competitividad de cada producto “Bimbo”, lo que se traduce en una gran ventaja competitiva. Sus colaboradores son parte de la experiencia de marca y un elemento crucial para mantener una relación consumidor-marca, que distingue a Grupo Bimbo como una compañía plenamente humana.
- *Compromiso con la sustentabilidad y una cultura corporativa distintiva.* El compromiso de Grupo Bimbo con las acciones que benefician a sus colaboradores y comunidades y su cultura de pasión, dedicación e inquebrantable compromiso con el servicio al consumidor están basados en su forma de hacer negocios. Sus esfuerzos en materia de sustentabilidad están enfocados en sus consumidores, el planeta, las comunidades

donde opera y sus colaboradores. Se lucha por proveer a los consumidores experiencias memorables en cada ocasión de consumo y apoyar en su bienestar, ofreciendo productos con alto valor nutricional a través de campañas de marketing responsables, dando información transparente, promoviendo deportes, hábitos alimenticios y estilos de vida saludables. Las iniciativas en el desarrollo de las comunidades incluyen donaciones y patrocinio para instituciones educativas, instituciones deportivas y programas de reforestación, así como inversiones para apoyar la infraestructura urbana, espacios de recreación, áreas verdes, escuelas y albergues. Sus esfuerzos para preservar el planeta están enfocados en promover la protección del medio ambiente, reducción de la huella de carbono, residuos y consumo de agua, así como trasladar estas prácticas a su cadena de suministro. El Grupo está comprometido a reducir los desperdicios de comida en un 50% en sus operaciones, y el uso de empaques reciclables, biodegradables o compostables para 2025. Adicionalmente, en 2018, el Grupo se unió a la iniciativa RE100, con el compromiso de operar con electricidad 100% renovable para 2025, iniciativa liderada por *The Climate Group* que se conjunta con el reporte voluntario de Grupo Bimbo en el *Carbon Disclosure Project (CDP)* desde el 2014. Como parte de las acciones encaminadas al compromiso, se han instalado techos solares en la mayoría de sus instalaciones en México por un total de 20 MW, incluyendo su centro de distribución, que tiene el techo solar más grande en el país y el segundo más grande en América Latina. Otra de las acciones primordiales en la compañía es la seguridad, bienestar y crecimiento profesional de sus colaboradores. Existen acciones enfocadas a mejorar la seguridad y bienestar de sus colaboradores que incluyen el lanzamiento de campañas de salud, chequeos/revisiones médicas y la promoción de deportes, tal como la Global Energy Race que tuvo más de 118,776 corredores en 2019. El modelo de negocio sustentable le permitió al Grupo ser parte del índice de sustentabilidad de la Bolsa Mexicana de Valores desde su creación en 2001 y el índice emergente FTSE4Good desde 2017. Grupo Bimbo cree que su compromiso con la sustentabilidad da a sus consumidores razones adicionales para confiar en sus marcas y fortalecer su lealtad, mientras que ofrece planes de carrera profesional que le permitan a sus colaboradores adaptar su desarrollo a las necesidades de crecimiento corporativo.

## 1.2) Unidades de Negocio

### Ventas netas por los periodos terminados el 31 de diciembre de,

Región	2019	2018	2017
	(en millones de Pesos)		
Norteamérica .....	144,005	143,968	137,779
México .....	102,688	100,327	90,783
Latinoamérica .....	27,144	28,341	28,753
EAA.....	26,555	25,899	18,951
Eliminaciones de consolidación	(8,566)	(9,215)	(7,781)
<b>Consolidado</b>	<b>291,926</b>	<b>289,320</b>	<b>268,485</b>

Región	Plantas de Producción*
Norteamérica .....	77
México .....	37
Latinoamérica .....	32
EAA .....	48

### EE.UU.

En Estados Unidos, Grupo Bimbo opera principalmente a través de BBU y Barcel USA con 53 plantas y 1 planta, respectivamente. Adicionalmente, el Grupo opera el negocio QSR en los Estados Unidos a través de Bimbo QSR USA.

## ***BBU***

A enero 2019, BBU es reconocida por IRI y IBISWorld como la compañía de panificación más grande de Estados Unidos. A través de diversas adquisiciones en Estados Unidos, entre las que destacan Sara Lee (2011) y Weston Foods US Inc (2009) y un trabajo de integración y reestructura a lo largo de la cadena de suministro, el Grupo ha consolidado su posición de liderazgo.

BBU cuenta con la presencia geográfica más amplia de la industria en Estados Unidos, con marcas importantes y reconocidas en cada segmento de la industria, y un portafolio con variedad de productos para los distintos niveles de precio y ocasiones de consumo, desde el desayuno y la cena y ocasiones especiales. De conformidad con datos de IRI, BBU ocupa la posición número uno en las categorías de pan: pan *Premium* bajo la marca ABO®, bollos y roles con Ball Park®, y en *english muffins* con Thomas®. En la categoría de pastelillos dulces ocupa la segunda posición después de Flowers (Nature's Own) y McKee-Little Debbie, respectivamente. Actualmente, BBU opera 53 plantas de producción a lo largo de Estados Unidos y tiene una importante red de distribución a nivel nacional. BBU mantiene estrechas relaciones con diversas cadenas de autoservicios y otros grandes minoristas en los Estados Unidos, lo que realza su capacidad para comercializar productos alcanzando los 50 estados con una presencia de 83.4% en los hogares norteamericanos, según IRI.

Asimismo, el portafolio de marcas incluye marcas líderes a nivel nacional tales como Thomas® para *english muffins* y *bagels*, Sara Lee® para el pan de caja, Ball Park® para bollería, Entenmann's® para pastelitos, así como marcas *premium* saludables como Arnold®, Brownberry®, Oroweat® y marcas regionales tales como Mrs. Baird's®, Freihofer's®, Stroehmann® y Heiner's®. BBU también produce y distribuye algunas de las marcas mexicanas de Grupo Bimbo, tales como Bimbo® y Marinela® en Estados Unidos. Además de vender bajo sus propias marcas, BBU participa en diversas categorías en el segmento de etiquetado privado, dirigido a un grupo estratégico de clientes.

En Estados Unidos, Grupo Bimbo también produce, distribuye y comercializa pan congelado y bollería en 2 plantas de producción. Grupo Bimbo vende estos productos a través de las marcas Wholesome Harvest®, California Gold Sourdough®, Grace Baking® y Tenderflake®.

La extensa red de distribución de BBU ha permitido al negocio expandir significativamente su participación en el mercado de Estados Unidos. Sus principales canales de distribución son los grandes mayoristas, tiendas de conveniencia y el canal de *foodservice*, misma que ha sido reforzada con la reciente adquisición de Bimbo QSR fortaleciendo así la presencia de Grupo Bimbo en Estados Unidos con 3 plantas de producción.

Las oficinas centrales de BBU se encuentran en Horsham, Pennsylvania.

## **Barcel USA**

Barcel USA es la división en Estados Unidos de Grupo Bimbo en el sector de botanas saladas y dulces. Actualmente Barcel USA produce localmente e importa de las plantas ubicadas en México botanas saladas e importa también el total de la confitería para comercializarlos en las diferentes cadenas del país.

El portafolio de Barcel USA incluye diversas marcas, entre ellas Takis® que es al día de hoy, una de las marcas de botanas saladas con mayor crecimiento del Grupo, así como Barcel Artisan Style Kettle chips, Churritos Stix y marcas de confitería hispana como Ricolino® y Dulces Vero®.

Las oficinas centrales de Barcel USA están en Coppell, Texas y en la locación se cuenta con la única planta de botanas saladas en Estados Unidos con tres líneas de producción. La distribución de los productos es manejada en mayoría con un modelo de distribución directo, además de un importante negocio creciente de venta directa a clientes a través de cruce de andén.

## **Canadá**

El 23 de mayo de 2014, la Compañía completó la adquisición de Canada Bread, una de las empresas de panificación más grandes de Canadá. Esta adquisición representó la entrada de Grupo Bimbo en el mercado canadiense. Con la incorporación de este negocio, Bimbo expandió su presencia geográfica en América del Norte, llegando a una base de consumidores en Canadá y expandiendo su cartera de productos al incluir el pan congelado como una nueva línea de negocios para la Compañía. Canada Bread ahora se conoce como Bimbo Canadá.

Desde entonces, Bimbo Canadá ha crecido, tanto orgánicamente como a través de adquisiciones. El 2 de febrero de 2015, se adquirió Vachon Bakery Inc., el productor líder de pastelitos en Canadá. El 29 de marzo de 2015, se adquirieron dos plantas de producción de uno de los principales clientes de la Compañía. El 13 de julio de 2015, se adquirió Italian Home Bakery, que introdujo capacidades artesanales en la red canadiense. Finalmente, el 2 de marzo de 2017, se adquirió Stonemill Bakehouse, ampliando aún más las capacidades artesanales de la compañía e introduciendo productos orgánicos de fabricación lenta.

El negocio principal de Bimbo Canadá hoy en día es la fabricación y venta de productos de panificación, que incluyen pan fresco y congelado, bollería, *bagels*, *english muffins*, pastelitos, tortillas y tartas congeladas. Bimbo Canadá tiene muchas marcas líderes, la mayoría de las cuales ocupan la primera o la segunda posición en sus respectivas categorías, como lo corroboran los datos de Nielsen. Las marcas populares incluyen Dempsters®, Villagio®, POM®, Bens®, Grace Baking®, Tenderflake® y Goldminer®. Además de vender productos de marca, la Compañía también participa en el segmento de marca privada. Mantiene relaciones cercanas con varias cadenas de supermercados y otros grandes minoristas en Canadá, lo que mejora su capacidad para comercializar productos.

Actualmente cuenta con 18 plantas de producción en Canadá. La distribución se realiza a través de un almacén o mediante una gran red de distribución directa, operada principalmente por distribuidores independientes.

Las oficinas principales están ubicadas en Etobicoke, Ontario, Canadá.

## **México**

Actualmente Grupo Bimbo opera 37 plantas de producción en México, con una red de distribución nacional propia. Su distribución comprende, un gran número de pequeñas tiendas de abarrotes o misceláneas, grandes clientes minoristas, cadenas de autoservicios, hipermercados, clubes de precio, cadenas de tiendas de conveniencia y otros clientes institucionales con los que mantiene sólidas relaciones.

## **Bimbo**

La subsidiaria de Grupo Bimbo comenzó operaciones en México en 1945. Bimbo produce, distribuye y comercializa pan de caja, pan dulce, bollería, pasteles, pastelitos, galletas dulces y saladas, barras de cereal, tortillas de harina de trigo, y tostadas, entre otros. Bimbo tiene una fuerte presencia en México, donde algunos de sus productos son considerados productos básicos, como el pan de caja. Sus productos son comercializados bajo las marcas Bimbo®, Oroweat®, Marinela®, Tía Rosa®, Wonder®, Milpa Real®, Lara®, Del Hogar®, Gabi®, Saníssimo®, Lonchibón® y Suandy®, entre otras. Asimismo, Bimbo produce, distribuye y comercializa pastelería fina y pan artesanal bajo las marcas El Globo®, La Balance® y El Molino®, a través de puntos de venta directos.

De acuerdo con estudios internos, las marcas que utiliza el Grupo tienen un alto reconocimiento entre los consumidores en el mercado mexicano y cuentan con el apoyo de la red de distribución más extensa del país. Lo anterior, ha permitido a la Compañía convertirse en un sólido jugador del mercado de pan empacado en México, manteniendo su participación de mercado conforme atiende las cambiantes preferencias de los consumidores e introduciendo productos innovadores al mercado.

A pesar de que el mercado de panificación continúa siendo muy competitivo y fragmentado en México, según información de Nielsen, Bimbo es líder del mercado en la categoría de pastelitos y ocupa la segunda posición en términos de ventas en la categoría de galletas. Asimismo, según Nielsen, Bimbo es el fabricante con mayores ventas en la categoría de barras alimenticias a través de las marcas Branfrut®, Multigrano®, Doble Fibra® y Plus Vita®, ofreciendo variedad a sus consumidores. Bimbo, ha mantenido su posición como la marca de tortillas de harina más buscada, teniendo además mayor vida de anaquel en el mercado de tortillas de harina de trigo. Las marcas Milpa Real® y Saníssimo® son líderes en el mercado de tostadas de conformidad con los datos de Nielsen.

Las oficinas principales de Bimbo se encuentran en la Ciudad de México.

### **Barcel y Ricolino**

Las subsidiarias del Grupo, Barcel y Ricolino producen, distribuyen y comercializan botanas saladas y productos de confitería, incluyendo papas fritas, cacahuates, botanas saladas a base de maíz, paletas, gomitas, malvaviscos cubiertos de chocolate, chicles y chiclosos. Dentro de las marcas principales se encuentran Takis®, Chips®, Hot Nuts® y Snaps®. En adición a lo anterior, sus productos como Golden Nuts® y Big Mix® están en constante crecimiento, así como también Bubulubu®, Panditas® y Paleta Payaso® de Ricolino. Barcel, es el segundo fabricante con mayores ventas en la categoría de botanas en México, según Nielsen. Derivado de un sólido crecimiento orgánico y de adquisiciones, Barcel ha consolidado su posición como un jugador relevante del mercado de botanas ofreciendo productos innovadores y diferenciados.

Barcel y Ricolino han incrementado su alcance y base de consumidores con una fuerte penetración y un portafolio complementario de productos en Estados Unidos, así como la exportación a 20 y 15 países, respectivamente.

Las oficinas principales de Barcel están ubicadas en Lerma, Estado de México.

### **Latinoamérica**

Grupo Bimbo ha tenido presencia en Latinoamérica desde 1995. A través de una serie de adquisiciones y crecimiento orgánico, así como por la implementación de ideas innovadoras y las mejores prácticas en la distribución y producción, el Grupo se ha convertido en el líder de la región. Opera en 15 países de Centroamérica y Sudamérica, incluyendo Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela.

El Grupo opera en Venezuela y Argentina, economías que, de acuerdo con las NIIF califican como hiperinflacionarias. Aún y cuando para efectos financieros el Grupo ya no consolida a sus subsidiarias en Venezuela, se eligió clasificar sus inversiones de capital en sus filiales en Venezuela, como instrumentos financieros de capital designados a su valor razonable, ya que tiene la intención de mantener estas inversiones en el futuro previsible.

El Grupo cuenta con 32 plantas de producción y una extensa red de distribución especialmente diseñada para cada uno de los mercados en los que opera. Asimismo, el Grupo adapta su modelo de negocio, sistemas de distribución, marcas, planes de mercadotecnia, sabores y otras características de los productos a preferencias locales, para alcanzar un mayor nivel de ejecución de los puntos de venta, manteniendo los estándares de calidad del Grupo. Los principales productos del Grupo en Latinoamérica incluyen pan de caja, pan dulce, bollería, pan tostado, tortillas, pan árabe, base para pizza, pasteles y pastelitos, galletas, alfajores, botanas, pastas y tapas de empanada, pan congelado y confitería, los cuales son comercializados bajo las marcas Bimbo®, Pullman®, Artesano®, Plus Vita®, Nutella®, Saníssimo®, Vital®, Fargo®, Pan Todos®, Ana Maria®, Ideal®, Nutra Bien!®, Crocantissimo® y Supan®, entre otras. La innovación para estas marcas surge de los procesos de entendimiento profundo del consumidor y los mercados a partir de *insights* e identificación de sus necesidades. A través de inversiones en tecnología y la retroalimentación de la fuerza de ventas, se ha logrado analizar la información clave de los consumidores, así como sus prioridades.

En años recientes, la Compañía ha aumentado de manera continua su penetración de mercado en el canal tradicional, mientras que ha fortalecido sus relaciones con cadenas de autoservicios y otros minoristas a lo largo de Latinoamérica, lo cual favorece su habilidad de comercializar productos.

La operación de Grupo Bimbo en Latinoamérica tiene sus principales oficinas en Bogotá, Colombia, Santiago de Chile, Chile, y Sao Paulo, Brasil.

## **EAA**

El Grupo es líder en la industria de la panificación en España y Portugal desde 2011, y, desde 2014, en el Reino Unido. El Grupo opera 48 plantas de producción en Europa, Asia y África y una extensa red de distribución principalmente por distribuidores independientes, la cual sirve a cadenas de autoservicio y otros clientes institucionales. También atiende a la industria de QSR en ciertos países de Europa, Asia y África.

Las operaciones en Europa, Asia y África tienen sus principales oficinas en Madrid, España.

## **Europa**

El Grupo tiene presencia en España, Portugal, Reino Unido, Francia, Italia, Rusia, Suiza, Turquía y Ucrania, como resultado de sus adquisiciones de Sara Lee, Canada Bread, Panrico e East Balt en 2011, 2014, 2016 y 2017 respectivamente.

De acuerdo con Nielsen, Bimbo es la marca de pan líder en España y Portugal. Opera doce plantas de producción en España y dos en Portugal y una extensa red de distribución para asegurar que sus productos son entregados a tiempo a sus clientes.

Panrico, empresa adquirida en 2016 excluyendo la categoría de pan de caja, fue fundada en 1962 y actualmente es uno de los jugadores estratégicos en la industria de panificación en España y Portugal que participa en la industria de pan dulce y bollería. La adquisición de Panrico, le permitió a Grupo Bimbo incluir marcas bien posicionadas dentro de su portafolio, tales como Donuts®, Qé!®, Bollycao®, La Bella Easo® y Donettes®, entre otras. Esta operación además fortaleció el perfil del Grupo en España y Portugal a través de sinergias, así como complementando los canales de distribución y producción, convirtiéndose en el líder en la categoría de pan dulce con marca.

En Reino Unido, participa en el negocio de panificación fresca y congelada y comercializa sus productos bajo la marca New York Bakery Co®, compañía líder productora de *bagels*, según IRI.

También mantiene una posición sólida en ventas de bollos y otros productos a los clientes más importantes de comida rápida a través del negocio Bimbo QSR en Francia, Suiza, Italia, Rusia, Turquía y Ucrania, tales como McDonalds, KFC, Burger King, entre otros.

## **Asia**

Grupo Bimbo ha operado en Asia desde 2006 a través de su subsidiaria Bimbo China, mediante la producción y distribución de pan de caja, pastelitos, galletas y comida rápida, entre otras, principalmente bajo las marcas Bimbo y Mankattan.

Las operaciones del Grupo en Asia han crecido a través de adquisiciones El 29 de junio de 2018, el Grupo completó la adquisición de Mankattan, el segundo jugador más relevante en la industria de panificación en China en términos de venta. Como resultado de esta adquisición, se cuentan con cinco plantas en China. Makattan se dedica a producir y distribuir pan empaquetado, pasteles, bollos y yudane (un pan sándwich de estilo japonés), entre otros productos, los cuales se distribuyen a través de los canales tradicionales y modernos a los clientes. Makattan, tiene presencia en los

mercados de Beijing, Shangai, Sichuan y Guangdong, junto con las áreas que los rodean. Esta adquisición, complementó las operaciones ya existentes en China, en términos del portafolio de productos y canales de distribución. También representó una oportunidad para crear importantes sinergias, especialmente en el norte de China, al optimizar la cadena de suministro para servir mejor a los consumidores.

Los principales mercados en China se encuentran en Beijing, Tianjin, y la provincia de Hebei, en donde se mantiene un constante crecimiento en el canal de distribución adecuado al mercado local. Como resultado del desarrollo de la red de distribución y productos con larga vida en anaquel, se ha logrado vender productos en regiones más lejanas que China. Grupo bimbo, al ser pionero en el mercado de pan de caja, ha desarrollado nuevos productos, incluyendo rollos rellenos de frijoles dulces, pan relleno de carne enchilada y productos de estilo occidental con el propósito de satisfacer la creciente demanda de productos internacionales en la dieta asiática diaria. En China, el Grupo es el segundo jugador más grande en la categoría de pan empaquetado según los datos del mercado de Euromonitor. Las oficinas de Bimbo China están ubicadas en Beijing, China.

En India, el 25 de mayo de 2017, la Compañía celebró un *joint venture* con los accionistas actuales de Ready Roti, por medio del cual adquirió el 65% de la participación de dicha empresa. Ready Roti es una de las empresas líderes de panificación en Nueva Delhi y zonas conurbadas la cual produce pan empaquetado, bases de pizza, y bollería salada y dulce; con marcas líderes como Harvest Gold® y Harvest Selects®. Con esta adquisición, el Grupo expandió su huella geográfica al entrar en un mercado nuevo, incrementó su presencia en mercados emergentes, en línea con la estrategia de convertirse en una de las compañías de comida más grandes del mundo. Harvest Gold es el jugador líder en la categoría de pan en la región de la Capital del Norte de Delhi (Delhi-NCR), después de haber comenzado a operar hace 25 años.

China e India son el primer y segundo país más poblado, y la segunda y séptima economía más grande en términos de PIB, según información del Banco Mundial. Durante 2019, el PIB de China e India creció en promedio 6.1% y 4.8% respectivamente. Grupo Bimbo mantiene una red de distribución en continuo crecimiento que se adapta a estos mercados locales, y para expandirse aún más en estos mercados, pretende ofrecer productos de calidad elaborados con técnicas innovadoras. También, se utilizan ingredientes y sabores que atraen los gustos y preferencias de los consumidores específicos de la región, al mismo tiempo que se ofrecen productos de estilo occidental para satisfacer la creciente demanda en Asia así como los cambios en las tendencias dietéticas.

### **África**

En 2017, Grupo Bimbo consumó la adquisición de Adghal en Marruecos. La compañía produce y distribuye productos horneados en cuatro plantas de producción. Su portafolio de marcas incluye marcas reconocidas, tales como Belle®. Esta adquisición le da al Grupo un punto de entrada a un nuevo continente a través de un negocio consolidado que puede verse beneficiado de la experiencia del Grupo.

### **Bimbo QSR**

El Grupo aumentó aún más su presencia geográfica, diversificando sus canales de distribución y ampliando sus capacidades en la industria de restaurantes de comida rápida ("QSR", por sus siglas en inglés) con la adquisición de East Balt Bakeries en 2017, ahora Bimbo QSR. Esta división ha impulsado la estrategia de expansión global en un mercado de rápido y alto crecimiento con márgenes atractivos que brindan una oportunidad única para desarrollar sus objetivos de creación de valor a través de relaciones estables a largo plazo con sus clientes.

El Grupo cree que en su división Bimbo QSR es el proveedor mundial líder en la industria, con presencia en el 90% del mercado global de QSR. La cartera de productos y capacidades globales del Grupo incluyen formas, texturas y formatos de bollos únicos, así como productos de panificación dulces. Orgullosamente, el Grupo suministra a cadenas de restaurantes de todo el mundo productos de alta calidad desde sus 23 plantas de alta velocidad ubicadas en 11 países. Bimbo QSR, proporciona soluciones a la medida para satisfacer las necesidades únicas de los clientes, al tiempo que cumple con los estándares aplicables de seguridad alimentaria y cumplimiento normativo. Los productos

que comercializa van desde bollos redondos clásicos, panecillos, muffins, *bagels* y formatos artesanales únicos personalizados para cualquier menú.

En Europa, Bimbo QSR tiene presencia en Francia, Italia, Rusia, Suiza, Turquía y Ucrania. Además, el Grupo atiende a clientes en Estados Unidos, Sudáfrica, Marruecos, China y Corea del Sur mejorando la huella de manufactura a nivel global.

Los resultados de las operaciones de su división Bimbo QSR se integran en los resultados de las operaciones del segmento de negocio geográfico aplicable.

Las oficinas de Bimbo QSR están ubicadas en Chicago, Estados Unidos.

### **1.3) Productos**

A lo largo de 70 años, Grupo Bimbo ha formado un portafolio de más de 13,000 productos bajo el nombre de 100 reconocidas marcas para atender las necesidades de cada ocasión y segmento de consumo.

Dentro del portafolio del Grupo se cuentan con siete marcas que durante el 2019 tuvieron ventas por más de mil millones de dólares estadounidenses, una con más de 500 millones de dólares estadounidenses, cinco que sobrepasaron los 250 millones de dólares estadounidenses y siete que lograron más de 100 millones de dólares estadounidenses.

El negocio de Grupo Bimbo siempre se ha enfocado en producir y distribuir un amplio portafolio de productos adaptados a mercados locales, tales como pan empacado, pan dulce, galletas dulces y saladas, botanas saladas, alimentos empacados, confitería y otros productos que son disfrutados por los consumidores cada día.

#### **a. Innovación**

Como una de las compañías de la industria alimenticia más grandes del mundo, en términos de ventas, Grupo Bimbo siempre se ha concentrado en ofrecer alimentos deliciosos y nutritivos a sus consumidores. El éxito de Grupo Bimbo se basa en adaptarse constantemente a las preferencias y necesidades de sus consumidores y cuenta con la experiencia y el conocimiento de las preferencias y patrones de consumo en las regiones donde opera. El compromiso en innovación, y mejora de la calidad de los productos, le provee una ventaja significativa con sus competidores. El Grupo está empeñado en ofrecer productos innovadores en línea con las tendencias de la industria, y está comprometido en ofrecer opciones saludables, crear líneas de producción innovadoras. Como resultado de las inversiones en investigación y tecnología, Grupo Bimbo ha mejorado el valor nutricional de los productos existentes, introduciendo frecuentemente opciones nuevas y nutritivas, extendiendo la vida de sus productos para el beneficio de sus consumidores. Por medio de las innovaciones, ha reforzado su identidad como una compañía global con presencia local, por medio de proyectos de productos nuevos que buscan mejorar su base de consumidores.

El Grupo cuenta con una sólida trayectoria en la creación de productos innovadores, lo cual refleja una profunda comprensión de las preferencias del consumidor, su compromiso por promover la salud y el bienestar a través de programas de investigación y pruebas de mercado. La innovación provee a un consumidor informado la alternativa de productos que pueden formar parte de estilos de vida saludables, donde el pan tiene un lugar predominante. Grupo Bimbo tiene como objetivo ser una de las compañías más innovadoras dentro de las categorías de sus productos y continuar introduciendo nuevos productos.

Grupo Bimbo mantiene el compromiso de trabajar continuamente en acciones que fomenten la adopción de estilos de vida saludables a través del mejorar sus productos, la promoción de dietas adecuadas y la práctica frecuente de actividad física para convertirse en un punto de referencia local y global con respecto a las iniciativas de salud y

bienestar. Como la principal compañía de panificación en el mundo en términos de ventas, trabaja para aprovechar todos los factores que tienen un impacto positivo en el bienestar de sus consumidores y colaboradores.

La mejora de los perfiles nutricionales de la cartera de productos de Grupo Bimbo, las innovaciones en tecnología, procesos e ingredientes alineados a la estrategia de Salud y Bienestar, continúa siendo una de las líneas de acción más relevantes de la gestión de la Compañía. Grupo Bimbo se esfuerza por encontrar el equilibrio adecuado entre nutrición y sabor en sus productos por lo que desde el año 2008, se convirtió en miembro de la Alianza Internacional de Alimentos y Bebidas para implementar la Estrategia Global de la Organización Mundial de la Salud sobre Dieta, Actividad Física y Salud, con cinco compromisos fundamentales:

- Desarrollar productos más saludables con un valor nutricional mejorado;
- Adoptar publicidad responsable y mercadeo para niños menores de 12 años;
- Proporcionar información nutricional a los consumidores a través de un etiquetado claro y fácil de usar;
- Promover la actividad física y estilos de vida saludables; y
- Hacer alianzas con organizaciones de salud e instituciones de investigación.

Además, el Grupo ha acordado cumplir con los programas de autorregulación en México, estableciendo estándares de salud y publicidad de datos nutricionales para fomentar valores nutricionales positivos en niños y jóvenes en sus mercados, desalentar el consumo excesivo y evitar publicidad engañosa.

A partir de 2018, Grupo Bimbo actualizó la Política Global de Salud y Bienestar estableciendo nuevas guías nutrimentales que consideran los siguientes puntos:

1. Perfiles nutrimentales considerando nutrimentos a restringir (grasas saturadas, ácidos grasos trans, sodio y azúcares) e ingredientes y nutrimentos a adicionar (fibra, proteínas, granos enteros, entre otros) en todas las categorías de productos
2. Patrones de consumo
3. Público objetivo
4. Uso responsable de aditivos eliminando aquellos que no tienen una buena percepción ante los consumidores y líderes de interés.
5. Validación externa (Metodología Rayner), en el cual se otorga una calificación para cada producto, basándose en un cálculo numérico de puntos por cantidad de nutrientes “críticos”, traducándose entonces en puntos por nutrientes “positivos”. Los puntos se calculan con base en el contenido nutricional en cada 100g de una comida o bebida en particular.

Bajo estos nuevos lineamientos en el portafolio, se han definido compromisos mucho más estrictos para incrementar la calidad nutrimental de los productos. Este cambio modifica los resultados de cumplimiento de los años anteriores, partiendo de un cumplimiento global de 26% de estos nuevos lineamientos.

El trabajo con instituciones, médicos y expertos, así como con las autoridades reguladoras de alimentos y salud es importante para lograr la mejora continua del perfil nutricional de sus productos. De igual forma, para promover la competitividad de los productos, Grupo Bimbo formó alianzas estratégicas con universidades y centros de investigación para desarrollar nuevas tecnologías para el programa de desarrollo de productos. Grupo Bimbo mantiene alianzas estratégicas con centros de investigación como el Centro Internacional de Mejoramiento de Maíz y Trigo (CIMMYT) y reconocidos institutos como el *Whole Grains Council*, el *Consumer Goods Forum* y la *International Food and Beverage Alliance* (IFBA). Además, las plataformas de acción de Salud y Bienestar siguen alineadas con las definidas por la Organización Mundial de la Salud (OMS) para adoptar estrategias y mejores prácticas reconocidas internacionalmente. Grupo Bimbo participa en el Índice de Acceso a la Nutrición (ATNI) que evalúa la estrategia de los principales productores de alimentos y bebidas del mundo con respecto a sus compromisos, prácticas y desempeño relacionados con la nutrición. Ha desarrollado productos innovadores con características nutricionales únicas tales como bajos niveles de colesterol, grasa, sal y azúcar para atender a las necesidades de diferentes poblaciones.

Finalmente, Grupo Bimbo cuenta con laboratorios e instalaciones dedicadas a la producción de prototipos y a prueba y validación de nuevos ingredientes, así como a la realización de estudios de funcionalidad y evaluación de nuevos productos. Los nuevos productos son aprobados por los Comités y evaluados a través de pruebas de mercado. Los resultados significativos de los centros de innovación y nutrición incluyen:

- El lanzamiento de tecnología de envasado biodegradable que, a diferencia del polietileno normal, se descompone hasta diez veces más rápido que los envases de polietileno convencionales; y
- El desarrollo de productos con ingredientes saludables y sin conservadores artificiales como Bimbo Vital® Apple & Nuts y Cranberry & Nuts en México, para ofrecer a los consumidores productos con beneficios nutricionales completos, alineados con las nuevas tendencias del mercado.

En 2018, el Grupo lanzó su acelerador Eleva, el cual está especializado en la transformación del sector alimenticio al invertir en *startups* prometedoras que aportan tecnología a las siguientes áreas: (i) implementaciones y nuevas fórmulas que mejoran la calidad de sus productos actuales, (ii) productos terminados con ingredientes diferenciadores, (iii) desarrollo en empaques que reducen el impacto ambiental y ayudan a mantener la calidad del producto, (iv) optimización de recursos en la cadena de provisión y administración de desperdicios, (v) procesos de producción, (vi) eficiencia de cadena de abastecimiento y reducción de desperdicios, (vii) comercialización, (viii) control de pagos e incremento de ventas y (ix) mejoras en inteligencia de negocios.

Adicionalmente, el Grupo creó Acelerada, una unidad de negocios independiente de BBU especializada en fomentar la innovación y desarrollo de negocios a través de estrategias de mercado confiables, adoptando nuevos canales de distribución, desarrollando nuevos acercamientos al negocio, y usando tecnología para mejorar negocios. Acelerada, fue creada para investigar tendencias de mercado y descubrir por qué las compañías fallan y ayudar a garantizar la longevidad del Grupo.

## **b. Estacionalidad**

En la mayoría de sus categorías, los productos de la Compañía muestran un comportamiento estacional, con mayores niveles de consumo en épocas de fiestas, temporada de lluvias y épocas caracterizadas por temperaturas bajas. Con el fin de estabilizar la demanda de sus productos, el Grupo ha desarrollado diversas promociones y campañas publicitarias, así como nuevos productos, que lanza durante las épocas de menor consumo en las diferentes operaciones, las cuales no son coincidentes dada la cobertura geográfica del Grupo.

## **1.4)Procesos Productivos**

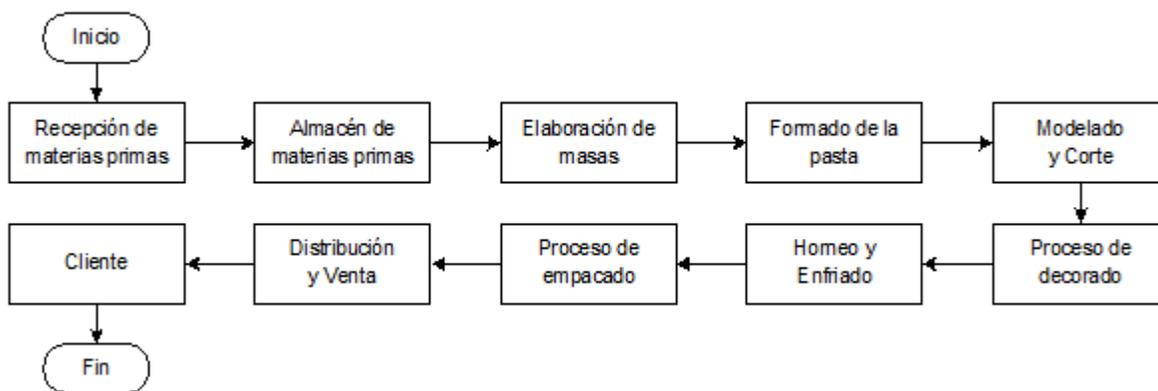
### **a. Procesos Productivos**

Grupo Bimbo hace inversiones continuas para implementar tecnología y equipos de última generación a fin de aumentar la eficiencia, reducir el desperdicio y optimizar el consumo de energía y agua en sus instalaciones. El Grupo ha estado adoptando e implementando procesos modernos de producción automatizados para cada una de sus líneas de negocios y mantiene estrictos sistemas de operación y control, lo que resulta en eficiencias en todos sus procesos de producción dentro de una estructura de costos competitivos. Gestiona sus procesos de producción para promover la producción de calidad de sus productos al menor costo posible. Este enfoque en el control de costos, la sustentabilidad y la transparencia, permite transmitir valor a sus clientes y aumentar su rentabilidad. Sus procesos tienen ligeras variaciones entre los productos, pero generalmente incluye la mezcla de ingredientes, el horneado, el corte, el envasado y la distribución de los productos. Algunas de sus plantas pueden programarse para producir una variedad de productos que también contribuyen a la eficiencia operativa.

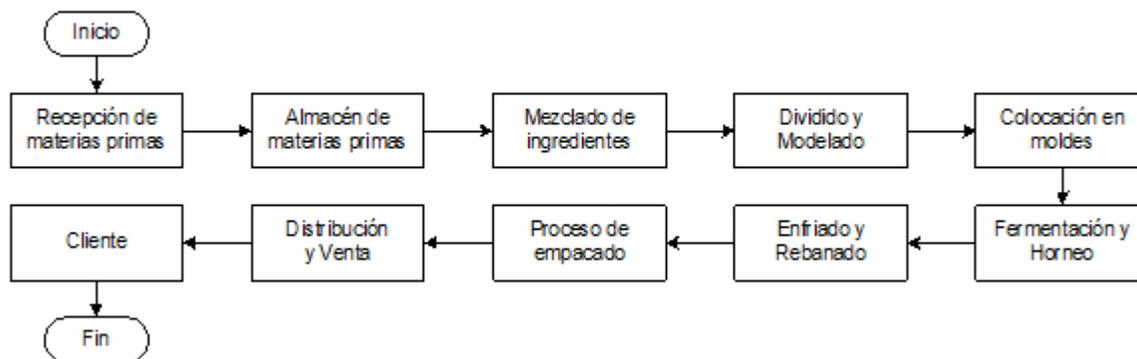
Como parte de la estrategia para responder a las necesidades cambiantes del mercado, Grupo Bimbo ha implementado y actualizado continuamente sistemas innovadores para aumentar la capacidad, la calidad y el potencial de producción de sus instalaciones. Su objetivo es localizar las plantas y centros de ventas de manera óptima en sus mercados en relación con los centros de almacenamiento y población. Su proceso de producción evoluciona constantemente, ya que comparte las mejores prácticas globales de las compañías recientemente adquiridas y de sus operaciones existentes. Para ello, rediseña constantemente sus instalaciones e incorpora nuevas tecnologías (ya sea desarrolladas por el Grupo o adquiridas de terceros), optimizando significativamente la capacidad y reduciendo los costos de producción como resultado del rediseño del proceso en las plantas, la automatización y una mejor productividad.

Los diagramas siguientes muestran los procesos de producción principales para pan dulce, pan empacado y botana salada:

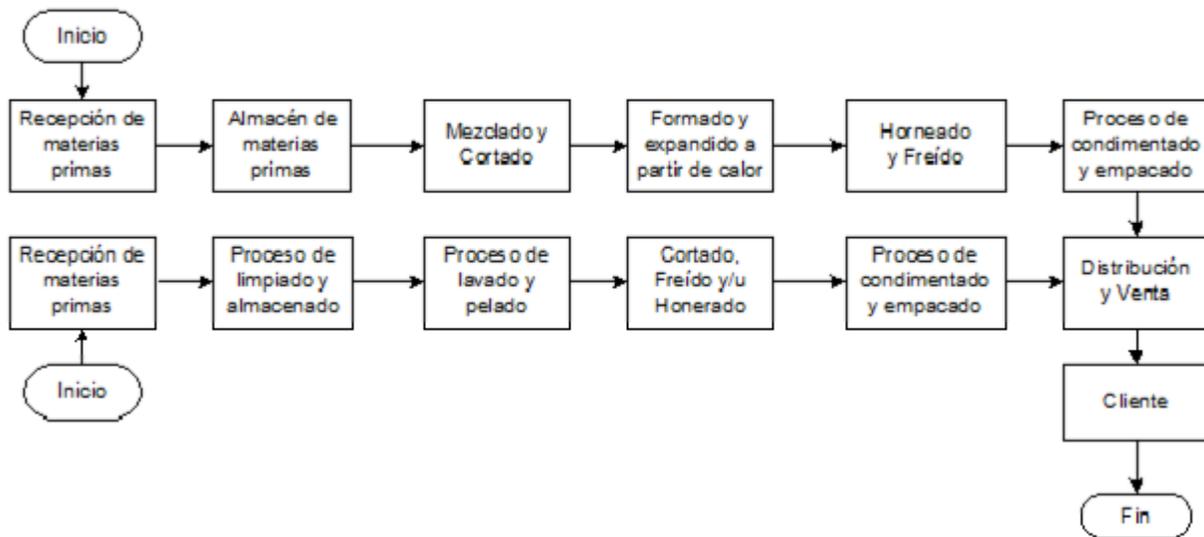
### PAN DULCE



### PAN EMPACADO



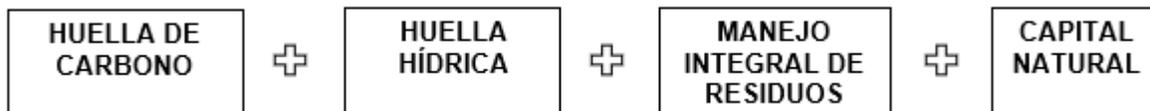
## BOTANA SALADA



### b. Gestión Ambiental

#### Pilar Planeta

Esta estrategia ambiental se divide en cuatro líneas de acción estratégicas:



Grupo Bimbo tiene el compromiso a la aplicación de la gestión ambiental día a día para utilizar eficientemente los recursos y la mejora en todos los aspectos de la cadena de valor, teniendo dentro de las decisiones estratégicas de negocio, los compromisos de generar valor económico, social y ambiental.

Los temas materiales ambientales se han definido mediante las evaluaciones de aspectos e impactos ambientales en la verificación del desempeño ambiental de las operaciones, el cumplimiento legal y de requisitos de clientes, la gestión de sus indicadores y requerimientos específicos de las partes interesadas.

La estrategia se enfoca en dos grandes partes, la primera relacionada a los esfuerzos dentro de las plantas y operaciones directas y la segunda a las iniciativas de cada área de la cadena de valor.

Dentro de las plantas existe un enfoque al cumplimiento de estándares definidos en una lista de buenas prácticas ambientales, el seguimiento a indicadores para la mejora continua del desempeño ambiental de cada operación y la implementación de nuevas tecnologías que ayuden a reducir el impacto.

Para el Pilar Planeta, Grupo Bimbo tiene como metas al 2025:

- 100% Energía Eléctrica Renovable
- 100% Empaques reciclables, biodegradables o compostables
- 100% Papel y cartón de fuentes certificadas sustentables
- Reducción del 50% en el desperdicio de alimentos
- Remplazo gradual de refrigerantes HFC por naturales o de bajo potencial de calentamiento que se conjuntan con las metas al 2020 de eficiencia energética, agua y reciclaje de residuos y deforestación.

Durante 2019, Grupo Bimbo recibió y mantuvo los siguientes reconocimientos por el desempeño ambiental:

- Estados Unidos: 16 plantas con certificado *Energy Star* y una planta con reconocimiento *Energy Star Challenge for Industry* por reducir el consumo de energía en un 10% en 5 años (máximo reconocimiento sobre cualquier compañía en toda la industria alimenticia en EU)
- México: 32 plantas con "Industria Limpia" y 3 con el reconocimiento "Excelencia Ambiental"
- Costa Rica: una planta con el reconocimiento "Bandera Azul", otorgado por el compromiso y esfuerzo a la reducción de la Huella de Carbono; una planta con "Galardón Eficiencia Energética" por parte del proveedor de energía eléctrica, por la administración inteligente del energético en tiempo real
- Venezuela: 1 planta recibió el premio "Soy Responsable en la Categoría Ambiental", por tener ocho años consecutivos en trabajos conjuntos con Organizaciones No Gubernamentales (ONG) sin fines de lucro para el reciclaje de los residuos de plástico y vidrio en las costas venezolanas.
- Argentina: una planta reconocida por su participación en la primera Red de Aprendizaje en Sistemas de Gestión de la Energía en la Industria de Argentina, en el marco de un proyecto de cooperación triangular entre Argentina, México y Alemania.
- Chile: una planta ha recibido por parte de la Agencia de Sustentabilidad y Cambio Climático, la certificación en el marco del tercer acuerdo de producción limpia por su desempeño en las metas establecidas.
- Colombia: se recibió un reconocimiento por la Alcaldía de Bogotá y la secretaría de Movilidad como una de las empresas con mayor eficiencia logística en la ciudad, principalmente por los esquemas de entrega en horarios no convencionales y uso de flota de reparto eficiente desde el punto de vista operativo y ambiental. Se obtuvo por segundo año consecutivo el certificado de huella de carbono neutra en su flota de transportes. El reconocimiento se da en Bogotá y es otorgado por CO2Cero, entidad que acompaña al ICONTEC (Instituto de Normas Técnicas Colombianas) quienes son la entidad competente del estado para este tema.
- Europa: 8 con certificación ISO 14001
- 396 vehículos dentro del programa Transporte Limpio en México.
- 5 centros de trabajo en México, Estados Unidos y Colombia con la certificación LEED (Liderazgo en Energía y Diseño Ambiental) una de las cuales es nivel platino, la más alta en su tipo.

## **Huella de Carbono**

Como parte de la estrategia ambiental, la sección de Huella de Carbono se refiere a las acciones relacionadas a la eficiencia energética en las operaciones y la transportación, uso de energías renovables y combustibles alternos, así como la elección y migración hacia refrigerantes ecológicos.

Con todas estas acciones, durante 2019 Bimbo logró la reducción del 10% de sus emisiones a nivel global contra 2018 que equivalen a más de 185,000 ton de CO<sub>2</sub>.

## ***Eficiencia Energética en Plantas***

Grupo Bimbo está comprometido a reducir el impacto ambiental generado en la Cadena de Valor, buscando, adoptando y replicando las mejores prácticas de Eficiencia Energética dentro de sus operaciones. Una muestra de lo anterior es la participación de Bimbo México en el programa de Acuerdo Voluntarios con la Comisión Reguladora de Energía, el cual, busca implementar un Sistema de Gestión Energético basado en el estándar ISO 50001. Además, Bimbo Frozen en

Argentina ha sido reconocida por su participación en la primera Red de Aprendizaje en Sistemas de Gestión de la Energía en la Industria de Argentina en el marco de un proyecto de cooperación triangular entre Argentina, México y Alemania.

La Compañía continúa en el proceso de implementación de las prácticas obligatorias globales para la mejora del desempeño energético de sus operaciones. Estas prácticas abarcan desde la iluminación, equipos de alta eficiencia y diferentes tecnologías. En conjunto con otras acciones, se ha alcanzado una reducción de más de 59,000 ton de CO<sub>2</sub> por la eficiencia en el uso de combustibles en plantas comparado contra 2018.

Una práctica en replica de alto nivel es la de recuperación de calor de chimeneas, para disminuir el consumo de energía térmica, como en las operaciones en México, Canadá, Estados Unidos, China, Francia e Italia.

### ***Eficiencia Energética en Cadena de suministro***

Durante el 2019, Grupo realizó el reporte de alcance tres de sus cadenas de suministro, a través del programa *Carbon Disclosure Project* (CDP). Esta información le permite tener más detalle sobre las emisiones generadas en su cadena de suministro.

A través del involucramiento de los proveedores, 85 proveedores reportaron información a través del cuestionario de Cambio Climático de CDP, que representa el 88% de adhesión al programa para el total de invitados, una cifra superior al promedio de América Latina del 68%.

El 54% de los proveedores participantes tienen algún tipo de iniciativa para mitigar riesgos climáticos y la reducción de emisiones y el 45% tiene metas de reducción de emisiones. El objetivo para los siguientes años es desarrollar capacidades en la cadena hacia la gestión de emisiones, riesgos y oportunidades climáticas.

### ***Eficiencia Energética en la Distribución***

Mediante proyectos como *Supply Chain Master Footprint* y *Max Cube* se busca la optimización en la red de nodos y la continua búsqueda del aprovechamiento de la transportación satisfaciendo la demanda de sus consumidores, aumentando la rentabilidad del negocio, y a su vez disminuyendo el impacto al medio ambiente.

En 2019 se realizaron diferentes iniciativas como la mejora en los cupos de bandejas/tinas, la optimización de rutas en función del volumen, un mejor manejo de inventarios dentro de los centros de ventas y centros de distribución, y el uso de diferentes paquetes digitales. Lo anterior, le permite al Grupo definir la mejor ubicación y distribución de sus productos a través de simulaciones, impactando directamente en la optimización de sus rutas, la utilización del transporte y por consiguiente, la reducción de emisiones de CO<sub>2</sub>.

Para la distribución de productos Barcel se realizaron 179 viajes en ferrocarril. Esta modalidad es utilizada de puerta a puerta para viajes mayores a 500 km, evitando así el uso de unidades motrices terrestres.

Grupo Bimbo cuenta con 1,148 vehículos con tecnología Euro 6 en España y 2,397 con Euro 5 en México donde 173 de ellos se encuentran en la distribución primaria. Dichos vehículos, cuentan con un conjunto de requisitos que regulan los límites aceptables para las emisiones de gases de combustión de los vehículos nuevos, empleando el sistema de *Selective Catalytic Reduction* (SCR), para cumplir con las más exigentes normas ambientales, en lo que se refiere a emisión de gases de escape. Se utiliza como agente reductor la solución AdBlue®, las unidades equipadas con esta tecnología poseen un catalizador que transforma los gases contaminantes NOx en nitrógeno y vapor de agua.

### ***Energías Renovables***

Grupo Bimbo firmó el compromiso RE100 en el que para el año 2025 todas las operaciones deberán de ser 100% suministradas con energía eléctrica renovable.

Algunos de los avances que ha tenido la Compañía son los siguientes:

- México: Se reestablece la operación del Parque Eólico Piedra Larga que, en operación normal, suministra el 70% de la energía eléctrica consumida en este país, con lo cual se evita la emisión de 180,000 toneladas de CO<sub>2</sub> al año.
- Chile: En marzo, se inauguró el techo solar más grande de Sudamérica en su planta Bimbo Ideal. El sistema de 2.3 MW le permitió suministrar el 30% de la energía consumida en el sitio, equivalente a dejar de emitir 1,217 toneladas de CO<sub>2</sub> al año.
- Perú: Primer país en Latinoamérica en ser 100% renovable a través de la combinación de paneles solares en el techo de la planta de Callao. Se genera el 20% del consumo del sitio, y la entrada en operación de un *Power Purchase Agreement* (PPA) de una central hidroeléctrica, que suministrará el 80% restante, lo que permitirá dejar de emitir 4,437 toneladas de CO<sub>2</sub> al año.
- Estados Unidos: En julio entró en operación el parque eólico Santa Rita East cuya generación le permitirá cubrir el 100% de la energía consumida, equivalente a dejar de emitir 260,000 toneladas de CO<sub>2</sub> al año.
- Conclusión Bimbo Solar en México: 72 sitios con techos solares en su operación en México, cuya generación le permitirá dejar de emitir 12,800 toneladas de CO<sub>2</sub> al año.

Con todo lo anterior, en 2019 Grupo Bimbo ha alcanzado el 43% de Energía Eléctrica Renovable con una potencia instalada para generar el 80% de Energía Eléctrica Renovable a partir de 2020.

### **Combustibles Alternos en la Distribución**

Grupo Bimbo se ha caracterizado por la innovación y el desarrollo de nuevas iniciativas que impacten positivamente al medio ambiente, tal es el caso del desarrollo y adopción de combustibles alternos en su flotilla de vehículos.

Actualmente Grupo Bimbo cuenta con 603 vehículos eléctricos a nivel global, 1,329 vehículos de gas natural los cuales circulan en México, Colombia, Estados Unidos y algunos otros países y 92 vehículos que circulan Etanol y 603 con Gas LP.

Un caso de éxito es el desarrollo de unidades eléctricas por Moldex, filial de Grupo Bimbo, que desde el año 2012 trabaja en la ingeniería y producción de estos vehículos. Se tiene como meta durante los próximos cuatro años, iniciando en 2020, crecer en 4 mil unidades su flotilla de vehículos de reparto eléctricos en México.

La energía con la que se abastecen los actuales vehículos proviene del parque eólico Piedra Larga, ubicado en Oaxaca, cumpliendo así con un círculo virtuoso y sustentable, siendo la forma en que se complementan estas tecnologías en la estrategia.

Actualmente, el Grupo es la empresa con la flotilla de vehículos de reparto eléctricos más grande de México y una de las más extensas de América Latina.

### **Refrigerantes**

Grupo Bimbo participa en la primera feria de refrigerantes naturales organizada por Schecco "*ATMOsphere America*" donde ha identificado contexto regulatorio en materia de refrigeración en América del Norte y realizó un benchmark con proveedores, retailers, y otras compañías.

Dentro del *Consumer Goods Forum* (CGF) se participa con una publicación dentro de su compendio de Casos de Éxito donde Grupo Bimbo es de las pocas empresas alimenticias y la única en el ramo de panificación que hizo pública su posición y acciones relacionadas al avance de su compromiso en materia de refrigeración en sus procesos productivos.

## **Huella Hídrica**

Grupo Bimbo ha invertido en tecnología e innovación para lograr resultados óptimos en materia de reducción de huella hídrica, bajo tres líneas de acción: La reducción en el consumo de agua en sus procesos, el tratamiento y reúso para regresarla a la naturaleza en las mejores condiciones y la incorporación de fuentes alternativas como la captación de agua pluvial.

### **Consumo**

Para la reducción del consumo de agua, la Compañía fomenta el uso responsable de agua mediante el impulso de prácticas tales como procesos eficientes de limpieza en las operaciones donde busca la estandarización de sus procesos con prácticas de limpiezas en seco y/o semihúmedas, así como la adopción de tecnologías que permitan ahorrar y mejorar su uso. Una de estas tecnologías, es la limpieza a vapor, la cual permite la disminución de la cantidad de agua utilizada sin comprometer la seguridad alimentaria de sus procesos. Actualmente, se cuenta con 93 plantas utilizando dicha práctica.

Todos estos esfuerzos le han permitido reducir su consumo en operaciones como México, Centroamérica, Sudamérica y España con más del 10% de reducción comparado contra su línea base (2016).

### **Tratamiento y Reúso**

Grupo Bimbo ha tenido una mejora constante en el tratamiento y reúso de agua a lo largo de los años, la cual, en algunas de sus operaciones la utilizan para diferentes fines como el riego de áreas verdes, servicios sanitarios y lavado de sus vehículos.

El Grupo ha aumentado un 9% el reúso de agua en sus operaciones comparado con el año anterior. Hoy en día cuenta con el 82% de reúso del total de agua tratada. A nivel global, Grupo Bimbo cuenta con más de 89 plantas de tratamiento propias y en el resto de sus plantas asegura el tratamiento con servicios externos.

También continúa trabajando en la modernización de sus plantas de tratamiento para ser más eficiente la operación y mejorar la calidad de la misma.

En sus Centros de Venta, actualmente cuenta con 297 arcos de lavado con un menor consumo en talleres de vehículos y 113 centros de reciclado de agua en agencias para lavado de vehículos; ambos con tecnología que permite el reúso de agua en el mismo proceso.

### **Uso de fuentes alternativas**

Hoy se cuentan con 108 centros de trabajo con sistemas de captación, almacenamiento y utilización de agua de lluvia la cual utiliza para diferentes servicios e infiltración.

## **Manejo Integral de Residuos**

El Grupo trabaja en la reducción y reciclaje de todos los residuos en sus centros de trabajo además de contar con cinco proyectos enfocados a focalizar acciones específicas en 2 grandes temas: *Food Waste* y Manejo de materiales y empaques, obteniendo los siguientes resultados:

### **Food Waste**

Grupo Bimbo se estableció como meta para el 2025 la reducción del 50% del desperdicio de alimentos generado en sus operaciones.

Uno de los proyectos estratégicos a lo largo de la cadena de valor es la disminución del desperdicio de alimento, con el fin de buscar soluciones integrales para la reducción en su generación así como reforzar las soluciones sustentables.

Un caso de éxito es la iniciativa estratégica de *War on Waste* (WoW) en sus procesos de manufactura. Se denomina como “guerra” porque se enfoca en la eliminación del desperdicio y generando una identidad y “ownership” en cada una de las operaciones para lograrlo.

Grupo Bimbo busca agregar valor al negocio a través de la alineación y estandarización de los indicadores de desempeño para el desperdicio, la réplica que todas aquellas buenas prácticas y, sobre todo, fomentando y fortaleciendo la cultura de cero desperdicios.

*War on Waste* es una iniciativa conformada de 5 pilares, cada uno con indicadores, enfoques y métodos de trabajo específicos, que se adaptan a las necesidades de cada planta u operación. Siempre se recomienda como primer paso realizar un análisis a conciencia de la situación actual que vive la operación y determinar aquella área de oportunidad principal que está afectando el desempeño del indicador.

*War on Waste* ha sido una iniciativa global estratégica en la cual se requirió de una estrategia de comunicación y difusión a través de medios internos digitales y seguimiento por parte de todos los niveles en los países donde opera para aumentar su alcance y adopción.

Este caso de éxito empezó en los procesos de manufactura y se está trabajando en replicar el modelo en la cadena de valor, sumando a los esfuerzos ya logrados en el resto de la cadena y adaptando estos conceptos como forma de trabajar en Grupo Bimbo. Con ello la Compañía busca ser una empresa con desempeño de clase mundial y semilleros sustentables.

### **Manejo de Materiales y Empaques**

En continuidad con la meta establecida de contar con el 100% de los empaques reciclables, biodegradables, o compostables para el 2025, se han impulsado diferentes proyectos e iniciativas en tres líneas de acción establecidas. En primera instancia, se busca en el diseño la reducción de los materiales innecesarios, la búsqueda de materiales sencillos y fáciles de reciclar, así como la aplicación de tecnologías de empaque que permitan disminuir el material utilizado, conservando las propiedades físicas y mecánicas para la protección de los productos. En paralelo, seguir trabajando en los procesos productivos en la reducción y reciclaje de los residuos generados, así como ejercicios de economía circular con la proveeduría para el embalaje secundario de las materias primas. Por último, se busca un trabajo colaborativo con los gobiernos, organismos y otras industrias, para incentivar el reciclaje post-consumo. Los resultados obtenidos en los tres pilares se muestran a continuación:

#### **Diseño**

Durante 2019 se desarrollaron nuevas tecnologías con el objetivo de reducir al máximo la cantidad de plástico utilizado en los empaques, asegurando la calidad e inocuidad de los productos. Con esta iniciativa se ha logrado la reducción de aproximadamente 3.3 millones de kilogramos de empaque plástico, en un periodo que va del año 2010 a la fecha, lo que equivale a dejar de emitir alrededor de 5,500 toneladas de CO<sub>2</sub>.

Adicionalmente, este año se relanzó la tecnología d2w (familia de aditivos que controlan la vida útil del plástico) avalada por distintas Universidades y Centros de Investigación a nivel mundial, como la Universidad de Clermont en Francia. Dicha tecnología permite que los empaques de polietileno y polipropileno se biodegraden a la intemperie bajo el estándar ASTM 6954.

También, durante 2019 se realizó el lanzamiento del primer empaque compostable para pan en Latinoamérica bajo la marca Vital®. Lo anterior, permite que el empaque pueda disponerse con los residuos orgánicos y se biodegrade bajo la norma EN13432, en un proceso de composta casera o industrial.

En 2020 Grupo Bimbo continuará impulsando la Investigación y Desarrollo de nuevas tecnologías con el firme propósito de cuidar el medio ambiente y lograr su compromiso para el 2025.

### Reciclaje en los procesos productivos

En Grupo Bimbo se fomentan acciones de reducción y reciclaje a lo largo de la cadena de valor, para lograr al menos 90% de reciclaje en todos sus residuos en las operaciones a nivel mundial. Durante 2019, a nivel global, se ha superado esta meta de reciclaje con un 92.5% del aprovechamiento de sus residuos, un 6% más contra el 2018, lo cual es reflejo de los siguientes resultados:

- 43 plantas a nivel global con cero residuos a relleno sanitario
- 144 plantas con porcentaje de reciclaje arriba de 80%
- 56 plantas *compostean* los lodos resultantes del tratamiento de agua en las plantas de tratamiento
- Reducción del 24% del total de residuos generados en las plantas con respecto al 2018

En adición a lo anterior, existen algunos proyectos de economía circular con proveedores donde devuelven embalajes de materias primas para que se vuelvan a introducir en el flujo de sus procesos, así como proveedores de empaque que cuentan con prácticas de reciclaje posindustrial dentro de sus mismos procesos.

### Incentivar el reciclaje post-consumo

En Grupo Bimbo las alianzas son primordiales para el desarrollo de estrategias que permitan darles un valor a los materiales y sea atractivo su reciclaje, por lo que en las operaciones se incentiva la participación en programas post-consumo

- En México, desde el 2016 el Grupo trabaja activamente en Ecología y Compromiso Empresarial (ECOCE,) una asociación civil ambiental sin fines de lucro, creada y auspiciada por la industria de productos de consumo para el manejo adecuado de residuos de envases y empaques en México. ECOCE, promueve el reciclaje de películas plásticas post-consumo en programas de acopio social, institucional y móvil para la recolección de residuos y su intercambio por productos de consumo básicos. ECO RETO, es un programa que se enfoca en el acopio dentro de las escuelas, promoviendo y comunicando la cultura ambiental e importancia de la separación correcta de los residuos. Durante 2019, en colaboración con todas las industrias que participan se logró acopiar 900 toneladas de empaques flexibles mediante sus programas.
- En Estados Unidos, 2 de sus plantas participan en colaboración con *TerraCycle* para que el empaquetado de todo el pan, bollos, *bagels* y *english muffins* sean reciclados.
- En Canadá se participa en 5 programas para manejo postconsumo dentro del programa *Stewardship* donde se han recuperado 2,350 toneladas de plástico.
- En Europa, se participa en Ecoembes (España) y Punto Verde (Portugal) donde, a través de estos programas y la participación de los diferentes sectores se participa en el acopio post-consumo y se promueve el reciclaje.
- En Brasil, se participa en el programa De As Mãos para o Futuro (DAMF) donde, en conjunto con más de 214 asociados se promueve el reciclaje en 22 municipios y se ha logrado de 2013-2019 recuperar 533K toneladas de empaques y embalajes para su reciclaje.

### Capital Natural

Es de alta importancia para Grupo Bimbo el compromiso de sus proveedores hacia el cumplimiento de la estrategia ambiental. Desde su contratación, se les hace extensivo el código de conducta y la obligación de su cumplimiento, el cual abarca temas relacionados con ética, leyes anticorrupción, calidad, seguridad alimentaria, condiciones de trabajo y normas ambientales.

Durante 2019, a nivel global se realizó una evaluación de materialidad específica para las cadenas de suministro agrícola de Grupo Bimbo con el fin de identificar productos y prioridades regionales relacionadas con impactos económicos, ambientales y sociales. Grupo Bimbo consultó a ONG's, clientes, organizaciones empresariales, instituciones científicas, proveedores y partes interesadas internas para comprender estas prioridades.

Los temas más relevantes para los grupos de interés fueron:

- i. Temas Laborales: salud y seguridad, trabajo infantil, trabajo forzado, acceso a igualdad para las mujeres y salario mínimo.
- ii. Temas Ambientales: deforestación, gestión del agua, calidad del aire (incluyendo emisiones de Gases de Efecto Invernadero – GEI –), y destrucción de vegetación nativa.

Cuando se preguntó a las partes interesadas qué productos consideraban los más relevantes para Grupo Bimbo, el aceite de palma fue la primera opción, unánime entre los grupos de interés, y la soya estuvo en segunda posición.

### **Impactos, riesgos y acción climática por parte de los proveedores**

Como parte de la estrategia de Grupo Bimbo para eliminar la deforestación en su cadena de suministro, en 2019 la empresa ingresó al programa de Bosques en la Cadena de Suministro de CDP, cuyo objetivo es recopilar información acerca de la producción y procesamiento de materias primas, específicamente soya, papel y cartón, permitiendo la gestión y acción junto a los proveedores contra la deforestación. La misión de la iniciativa va más allá de recolectar datos referentes a las materias primas, pues incluye propósitos de concientización, capacitación y desarrollo de los proveedores, buscando incrementar su nivel de resiliencia frente a impactos relacionados al tema forestal. Con los resultados del primer año del programa, se buscará entender como los proveedores actúan frente al tema y cuáles son sus puntos de mejora.

Al mismo tiempo, El Grupo participa en el programa Cadena de Suministro de CDP para Cambio Climático donde se invita a un total de 96 proveedores de categorías intensivas como: aerolíneas, autos, llantas, energía, papel y cartón (empaques e indirectos), con el fin de conocer las oportunidades e impulsar a los proveedores hacia la mejora de su desempeño y continuar favoreciendo la implementación de prácticas sustentables en sus operaciones.

Se logró un nivel de vinculación récord dentro del programa de CDP en Latino América, tanto en el área de Cambio Climático como la de Bosques, siendo la primera vez que un miembro de este programa logra en su primer año superar el nivel promedio de respuestas.

### **Papel y Cartón (Compromiso 100% fuentes certificadas)**

Como parte del compromiso de empaques, El Grupo busca garantizar que todas las compras de empaques de papel y cartón estén libres de deforestación para el 2025 mediante una certificación sustentable, haciendo partícipes a los proveedores de dichos materiales mediante el programa de Cadena de Suministro en el área de Bosques. Durante 2019 se recopiló y evaluó las respuestas de sus principales proveedores de papel y cartón en términos de sistemas de certificación por lo que, a partir de estos datos, se identificaron brechas y oportunidades de colaboración entre los proveedores y la Compañía para seguir avanzando en el cumplimiento a su compromiso.

Para los siguientes años, el enfoque de la iniciativa con la cadena de suministro será comunicar las mejores prácticas del mercado en este y en otros temas, así como los riesgos y las oportunidades relacionadas al combate a la deforestación.

### **Agricultura**

La agricultura sustentable es uno de los motores para La Compañía, por lo que se trabaja con proveedores estratégicos para la implementación de la Política Global de Agricultura. Dentro de los insumos globales estratégicos se encuentran: aceite de palma, soya y huevo desde el punto de vista de bienestar animal. Adicionalmente, se trabaja con alianzas en diferentes geografías para minimizar los riesgos sociales y ambientales en insumos agrícolas, así como para promover buenas prácticas para una agricultura de conservación.

- **Aceite de Palma**

Durante el 2019, Grupo Bimbo trabajó con 17 proveedores más representativos, invitándolos a participar tanto en el ejercicio de trazabilidad como de la evaluación para medir el nivel de cumplimiento a la política global de aceite de palma.

En cuanto a EPI, a partir de este año el proceso logró una evolución en cuanto a la recolección de la información, usando ahora una plataforma que le permite a los proveedores compartir información de una manera más sencilla y que al mismo tiempo le permite a la Compañía compartir sus resultados de una manera más estructurada, generando analíticas y plantillas de sus resultados.

El proceso de EPI fue cerrado con llamadas de retroalimentación a los proveedores en donde se establece un diálogo con ellos para comunicarles sus principales fortalezas y oportunidades con el propósito de que, en conjunto, se definan compromisos. Dichos compromisos se revisarán en el siguiente proceso EPI para verificar su nivel de cumplimiento.

En cuanto al ejercicio de trazabilidad, el grupo objetivo fueron los 17 proveedores que representan el 95% del gasto global. Con este ejercicio Bimbo ha alcanzado un 94% de trazabilidad.

En paralelo, la Compañía continúa apoyando proyectos de transformación de paisaje en Chiapas, México, para conservar los bosques mientras se abordan las necesidades de los pequeños agricultores.

- **Soya**

Durante 2019 se realizó un ejercicio de trazabilidad que consistió en mapear la cadena de suministro de soya en Brasil de uno de sus proveedores más importantes en esta región. Con lo anterior, se identificaron las prioridades de seguimiento relacionadas con la conversión del hábitat crítico del Cerrado, Brasil. Entre agosto y octubre de 2019, Grupo Bimbo se comprometió con su principal proveedor directo de soya a realizar la trazabilidad de este insumo.

Grupo Bimbo se encuentra en el proceso de definir las acciones de seguimiento basado en este ejercicio de trazabilidad y detallará los próximos pasos en su Plan de Acción de Implementación de la Política Global de Agricultura 2020.

- **Bienestar Animal (Cage Free Eggs)**

Durante el 2019, Grupo Bimbo trabajó en la implementación de la Política Global de Huevo, la cual se encuentra alineada a los principios internacionales de bienestar animal. Además, hubo un avance con el resto de las organizaciones en la implementación de esta política. En este sentido, se formalizó la colaboración con *Human Society International*, organización global sin fines de lucro, que cuenta con una sólida base de experiencia en temas de bienestar animal. El propósito de la colaboración es de integrar sus recomendaciones dentro del proceso de migración a huevo de gallinas libres de jaula.

### **Casos representativos**

Algunos de los esfuerzos y acciones más representativos en la cadena de suministro son los proyectos realizados en México y Colombia, a continuación, se describe su avance:

- **PYMES**

Grupo Bimbo apoya a PYMES, mediante programas específicos de crecimiento y desarrollo. Un ejemplo en México es el programa DESEO, donde desde 2013, se fomenta la mejora continua en las operaciones de los pequeños y medianos proveedores, mediante la verificación de los cumplimientos en aspectos de calidad, ambientales, sociales, seguridad alimentaria y ocupacional para fortalecer la cadena de suministro del Grupo. Actualmente, se cuenta con 485 PYMES en el programa.

- **Abastecimiento Sustentable**

En México, se continúa con el proyecto de Compras Verdes donde se identificaron y se priorizaron proveedores de materia prima y empaque que pudiesen tener impactos ambientales significativos. A estos proveedores, se les envió una encuesta sobre aspectos de Sostenibilidad, en la cual se identifica el cumplimiento con los pilares económico, social y ambiental. En el pilar ambiental, se identifican las acciones que se están implementando para tener una mejor gestión. Durante 2019 se enfocaron los esfuerzos en 10 proveedores de Materia Prima y

4 proveedores de empaque. De los proveedores que han contestado la encuesta se tiene un nivel de cumplimiento del 78% de los criterios ambientales evaluados. Con respecto a los aspectos faltantes no se ha detectado algún proveedor con un impacto ambiental negativo significativo al cual impida al Grupo continuar con la relación comercial.

- **Maíz y Trigo Sustentable**

Desde 2018 con la firma de un acuerdo de colaboración con el Centro Internacional de Mejoramiento de Maíz y Trigo (CIMMYT) se sigue promoviendo y apoyando prácticas para la producción agrícola sostenible y el abastecimiento responsable en México. Para ello se impulsaron 2 pilotos: maíz en el año 2018 y trigo en el 2019, resultando en beneficios visibles y cuantificables.

- **Ajonjolí**

En Colombia, se cuenta con un proyecto de encadenamiento inclusivo en el ajonjolí, el cual tiene como objetivo mejorar la calidad de vida de los pequeños productores. A través de un encadenamiento inclusivo con BIMBO y NUTRESA, se busca construir un negocio competitivo, sostenible y rentable para ambas partes. El avance de este proyecto es de un 68%.

## **Biodiversidad**

- **Reforestamos México**

En 2019, Reforestamos México, A.C. apoyada por Grupo Bimbo, sumó esfuerzos con 90 empresas que invirtieron recursos y la colaboración de más de 17,680 voluntarios para reforestar 133.95 hectáreas de bosques en 12 estados del país.

- **Alianzas**

Para avanzar en el conocimiento entre el capital natural y la cadena de valor, en 2019 se aplicó la metodología del Protocolo de Capital Natural a un proyecto de cuidado del agua en una de las plantas de producción ubicada en el municipio de Lerma, Estado de México. Los resultados de esta prueba piloto servirán para mejorar los procesos internos de toma de decisiones en temas de gestión ambiental. La aplicación de la metodología fue realizada con el apoyo de Reforestamos México, la Agencia de Cooperación Alemana y PwC México, en el marco de la Alianza Mexicana de Biodiversidad y Negocios, de la cual Grupo Bimbo es miembro fundador y participa activamente desde 2017.

El Protocolo de Capital Natural es una herramienta creada por diferentes actores relevantes a nivel internacional, unidos por la Coalición de Capital Natural. Esta herramienta ofrece un marco de referencia de apoyo para empresas que desean identificar, medir y valorizar sus impactos y dependencias, directas e indirectas, en el capital natural.

### **c. Inventarios**

## **Insumos de producción**

La calidad y el suministro continuo de las materias primas del Grupo son factores críticos en el proceso de producción. Se han adoptado políticas de suministro rigurosas en virtud de las cuales se exige a los proveedores que cumplan con las especificaciones detalladas de las materias primas y que proporcionen certificados de control de calidad para sus productos. También, se realizan pruebas de laboratorio con materias primas suministradas por terceros, se inspecciona rutinariamente las plantas e instalaciones de producción de los proveedores.

El Grupo ha desarrollado una cadena de suministro integrada y eficiente de materias primas y empaques, y trabaja continuamente para mejorar su eficiencia, creando relaciones duraderas con proveedores que cumplen con sus altos estándares de calidad. Se busca mantener bajos costos de suministro sin sacrificar la calidad de las materias primas. El ahorro de costos se logra a través de reducciones de desechos, economías de escala en la adquisición, producción y distribución. Entre otras iniciativas enfocadas en convertirse en un productor de bajo costo, por ejemplo, el Grupo consiguió ahorros significativos en 2019 como resultado de la centralización de procesos de compras globales.

La harina de trigo es la principal materia prima del Grupo, quien revisa la relación con sus principales proveedores de forma continua. El trigo generalmente se comercializa en dólares estadounidenses y está sujeto a las fluctuaciones de

los precios según factores como el clima, la producción de cultivos y la oferta y demanda en el mercado mundial, entre otros. Continuamente, entra en acuerdos de cobertura para gestionar su exposición a las fluctuaciones de precios y asegurar el suministro oportuno de sus principales materias primas. Ver “Factores de Riesgo – Riesgos relacionados con el Negocio y la Industria – Aumentos en precios y escasez de insumos, combustibles y utilidades podrían generar un aumento de costos”.

Otras materias primas importantes para las líneas de negocio son el azúcar, los aceites comestibles, las grasas y los huevos, así como los plásticos utilizados para empaquetar productos.

El Grupo tiene intereses minoritarios en algunos de sus principales proveedores de huevos y azúcar. Además de estas materias primas, también compra envases de plástico de varios proveedores. Actualmente, no se depende de ningún proveedor en los mercados en los que se opera.

Las materias primas se administran utilizando el método de primero en entrar, primero en salir, para preservar la frescura de sus productos. Debido a la naturaleza de los productos, inventarios de materias primas, principalmente productos perecederos, tienen una alta tasa de rotación. La mayoría de los suministros se reciben de forma continua, en algunos casos, con entregas diarias.

Las oficinas corporativas del Grupo lideran las negociaciones de las principales materias primas con sus proveedores, mientras que los inventarios son administrados directamente por cada planta y planta de almacenamiento. Las plantas locales y las instalaciones de almacenamiento también administran y colocan directamente pedidos de materias primas que pueden obtenerse localmente.

### **Productos Terminados**

Las plantas de producción, centros de distribución y centros de ventas de Grupo Bimbo están ubicados estratégicamente, permitiéndole consolidar sus operaciones en cada región y lograr una distribución eficiente. Asimismo, Grupo Bimbo ha implementado exitosamente un sistema de información que le permite sincronizar su capacidad de producción con la demanda de los consumidores basándose en información generada por su fuerza ventas y extraída varias veces al día, lo que se traduce en niveles óptimos de órdenes de compra y, por lo tanto, bajos inventarios de productos terminados.

Debido a la naturaleza de algunos de los productos de Grupo Bimbo y a su compromiso con la frescura, su inventario de producto terminado tiene un alto índice de rotación. Por otro lado, su inventario de productos secos, tales como pan tostado y pan molido, galletas, dulces y chocolates, tiene un índice de rotación más bajo.

#### **d. Sistema de Calidad**

La seguridad y calidad de los alimentos son esenciales para Grupo Bimbo. En los últimos años, ha fortalecido sus sistemas de control de calidad e higiene para garantizar la seguridad de los alimentos y la consistencia de sus productos en las diversas regiones donde opera. Cuenta con un área de control de calidad totalmente dedicadas a monitorear el cumplimiento de las regulaciones y otras políticas sanitarias y políticas internas aplicables.

La Compañía continuamente implementa sistemas de control de calidad adaptados a las necesidades individuales de cada línea de productos y ha adoptado los más altos estándares internacionales, impulsados por el compromiso de garantizar la satisfacción de sus clientes. Este sistema implica garantía de control de calidad y seguridad de los alimentos, brindando un mejor servicio al cliente, promoviendo y preservando un ambiente laboral saludable y respetando el medioambiente para contribuir al desarrollo general de la comunidad. Dada la importancia de la calidad e inocuidad de los alimentos, una parte del sistema de control de calidad tiene como objetivo controlar y mejorar continuamente la calidad de los consumibles, procesos y productos terminados. Con la implementación de su sistema de control de calidad, el Grupo ha ganado varios premios a lo largo de los años, tales como el reconocimiento como una de Las Compañías Más Éticas del Mundo en el 2019, por cuarto año consecutivo.

Grupo Bimbo ha ganado la lealtad de sus clientes y consumidores al cumplir con los estándares internacionales más rigurosos en la industria de alimentos, certificados por organizaciones independientes y agencias con una reputación internacional reconocida. A la fecha, 144 de sus plantas cuentan con un estándar en inocuidad alimentaria reconocido por la GFSI (*Global Food Safety Initiative*), cuya misión es proporcionar la mejora continua en los sistemas de gestión de la inocuidad alimentaria para garantizar la confianza en la entrega de alimentos seguros a los consumidores de todo el mundo. El Estándar BRC es otorgado por el Consorcio de Menudeo Británico y busca establecer un estándar de *due diligence* y aprobación de proveedores para productores de alimentos a nivel mundial.

### 1.5) Precios

La estrategia de determinación de precios de Grupo Bimbo está estrechamente relacionada con las condiciones generales del mercado y el costo de sus insumos y operaciones. Busca mantener una producción de bajo costo para ofrecer a los clientes los precios más competitivos, garantizando la mejor calidad. Su estrategia integral de precios también considera la competencia, la sensibilidad y el potencial del producto, la investigación de mercado y otros factores para determinar el precio de sus productos.

### 1.6) Mercadotecnia Responsable

Grupo Bimbo es líder a nivel mundial en la industria de la panificación, por lo que asume la responsabilidad de siempre ir más allá para alimentar un mundo mejor. Lograrlo requiere que se hagan las cosas de manera diferente. Por eso se hace marketing de manera íntegra y responsable, valorando a la persona y estableciendo compromisos para su bienestar.

Este año se desarrolló y publicó el documento “Así hacemos Marketing”, en este documento se enlistan los lineamientos que, de la mano con socios estratégicos, se desarrollan mejores acciones de marketing, impulsando un ambiente saludable para los consumidores y clientes.

Para fortalecer esta iniciativa, en Grupo Bimbo se desarrolló una Política Global de Comunicación y Publicidad para niños, la cual tiene como propósito establecer lineamientos generales para la creación de publicidad socialmente responsable enfocada específicamente a niños menos de 12 años.

Se ha llevado a cabo publicidad “Above The Line” y “Below the Line” para productos que cumplen los criterios de nutrición, alineados con estándares globales y evidencia científica. Las campañas publicitarias en televisión y otros medios, dirigidas a niños, promueven estilos de vida saludables. Se han seleccionado programas de televisión, así como otros medios y medios digitales que se alineen a los valores de la Compañía.

De la misma manera en cumplimiento con los acuerdos establecidos con la IFBA, el *Pledge* interno y a la Federación Mundial de Anunciantes, la publicidad dirigida a niños menores de 12 años es únicamente para productos que cumplan con criterios de nutrición comunes que se basen en lineamientos dietéticos aceptados además de que el Grupo no realiza publicidad ni mercadotecnia para menores de 12 años que no esté cubierta en dicho acuerdo.

### 1.7) Tecnología y Sistemas de Información

#### a. Tecnología y sistemas de información

Grupo Bimbo utiliza sistemas de información conocidos como *ERP*, *CRM*, *BI & Analytics*, para tomar decisiones, automatizar, agilizar y optimizar sus actividades, tanto a nivel operativo como gerencial, los cuales se han desarrollado en diversas etapas.

Los sistemas de información operativos enlazan procesos que incluyen la planeación y recepción de materiales, control de producción, ciclo de venta e integración con los clientes. Esto da como resultado, mayor control y eficiencia operativa. Adicionalmente, el Grupo cuenta con soluciones de planeación avanzada del suministro y distribución, utilizando una plataforma similar bajo demanda.

Por su parte, los sistemas de información gerencial realizan una síntesis de la información operativa, de personal, contable, financiera y comercial que se ha concentrado de las diferentes entidades legales, fábricas, centros de ventas y agencias en todos los sectores del negocio.

Uno de los principales objetivos de la integración de los sistemas mencionados anteriormente es que, dentro de la estructura organizacional de Grupo Bimbo, se permita delegar la máxima responsabilidad a cada uno de sus miembros, incluidos todos los niveles del organigrama, manteniendo al mismo tiempo la más completa visibilidad y control de sus operaciones.

Grupo Bimbo tiene una política de renovación tecnológica constante para resolver necesidades operativas, de negocio, y requerimientos regulatorios de las localidades donde opera. Por ello, actualmente se encuentra renovando la totalidad de sus plataformas de ERP, de Ejecución Comercial, y de Inteligencia de Negocio (BI), mediante una estrategia basada en servicios de clase mundial de tipo *Software as a Service* (SaaS). Este es un proyecto estratégico y multianual, mediante el cual se estandarizan y agilizan las actividades de análisis y administración de las transacciones contables, financieras, de compras, manufactura, logística y de personal. Asimismo, se están modernizando las plataformas que soportan las actividades de logística, transporte y cadena de suministro.

---

## Canales de distribución:

---

### 2) Canales de Distribución

Grupo Bimbo utiliza canales de distribución directos para entregar su producto en más de 3 millones de puntos de venta. Se cree que este ha sido clave para su éxito. Por ejemplo, ha desarrollado una de las flotas más grandes de América con aproximadamente 59,000 rutas de distribución alrededor del mundo.

Con una vida promedio de 7 años, se cree que el grupo tiene una de las flotas más grandes del mundo. La siguiente tabla demuestra la composición de dicha flota.

Entrega	Transportación	Remolque	Otros	Terceros	Total
41,184	1,309	6,456	5,936	15,976	70,861

El Grupo tiene más de 1,700 centros de venta, cada uno de los cuales depende de las operaciones de una o de varias plantas. Todos los días los productos son distribuidos desde las plantas, agencias y almacenes, los cuales pueden producir más de una marca.

La fuerza de ventas del Grupo distribuye los productos a sus clientes desde sus centros de distribución de acuerdo a itinerarios predeterminados. Actualmente, todas las rutas pueden entregar y recoger productos devueltos de los consumidores en cada visita. Los productos pueden ser devueltos por los clientes si no fueron vendidos, y reemplazados por productos frescos sin costo alguno. Los productos recogidos no son considerados como frescos, aunque todavía pueden consumirse, se recogen unos días antes de su fecha de vencimiento.

Los productos devueltos son enviados a centros de venta que venden “pan frío”, donde el producto se ofrece a la venta de dos a cuatro días a un precio más bajo (estos centros de distribución pueden pertenecer y ser operados por terceros o por la Compañía); o vendiendo el producto a granel para usarse como alimento bovino.

Cada producto se muestra para su venta de acuerdo con su vida útil, el cual varía de siete días, en el caso del pan, y hasta varios meses, en el caso de chocolates, galletas y botanas.

Basado en los niveles de producción y venta, las visitas a cada consumidor pueden ser diarias, cada tres días, dos veces a la semana o semanalmente. Los clientes están clasificados según su volumen de compra, tipo de canal de distribución y características individuales. Los clientes del Grupo incluyen hipermercados, supermercados, clubes de precios, empresas familiares, *foodservice*, que incluye clientes institucionales, cadenas de comida rápida, escuelas, máquinas expendedoras y clientes tradicionales. Se tiene la capacidad de adaptar el enfoque y respuesta a las diversas y cambiantes necesidades de los consumidores, incluso respecto a la frecuencia de entrega, de una manera rentable.

Grupo Bimbo opera directamente todas las rutas en México y la mayoría de las rutas en Latinoamérica. Mientras que más de la mitad de las rutas en Estados Unidos y la mayoría de las rutas en Canadá y Europa son operadas por agentes independientes. Generalmente se celebran contratos a largo plazo con estos distribuidores independientes en virtud de los cuales acuerdan vender los productos del Grupo de manera exclusiva. Los términos de estos contratos también especifican que territorios cubrirán los distribuidores independientes y su compensación, basada en el rendimiento de ventas. Se tiene un control estricto sobre la gestión de la marca, las estrategias de publicidad, los precios y el derecho a comprar de cada uno de los distribuidores independientes bajo ciertas circunstancias. El modelo de distribución del Grupo se adapta a cada país en el que opera, por ejemplo, se cree que el uso de distribuidores independientes en Estados Unidos reduce los costos de distribución y aumenta la flexibilidad para agregar puntos de venta de manera eficiente, manteniendo la calidad de los servicios.

---

## Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

---

### 3) Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos

#### 3.1) Marcas y Logotipos

Las marcas, frases promocionales (slogans) y logotipos de Grupo Bimbo más representativos son marcas registradas en los países en los que opera y en otros países. El Grupo fabrica o comercializa más de 13,000 productos bajo más de 100 marcas, incluyendo, Bimbo®, Oroweat®, Thomas®, Barcel®, Marinela®, Entenmann's®, Sara Lee®, Takis®, Ricolino®, Tia Rosa®, Artesano®, Dempster's®, Ball Park®, Villaggio®, Mrs. Baird's®, Donuts®, Pullman®, Lara®, Ideal®, POM®, Arnold®, Brownberry®, New York Bakery Co.®, Milpa Real®, Supan®, Fargo®, Monarca®, Ana Maria®, Los Sorchantes®, Mankattan®, Harvest Gold®, entre otras.

Actualmente el Grupo cuenta con aproximadamente 7,185 expedientes y registros de marca en México y más de 22,077 en el extranjero. Cuenta con marcas registradas en África, Norte y Sudamérica, Asia, Europa y el Medio Oriente. Sin embargo, la marca Bimbo ha sido registrada por terceros en Chile, Puerto Rico y en ciertos países de Europa. La marca Marinela ha sido registrada por terceros en El Salvador y Honduras. Por lo anterior, sus productos en dichos países son comercializados con las marcas Ideal y Marisela, respectivamente, no obstante, emplea sus propios diseños y empaques en dichos países. Asimismo, opera sitios de internet registrados dirigidos a los consumidores en cada una de las áreas geográficas en las que opera.

### **3.2) Patentes y Derechos de Autor**

#### **Patentes**

La protección de sus invenciones a través de patentes es de suma importancia para Grupo Bimbo. Opera en gran medida con tecnología desarrollada por su equipo de investigación y desarrollo, el cual constantemente solicita la protección de dichos desarrollos patentables tanto en México como en el extranjero.

En la actualidad, Grupo Bimbo tiene 178 patentes (incluyendo diseños industriales y modelos de utilidad) concedidas y pendientes en México y 289 en el extranjero, principalmente en Estados Unidos, Canadá, Argentina, Chile, China, Colombia, Corea, Costa Rica, El Salvador, Filipinas, Guatemala, India, Perú, República Checa, Taiwán, Turquía, Venezuela y la Unión Europea.

#### **Derechos de Autor**

Los principales personajes, publicaciones, programas de cómputo, logotipos y diseños de envolturas utilizadas por Grupo Bimbo en sus operaciones, se encuentran protegidos por derechos de autor en los países en los que opera y en otros países.

#### **Litigios**

Actualmente, el Grupo es parte de varios procedimientos legales e investigaciones provenientes del curso normal de sus negocios que son rutinarios en naturaleza e incidentales a las operaciones de sus negocios. Litigios e investigaciones pueden incluir acciones colectivas involucrando consumidores, accionistas, empleados, personas discapacitadas, averiguaciones fiscales y reclamos relacionados con las materias comercial, laboral, de competencia económica, propiedad intelectual, civiles, mercantiles, deuda o ambiental. Grupo Bimbo continuará siendo sujeto a procedimientos legales e investigaciones. Ver "Factores de Riesgo – Riesgos relacionados al Negocio e Industria – Las operaciones del Grupo están sujetas a riesgos generales de litigio".

En 2017 las autoridades en materia de competencia económica de Canadá iniciaron una investigación sobre una supuesta colusión entre diversos participantes en la industria de planificación (cuya investigación incluye a Canada Bread, que el Grupo adquirió en 2014 en relación con la fijación de precios para el periodo de 2001. A la fecha de este Reporte Anual, dicha investigación continúa y algunas personas han admitido haber cometido algunas conductas irregulares. Ni el Grupo ni sus subsidiarias ha sido imputada por dichas conductas. El Grupo y Canada Bread están cooperando con las autoridades canadienses en la investigación. Asimismo, el Grupo fue notificado del inicio de doce acciones colectivas en contra de las partes relacionadas con dicha investigación por parte de consumidores y/o asociaciones de consumidores supuestamente involucraban a Canada Bread. El Grupo no puede asegurar que el resultado de esta investigación y/o de estas acciones no tendrá un efecto material adverso en sus negocios, condición financiera, resultados de operaciones o perspectivas.

### **3.3) Contratos**

Grupo Bimbo, celebra y mantiene diversos contratos, dentro del curso ordinario de su negocio, tales como arrendamientos, comodatos, suministros y compraventas de materias primas, maquinarias, contratos de maquila, de distribución y comercialización, contratos de patrocinios, licenciamientos y contratos de prestación de toda clase de servicios necesarios para su operación, entre otros, los cuales pueden ser de corto, mediano o largo plazo, dependiendo de las necesidades y estrategias.

## Principales clientes:

### 4) Principales Clientes

Grupo Bimbo llega a más de 3 millones de puntos de venta en los mercados donde opera. Tiene además una fuerte relación con sus clientes e interés por entender y cumplir con sus necesidades específicas. El Grupo tiene una base amplia de clientes en los países en los que opera, mismos que van de grandes clientes hasta pequeñas tiendas de conveniencia (más relevantes en mercados emergentes), así como clientes institucionales (restaurantes de comida rápida, escuelas, máquinas expendedoras, entre otros) y plataformas de comercio electrónico, tales como Amazon, Freshdirect®, Peadpod® y ShopRite®, entre otras.

La lista que se muestra a continuación incluye los principales clientes por región del Grupo:

Región	Tipo de Cliente	Cliente Relevante
<b>Norteamérica</b>		
Estados Unidos	Cadenas de supermercados, club de precios, cadenas de servicio de comida, clientes institucionales y pequeñas tiendas de conveniencia.	Wal-Mart, Kroger, Albertsons y Ahold.
Canadá	Minoristas, cadenas de servicios de comidas y otros grandes clientes institucionales.	Sobey's, Metro, Costco, y Wal-Mart.
<b>México</b>		
	Pequeñas tiendas de conveniencia, grandes tiendas minoristas, supermercados, almacenes, clubes de precios, tiendas de conveniencia y supermercados de propiedad del gobierno.	Wal-Mart, Oxxo, Soriana, y Costco. También sirve a grandes cadenas de comida rápida y otros clientes institucionales, como 3G Capital (Burger King), KFC y McDonald's.
<b>Latinoamérica</b>		
	Pequeñas tiendas de conveniencia, cadenas de supermercados e hipermercados.	Wal-Mart, Grupo Casino, Cencosud y Grupo Carrefour. También sirve a grandes cadenas de comida rápida y clientes institucionales, tales como McDonald's, Wendy's y Burger King. y 3G Capital.
<b>Europa, Asia, África</b>		
Europa	Supermercados, hipermercados y cadenas de servicios de comida.	Tesco, Grupo Carrefour, DIA, Corporación Mondragón, Sainsburys, Jeronimo Martins y 3G
Asia	Minoristas y cadenas de servicios de comida.	McDonald's, Wendy's Burger King, y KFC

África Minoristas y cadenas de servicios de comida. Burger King, Wendy's, KFC y McDonald's.

El cliente más grande del Grupo, Wal-Mart, representa aproximadamente el 12% de las ventas totales por el año que concluyó el 31 de diciembre de 2019. Ningún otro cliente representó de forma individual, más del 10% de las ventas totales por tal periodo.

---

## Legislación aplicable y situación tributaria:

---

### 5) Legislación Aplicable y Situación Tributaria

El desarrollo de los negocios de Grupo Bimbo está regulado por diversas leyes, reglamentos y disposiciones gubernamentales, federales, estatales y municipales. Las normas relacionadas con el medio ambiente, la salud, la publicidad y la propiedad intelectual son especialmente relevantes para los resultados del Grupo.

En México, algunas de las principales leyes que aplican a Grupo Bimbo son las relativas a las operaciones de comercio, impuestos, propiedad industrial, gobierno corporativo, bursátil y cuestiones ambientales, tales como el Código de Comercio, la Ley General de Sociedades Mercantiles, la LMV, la Ley del Impuesto Sobre la Renta, la Ley del Impuesto sobre el Valor Agregado, Ley del Impuesto sobre Producción y Servicios, la Ley de la Propiedad Industrial, la Ley General del Equilibrio Ecológico y Protección al Ambiente, la Ley de Aguas Nacionales y la Ley General para la Prevención y Gestión Integral de los Residuos. De igual forma, Grupo Bimbo se rige en forma particular por las disposiciones contenidas en sus estatutos sociales.

Asimismo, le son aplicables, entre otras, la Ley General de Salud, la Ley Federal de Protección al Consumidor, la Ley Federal sobre Metrología y Normalización, la Ley Federal del Trabajo, la Ley Federal de Derechos, la Ley Aduanera, la Ley Federal del Procedimiento Administrativo, la Ley Federal de Protección de Datos Personales en Posesión de los Particulares, la Ley Federal de Competencia Económica, la Ley General de Responsabilidades Administrativas, la Ley Federal para la Prevención e Identificación de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita y la Ley del Seguro Social, así como los reglamentos de algunas de dichas leyes.

Del mismo modo, hay diversas NOMs que son aplicables al Grupo, en materia de etiquetado de productos, especificaciones sanitarias, especificaciones nutrimentales, prácticas de higiene para el proceso de alimentos, bebidas o suplementos alimenticios, alimentos a base de: cereales, semillas comestibles, de harinas, sémolas o semolinas o sus mezclas, métodos de prueba, elementos de información en las promociones coleccionables o promociones por medio de sorteos y concursos, así como contenido neto, entre otros.

En materia ambiental, Grupo Bimbo debe obtener o establecer, respecto de sus plantas, licencias de funcionamiento, manifiestos de empresa generadora de residuos peligrosos, registros de generador de residuos peligrosos y no peligrosos, así como planes de manejo de los mismos. Debe contar también con licencias ambientales, permisos de descarga de aguas residuales y de separación de residuos, títulos de concesión para uso y explotación de aguas nacionales, entre otros. En caso de abrir nuevas plantas o ampliar las existentes, el Grupo debe obtener estudios de impacto ambiental y análisis de riesgo, licencias de construcción y de uso de suelo.

En los demás países donde opera Grupo Bimbo, se aplican las leyes correspondientes en las materias antes mencionadas. Debido a que la ley es dinámica, la Compañía programa revisiones periódicas para sus plantas y

operaciones en función de los cambios normativos. Es importante señalar que por política interna, el Grupo cubre una serie de requisitos adicionales a los mínimos establecidos por las leyes aplicables.

La modificación o promulgación de leyes ambientales, incluyendo leyes relacionadas con el cambio climático, podría requerir que Grupo Bimbo realice una inversión de cantidades importantes, lo cual podría afectar sus resultados de operación.

El incumplimiento de sus obligaciones al amparo de las disposiciones que le son aplicables al Grupo podría tener como resultado la imposición de sanciones administrativas o la imposición de otras penas.

### Situación Tributaria

Grupo Bimbo está obligado a cumplir con las disposiciones fiscales aplicables en los diferentes países en los que opera.

En México, el Grupo está sujeto al Impuesto Sobre la Renta, la tasa impositiva del 2019 fue del 30% y conforme a la Ley de ISR de 2014 continuará así para años posteriores. Respecto a los impuestos a la utilidad en otros países, las compañías subsidiarias del Grupo establecidas en el extranjero calculan el impuesto a la utilidad sobre los resultados individuales de cada una de ellas y de acuerdo con los regímenes específicos de cada país. Particularmente, Estados Unidos cuenta con autorización para la presentación de una declaración de impuesto sobre la renta consolidada y España cuenta con autorización para la presentación de una declaración de impuesto sobre la renta consolidada desde el ejercicio de 2013.

Cada compañía calcula y paga los impuestos 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.

## Recursos humanos:

### 6) Recursos Humanos

Desde la fundación del Grupo, su compromiso, política y práctica ha sido el armonizar sus intereses con los de sus colaboradores, lo que ha generado una excelente relación laboral. La Compañía, busca que esta filosofía se extienda a las empresas que ha adquirido.

Grupo Bimbo, pone especial énfasis en la selección de su personal, realiza evaluaciones periódicas y proporciona orientación y capacitación continua a sus colaboradores. Trabaja para atender las inquietudes de sus colaboradores y promover su desarrollo tanto personal como profesional.

La siguiente tabla muestra el número de colaboradores del Grupo durante los últimos tres años:

	Al 31 de diciembre de		
	2019	2018	2017
Sindicalizados	83,971	86,984	86,729
No sindicalizados	52,376	51,448	51,442
<b>Total</b>	<b>136,347</b>	<b>138,432</b>	<b>138,171</b>

Ha desarrollado la política de Relaciones con el Personal que le permite mantener una relación positiva con su personal sindicalizado. La mayoría de sus operaciones cuentan con contratos colectivos de trabajo, los cuales son negociados de acuerdo con las disposiciones en materia laboral de cada país en que opera.

Desde su fundación, el Grupo se ha esforzado por fomentar y preservar un clima laboral sano con un compromiso permanente con la seguridad de sus colaboradores y clientes, así como con un enfoque preventivo para mantener el bienestar. Por esto, la Compañía en todos los países en que opera, cuenta con una política de relación transparente y respetuosa con los representantes legítimos de los intereses de sus trabajadores, ya sean sindicatos, uniones, cooperativas o cualquier otro modelo de agrupación colectiva de su personal. Por lo anterior, ha sido reconocida en diversas ocasiones como una empresa ejemplar por la Confederación de Trabajadores de México y las autoridades laborales en México

Grupo Bimbo mantiene relaciones laborales con diversos sindicatos, incluyendo con el International Brotherhood of Teamsters y el Bakery, Confectionery, Tobacco and Grain Millers International Union en Estados Unidos, el Sindicato Nacional de Trabajadores Harineros, Panificadores de Alimentos, del Transporte, Similares y Conexos de la República Mexicana y el Sindicato Nacional de Trabajadores de la Industria Alimenticia, Similares y Conexos de la República Mexicana en México, y en Canadá The International Brotherhood of Teamsters, CSN (Confédération des Syndicats Nationaux), UFCW (United Food and Commercial Workers International Union), Unifor e IUOE (International Union of Operating Engineers).

El Grupo se esfuerza por vivir su filosofía como una empresa sustentable, altamente productiva y plenamente humana, poniendo un gran énfasis en su relación con sus asociados, permaneciendo comprometidos a desarrollar y apoyar iniciativas socialmente responsables y ambientalmente sustentables. El Grupo tiene la perspectiva de que la satisfacción del trabajador y una actitud activa hacia la responsabilidad social como factores esenciales para el desarrollo de una cultura corporativa fuerte y para mantener la lealtad del consumidor.

## Desempeño ambiental:

### 7) Indicadores de Desempeño Ambiental y Social

+118,776 personas en 33 ciudades y 21 países participaron en la carrera Global Energy Race	7 centros de innovación, 1 food lab y 1 kitchen lab trabajan en la mejora de perfiles nutrimentales y creación de nuevos productos	Reducción del 10% de emisiones de CO2 vs 2018 resultado de las acciones de eficiencia energética, el uso de energía renovable, combustibles alternos y la eficiencia en la	16 plantas con certificado <i>Energy Star</i> en EE. UU. Por contar con una puntuación de 75 o más de acuerdo con el indicador de desempeño con el que se mide	MXN \$110.1 millones se donaron a 296 Asociaciones Civiles
--	--	--	--	--

		logística y distribución.		
+1.5 millones de rebanadas de pan fueron donadas a bancos de alimentos para cumplir con el compromiso de entregar 1 rebanada de pan por kilómetro recorrido en la carrera	82% de los productos cumplen con los límites máximos establecidos para el contenido de nutrimentos críticos (azúcares añadidos, grasas saturadas, grasas trans y sodio)	92.5% de los residuos generados en procesos productivos fue reutilizado y/o reciclado	44 plantas implementaron con éxito procesos de manejo de residuos eliminando en su totalidad el envío a rellenos sanitarios y 144 plantas cuentan con más del 80% de reciclaje de sus residuos	192 proyectos de Buen Vecino se concretaron alrededor de las plantas, para mejorar la calidad de vida de miles de personas
+89 mil niños y niñas participaron en el Torneo Futbolito Bimbo	603 vehículos eléctricos a nivel global y 1,329 vehículos de gas natural que circulan en México, Colombia, Estados Unidos y algunos otros países; 92 con Etanol y 603 con Gas LP	108 centros de trabajo con sistemas de recolección de agua pluvial	74 mil personas, entre colaboradores, familiares y amigos participaron en programas de voluntariado de Grupo Bimbo	Se incrementó un 9% el reúso de agua en las operaciones comparado con el año anterior, y hoy en día se cuenta con el 81% de reúso del total de agua tratada.
95% de trazabilidad en proveedores top de aceite de palma	México: Se reestablece la operación del Parque Eólico Piedra Larga que, en operación normal, suministra el 70% de la energía eléctrica	81% de reúso de agua tratada a nivel global, la cual se utiliza para riego de áreas verdes, servicio y lavado de vehículos, entre otros	Reducción de 289 accidentes vs. 2018 y 1,006 accidentes en los últimos 5 años	23,765 colaboradores recibieron capacitación en materia de integridad, equivalentes al 83.9% del total de colaboradores de categorías

	consumida en este país, con lo cual se evita la emisión de 180,000 toneladas de CO2 al año.			administrativo a directivo, a través de GB-University.
--	---	--	--	--

## Información de mercado:

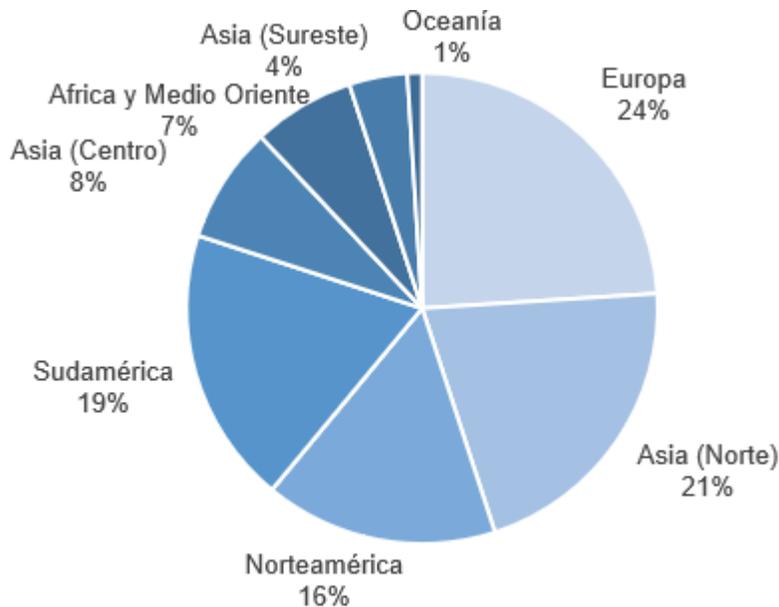
### 8) Información del Mercado

#### 8.1) Panorama General de la Industria de Panificación

Según IBISWorld, el crecimiento en la industria de productos horneados será mayor entre 2019-2024, y se espera que los ingresos de la industria aumenten a una tasa promedio anual de 4.8% a más de USD\$741.6 mil millones durante los cinco años hasta el 2024. El crecimiento en los mercados emergentes se debe principalmente a las cambiantes dietas de consumo que incorporan una mayor gama de productos a base de trigo, mientras que, en mercados como Estados Unidos y Europa, han mostrado un cambio hacia los productos de pan funcionales, que incluyen ingredientes saludables como granos orgánicos, calcio, vitaminas y minerales, infusiones de frutas y etiquetas más limpias.

El Grupo cree que la creciente conciencia del consumidor sobre los problemas nutricionales representa una oportunidad para el crecimiento continuo en los mercados emergentes y maduros a través del lanzamiento de productos innovadores, especiales y libres de algún ingrediente.

El siguiente gráfico muestra el desglose de los ingresos por región de la industria mundial de la panificación (enero de 2020)



Fuente: IBISWorld, "Global Bakery Goods Manufacturing", Enero de 2020.

### Concentración de Mercado

La industria sigue siendo altamente competitiva y fragmentada, la mayoría de los jugadores consisten en pequeñas panaderías locales. Se estima que los tres principales actores globales representan menos del 10.0% del mercado, sin que un solo jugador controle más del 5.0% de éste. Los líderes de la industria, incluidos Grupo Bimbo, Mondelez y Campbells, actualmente están impulsando el intento de consolidación de la industria a través de sus agresivas estrategias de adquisición.

La siguiente tabla muestra la participación de mercado estimada de los principales actores mundiales en la industria de productos de panificación según GlobalData:

Participante	Concentración del mercado estimado
Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.	4.4%
Mondelez International	3.5%
Campbells Soup Company	1.2%

Fuente: GlobalData, 2018

La calidad y el precio siguen siendo dos factores principales para la competencia en la industria, por lo que las empresas más grandes de la industria basan su estrategia principalmente en el reconocimiento de la marca, la diferencia del producto y la capacidad de ofrecer productos de alta calidad que satisfagan las necesidades y los gustos de los consumidores.

### Canales de venta y red de distribución

Grupo Bimbo, clasifica los canales de ventas de la industria en cuatro categorías principales: tradicionales, modernos (supermercados, tiendas de conveniencia y otros), servicios de alimentos (restaurantes de comida rápida, hospitales, restaurantes y otros), y otros (venta al por mayor, venta en máquinas y otros).

Los supermercados continúan representando la mayoría de las ventas globales de la industria, primordialmente por mercados como Norteamérica y Europa Occidental. Por otro lado, en los mercados emergentes, como Sudamérica, el Norte Asiático y Europa del Este, tienden a depender más de los canales tradicionales.

Es importante mencionar que la red de distribución es cada vez más amplia debido a que los avances recientes en tecnología y empaquetado han aumentado la durabilidad de los productos de panificación, aumentando la capacidad de ser entregados a distancias más largas.

### **Perspectiva de la industria**

Según IBISWorld (enero de 2020), los principales impulsores externos para la industria mundial en el futuro incluyen:

- PIB de los países BRIC: aumente la demanda de pan y otros productos de panificación,
- Gasto de consumo global: que surge de un aumento general en el ingreso disponible, y,
- Precio mundial del azúcar y el trigo: El aumento o la disminución de dos de los principales insumos en los productos de panificación probablemente afecten los márgenes de los productores, aunque los costos adicionales probablemente se repercutan a los consumidores.

Se espera que la mayor parte de este crecimiento provenga del aumento de la demanda en los mercados emergentes, específicamente Latinoamérica, Asia, y Europa del Este. Mientras tanto, el crecimiento en los mercados maduros dependerá en gran medida de la introducción exitosa y la tracción de opciones orgánicas sin gluten en línea con la tendencia reciente.

### **La industria de la panificación por país/región**

#### **Norteamérica**

Norteamérica, según IBISWorld, representa el 16.0% de los ingresos de la industria mundial a partir de 2019. Se considera un mercado maduro con marcas establecidas y se espera que el crecimiento futuro provenga de productos horneados más saludables. Por lo tanto, los productos, los controles de costos sólidos y la eficiencia de la distribución son impulsores clave del rendimiento en dicho mercado.

Grupo Bimbo opera en el mercado de EE.UU. a través de Bimbo Bakeries USA, Inc., o BBU, y Bimbo Frozen. Sus principales competidores en los EE.UU. Incluye a Flower Foods, Pepperidge Farm y otras marcas privadas.

Los principales participantes en el mercado canadiense de panificación fresca son Bimbo Canada y George Weston Limited. El Grupo también participa en la categoría de congelados a través de Bimbo Frozen.

#### **México**

Según GlobalData, se espera que la industria de panificación y cereales crezca a una tasa anual compuesta de 3.7% de 2015 a 2020. En términos de productos, las tortillas y el pan empacado siguen siendo productos básicos en el país y se espera que continúen de esa forma.

La competencia con mayor relevancia es la cantidad significativa de panaderías artesanales, pequeñas panaderías familiares y las panaderías en los supermercados, además de los competidores regionales de pan empacado como Dulcipán, El Panqué, Pan Filler, entre otros.

Grupo Bimbo es líder en el mercado de pan empacado en México, con sus icónicas marcas Bimbo®.

Los principales competidores de Grupo Bimbo en la categoría de galletas dulces incluyen participantes del mercado global como Gamesa, una marca de PepsiCo, Nabisco, Mondelez International y participantes del mercado local mexicano como Cuétara y Dondé. A partir de 2018, Grupo Bimbo es líder del mercado mexicano de pastelitos y el

segundo productor de galletas en términos de ventas bajo las marcas Marinela®, Lara®, Gabi®, Bimbo®, Tía Rosa® y Suandy®, de acuerdo con información de Nielsen.. El Grupo es un participante líder en barras de cereal siendo en esta categoría sus principales competidores Kellogg Company, Quaker y General Mills.

El Grupo también participa en el mercado de tortillas empacadas (harina y maíz) con marcas como Tía Rosa®, Milpa Real®, Del Hogar® y Wonder®, que compiten principalmente con productos de Gruma y Maseca. Tía Rosa®, es la marca con mayores ventas en el segmento de tortillas en México. Adicionalmente, las marcas Milpa Real® y Sanissimo® son las marcas con mayores ventas dentro del segmento de tostadas en México, según datos de Nielsen.

## Latinoamérica

La región de Sudamérica, el cual incluye países como Brasil, Argentina, Chile, Paraguay y Uruguay, es el tercer segmento más grande en términos de ingresos de la industria, lo que representa aproximadamente un 19%, según IBISWorld (2019); sin embargo, la penetración en el mercado del pan empacado sigue siendo relativamente baja.

La competencia más fuerte proviene de la gran cantidad de panaderías artesanales, pequeñas panaderías familiares y panaderías de los supermercados. Grupo Bimbo es líder del mercado del pan empacado en todos los países latinoamericanos en los que opera, en las categorías de pan de molde, bollos y panecillos, con marcas locales fuertes como Pullman®, Plus Vita®, Nutrella®, Fargo®, y Lactal®, así como marcas regionales como Bimbo®. También tiene una sólida presencia en las categorías de pan dulce, pasteles y tortillas con marcas como Ana Maria®.

## Europa, África y Asia

Europa, Asia y África, juntas representan casi el 60% del mercado global de productos de panificación según IBISWorld (2019). Europa occidental es el mayor mercado mundial de productos de panificación. La participación de marcas privadas y panaderías artesanales es significativa en la región. Como es el caso a nivel mundial, la industria sigue muy fragmentada en el continente, con más de 16,000 empresas compitiendo en la industria europea de pan y productos de panificación, según IBISWorld (2019). La gran mayoría de estos jugadores son pequeñas panaderías artesanales, que se suman a la fragmentación.

En Europa, la Compañía principalmente opera a través de Bimbo Iberia, Bimbo UK y Donuts (anteriormente perteneciente a Panrico). La Compañía es líder del mercado del pan empacado de marca en España y Portugal, con la participación en las categorías de pan y pan dulce con las marcas Bimbo®, Silueta®, Martínez® y Donuts®.

En el Reino Unido, Grupo Bimbo es un productor líder en el mercado del *bagels*, *croissants* y chocolatinas, con la marca New York Bakery Co®. Los principales competidores en este mercado son Weight Watchers, Kings Mill y otros jugadores de marcas privadas. Además, la Compañía ocupa una posición de liderazgo en el Reino Unido en la categoría *viennoiserie*.

Según IBISWorld, Asia representó el 32% de la industria global de productos horneados durante 2019 y actualmente es una de las regiones de más rápido crecimiento, impulsada por Japón, Corea del Sur, China y Hong Kong. Asia Central, donde los artículos relacionados con el pan, como el *naan* y el *roti*, son fundamentales en las comidas diarias, representan aproximadamente el 8% de los ingresos mundiales de la industria. Se espera que esto siga creciendo a medida que aumente la demanda de productos horneados al estilo occidental. En el caso de China, el crecimiento ha sido impulsado por la prosperidad económica, el aumento de la urbanización, más mujeres en el mercado laboral, la creciente influencia de las culturas y las dietas occidentales.

El Grupo ha sido pionero en el desarrollo del mercado del pan empacado en China, en las categorías de productos horneados, pastelitos y tortillas, al adaptar sus productos a las preferencias locales, como el pan relleno de frijoles dulces, té verde y carne picante. La Compañía participa en el mercado chino principalmente a través de la marca Bimbo® y Mankattan®.

En India, la Compañía es líder en panificación en Nueva Delhi. Actualmente, las marcas en la región incluyen Harvest Gold® y Ready Roti®, entre otras. En cuanto a África, fabrica pasteles individuales en Marruecos a través de la marca Belle®.

### Los canales de Foodservice y restaurantes de comida rápida

El reciente crecimiento de la industria de restaurantes de servicio rápido ha sido impulsado por el aumento de los ingresos disponibles de los consumidores, la creciente prevalencia de alimentos de estilo occidental y la mayor demanda de las economías emergentes.

Según IBISWorld, se espera que la mayoría de las cadenas de comida rápida continúen introduciendo nuevos alimentos saludables. Esta tendencia, junto con la expansión continua en las economías emergentes, estima que los ingresos de la industria crezcan a una tasa anualizada del 2.4% a USD\$965 mil millones durante los siguientes cinco años hasta el 2024.

Entre las categorías de productos de la industria global de restaurantes de comida rápida, las hamburguesas representan la principal categoría de productos con 34.3% de participación de mercado, seguidas por sándwiches con un 11.3%, pollo con un 10.5%, pizza y pasta con un 8.8% basado en la investigación de IBISWorld.

Grupo Bimbo tiene la expectativa de que está bien posicionado para el crecimiento potencial de la industria de restaurantes de comida rápida en el mundo, basada en la presencia existente de East Balt Bakeries (ahora Bimbo QSR) a través de operaciones establecidas en Estados Unidos, China, Corea del Sur, Francia, España, Italia, Suiza, Rusia, Ucrania, Turquía, Marruecos y Sudáfrica. También participa en Latinoamérica, incluido México, al atender a los principales clientes de servicio de alimentos.

### La industria de las botanas

Las botanas representan un segmento grande y diverso del mercado de alimentos más amplio, con ventas mundiales estimadas de USD\$128 mil millones, según GlobalData. Con la urbanización y las horas de trabajo más largas, los consumidores comen refrigerios por conveniencia, reemplazando cada vez más las comidas.

El segmento de botanas considera categorías como productos de confitería, botanas salados y dulces.

### Mercados relevantes

Grupo Bimbo participa en la industria de botanas en América del Norte, América Latina y Europa.

En el mercado de botanas norteamericano se tiene participación principalmente a través de las marcas Takis® y Barcel®. Takis® tiene una participación de mercado de 1.8% dentro de la categoría de *snacks* procesados en Estados Unidos y Canadá y una participación de 4.3% en la subcategoría de *chips* de tortilla en los mismos países. Además, Takis® es la cuarta marca mundial de *chips* de tortilla según GlobalData.

Con base en la información emitida por GlobalData, en México, Barcel®, cuenta con una cuota de mercado del 17.4% en la industria de *snacks*, la segunda posición más importante. En Latinoamérica, la marca tiene una participación de mercado de 3.98%.

La marca Ricolino® es la segunda más grande dentro de la categoría de confitería, capturando el 8.4% del mercado. Dentro de los bocadillos dulces, la marca Marinela® cuenta con una participación de 17.15%, ocupando el primer lugar en México.

Los consumidores europeos de botanas prefieren productos artesanales y de primera calidad. La etiqueta privada representa el 16.3% del mercado europeo de snacks comparado con el 7.5% del mercado global de snacks. En Europa, se opera principalmente con las marcas Ortiz®, Bimbo® y Donuts® en la categoría de aperitivos salados.

## Estructura corporativa:

### 9) Estructura Corporativa

Grupo Bimbo es una sociedad controladora que, al 31 de diciembre de 2019, era propietaria directa o indirectamente de acciones de sus principales siete subsidiarias operativas. En la tabla que se muestra a continuación se enumeran las empresas más importantes, su actividad principal y el porcentaje de tenencia accionaria que Grupo Bimbo mantiene en ellas.

<b>Empresas subsidiarias</b>	<b>Actividad principal</b>	<b>Tenencia</b>
Bimbo, S.A. de C.V.	Panificación	97%
Barcel, S.A. de C.V.	Botanas	98%
Productos Ricolino, S.A.P.I de C.V. <sup>1</sup>	Confitería	98%
Canada Bread Corporation, LLC.	Panificación	100%
Bimbo Bakeries, Inc. (BBU)	Panificación	100%
Bimbo do Brasil, Ltda.	Panificación	100%
Bakery Iberia Investments, S.L.U. <sup>2</sup>	Panificación	100%

<sup>1</sup>Con fecha 1 de noviembre de 2019, Barcel S.A. de C.V. escindió el negocio de confitería, surgiendo como resultado de la escisión Productos Ricolino S.A.P.I de C.V.

<sup>2</sup>Bakery Donuts Iberia fue adquirida el 21 de julio de 2016, fecha en la que obtuvo control.

## Descripción de los principales activos:

### 10) Descripción de los Principales Activos

**10.1) Instalaciones****a. Instalaciones Productivas**

Al 31 de diciembre de 2019, Grupo Bimbo contaba con 194 plantas de producción distribuidas de la siguiente manera:

- 59 en EE.UU.; en Arizona, California, Carolina del Norte, Carolina del Sur, Colorado, Connecticut, Florida, Georgia, Indiana, Iowa, Illinois, Kansas, Kentucky, Maryland, Michigan, Minnesota, Mississippi, Nebraska, Nuevo México, Nueva York, Oklahoma, Oregon, Ohio, Pennsylvania, Tennessee, Texas, Utah, Washington, West Virginia y Wisconsin;
- 37 en México, en Baja California, Ciudad de México, Chihuahua, Durango, Estado de México, Guanajuato, Hidalgo, Jalisco, Nuevo León, Puebla, San Luis Potosí, Sinaloa, Sonora, Tabasco, Veracruz y Yucatán;
- 32 en Latinoamérica, en Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, Panamá, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela;
- 18 en Canadá, en Alberta, British Columbia, Manitoba, New Brunswick, New Foundland, Ontario y Quebec;
- 25 en Europa, en España, Portugal, Reino Unido, Italia, Francia, Suiza, Ucrania y Rusia
- 17 en Asia, en China, India, Turquía y Corea del Sur;
- 6 en África, en Marruecos y en Sudáfrica

Estas plantas producen pan de caja tradicional, pan *premium*, bollería, desayuno (*english muffins* y *bagels*), pan congelado, pasteles y pastelitos, galletas dulces y saldas, botanas saladas, tortillas, pitas, *wraps*, bases para pizza, tostadas y totopos, alimentos empacados y confitería, entre otros. El Grupo es propietario de más del 90% de las plantas producción que opera y arrienda el resto a terceros.

En general, el Grupo cuenta con todos los seguros que la industria alimentaria requiere para transferir los riesgos de severidad y frecuencia de manera eficiente, a través de coberturas específicas.

En el 2019, el Grupo realizó inversiones de capital por aproximadamente \$680 millones de dólares, las cuales fueron financiadas con recursos propios.

A continuación, se muestra la localización de las principales plantas de la Compañía por área geográfica:

MÉXICO	Número de plantas
Bimbo S.A.	26
Organización Barcel	6
Ricolino	4
Moldes y Exhibidores, S.A. de C.V.	1
<b>TOTAL</b>	<b>37</b>

NORTEAMÉRICA	Número de plantas
Bimbo Bakeries USA	53
Organización Barcel	1

Bimbo Frozen	6
Bimbo Canadá	14
Bimbo QSR	3
<b>TOTAL</b>	<b>77</b>

SUDÁMERICA	Número de plantas
Argentina	5
Brasil	6
Perú	2
Paraguay	1
Uruguay	1
Chile	2
<b>TOTAL</b>	<b>17</b>

CENTORAMÉRICA	Número de plantas
Guatemala	1
El Salvador	1
Honduras	1
Costa Rica	1
Panamá	1
Colombia	7
Venezuela	1
Ecuador	2
<b>TOTAL</b>	<b>15</b>

EUROPA	Número de plantas
España	12
Portugal	2
Suiza	1
Francia	3
Italia	2
Ucrania	1
Rusia	1
Reino Unido	3
<b>TOTAL</b>	<b>25</b>

ASIA	Número de plantas
China	10
India	5
Corea del Sur	1
Turquía	1
<b>TOTAL</b>	<b>17</b>

ÁFRICA	Número de plantas
Sudáfrica	2

Marruecos	4
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>

La siguiente tabla muestra el porcentaje de utilización de la capacidad instalada de las líneas de producción en todas las operaciones al 31 de diciembre de 2019:

<b>Organización y tipo de producto</b>	
<b><u>Bimbo, S.A. de C.V.</u></b>	53%
Pan, bollería, donas, panquelería, tostado, galletas, pastelillos, galletas waffer, tortillas.	
<b><u>Bimbo Bakeries USA</u></b>	61%
Pan, bollería, donas, panquelería, pays, tortillas, tostadas, <i>muffins</i> y pasteles.	
<b><u>Organización Latin Sur</u></b>	35%
Pan, bollería, donas, panquelería, tostado, pastelillos, galletas, swiss roll, hojaldre y tortillas.	
<b><u>Organización Latin Centro</u></b>	47%
Pan, bollería, donas, panquelería, tostado, galletas, pastelillos, tortillas.	
<b><u>Barcel, S.A. de C.V.</u></b>	67%
Botanas	
<b><u>Productos Ricolino, S.A.P.I de C.V.</u></b>	58%
Dulces, confitería y chocolates	
<b><u>Bimbo Iberia</u></b>	44%
Pan, bollería, donas, flatbread, tostado y barritas.	
<b><u>Bimbo Canadá</u></b>	46%
Pan, pasteles, rollos, tortillas, <i>muffins</i> y barras.	
<b><u>Bimbo Frozen</u></b>	45%
Baguettes, pan artesanal, <i>bagels</i> , pan danés y pay.	
<b><u>Bimbo Brasil</u></b>	36%
Pan, bollería, donas, panquelería, tostado, pastelillos, galletas, swiss roll, hojaldre y tortillas.	
<b><u>Bimbo United Kingdom</u></b>	64%
<i>Bagels, croissants.</i>	
<b><u>Bimbo China</u></b>	62%

Pan, bollería, pasteles, tortillas y galletas.

Las capacidades utilizadas se calcularon sobre una base de 168 horas productivas por semana. Se emplean horas como parámetro de medición debido a que la mezcla de los diferentes productos de cada línea implica la utilización de volúmenes y pesos diferentes; lo cual impide la comparación directa de todos los productos y capacidades de líneas.

#### **b. Agencias**

Como parte importante de su proceso de distribución, la Compañía tiene cerca de 1,800 centros de ventas, cada uno de los cuales son abastecidos por una o varias plantas de producción. Estos centros pueden ser exclusivos para alguna de sus marcas o bien para manejar varias marcas aprovechando la misma infraestructura.

#### **10.2) Gestión de los Activos**

Con la finalidad de que las operaciones de Grupo Bimbo no se vean interrumpidas de manera repentina, se ha desarrollado un modelo de gestión de activos enfocado en contar con programas de mantenimiento preventivo, predictivo y colaborativo, aplicados a todos los activos de la Compañía, incluyendo maquinaria productiva, equipos diversos y flotilla vehicular. El objetivo es que todas las instalaciones y equipos del Grupo, presenten condiciones óptimas de operación y apariencia, y que no sólo cumplan con la totalidad de las normas y regulaciones gubernamentales, sino que, en primera instancia, mantengan un clima de bienestar y seguridad para los colaboradores y las comunidades en las que la Compañía sirve.

El Modelo de gestión de activos evalúa continuamente el impacto del mantenimiento predictivo en la continuidad, confiabilidad y rentabilidad del negocio, buscando ser la referencia en la industria, por medio de la inclusión de modernas tecnologías de diagnóstico y monitoreo de condiciones de los componentes, tanto de la maquinaria productiva como de equipos diversos y la flotilla vehicular.

A este respecto, la Compañía destina aproximadamente el 4.4% de las ventas netas a la gestión de activos descrita anteriormente. Durante el último año, se ha destinado cerca 5% de las ventas en inversiones para apoyar el crecimiento, la modernización de equipos y la productividad de sus líneas. Todos estos recursos han sido financiados con recursos propios de la Compañía.

#### **10.3) Garantías sobre Activos**

A la fecha del presente Reporte Anual, la Compañía únicamente ha constituido gravámenes sobre sus activos como parte del curso ordinario de los negocios, pero ninguno es material.

#### **10.4) Seguros**

Además de los seguros tradicionales que cubren los activos contra incendio y fenómenos de la naturaleza, Grupo Bimbo cuenta con soluciones que protegen la seguridad cibernética ante intrusiones que alteren la operación del Grupo, así como al Consejo de administración o cualquier otra posición de mando que esté expuesta a obligaciones y responsabilidades en el desempeño de su cargo, con respecto a errores y omisiones derivados de las funciones diarias de su puesto.

Así, tanto sus instalaciones como responsabilidades ante terceros son amparadas por pólizas específicas para los riesgos que se enfrentan.

En el caso de la flota vehicular destinada a reparto, Grupo Bimbo tiene como política no recurrir a un seguro convencional para los daños propios, para lo cual creó un programa de "auto-seguro", basado tanto en los flujos de efectivo disponibles, como en su política de mantenimiento y alta disciplina en la conducción de sus vehículos, aunque

para los daños a terceros, el Grupo acata las disposiciones locales al contar con las coberturas y límites obligatorios en cada región.

En línea con lo anterior, la Compañía cuenta con talleres para realizar las reparaciones de sus vehículos ya que, de acuerdo con un estudio, frente a la baja frecuencia de incidentes vehiculares registrados, dichas reparaciones resultan más económicas que el pago de una póliza de seguro tradicional.

---

## **Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:**

---

### **11) Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales**

Actualmente Grupo Bimbo es parte de diversos procesos judiciales en el curso normal de su negocio, mismos que considera rutinarios en cuanto a su naturaleza e incidentales a sus operaciones. Salvo por lo descrito en este Reporte Anual, Grupo Bimbo no tiene procesos judiciales, gubernamentales o arbitrales en su contra (incluyendo procesos pendientes o que pueden ser notificados) de los que tenga conocimiento por los doce meses anteriores a la fecha de este Reporte Anual, que pudieran tener o hayan tenido en el pasado reciente, un impacto significativo adverso en su situación financiera o en sus resultados de operación. Asimismo, a la fecha del presente Reporte Anual, la Compañía no se encuentra dentro de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles y no ha sido declarada ni podría ser declarada en concurso mercantil.

En 2017 las autoridades en materia de competencia económica de Canadá iniciaron una investigación sobre una supuesta colusión entre diversos participantes en la industria de planificación, cuya investigación incluye a Canada Bread, para el periodo de 2001 a 2017. A la fecha de este Reporte Anual, dicha investigación continúa y algunas personas han admitido haber cometido algunas conductas irregulares. Canada Bread no ha sido imputada por dichas conductas. El Grupo y Canada Bread están cooperando con las autoridades canadienses en la investigación. Asimismo, el Grupo fue notificado del inicio de ciertas acciones colectivas en contra de las partes relacionadas con dicha investigación por parte de consumidores y/o asociaciones de consumidores.

---

## **Acciones representativas del capital social:**

---

### **12) Acciones Representativas del Capital Social**

A la fecha del presente Reporte Anual, el capital social a valor teórico de Bimbo asciende a la cantidad de \$4,156,000,000.00 (Cuatro mil ciento cincuenta y seis millones de pesos 00/100 M.N.) representado por 4,626,000,000 acciones emitidas en circulación, Serie "A", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, todas representativas del capital mínimo fijo sin derecho a retiro. Ver la Nota 15 a los Estados Financieros Auditados.

Grupo Bimbo se constituyó el 15 de junio de 1966 con un capital mínimo fijo de \$50,000,000.00 de pesos (actualmente \$50,000.00 pesos), representado por 50,000 acciones, con valor nominal de \$1,000.00 pesos cada una.

Desde su constitución, Bimbo ha tenido diversas modificaciones en su estructura de capital social. A partir de 1998, las modificaciones fueron las siguientes:

De acuerdo con los Estatutos, el capital social es variable. El capital social estará representado por acciones de la Serie "A", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal. Adicionalmente, la Compañía podrá emitir acciones sin voto y/o de voto limitado, nominativas, sin expresión de valor nominal, las cuales serán denominadas con el nombre de serie que determine la Asamblea que apruebe su emisión. En ningún momento, las acciones sin voto y/o de voto limitado podrán representar más de veinticinco por ciento (25%) del total del capital social que se coloque entre el público inversionista ni del total de acciones que se encuentren colocadas en el mismo. Sin embargo, la CNBV o, en su defecto, la autoridad competente, podrán ampliar el límite antes mencionado hasta por un veinticinco por ciento (25%) adicional, siempre que este último porcentaje esté representado por acciones sin derecho a voto, con la limitante de otros derechos corporativos, o por acciones de voto restringido, que deberán ser convertibles en acciones ordinarias en un plazo no mayor a cinco (5) años, contados a partir de su colocación (Ver la sección "4. ADMINISTRACIÓN – d) Estatutos Sociales y Otros Convenios").

El 30 de julio de 1999, Bimbo aumentó su capital social, en la parte fija, mediante la emisión de 60,000,000 (sesenta millones) de acciones ordinarias, nominativas, Serie "A", sin expresión de valor nominal y, derivado del mismo y del canje de acciones el capital fijo quedó en la suma de \$2,299,288,054 (Dos mil doscientos noventa y nueve millones ochenta y ocho mil cincuenta y cuatro pesos 00/100 M.N.).

El 7 de mayo de 2002, Bimbo aprobó una reforma total de estatutos y una reducción del capital fijo por la cantidad de \$397,555,574 (Trescientos noventa y siete millones quinientos cincuenta y cinco mil quinientos setenta y cuatro pesos 00/100 M.N.), así como la cancelación de 245,800,000 (Doscientos cuarenta y cinco millones ochocientos mil) acciones de la Serie "A" que se encontraban en la tesorería.

El 15 de abril de 2011, Bimbo realizó una división (Split) de las acciones representativas de su capital social, poniendo en circulación la Emisión 2011-I, mediante la cual el capital social de la Sociedad no fue modificado y quedó representado por 4,703,200,000 (Cuatro mil setecientos tres millones doscientas mil) acciones.

---

## Dividendos:

---

### 1) Dividendos

La información señalada a continuación se refiere a las acciones en circulación de la Compañía a la fecha del presente Reporte Anual. (Ver la sección "2. LA COMPAÑÍA - b) Descripción del Negocio – xii) Acciones Representativas de Capital Social").

El decreto, monto y pago de dividendos a los tenedores de las acciones Serie "A" de Bimbo es propuesto por el Consejo de Administración y aprobado por la Asamblea General de Accionistas.

Durante el 2019 se pagaron dividendos a razón de \$0.45 pesos (cuarenta y cinco centavos) por cada una de las acciones representativas del capital social.

Históricamente, la Compañía ha pagado dividendos provenientes de las utilidades generadas durante cada período. La Administración de la Compañía considera que esta situación se seguirá presentando en el futuro, sin embargo, no puede garantizar que así sea.

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.

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 2019, 2018 y 2017, su importe a valor nominal asciende a \$500,150,000.00 (Quinientos millones ciento cincuenta mil pesos 00/100 Moneda Nacional).

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 Compañía 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.

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Cuenta de capital de aportación	\$ 29,892	\$ 32,404	\$ 30,911
Cuenta de utilidad fiscal neta	76,438	69,310	60,416

Los dividendos sobre las acciones que se tengan a través del Indeval serán distribuidos por Bimbo también a través del Indeval. Los dividendos sobre las acciones representadas por títulos o certificados físicos serán pagados a la presentación del cupón correspondiente. De existir certificados provisionales al momento de decretarse el dividendo, y si dichos certificados provisionales no tuvieron cupones adheridos, se pagará el dividendo contra el recibo correspondiente.

**[424000-N] Información financiera**

Concepto	Periodo Anual Actual	Periodo Anual Anterior	Periodo Anual Previo Anterior
	MXN 2019-01-01 - 2019-12-31	MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	MXN 2017-01-01 - 2017-12-31
Ingresos	291,926.0	289,320.0	268,485.0
Utilidad (pérdida) bruta	153,742.0	153,651.0	143,720.0
Utilidad (pérdida) de operación	20,419.0	18,509.0	17,472.0
Utilidad (pérdida) neta	6,319.0	5,808.0	4,629.0
Utilidad (pérdida) por acción básica	1.4	1.2	1.0
Adquisición de propiedades y equipo	(13,117.0)	(15,067.0)	(13,446.0)
Depreciación y amortización operativa	14,373.0	10,000.0	8,761.0
Total de activos	279,081.0	263,316.0	259,249.0
Total de pasivos de largo plazo	146,150.0	129,992.0	135,308.0
Rotación de cuentas por cobrar	0	0	0
Rotación de cuentas por pagar	0	0	0
Rotación de inventarios	0	0	0
Total de Capital contable	78,311.0	84,575.0	77,024.0
Dividendos en efectivo decretados por acción	0.5	0.4	0.3

**Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:****3) INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

	Al 31 de diciembre de		
	2019	2018	2017
Ventas Netas	291,926	289,320	268,485
Utilidad de Operación	20,419	18,509	17,472
UAFIDA Ajustada	33,427	31,705	27,289
Utilidad Neta Mayoritaria	6,319	5,808	4,629
Utilidad básica por acción	1.36	1.24	0.98
Dividendos por acción	0.45	0.35	0.29
Activo Total	279,081	263,316	259,249
Porción a corto plazo de la deuda a largo plazo	5,408	1,153	1,885
Deuda a Largo Plazo	81,264	88,693	91,546
Capital Contable Total	78,311	84,575	77,024

Nota: Cifras en millones de pesos.

**Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:****a) INFORMACIÓN FINANCIERA POR NEGOCIO, ZONA GEOGRÁFICA Y VENTAS DE EXPORTACIÓN**

Grupo Bimbo, a través de sus principales subsidiarias, se dedica principalmente a la producción, distribución y comercialización de pan y bollería, pan *premium*, desayuno (*muffins* y *bagels*), pan congelado, pasteles y pastelitos, galletas dulces y saldas, tortillas, pita, bases para pizza, tostadas y totopos, botanas saladas, confitería y alimentos empacados, entre otros. La Compañía fabrica más de 113,000 productos. La venta de dichos productos constituye la única línea de negocios de Grupo Bimbo. La división entre productos de panificación, botana salada y confitería a que hace referencia este Reporte Anual es una división organizacional que tiene como único fin el lograr eficiencias administrativas y que deriva de razones históricas. En algunos casos, dicha división se muestra exclusivamente para efectos de diferenciar los mercados para dichos productos. Por otro lado, Grupo Bimbo no cuenta con ventas de exportación significativas.

La siguiente tabla muestra cierta información financiera de Grupo Bimbo por zona geográfica por los últimos tres ejercicios:

	<b>Al 31 de diciembre de:</b>		
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>Ventas Netas</b>		
México	102,688	100,327	90,783
Norteamérica	144,005	143,968	137,779
Latinoamérica	27,144	28,341	28,753
EAA	26,655]	25,899	18,951
Eliminaciones de consolidación	(8,566)	(9,215)	(7,781)
	<b>Utilidad de Operación</b>		
México	15,966	15,750	13,753
Norteamérica	6,094	5,100	7,701
Latinoamérica	(1,337)	(529)	(1,284)
EAA	136	(1,481)	(2,395)
Eliminaciones de consolidación	(440)	(331)	(303)
	<b>UAFIDA Ajustada</b>		
México	18,621	18,200	15,951
Norteamérica	13,866	12,994	12,642
Latinoamérica	(1)	732	551
EAA	1,382	105	(1,572)
Eliminaciones de consolidación	(441)	(326)	(283)
	<b>Activos Totales</b>		
México	68,556	63,569	60,640
Norteamérica	153,634	142,161	145,155
Latinoamérica	23,494	22,387	23,265
EAA	35,072	36,468	31,822
Eliminaciones de consolidación	(1,675)	(1,269)	(1,633)

---

## Informe de créditos relevantes:

---

### b) INFORME DE CRÉDITOS RELEVANTES

A continuación, se detallan los financiamientos más relevantes de la Compañía.

A la fecha del presente Reporte Anual, el Grupo se encuentra al corriente en el pago del capital e intereses de todos sus créditos relevantes.

La Compañía ha cumplido con todas las obligaciones de hacer y no hacer, incluyendo diversas razones financieras establecidas en los contratos de crédito de la Compañía y sus subsidiarias.

#### 1) Bonos Internacionales y Certificados Bursátiles

**a.** Bonos Internacionales:

1. El 30 de junio de 2010 Grupo Bimbo realizó una emisión de bonos en los mercados internacionales por \$800,000,000 de dólares estadounidenses con vencimiento en 2020, conforme a la Regla 144 A y la Regulación S de los E.E.U.U. 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 Compañía, ampliando así su vida promedio. Actualmente, el valor de la emisión es de \$200,000,000 dólares estadounidenses debido a que el 8 de octubre de 2019, Grupo Bimbo ejerció una redención parcial con valor de \$600,000,000 dólares estadounidenses.
2. El 25 de enero de 2012 Grupo Bimbo realizó una emisión de bonos (*senior notes*) en los mercados internacionales por \$800,000,000 de dólares estadounidenses con vencimiento en 2022 conforme a la Regla 144 A y la Regulación S de los E.E.U.U. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.500% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía, ampliando así su vida promedio.
3. El 27 de junio de 2014 Grupo Bimbo realizó una emisión de (i) bonos (*senior notes*) en los mercados internacionales por \$800,000,000 de dólares estadounidenses con vencimiento en 2024, y de (ii) bonos (*senior notes*) en los mercados internacionales por \$500,000,000 de dólares estadounidenses con vencimiento en 2044, conforme a la Regla 144 A y la Regulación S de los E.E.U.U. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 3.875% para la emisión con vencimiento en 2024 y 4.875% para la emisión con vencimiento en 2044, ambas pagaderas semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía, ampliando así su vida promedio.
4. El 10 de noviembre de 2017 Grupo Bimbo realizó una emisión de bonos (*senior notes*) en los mercados internacionales por \$650,000,000 de dólares estadounidenses con vencimiento en 2047 conforme a la Regla 144 A y la Regulación S de los E.E.U.U. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.700% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía, ampliando así su vida promedio.

5. El 6 de septiembre de 2019 Grupo Bimbo realizó una emisión de bonos (senior notes) en los mercados internacionales por \$600,000,000 de dólares estadounidenses con vencimiento en 2049 conforme a la Regla 144 A y la Regulación S de los E.E.U.U. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.000% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía, ampliando así su vida promedio.

**b. Certificados Bursátiles**

1. Bimbo 16 – Emitidos el 14 de septiembre de 2016 por \$8,000 millones de pesos con vencimiento al 2 de septiembre de 2026 con una tasa de interés fija de 7.56%. Los recursos provenientes de dicha emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda, ampliando así su vida promedio.
2. Bimbo 17 – Emitidos el 6 de octubre de 2017, por \$10,000 millones de pesos con vencimiento al 24 de septiembre de 2027 con una tasa de interés fija de 8.18%. Los recursos provenientes de dicha emisión tuvieron como destino el pago anticipado de los certificados bursátiles identificados con la clave de pizarra “BIMBO 12”, el pago parcial de una línea de crédito revolvente contratada por Canada Bread, y el pago parcial de la adquisición de Bimbo QSR.

Todas las emisiones vigentes cuentan con la garantía de las principales subsidiarias de la Compañía.

## **2) Línea de Crédito Revolvente**

En mayo de 2018, la Compañía renovó y modificó algunos de los términos y condiciones de una línea comprometida multimonedada, contratada originalmente el 26 de abril de 2010 y modificada en 2013, 2016 y febrero 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 en 400 millones de dólares estadounidenses. Las disposiciones hechas al amparo de esta línea tienen una tasa de interés aplicable de LIBOR más 0.95% para 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. Al 31 de diciembre de 2019, existe un saldo dispuesto en esta línea de crédito de \$5 millones de dólares estadounidenses.

## **3) Otros créditos**

Algunas subsidiarias del Grupo tienen contratados préstamos directos para solventar, principalmente, sus necesidades de capital de trabajo, con vencimientos que fluctúan entre 2020 y 2025, lo cuales generan intereses a diversas tasas.

## **Resumen de Obligaciones de Hacer y de No Hacer y Causas de Vencimiento Anticipado**

Los créditos bancarios, bonos internacionales y Certificados Bursátiles de la Compañía antes mencionados contienen obligaciones de hacer y de no hacer, así como causas de vencimiento anticipado. Las principales obligaciones de hacer, de no hacer y casos de vencimiento anticipado a las que está sujeta la Compañía son las siguientes, en el entendido que el presente resumen es indicativo y no incluye las definiciones pertinentes ni el alcance y excepciones a dichas obligaciones:

Obligaciones de Hacer	Obligaciones de No Hacer	Causas de Vencimiento Anticipado
Entregar información financiera periódica e información de eventos relevantes	No modificar el giro preponderante de sus negocios	Falta de pago de intereses o principal
Conservar su existencia legal y los permisos necesarios para llevar a cabo sus operaciones	No fusionarse o liquidarse ni vender "activos importantes"	Si se entrega información relevante falsa o incorrecta
Usar los fondos para el destino acordado	No celebrar operaciones con "afiliadas" a menos que sean en términos de mercado o en ciertas excepciones	Si se incumple con alguna obligación de hacer o de no hacer en el contrato o instrumento correspondiente
Mantener, en el caso de los Certificados Bursátiles, la inscripción en el RNV	No permitir que sus "subsidiarias importantes" tengan restricciones para pagar dividendos y capital a sus acreedores.	Si se incumple en el pago de principal o de intereses de una deuda de más de USD\$150 millones o si se declara el vencimiento anticipado de "deuda importante" que requiera a la Compañía pagar una cantidad mayor a USD\$150 millones.
Estar al corriente en sus obligaciones fiscales y laborales	No constituir "gravámenes" salvo por "gravámenes permitidos"	Si la Compañía o cualquiera de sus "subsidiarias importantes" fuere declarada en concurso o quiebra
Mantener una prelación de pago <i>pari passu</i> entre los acreedores corporativos	En el caso de algunos contratos de crédito, no mantener razones de coberturas de intereses y de apalancamiento fuera de ciertos niveles	Si se dicta una sentencia en contra de la Compañía que imponga el pago de una cantidad mayor a USD\$150 millones y esta no se garantiza en un periodo de cura.
		Si la Compañía no paga las cuotas de IMSS, INFONAVIT o SAR
		Si se expropián todos los activos o activos importantes de Grupo Bimbo.
		En el caso de los Certificados

		Bursátiles, si la Compañía rechaza su validez
		Si ocurre un “cambio de control”

## Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:

### c) COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA

El siguiente análisis debe leerse en forma conjunta con los Estados Financieros Auditados y con las notas que los acompañan. A menos que se especifique lo contrario, todas las cifras incluidas en este documento están expresadas en millones de pesos mexicanos y fueron preparadas de conformidad con las IFRS. En las cifras consolidadas se han considerado las eliminaciones entre las regiones.

El siguiente análisis contiene declaraciones prospectivas que implican riesgos e incertidumbres. Los resultados reales pueden diferir materialmente de los comentarios en las declaraciones prospectivas como resultado de diversos factores, incluidos, entre otros, los establecidos en “Declaraciones prospectivas” y “Factores de riesgo” y los asuntos expuestos en este reporte anual.

Los estados financieros consolidados auditados están expresados en pesos mexicanos. Cierta información financiera que nos concierne a partir del año finalizado el 31 de diciembre de 2019 incluida en este reporte anual se presenta en dólares estadounidenses únicamente para la conveniencia del lector.

#### Factores que afectan los resultados de operaciones y condición financiera de Grupo Bimbo

Los principales factores que afectan los resultados son:

*Precios de materias primas.* Grupo Bimbo utiliza variedad de productos básicos en la preparación de sus productos, que incluyen harina de trigo, aceites y grasas comestibles, azúcar, huevos y plásticos para envasar los productos. Como resultado, sus resultados operativos consolidados se ven afectados por los cambios en los precios de estos productos básicos, entre otros.

*El volumen de ventas.* El volumen de ventas consolidado se ve afectado por las condiciones económicas generales, los precios de los productos, los lanzamientos de nuevos productos y el alcance y la efectividad de la publicidad y promoción.

*Costo de publicidad y promoción.* Grupo Bimbo apoya sus marcas y productos, así como lanzamientos de nuevos productos a través de una amplia publicidad y promociones adaptadas a sus marcas y dirigidas a los consumidores en los mercados específicos en los que opera. Por lo general, el Grupo aumenta los gastos publicitarios y promocionales durante los períodos en los que experimenta presión en el volumen de ventas.

*Precios de productos.* Los precios de sus productos se ven afectados por el costo de las materias primas y la distribución, así como el impuesto especial (IEPS) impuesto en México sobre sus productos en México y la sensibilidad al precio de los consumidores en las diversas categorías de alimentos y mercados en México que opera.

**Eficiencias de distribución.** Revisa constantemente sus procesos de distribución para reducir costos y aumentar la eficiencia en toda la organización. Por ejemplo, recientemente la Compañía implementó iniciativas que han mejorado su ejecución de ventas y aprovechado su distribución, incluida la personalización de la ejecución de ventas por tipo de cliente.

**Tipos de cambio.** Los estados financieros consolidados están expresados en pesos mexicanos. Generan ingresos principalmente en pesos mexicanos y dólares estadounidenses y, en menor medida, en otras monedas locales en los países donde opera. Como resultado, las diferencias en el tipo de cambio pueden afectar sus estados financieros, particularmente con respecto a los resultados de operaciones en Estados Unidos y Canadá.

### **Factores que afectan la comparabilidad de los resultados recientes de las operaciones y las condiciones financieras**

#### **Adquisiciones**

El siguiente cuadro muestra las principales adquisiciones que la Compañía consumó en los últimos tres años:

Año	Compañía adquirida/Activos	País
2019		
6 de agosto	Mr. Bagels Limited	Reino Unido
2018		
17 de diciembre	Nutra Bien	Chile
28 de junio	Mankattan	China
31 de mayo	El Paisa	Colombia
27 de marzo	International Bakery	Perú
2017		
15 de octubre	East Balt Bakeries	11 países en Norteamérica, Europa, Medio Oriente, África y Asia
19 de septiembre	Bay Foods Inc.	Estados Unidos
25 de mayo	Ready Roti	India
30 de marzo	Adghal	Marruecos
2 de marzo	Stonemill	Canadá

#### **Juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, 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.

#### **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 ("Asociados Comerciales Independientes"), en los cuales no posee participación accionaria directa o indirecta pero que califican como entidades estructuradas ("EE"). La Compañía ha concluido que algunas de dichas entidades estructuradas cumplen con los requisitos para ser consolidadas de conformidad con la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.

### **Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones**

*Vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación de activos de larga duración.* La Compañía 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.

*Deterioro del crédito mercantil y activos intangibles.* Determinar si el crédito mercantil ha sufrido deterioro implica el cálculo del valor de recuperación de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se ha asignado el crédito mercantil. El cálculo del valor de recuperación requiere que la Compañía determine el mayor entre el valor razonable menos costos de disposición y el valor en uso, en donde el valor en uso se determina con base en los flujos de efectivo futuros que espera produzcan las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de los flujos de efectivo futuros.

*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 en la Nota 17 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. Adicionalmente, la Compañía 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.

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 Compañía considera que las técnicas de valuación y los supuestos seleccionados son apropiados para determinar los valores razonables.

*Beneficios a los empleados.* El costo de los planes de beneficios definidos a los empleados y de los planes de pensiones multipatronales que se han considerado como de beneficios definidos 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.

*Determinación de recuperabilidad de impuestos diferidos.* Para determinar si el impuesto diferido activo por pérdidas fiscales por amortizar se ha deteriorado o si será recuperado en el futuro, la Compañía se basa en las proyecciones fiscales que ha preparado.

*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 Compañía con coberturas sujetas a límites específicos acordados en un programa de seguros. Las provisiones para reclamos sobre el programa son registradas en base a los siniestros ocurridos. Los pasivos por riesgos asegurables son determinados usando datos históricos de la Compañía. El pasivo neto al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 ascendió a \$4,650, \$4,757 y \$5,085, respectivamente.

## Resultados de la operación:

### 1) Resultados de la Operación

#### Análisis comparativo de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

##### Ventas Netas

Excluyendo el efecto del tipo de cambio, durante 2019 las ventas netas crecieron 2.5%, como resultado del crecimiento orgánico en México y EAA junto con adquisiciones estratégicas completadas en los últimos doce meses; considerando el efecto del tipo de cambio, las ventas netas aumentaron 0.9%.

Ventas Netas	2019	2018	% Cambio
Norteamérica	144,005	143,968	0.0
México	102,688	100,327	2.4
Latinoamérica	27,144	28,341	(4.2)
EAA	26,655	25,899	2.9
Eliminaciones de consolidación	(8,566)	(9,215)	7
<b>Consolidado</b>	<b>291,926</b>	<b>289,320</b>	<b>0.9</b>

México: Las ventas netas incrementaron 2.4%, como resultado del fuerte crecimiento del volumen en la mayoría de las categorías y en todos los canales, sobresaliendo las categorías de bollería, galletas y pasteles, así como el canal de conveniencia.

Norteamérica: Las ventas netas se mantuvieron sin cambio, principalmente por la continua ejecución de la estrategia de optimización del portafolio implementada en el segundo trimestre del año en Estados Unidos, lo cual fue contrarrestado por el crecimiento de sus marcas estratégicas, el fuerte desempeño en Canadá y de las categorías de pan dulce y botanas en la región. El entorno competitivo en la categoría de pan *premium* y la compresión de la categoría de marca privada en Estados Unidos continuaron siendo un reto.

Latinoamérica: Las ventas netas disminuyeron 4.2% atribuible al débil desempeño de Brasil y Argentina y a la presión del tipo de cambio, contrarrestado por los resultados sobresalientes en las divisiones de Latin Centro y Latin Sur, destacando Chile y Perú.

EAA: Las ventas netas crecieron 2.9%, impulsadas por el buen desempeño de Iberia y Bimbo QSR, destacando las categorías de pan y pan dulce.

##### Utilidad Bruta

La utilidad bruta presentó una ligera mejora de 0.1%, mientras que el margen se contrajo 40 puntos base, debido principalmente a un mayor costo de las materias primas.

#### Utilidad Bruta

Año terminado el 31 de diciembre de,  
(en millones de pesos)

Región	2019	2018	% Cambio
--------	------	------	----------

México	57,280	56,498	1.4
Norteamérica	76,895	76,901	0
Latinoamérica	12,022	12,969	(7.3)
EAA	9,679	9,597	0.9
Eliminaciones de consolidación	(2,134)	(2,314)	NA
<b>Consolidado</b>	<b>153,742</b>	<b>153,651</b>	<b>0.1</b>

### Utilidad de Operación

La utilidad de operación del 2019 aumentó 10.3% y el margen se expandió 60 puntos base, como resultado del buen desempeño operativo en la mayoría de las regiones. Lo anterior, fue parcialmente contrarrestado por los cargos no monetarios relacionados al ajuste del pasivo de Planes de Pensiones Multipatronales ("MEPPs", por sus siglas en inglés) durante el segundo y el tercer trimestre, así como por las inversiones en reestructura principalmente en Norteamérica y gastos extraordinarios en Brasil.

### Utilidad de operación

<u>Región</u>	Año terminado el 31 de diciembre, (en millones de pesos)		
	2019	2018	% Cambio
México	15,966	15,750	1.4
Norteamérica	6,094	5,100	19.5
Latinoamérica	(1,337)	(529)	>100
EAA	136	(1,481)	NA
<b>Consolidado</b>	<b>20,419</b>	<b>18,509</b>	<b>10.3</b>

### Resultado Integral de Financiamiento

El resultado integral de financiamiento totalizó \$8,560 millones de pesos en el año, 22.4% más alto contra el año anterior. El aumento se debió principalmente a un cargo de única vez proveniente del refinanciamiento de US\$600 millones del Bono 2020, a una pérdida en la posición monetaria neta en Argentina y a la implementación del NIIF16.

### Impuestos

En 2019, los impuestos registraron una disminución de 3%, para un total de \$4,733 millones, mientras que la tasa impositiva efectiva fue de 39.1%, en comparación con 41.8% en 2018.

### Utilidad Neta Mayoritaria

La utilidad neta mayoritaria incrementó 8.8% y el margen presentó una expansión de 20 puntos base, atribuible al buen desempeño operativo y a una menor tasa efectiva, la cual se ubicó en 39.1%.

Las ganancias por acción totalizaron Ps. 1.36, en comparación con los Ps. 1.24 en 2018.

### Utilidad de Operación antes de Depreciación y Amortización y otros cargos no monetarios (UAFIDA Ajustada)

UAFIDA Ajustada	2019	2018	% Cambio
-----------------	------	------	----------

México	18,621	18,200	2.3
Norteamérica	13,866	12,994	6.7
Latinoamérica	(1)	732	NA
Europa	1,382	105	>100
<b>Consolidado</b>	<b>33,427</b>	<b>31,705</b>	<b>5.4</b>

La UAFIDA ajustada durante el 2019 aumentó 5.4% con una expansión de 50 puntos base en el margen, debido al buen desempeño operativo en la mayoría de las regiones, así como a menores gastos generales y administrativos como resultado de iniciativas de productividad.

### Estructura Financiera

Al 31 de diciembre de 2019, la deuda total fue de \$86,672 millones<sup>(1)</sup>, en comparación con \$89,846 millones al 31 de diciembre del 2018. El vencimiento promedio de la deuda es de 13.3 años, con un costo promedio de 6.1%. La deuda de largo plazo representó 94% del total; 57% de la deuda está denominada en dólares norteamericanos, 38% en pesos mexicanos y 5% en dólares canadienses.

La razón de deuda neta a UAFIDA ajustada, fue de 2.4 veces en comparación con 2.6 veces al 31 de diciembre del 2018.

La Compañía, invirtió \$1,748 millones en la recompra de 46,567,064 de acciones propias.

### Análisis comparativo de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

#### Ventas Netas

Las ventas netas globales incrementaron 7.8% en el 2018, rompiendo récord primordialmente por buenos resultados en México y Norteamérica, así como por las adquisiciones de International Bakery en Perú, el Paisa en Colombia, Mankattan en China y Nutra Bien en Chile.

<b>Ventas Netas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>% Cambio</b>
Norteamérica	143,968	137,779	4.5
México	100,327	90,783	10.5
Latinoamérica	28,341	28,753	(1.4)
EAA	25,899	18,951	37.1
Eliminaciones de consolidación	(9,215)	(7,781)	NA
<b>Consolidado</b>	<b>289,320</b>	<b>268,485</b>	<b>7.8</b>

México: Las ventas netas crecieron 10.5%, impulsadas principalmente por un aumento de los volúmenes en todos los canales, sobre todo el moderno y en todas las categorías, principalmente pasteles, bollerías y pan dulce, además de nuevos lanzamientos como Takis Zombie y Bimbo Donuts, una introducción trasnacional de España. El incremento en el número de clientes atendidos y el buen desempeño de las marcas Bimbo y Marinela contribuyeron a dicho crecimiento.

Norteamérica: Las ventas netas incrementaron 4.5% debido al beneficio del tipo de cambio y al crecimiento de aproximadamente 3% en dólares, como resultado del aumento en precios, el buen desempeño en marcas estratégicas en Estados Unidos, buenos resultados en Canadá y en la categoría de botanas saladas. Esto fue parcialmente contrarrestado por volúmenes débiles en la categoría de marca privada en Estados Unidos.

Latinoamérica: Las ventas netas disminuyeron 1.4%, primordialmente por difíciles condiciones económicas y el efecto negativo del tipo de cambio principalmente en Brasil, Argentina y Uruguay, la cual fue parcialmente contrarrestado por el buen desempeño en la división de Centroamérica, Colombia y Chile.

EAA: Las ventas aumentaron 37.1%, principalmente como resultado de las adquisiciones de Bimbo QSR y Mankattan, así como por el beneficio del tipo de cambio y el buen desempeño en la categoría de pan en Iberia. Sin embargo, la categoría de pan dulce en Iberia tuvo un rendimiento débil.

### Utilidad Bruta

Para el 2018, la utilidad bruta creció 6.9% mientras que el margen se redujo 50 puntos base a 52.9%, causado por el mayor costo de ventas en Norteamérica y por una mezcla de negocio distinta en EAA, derivado de la incorporación de los resultados de Bimbo QSR.

<b>Región</b>	<b>Utilidad Bruta</b>		
	<b>Año terminado el 31 de diciembre de, (en millones de pesos)</b>		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>% Cambio</b>
México	56,498	50,410	12.1
Norteamérica	76,901	74,246	3.6
Latinoamérica	12,969	13,353	(2.9)
EAA	9,597	7,215	33.0
Eliminaciones de consolidación	(2,314)	(1,504)	NA
<b>Consolidado</b>	<b>153,651</b>	<b>143,720</b>	<b>6.9</b>

### Utilidad de Operación

Durante el año completo, la utilidad de operación incrementó 5.9%, mientras que el margen disminuyó ligeramente 10 puntos base, principalmente como reflejo de la iniciativa de Programa de Separación Voluntaria ("VSP" por sus siglas en inglés) implementada en Estados Unidos durante el segundo trimestre.

En el 2018 se registró un cargo que no generó flujos por \$907 millones de pesos correspondiente a deterioro de activos de larga duración.

<b>Región</b>	<b>Utilidad de operación</b>		
	<b>Año terminado el 31 de diciembre, (en millones de pesos)</b>		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>% Cambio</b>
México	15,750	13,753	14.5
Norteamérica	5,100	7,701	(33.8)
Latinoamérica	(529)	(1,284)	58.8
EAA	(1,481)	(2,395)	38.2
<b>Consolidado</b>	<b>18,509</b>	<b>17,472</b>	<b>5.9</b>

### Resultado Integral de Financiamiento

La Compañía registró un costo de financiamiento de \$6,995 millones en el 2018, comparado con \$5,755 millones del

año anterior. El incremento del 22% refleja un mayor nivel de apalancamiento promedio y un incremento en la tasa de interés promedio derivado de la transformación de deuda denominada en dólares canadienses y americanos a pesos mexicanos.

## Impuestos

En 2018, los impuestos registraron una disminución de 22.0%, para un total de \$4,897 millones, mientras que la tasa impositiva efectiva fue de 41.8%, en comparación con 52.6% en 2017, principalmente por efecto del cambio en la Ley de Recortes de Impuestos y Empleos ("*Tax Reform*") implementada en los EE.UU.

## Utilidad Neta Mayoritaria

La utilidad neta mayoritaria aumentó 25.5% con una expansión de margen de 30 puntos básicos, debido a un sólido desempeño operativo y una tasa impositiva efectiva más baja que se situó en 41.8% en comparación con 52.6%, esta disminución reflejó la promulgación de la Ley de Recortes de Impuestos y Empleos ("*Tax Reform*") implementada en los EE. UU. el 1 de enero de 2018, ésta última fue parcialmente compensada por un mayor costo de financiamiento.

Las ganancias por acción totalizaron Ps. 1.24, en comparación con los Ps. 0.98 en 2017.

## Utilidad de Operación antes de Depreciación y Amortización y otros cargos no monetarios (UAFIDA Ajustada)

UAFIDA Ajustada	2018	2017	% Cambio
México	18,200	15,951	14.0
Norteamérica	12,994	12,642	2.8
Latinoamérica	732	551	32.9
Europa	105	(1,572)	NA
<b>Consolidado</b>	<b>31,705</b>	<b>27,289</b>	<b>16.2</b>

En 2018, la Compañía alcanzó el nivel más alto de UAFIDA Ajustada, la cual totalizó \$31,705 millones de pesos.

## Estructura Financiera

La deuda total al 31 de diciembre de 2018 fue de \$89,846 millones, en comparación con \$93,432 millones al 31 de diciembre de 2017. Esta disminución estuvo relacionada principalmente con el pago anticipado de \$ 123 millones de dólares estadounidenses de la línea de crédito revolvente y, en menor medida, a la recompra de aproximadamente \$450 millones de pesos en certificados bursátiles. El vencimiento promedio de la deuda fue de 10.6 años con un costo promedio de 5.97%. La deuda a largo plazo representó el 98.7% del total; El 59% de la deuda estaba denominada en dólares estadounidenses, el 36% en pesos mexicanos y el 5% en dólares canadienses.

El índice de deuda total a UAFIDA ajustada, excluyendo el cargo de VSP, fue 2.8 veces comparado con 3.4 veces al 31 de diciembre de 2017, mientras que la razón de deuda neta a UAFIDA ajustada fue 2.6 veces comparado con 3.2 veces al 31 de diciembre de 2017.

La Compañía invirtió alrededor de \$1,200 millones en la recompra de aproximadamente 30 millones de acciones propias.

<sup>(1)</sup> No considera el bono perpetuo

## Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

---

### 2) Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

#### a. Fuentes internas y externas de liquidez

BIMBO dispone de fuentes internas y externas de capital tradicionales, a las cuales ha acudido en el pasado. La liquidez con la que regularmente cuenta la Compañía está fundamentada en su propia operación e, históricamente, ha contado con niveles suficientes de capital propio. Por otro lado, las fuentes externas a las cuales el Grupo ha recurrido con anterioridad son el mercado bancario y los mercados locales e internacionales de capitales y deuda.

Asimismo, BIMBO cuenta con diversas líneas de crédito otorgadas por varias instituciones financieras. Sin embargo, la Compañía no puede garantizar que en el futuro cuente con las mismas fuentes de capital antes mencionadas. BIMBO no ha presentado en el pasado necesidades de crédito de manera estacional y generalmente las necesidades de financiamiento son asociadas a operaciones de crecimiento y no de capital de trabajo.

#### b. Nivel de endeudamiento

La tabla contenida en “Información Financiera Seleccionada” contiene información sobre la deuda de la Compañía al final de los últimos tres ejercicios. Ver la sección “3. INFORMACIÓN FINANCIERA - Información Financiera Seleccionada”. No hay estacionalidad en los requerimientos de financiamiento de la Compañía.

#### Pasivos relevantes

##### **Bonos internacionales**

1. El 30 de junio de 2010 Grupo Bimbo realizó una emisión de bonos (*senior notes*) en los mercados internacionales por \$800,000,000 de dólares estadounidenses con vencimiento en 2020, conforme a la Regla 144 A y la Regulación S de los E.E.U.U. 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 Compañía, ampliando así su vida promedio. Actualmente, el valor de la emisión es de \$200,000,000 dólares estadounidenses debido a que el 8 de octubre de 2019, Grupo Bimbo ejerció una redención parcial con valor de \$600,000,000 dólares estadounidenses
2. El 25 de enero de 2012 Grupo Bimbo realizó una emisión de bonos (*senior notes*) en los mercados internacionales por \$800,000,000 de dólares estadounidenses con vencimiento en 2022 conforme a la Regla 144 A y la Regulación S de los E.E.U.U. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.500% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía, ampliando así su vida promedio.
3. El 27 de junio de 2014 Grupo Bimbo realizó una emisión de (i) bonos (*senior notes*) en los mercados internacionales por \$800,000,000 de dólares estadounidenses con vencimiento en 2024, y de (ii) bonos (*senior notes*) en los mercados internacionales por \$500,000,000 de dólares estadounidenses con vencimiento en 2044, conforme a la Regla 144 A y la Regulación S de los E.E.U.U. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 3.875% para la emisión con vencimiento en 2024 y 4.875% para la emisión con vencimiento en 2044, ambas pagaderas semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía, ampliando así su vida promedio.

4. El 10 de noviembre de 2017 Grupo Bimbo realizó una emisión de bonos (*senior notes*) en los mercados internacionales por \$650,000,000 de dólares estadounidenses con vencimiento en 2047 conforme a la Regla 144 A y la Regulación S de los E.E.U.U. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.700% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía, ampliando así su vida promedio.
5. El 6 de septiembre de 2019 Grupo Bimbo realizó una emisión de bonos (*senior notes*) en los mercados internacionales por \$600,000,000 de dólares estadounidenses con vencimiento en 2049 conforme a la Regla 144 A y la Regulación S de los E.E.U.U. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.000% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía, ampliando así su vida promedio.

#### **Bonos internacionales (*subordinated notes*):**

1. El 17 de abril de 2018 Grupo Bimbo realizó una emisión de notas subordinadas perpetuas (*subordinated perpetual notes*) en los mercados internacionales por \$500,000,000 de Dólares conforme a la Regla 144A y la Regulación S de los E.E.U.U.

#### **Certificados Bursátiles**

1. Bimbo 16 – Emitidos el 14 de septiembre de 2016 por \$8,000 millones de pesos con vencimiento al 2 de septiembre de 2026 con una tasa de interés fija de 7.56%. Los recursos provenientes de dicha emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda, ampliando así su vida promedio.
2. Bimbo 17 – Emitidos el 6 de octubre de 2017, por \$10,000 millones de pesos con vencimiento al 24 de septiembre de 2027 con una tasa de interés fija de 8.18%. Los recursos provenientes de dicha emisión tuvieron como destino el pago anticipado de los certificados bursátiles identificados con la clave de pizarra “BIMBO 12”, el pago parcial de una línea de crédito revolvente contratada por Canada Bread, y el pago parcial de la adquisición de Bimbo QSR.

Todas las emisiones vigentes cuentan con la garantía de las principales subsidiarias de la Compañía.

#### **Líneas de crédito**

El 21 de mayo de 2018, la Compañía renovó y enmendó los términos y condiciones de la 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, TIIE más 0.725% para disposiciones en pesos mexicanos y EURIBOR más 0.95% para las disposiciones en euros.

Al 31 de diciembre de 2019, existe un saldo dispuesto en esta línea de crédito de \$5 millones de dólares estadounidenses.

Ver la sección “3. INFORMACIÓN FINANCIERA - – c) Informe de Créditos Relevantes”.

### **Otros créditos**

Algunas subsidiarias del Grupo tienen contratados préstamos directos para solventar, principalmente, sus necesidades de capital de trabajo. Dichos préstamos devengan intereses con diferentes tasas de interés y con vencimientos entre el 2020 y el 2025.

### **Causas de Vencimiento Anticipado**

Para una descripción de las causas de vencimiento anticipado de los créditos relevantes de la Compañía, ver la sección "3. INFORMACIÓN FINANCIERA -- c) Informe de Créditos Relevantes".

### **Liquidez**

La liquidez representa la capacidad del Grupo para generar suficientes flujos de efectivo de las actividades operativas para cumplir con sus obligaciones, así como su capacidad para obtener el financiamiento apropiado. Por lo tanto, la liquidez no puede considerarse por separado de los recursos de capital que consisten principalmente en fondos actuales y potencialmente disponibles para su uso en el logro de sus objetivos. Actualmente, sus necesidades de liquidez surgen principalmente de los requerimientos de capital de trabajo, pagos de deuda, gastos de capital y dividendos. Para satisfacer sus requisitos de liquidez y capital, depende principalmente de su capital, incluido el efectivo generado de las operaciones, y sus líneas de crédito comprometidas.

Grupo Bimbo cree que el efectivo proveniente de sus operaciones, líneas de crédito existentes y financiamiento a largo plazo proporcionarán suficiente liquidez para satisfacer sus necesidades de capital de trabajo, gastos de capital planificados, obligaciones contractuales futuras y pago de dividendos.

### **Compromisos**

Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V., junto con algunas de sus compañías 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 compañías subsidiarias. El valor de dichas cartas de crédito al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a \$286 y \$307 millones de dólares estadounidenses, respectivamente.

#### **c. Políticas de Tesorería**

La Compañía mantiene políticas de tesorería congruentes con sus compromisos financieros y las necesidades de sus operaciones, y mantiene sus recursos financieros invertidos en instrumentos con alta liquidez, no especulativos y de bajo riesgo. La tesorería de Grupo Bimbo mantiene diversas divisas, en aquellas en las que el Grupo tiene operaciones.

#### **d. Inversiones relevantes en capital comprometidas**

A la fecha del presente Reporte Anual, la Compañía no tenía inversiones relevantes en capital comprometidas.

#### **e. Cambios en las Cuentas del Balance**

A continuación, se muestra información respecto del flujo de efectivo generado por las operaciones, inversiones y financiamientos de la Compañía durante 2019, 2018 y 2017. La tabla contenida en la sección "3. INFORMACIÓN FINANCIERA – a) Información Financiera Seleccionada" incluye ciertas razones financieras que muestran los cambios en la situación financiera de la Compañía durante esos mismos años.

### **Flujos de Efectivo por Operaciones**

*Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018*

Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, el flujo neto de efectivo en las actividades de operación aumentó en \$7,538 millones para quedar en \$28,520 millones en comparación con \$20,982 millones en el 2018. Dicho aumento se origina principalmente por la entrada en vigor de la NIIF 16 teniendo un impacto de \$4,151 millones y por la revaluación de las provisiones de los planes de pensiones multipatronales con un impacto de MXN \$2,540 millones

*Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017*

Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, el flujo neto de efectivo de las operaciones disminuyó \$188 millones para quedar en \$20,982 millones en comparación con \$21,170 millones en el 2017. El flujo de las actividades de operación se mantiene estable debido a que la utilidad del 2018 presentó una diferencia de \$243 millones en comparación al 2017; los flujos como necesidad de operación aumentaron provenientes de las cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, inventarios y proveedores, así como un mayor pago en beneficios a empleados y previsión social que no permitieron ver una mejora en el flujo neto de efectivo generados por las actividades de operación.

### **Flujos de Efectivo Neto por Actividades de Inversión**

*Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018*

Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, el efectivo neto utilizado en actividades de inversión disminuyó en \$5,519 millones a \$(12,872) millones en comparación con \$(18,391) millones en 2018, principalmente como resultado de menores adquisiciones las cuales disminuyen \$3,506 millones y una disminución en la inversión en activos fijos por \$1,950 millones.

*Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017*

Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, el efectivo neto utilizado en actividades de inversión disminuyó en \$8,679 millones a \$(18,391) millones en comparación con \$(27,070) millones en 2017, principalmente como resultado de menores adquisiciones las cuales disminuyen \$8,882, ya que solo se solo se realizaron las siguientes adquisiciones por \$3,600 (Mankattan, El Paisa, International Bakery y Nutra Bien).

### **Flujos de Efectivo Neto por Actividades de Financiamiento**

*Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018*

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2019, el efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento aumentó en \$14,281 millones a \$(16,603) millones en comparación con \$(2,322) millones de efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, principalmente como resultado de la entrada en vigor de la IFRS 16 teniendo un impacto de \$4,784 millones, el efecto por \$8,986 millones al haber emitido un bono perpetuo en 2018 y un aumento en la recompra de acciones por \$640 millones.

*Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017*

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, el efectivo neto generado de actividades de financiamiento disminuyó en \$8,814 millones a \$(2,322) millones en comparación con \$6,492 millones de efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, principalmente como resultado de una menor disposición de deuda, un mayor gasto en el servicio de la deuda por \$2,851 millones y un aumento en la recompra de acciones por \$1,054 millones.

### **Préstamos de bancos y otras instituciones financieras**

La deuda total consolidada disminuyó de \$89,846 millones, al 31 de diciembre de 2018, a \$86,672 millones, al 31 de diciembre de 2019, principalmente como resultado de la apreciación del peso frente al dólar.

El 6 de septiembre de 2019, el Grupo realizó una emisión de bonos (senior notes) por \$600 millones de dólares con vencimiento en el 2049 y tasa fija del 4.00%, con el propósito de refinanciar deuda existente y otros fines corporativos generales.

El 10 de noviembre de 2017, el Grupo realizó una emisión de bonos (senior notes) por \$650 millones de dólares con vencimiento en el 2047 y tasa fija del 4.70%, con el propósito de refinanciar deuda existente y otros fines corporativos generales.

El 27 de junio de 2014, el Grupo realizó una emisión de bonos (senior notes) por \$800 millones de dólares con vencimiento en el 2024 y tasa fija del 3.875%, y una emisión de Bonos Internacionales por \$500 millones de dólares con vencimiento en el 2044 y tasa fija del 4.875%, ambos con el propósito de refinanciar deuda existente y otros fines corporativos generales.

El 25 de enero de 2012, el Grupo realizó una emisión de bonos (senior notes) por \$800 millones de dólares con vencimiento en el 2022 y tasa fija del 4.50%, con el propósito de refinanciar deuda existente y otros fines corporativos generales.

El 30 de junio de 2010, el Grupo realizó una emisión de bonos (senior notes) por \$800 millones de dólares con vencimiento en el 2020 y tasa fija del 4.875%, con el propósito de refinanciar deuda existente y otros fines corporativos generales.

El 21 de mayo de 2018, la Compañía renovó y enmendó los términos y condiciones de la línea comprometida multimonedada, 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, TIIE 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 2019, 2018 y 2017 no existe saldo dispuesto en esta línea de crédito.

Además, Grupo Bimbo ha emitido, y se mantienen vigentes en los mercados de capitales mexicanos, los siguientes Certificados Bursátiles. Todos los Certificados Bursátiles fueron emitidos al amparo de programas autorizados por la CNBV:

- Certificados Bursátiles emitidos el 14 de septiembre de 2016 por \$8,000,000,000 pesos con vencimiento al 2 de septiembre de 2026. Dichos títulos devengan una tasa de interés fija de 7.56%.
- Certificados Bursátiles emitidos el 6 de octubre de 2017 por \$10,000,000,000 pesos con vencimiento al 24 de septiembre de 2027. Dichos títulos devengan una tasa de interés fija de 8.18%.

La siguiente tabla muestra el endeudamiento financiero pendiente a las fechas que se indican a continuación:

	Al 31 de diciembre,	
	2019	2018
(millones de dólares)		(millones de pesos) <sup>(2)</sup>

Bonos Internacionales al 4.000% con vencimiento en 2049.....	600	11,307		
Bonos Internacionales al 4.875% con vencimiento en 2044.....	500	9,423	9,841	9,868
Bonos Internacionales al 3.875% con vencimiento en 2024.....	800	15,076	15,746	15,788
Bonos Internacionales al 4.50% con vencimiento en 2022.....	800	15,076	15,746	15,788
Bonos Internacionales al 4.875% con vencimiento en 2020.....	800	3,769	15,746	15,788
Bonos Internacionales al 4.700% con vencimiento en 2047.....	650	12,249	12,794	12,828
Línea de Crédito Comprometida Revolvente en Euros <sup>(4)</sup> .....	—	—	---	2,356
Línea de Crédito Comprometida Revolvente (Multimoneda).....	—	95	---	---
Certificados Bursátiles <sup>(1)</sup> al 7.56% con vencimiento en 2026.....	409	7,706	7,830	8,000
Certificados Bursátiles <sup>(1)</sup> al 8.18% con vencimiento en 2027.....	511	9,633	9,723	10,000
Créditos Quirografarios de capital de trabajo a corto plazo.....	41	770	---	---
Otros préstamos bancarios <sup>(3)</sup> .....	114	2,152	2,783	3,450
Parte menor de la deuda a largo plazo.....	(286)	(5,408)	(1,153)	(1,885)
Menos costo de emisión de deuda.....	(31)	(586)	(363)	(435)
<b>Deuda a largo plazo.....</b>	<b>4,312</b>	<b>81,264</b>	<b>88,693</b>	<b>91,546</b>

- 1) Por motivos de facilidad de cálculo, convertido a dólares a un tipo de cambio de \$18.8452 pesos por dólar, siendo este el tipo de cambio publicado por el Banco de México el 30 de diciembre de 2019 en el Diario Oficial de la Federación.
- 2) La deuda denominada de origen en dólares esta expresada en los dólares de su saldo vigente, sin ningún tipo de conversión a pesos. Sin embargo, la deuda a largo plazo en dólares está calculada convirtiendo el saldo respectivo en pesos al tipo de \$18.8452 pesos por dólar, por lo que no representa la suma de los montos individuales de la columna expresada en dólares.
- 3) Algunas de las subsidiarias del Grupo tienen contratados préstamos directos para solventar, principalmente, sus necesidades de capital de trabajo, con vencimientos que fluctúan entre 2017 y 2025, lo cuales generan intereses a diversas tasas.
- 4) La línea de crédito revolvente en euros fue liquidada y cancelada en su totalidad el 2 de marzo de 2018 con fondos recibidos en virtud de una disposición de la línea de crédito revolvente multimoneda.

Los créditos bancarios, bonos internacionales y Certificados Bursátiles de la Compañía antes mencionados contienen obligaciones de hacer y de no hacer, así como causas de vencimiento anticipado. Hasta la fecha se han cumplido todas estas obligaciones.

Continuamente Grupo Bimbo evalúa distintas alternativas de financiamiento, las cuáles, en un futuro, podrían incluir, entre otras, emisiones adicionales de títulos en el mercado mexicano e internacional, líneas de crédito adicionales, arrendamientos y la bursatilización de la totalidad o una parte de los activos del Grupo.

### Obligaciones Contractuales

Grupo Bimbo, S.A.B de C.V., junto con algunas de las subsidiarias, ha garantizado a través de cartas de crédito ciertas obligaciones ordinarias, así como algunos riesgos contingentes asociados a obligaciones laborales de algunas subsidiarias. El valor de dichas cartas de crédito al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 es de USD\$286 millones, USD\$307 millones y USD\$301 millones, respectivamente. Desde septiembre de 2019, la Compañía actúa como garante en un programa voluntario en Norteamérica de pagos entre los proveedores y Bank of America, donde estos descuentan sus facturas. Al 31 de diciembre de 2019, se mantienen saldos por \$764 presentados en cuentas por pagar a proveedores.

La Compañía tiene constituido un fideicomiso que permite a los proveedores de sus subsidiarias en México, obtener financiamiento a través de un programa de factoraje ejecutado por Nacional Financiera, S.N.C., al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 el monto del pasivo asciende a \$908, \$963 y \$881, respectivamente.

La Compañía 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 2020 se estima en \$310 monto que ajustado por inflación corresponde al compromiso anual de los 11 años remanentes del contrato.

El 5 de septiembre de 2019, la Compañía firmó un contrato de autoabastecimiento de energía en Argentina que la comprometen a adquirir ciertas cantidades de energía renovable por un periodo de 15 años, a partir del 1 de enero de 2020. Aun cuando el contrato tiene características de un instrumento financiero derivado, califica para la excepción de contabilizarlo como tal, dado que son para autoconsumo, por lo cual se registrarán en los estados financieros consolidados conforme se incurran los consumos de energía. El compromiso de compra de energía para 2020 se estima en 1.8 millones de dólares estadounidenses monto que corresponde al compromiso anual de los 15 años remanentes del contrato.

Asimismo, el 30 de marzo de 2018, la Compañía 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 resultados neto de los efectos del ingreso diferido asociado y que será devengado durante la vigencia del contrato. Al 31 de diciembre de 2019, el activo financiero neto por \$47 se presenta en otros activos a largo plazo. Durante 2019 se reconocieron \$48 en costos financieros por la amortización del pasivo y los cambios en el valor razonable del activo.

Otros compromisos a largo plazo al 31 de diciembre de 2019 incluyen las obligaciones derivadas de instrumentos financieros, cuentas por pagar y amortización de deuda de la siguiente manera:

	<1 año	>1 año < 3 años	>3 años < 5 años	>5 años	Total
Deuda e intereses	\$ 9,76	\$ 23,4			\$ 143,
	5	81	\$ 22,100	\$ 88,217	563
Pasivo por arrendamientos	5,52	7,92			32,8
	1	9	5,447	13,957	54
Instrumentos financieros derivados	32	2	1,02	-	171
Cuentas por pagar a proveedores y partes relacionadas	24,1				5
	69	-	-	-	69
Total	\$ 39,4	\$ 32,4	\$ 27,547	\$ 102,34	\$ 201,
	87	32	\$ 27,547	5	811

### Revelación Cuantitativa y Cualitativa sobre el Riesgo de Mercado

Durante el curso normal de sus operaciones, Grupo Bimbo está expuesto a riesgos inherentes a las variables relacionadas con el financiamiento, así como a las variaciones en los precios de algunas de sus materias primas que se comercializan en los mercados internacionales. La Compañía ha establecido un proceso ordenado de gestión de riesgos que se basa en organismos internos que evalúan la naturaleza y el alcance de esos riesgos. Los principales

riesgos financieros a los que están expuestos son: riesgo de tasa de interés, riesgo de moneda extranjera, riesgo de precio, riesgo de liquidez, riesgo de crédito y riesgo de capital.

La tesorería corporativa es responsable de administrar los riesgos asociados con la tasa de interés, las divisas, la liquidez y el riesgo crediticio que resulta del curso ordinario de los negocios. Mientras tanto, el departamento de compras es responsable de la gestión del riesgo de las fluctuaciones en los precios de los productos básicos y revisa la coherencia de las posiciones abiertas en los mercados de derivados con la estrategia de riesgo corporativo del Grupo. Ambos departamentos informan sus actividades al Departamento de Gestión de Riesgos.

Como resultado del dinamismo de las variables a las que la Compañía está expuesta, las estrategias de cobertura se evalúan y monitorean de forma continua. Además, tales estrategias se informan al órgano rector pertinente dentro de la organización. El objetivo principal de las estrategias de cobertura es lograr una posición neutral y equilibrada en relación con la exposición creada por ciertas variables financieras.

El siguiente cuadro muestra la integración de la cartera de derivados financieros para los períodos indicados:

	<b>Al 31 de diciembre de,</b>		
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(en millones de pesos)</b>		
<b>Activos</b>			
<b>Actuales:</b>			
Forwards en tipos de cambio	---	37	33
Forwards en materia prima	---	---	189
Opciones – FX	---	26	114
Opciones – primas pagadas	---	29	45
Swaps	---	---	---
<b>Contratos Futuros:</b>			
Valor razonable de harina, maíz, aceite de soja, gas natural y diésel	143	14	301
<b>Total de activos derivados – actuales</b>	<b>143</b>	<b>106</b>	<b>682</b>
Swaps a largo plazo	1,533	3,017	2,592
<b>Pasivos</b>			
<b>Actuales:</b>			
Swap	---	12	13
Forwards en tipos de cambio	233	---	---
Forwards en materia prima	325	76	---
Forwards en tasas de interés	8	---	---
Cross currency swap	---	---	---
<b>Contratos futuros:</b>			
Valor razonable en harina, maíz, aceite de soja, gas natural y diésel	107	791	228
<b>Total de pasivos derivados – actuales</b>	<b>673</b>	<b>879</b>	<b>241</b>
Pasivos derivados a largo plazo (swaps)	437	347	---
<b>Capital social:</b>			
Valor razonable de instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo, neto de intereses	-1,825	-490	144

devengados

Contratos cerrados para futuros no utilizados	-16	2	-24
Impuesto diferido, neto	559	119	-30
Otros resultados integrales acumulados relacionados con instrumentos derivados	-1,282	-369	90

Para obtener más información sobre las políticas de gestión de riesgos, los instrumentos financieros derivados y un análisis de sensibilidad sobre tasas de interés y monedas, ver nota 17 de los estados financieros consolidados auditados.

#### Acuerdos fuera de balance

Actualmente no tenemos transacciones que impliquen acuerdos fuera de balance.

#### f. Operaciones no registradas

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 no hubo transacciones materiales que no resultaran en flujos de efectivo.

### Control Interno:

#### 3)Control Interno

La Compañía cuenta con un Comité de Auditoría y Prácticas Societarias que desempeña las actividades en materia de auditoría y prácticas societarias que establece la LMV y sus estatutos sociales y que le determine el Consejo de Administración. El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias está conformado por, al menos, tres consejeros independientes designados por la Asamblea de Accionistas. El presidente de este comité es designado por la Asamblea General de Accionistas.

### Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

#### d)ESTIMACIONES, PROVISIONES O RESERVAS CONTABLES CRÍTICAS

Los Estados Financieros Auditados que se acompañan a este Reporte Anual cumplen con las IFRS. Su preparación requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valuar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de la Compañía, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias en las que se emitieron.

Las notas a los Estados Financieros Auditados que se acompañan al presente Reporte Anual contienen una descripción de las políticas contables más significativas de la Compañía, entre las que se encuentran:

### 1) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Compañía 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.

### 2) Bases de preparación

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

Los estados financieros consolidados de la Compañía 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.

#### a. Costo histórico

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

#### b. 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 Compañía 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 IAS 2 o el valor en uso de la IAS 36.

Adicionalmente, 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 Compañía puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2: datos observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente;
- Nivel 3: considera datos no observables.

### 3) Bases de consolidación de estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 los estados financieros consolidados incluyen los de la Compañía y los de sus subsidiarias en las que se tiene control, incluyendo las entidades estructuradas (“EE”). El control se obtiene cuando la Compañía:

- Tiene poder sobre la inversión,
- 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 en la que invierte.

La Compañía 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 Compañía y en los riesgos y beneficios de la EE. Las subsidiarias más importantes se muestran a continuación:

<b>Subsidiaria</b>	<b>% de participación</b>	<b>País</b>	<b>Segmento</b>	<b>Actividad principal</b>
Bimbo, S. A. de C. V.	97	México	México	Panificación
Barcel, S. A. de C. V.	98	México	México	Botanas
Productos Ricolino, S.A.P.I de C.V. <sup>(1)</sup>	98	México	México	Confitería
		Estados Unidos		
Bimbo Bakeries, Inc. (BBU)	100	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

<sup>(1)</sup>Con fecha 1 de noviembre de 2019, Barcel S.A. de C.V escindió el negocio de confitería, surgiendo como resultado de la escisión Productos Ricolino S.A.P.I de C.V.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere a la Compañía, 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 Compañía 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 Compañía 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 Compañía 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 a través de otros resultados integrales, de acuerdo con la NIIF 9. 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 Compañía 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 2019 y 2018, la Compañía reconoció una pérdida por deterioro de \$36 y \$386 en otros resultados integrales.

La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladora aún si esto d lugar a un déficit en éstas últimas.

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

#### 4) 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 Compañía, menos los pasivos incurridos por la misma con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Compañía 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 Compañía 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 2019, 2018 y 2017 la Compañía 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 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, dicho exceso se reconoce en el estado de resultados como una ganancia por adquisición de negocios.

La participación no controladora, 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 Compañía 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 NIIF 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 Compañía 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 Compañía 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.

#### 5) 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.

Los activos 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.

#### 6) 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:

	2019 – 2017		2018 – 2016		2017 – 2015	
	Inflación acumulada	Tipo de economía	Inflación acumulada	Tipo de economía	Inflación acumulada	Tipo de economía
México	14.43%	No hiperinflacionaria	15.69%	No hiperinflacionaria	12.71%	No hiperinflacionaria
EUA	6.24%	No hiperinflacionaria	5.99%	No hiperinflacionaria	4.32%	No hiperinflacionaria
Canadá	6.11%	No hiperinflacionaria	5.42%	No hiperinflacionaria	5.02%	No hiperinflacionaria
España	3.11%	No hiperinflacionaria	3.66%	No hiperinflacionaria	2.84%	No hiperinflacionaria
Brasil	9.88%	No hiperinflacionaria	13.46%	No hiperinflacionaria	20.87%	No hiperinflacionaria
Argentina	126.27%	Hiperinflacionaria	148.19%	Hiperinflacionaria	96.83%	No hiperinflacionaria

En el 2017, la economía de Venezuela calificó como hiperinflacionaria consecuencia de la inflación acumulada 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 Compañía. A partir del 1 de junio de 2017, la Compañía 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 economía de Argentina califica como hiperinflacionaria, por lo que las subsidiarias de la Compañía en dicho país reconocieron los ajustes por inflación acumulados.

- Utilizando factores de inflación para re expresar los activos no monetarios como inventarios, propiedad, planta y equipo neto y activos intangibles.
- Reconociendo el resultado por la posición monetaria neta en el estado consolidado de resultados

Derivado del reconocimiento inicial 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>

## 7) 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 17); 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 reporte*

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

se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el capital contable atribuyendo la participación no controladora cuando sea apropiado.

Se reclasifican a resultados todas las diferencias acumuladas en capital contable por una operación extranjera en el caso de su venta, es decir, la venta de toda la participación de la Compañía 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.

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. Las diferencias de cambio resultantes se reconocen en otros resultados integrales.

Los tipos de cambio promedio anual y de cierre entre el peso mexicano y las monedas funcionales de los países de las principales subsidiarias de la Compañía son:

	Tipo de Cambio Promedio			Tipo de Cambio de Cierre		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
EUA			19.			19.
	<b>19.2616</b>	20.1529	1012	<b>18.8452</b>	19.6829	7354
Canadá			14.			15.
	<b>14.5108</b>	15.0496	9497	<b>14.2680</b>	14.4324	7316
España			22.			23.
	<b>21.5632</b>	22.9400	6216	<b>21.1707</b>	22.5369	6687
Brasil			5.8			5.9
	<b>4.8823</b>	5.1882	001	<b>4.6754</b>	5.0797	660
Argentina			1.0			1.0
	<b>0.3997</b>	0.5324	667	<b>0.3147</b>	0.5221	442

## 8) 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.

## 9) Activos financieros

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

### *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.
- 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 Compañía puede hacer la siguiente elección irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- la Compañía 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 mantenga 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 y posteriormente, se revalúan con ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable. 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.

a. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes 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 cuentas por cobrar.

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.

b. 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 Compañía 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 Compañía, 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 Compañía un activo financiero está en situación de impago cuando los pagos contractuales están vencidos desde hace 90 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía 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 Compañía. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

-El valor en libros de las cuentas por cobrar a clientes, 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.

## 10) 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 con 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.

### 11) Propiedades, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo se reconocen al costo histórico 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 reemplazados 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 como sigue:

	<u>Años</u>
Edificio:	
Infraestructura	<b>15 – 30</b>
Cimentación	<b>35 – 50</b>
Techos	<b>10 – 30</b>
Instalaciones fijas y accesorios	<b>10 – 20</b>
Equipo de producción	<b>5 – 25</b>
Vehículos	<b>8 – 16</b>
Mobiliario y equipo	<b>5 – 18</b>
Equipo de cómputo	<b>4</b>
	<b>La menor entre vigencia del contrato y vida útil del activo</b>
Mejoras a locales arrendados	

La Compañía 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 Compañía actúa como arrendatario se reconocen al costo histórico disminuido de la amortización respectiva.

## **12) Activos por derecho de uso**

Se miden inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación posterior es el costo neto de depreciación acumulada, pérdidas por deterioro y ajustes por remediación del pasivo por arrendamientos de conformidad con la NIIF 16.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el periodo que resulte más corto entre el periodo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la Compañía planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil de dicho activo subyacente-

Los pagos de arrendamientos de activos de bajo valor (menores a USD 5,000) y de corto plazo (menos de 12 meses), son reconocidos directamente en resultados.

## **13) Inversión en asociadas**

La Compañía considera a una entidad como asociada cuando tiene influencia significativa la cual 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 IFRS 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 posición financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Compañía 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 Compañía deja de reconocerla.

En la adquisición de la inversión en una asociada, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación de la Compañía 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 Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, después de reevaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el cual la inversión se adquirió.

La Compañía deja de utilizar el 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 Compañía reduce su participación en una asociada, pero sigue utilizando el método de la 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 Compañía 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 Compañía sólo en la medida de la participación en la asociada que no se relacione con la Compañía.

#### **14) Activos intangibles**

Se integran principalmente por marcas y relaciones con clientes derivados de la adquisición de los negocios en el extranjero los cuales 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 clasifican 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 posición 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. Las características de un activo intangible con vida indefinida se revisan de forma anual para determinar si la condición 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.

#### **15) Deterioro de activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil**

Anualmente, la Compañía 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 Compañía 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 Compañía más pequeña de unidades generadoras de efectivo para los 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, entonces dicho valor se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Anualmente cuando existen indicios de que el valor del activo ha aumentado significativamente, como consecuencia de cambios en el entorno legal, económico, tecnológico, de mercado o por incrementos en las tasas de interés que afectan la tasa de descuento usada en periodos anteriores para calcular el valor en uso del activo, la Compañía evalúa el nuevo importe recuperable del activo, para determinar el importe de reversión del deterioro acumulado.

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.

### **16) 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 12).

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 Compañía, 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 vez reconocida una pérdida por deterioro al crédito mercantil esta no puede ser reversada 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 Compañía para el crédito mercantil que surge de la adquisición de una asociada se describe en la Nota 3m.

### **17) 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 Compañía.

### **18) 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 remediados 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 Compañía 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 Compañía 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 Compañía 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 Compañía 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.

a. 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 “variación neta de la pérdida/ganancia por realizar de instrumentos 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 Compañía 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.

b. 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 en el caso de que esta ocurra.

## 18) Pasivos por arrendamientos

Se miden inicialmente al valor presente de los pagos fijos y variables por arrendamiento, no pagados a la fecha, descontados a la tasa de interés incremental de financiamiento de cada país donde opera la Compañía. Posteriormente se incrementará el pasivo por el interés sobre el mismo, reducirá por los pagos de arrendamiento realizados e incrementará o reducirá por la remediación para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones a los contratos.

La tasa de interés incremental de financiamiento estimada corresponde al rendimiento que la Compañía tendría que pagar por pedir prestado en condiciones similares de plazo, garantía y entorno económico para obtener el activo subyacente. La Compañía estima esta tasa utilizando insumos observables, tomando los tipos de interés de mercado y su calificación crediticia.

De acuerdo con la fecha de exigibilidad del pago del pasivo por arrendamientos, la presentación en el estado consolidado de situación financiera deberá ser a corto plazo, para vencimientos menores a 12 meses y a largo plazo, en el caso de los mayores a 12 meses.

## **19)Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida, como resultado de un suceso pasado, y es probable que la Compañía 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 en el caso de que 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.

### **a. Posiciones fiscales inciertas**

La Compañía evalúa continuamente los tratamientos impositivos de todas las entidades consolidadas e identifica 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 compañías, se cuantifica tomando en cuenta las condiciones de cada jurisdicción fiscal y el enfoque que mejor estime la incertidumbre, bajo los métodos del importe más probable o el método del valor esperado, según corresponda, reconociendo dichos efectos en el estado de resultados.

Asimismo, la Compañía determina si debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o junto con uno o más tratamientos fiscales inciertos siguiendo el enfoque que mejor predice la resolución de la incertidumbre.

## **20)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 y 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.

### **a. Impuestos a la utilidad causados**

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

**b. Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se determina utilizando las tasas y leyes fiscales que han sido promulgadas a la fecha de los estados financieros 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 Compañía 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.

**21) Beneficios a empleados****a. Pensiones y prima de antigüedad**

Un plan de contribuciones definidas es un plan de beneficios posteriores al empleo bajo el cual la Compañía 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 techo del activo y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado de posición 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 posición financiera representan las pérdidas y ganancias actuales en los planes por beneficios definidos de la Compañía. 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.

b. Participación de los trabajadores en las utilidades

En el caso de México y Brasil, la Compañía 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.

c. Beneficios a los empleados a corto plazo.

Se reconoce un pasivo por beneficios que correspondan a los empleados con respecto a sueldos y salarios, vacaciones anuales y licencia por enfermedad en el periodo de servicio en que es prestado

d. Indemnizaciones

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

e. Bono a largo plazo

La Compañía 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 y se reconoce en resultados en el año que se devenga.

f. Planes de pensiones multipatronales

La Compañía 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 Compañía 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 reconociendo en los resultados el monto de las aportaciones realizadas.

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

## **22) Reconocimiento de ingresos**

Los principales ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes por la venta de productos y 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 Compañía espera tener derecho a cambio de dichos productos por parte del cliente. Al determinar el precio de la transacción, la Compañía considera los efectos de contraprestaciones variables (por ejemplo, derechos de cambio de producto y descuentos). Los pagos efectuados a clientes por concepto de servicios comerciales se reconocen como gastos de distribución y venta.

Derechos de cambio de producto

Ciertos contratos proporcionan al cliente el derecho de cambio de los productos dentro de un periodo determinado. La Compañía 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 Compañía. Para los bienes que se espera que se devuelvan, la Compañía reconoce un pasivo por reembolso en lugar del ingreso que estima realizar.

Descuentos otorgados a clientes

La Compañía 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 Compañía 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.

**23)Reclasificaciones**

Los estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, emitidos el 19 de marzo de 2019, han sido reclasificados en ciertos rubros para conformar su presentación con la utilizada en 2019. Los efectos de estas reclasificaciones se aplicaron retrospectivamente en el balance general al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de acuerdo con la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.

	Referencia	Saldos originalmente presentados 31 de diciembre 2018	Reclasificaciones	Saldos reclasificados 31 de diciembre 2018
Cuentas por cobrar a largo plazo a asociados comerciales independientes	(a)	\$ 404	\$ (404)	\$ -
Otros activos, neto		\$ 1,281	\$ 404	\$ 1,685
Ventas netas		\$ 288,266	\$ 1,054	\$ 289,320
Costo de ventas		\$ 135,667	\$ 2	\$ 135,669
Gasto de distribución y ventas	(b)	\$ 108,630	\$ 1,071	\$ 109,701
Gastos de administración		\$ 19,241	\$ (235)	\$ 19,006
Otros gastos, netos		\$ 4,364	\$ 216	\$ 4,580

	Referencia	Saldos originalmente presentados 31 de diciembre 2017	Reclasificaciones	Saldos reclasificados 31 de diciembre 2017
Cuentas por cobrar a largo plazo a asociados comerciales independientes	(a)	\$ 557	\$ (557)	\$ -
Otros activos, neto		\$ 2,412	\$ 557)	\$ 2,969
Ventas netas		\$ 267,515	\$ 970	\$ 268,485
Costo de ventas		\$ 124,763	\$ 2	\$ 124,765
Gasto de distribución y ventas	(b)	\$ 102,801	\$ 1.064	\$ 103,865
Gastos de administración		\$ 18,388	\$ (254)	\$ 18,134

---

Otros gastos, netos	\$	1,162	\$	158	\$	1,320
---------------------	----	-------	----	-----	----	-------

(a) Agrupación de las cuentas por cobrar a largo plazo a asociados comerciales independientes en el rubro de otros activos, netos.

(b) Cambio en presentación de pagos efectuados a clientes.

---

## **[427000-N] Administración**

### **Audidores externos de la administración:**

---

#### **4)ADMINISTRACIÓN**

##### **a)AUDITORES EXTERNOS**

La selección del auditor externo está a cargo del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, quien recomienda al Consejo de Administración su contratación. El Consejo de Administración es el órgano que aprueba la contratación de la persona moral que proporcione los servicios de auditoría externa y, en su caso, de servicios adicionales o complementarios a los de auditoría externa.

El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias lleva a cabo una licitación de los servicios de auditoría externa cada 5 años, sin perjuicio de considerar la posibilidad de hacerlo con una periodicidad menor. El Comité selecciona de entre las firmas que, por sus antecedentes, reputación, socios, cobertura internacional, metodología y tecnología, la que cubre de la mejor manera las expectativas y necesidades, tanto del Consejo de Administración, del propio Comité, así como la de la Administración de la Sociedad.

En algunos casos, dados los resultados en la evaluación de los servicios de la firma seleccionada, el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias puede considerar suficiente cambiar al socio de la firma en cuestión, para lo cual solicita una terna y escoge el que tendrá a su cargo la auditoría de los estados financieros de la Sociedad, caso en el que no se llevaría a cabo el proceso de licitación correspondiente.

A partir de 2018, el despacho Mancera, S.C., integrante de Ernst & Young Global Limited, ha sido el encargado de auditar los estados financieros consolidados de la Compañía.

En las diferentes revisiones y dictámenes que en forma periódica ha realizado de los estados financieros del Grupo, dicho despacho de auditores no ha emitido ninguna opinión con salvedad o una opinión negativa, ni se ha abstenido de emitir opinión acerca de los mismos.

Durante 2019, el despacho Mancera, S.C. prestó a Grupo Bimbo y subsidiarias, otros servicios distintos a los de auditoría, consistentes, entre otros, en diagnósticos en materia de cumplimiento de políticas globales, asesoría en el análisis para posibles adquisiciones y ciertos criterios fiscales.

---

### **Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:**

---

##### **b)OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADAS Y CONFLICTOS DE INTERÉS**

En el curso normal de sus actividades, Grupo Bimbo realiza operaciones de tipo comercial con algunas empresas asociadas o afiliadas incluyendo operaciones en relación con el suministro de materias primas, materiales de oficina y uniformes para sus colaboradores.

Dichas operaciones se encuentran sujetas a la aprobación, caso por caso, del Consejo de Administración excepto (i) aquellos que por su cuantía carezcan de relevancia, o (ii) sean parte del giro ordinario o se consideren hechos a precios de mercado. De conformidad con los estatutos sociales de Grupo Bimbo y con la LMV, las operaciones que realice con partes relacionadas deberán ser analizadas por el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, previo a cualquier recomendación de aprobación del Consejo de Administración, salvo que se trate de dispensas menores al 5% de los activos consolidados de Grupo Bimbo

Grupo Bimbo contempla seguir realizando operaciones con sus asociadas y afiliadas en el futuro. Las operaciones con empresas relacionadas por los últimos tres años se han llevado a cabo en términos de mercado, por lo que el Grupo considera que los términos no son menos favorables que los que podrían obtenerse en una operación comparable con una empresa no relacionada (ver Nota 15 de los Estados Financieros Auditados).

Desde el 1 de enero de 2019 y hasta el 30 de abril de 2020, Grupo Bimbo no ha celebrado operaciones relevantes con partes relacionadas.

1) Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de las operaciones del Grupo fueron las siguientes:

	2019	2018	2017
<b>Compras de:</b>			
<b>Materias primas:</b>			
Beta San Miguel, S.A. de C.V. <sup>(1)</sup>	\$ 1,685	\$ 1,653	\$ 1,982
Frexport, S.A. de C.V. <sup>(2)</sup>	669	659	902
Industrial Molinera Monserrat, S.A. de C.V. <sup>(2)</sup>	-	28	336
<b>Productos terminados:</b>			
Fábrica de Galletas La Moderna, S.A. de C.V. <sup>(1)</sup>	\$ 877	\$ 758	\$ 634
Mundo Dulce, S.A. de C.V. <sup>(1)</sup>	833	504	852
Pan-Glo de México, S. de R.L. de C.V. <sup>(1)</sup>	67	74	167
<b>Papelería, uniformes y otros:</b>			
Efform, S.A. de C.V. <sup>(1)</sup>	\$ 276	\$ 240	\$ 195
Proarce, S.A. de C.V. <sup>(2)</sup>	84	135	101
Uniformes y Equipo Industrial, S.A. de C.V. <sup>(1)</sup>	120	137	129
<b>Servicios financieros:</b>			
Fin Común Servicios Financieros, S.A. de C.V. <sup>(1)</sup>	\$ 810	\$ 766	\$ 697

<sup>(1)</sup> Compañía asociada

<sup>(2)</sup> Parte relacionada

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías con partes relacionadas. 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.

2) Las cuentas por pagar a partes relacionadas son:

	2019	2018	2017
Beta San Miguel, S.A. de C.V.	\$ 616	\$ 563	\$ 615
Frexport, S.A. de C.V.	148	20	10

Fábrica de Galletas La Moderna, S.A. de C.V.	129	128	118
Mundo Dulce, S.A. de C.V.	65	53	48
Uniformes y Equipo Industrial, S.A. de C.V.	30	41	37
Proarce, S.A. de C.V.	29	22	40
Makymat, S.A. de C.V.	18	21	12
Pan-Glo de México, S. de R. L. de C.V.	16	28	22
Efform, S.A. de C.V.	11	25	49
Otros	2	8	4
	\$ 1,064	\$ 909	\$ 955

## Información adicional administradores y accionistas:

### c) ADMINISTRADORES Y ACCIONISTAS

#### 1) Consejo de Administración

De acuerdo con los Estatutos, la administración de la Sociedad está a cargo de un Consejo de Administración y un Director General que desempeñarán las funciones que establece la Ley General de Sociedades Mercantiles y la Ley del Mercado de Valores. Los miembros del Consejo de Administración son electos, como regla general, por los accionistas de la Sociedad en su asamblea general ordinaria anual, excepto que el Consejo de Administración designe consejeros provisionales, sin la intervención de la asamblea de accionistas, en los casos de renuncia o falta de designación del suplente. El Consejo de Administración estará integrado por un mínimo de cinco (5) y un máximo de veintiún (21) consejeros propietarios, de los cuales al menos veinticinco por ciento (25%) deberán ser independientes.

Cualquier accionista o grupo de accionistas que sea titular de cuando menos el diez por ciento (10%) o más de su capital social, tiene derecho de designar y revocar a un (1) miembro del Consejo de Administración. El Consejo de Administración se reúne por lo menos una vez cada tres meses, pero al menos una vez al año. Los Estatutos establecen que los accionistas podrán designar a un consejero suplente para ocupar el cargo en sustitución de un consejero propietario. Los consejeros suplentes de los Consejeros independientes, también deberán tener ese carácter.

Se entenderá por Consejeros independientes aquellas personas que no estén impedidas para desempeñar sus funciones libres de conflictos de interés y que cumplan con los requisitos de la Ley del Mercado de Valores para ser considerados como tales, las disposiciones emanadas de la misma, y en las leyes y normas de jurisdicciones y bolsas de valores o mercados en las que llegaren a cotizar los valores del Grupo, en su caso.

El Consejo de Administración nombrado y ratificado durante la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2020, está integrado, por 18 consejeros propietarios, quienes durarán en su puesto hasta que las personas designadas para sustituirlos tomen posesión de sus cargos, podrán ser reelectos indefinidamente y recibirán los emolumentos que determine la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. La siguiente tabla muestra los nombres de los miembros del Consejo de Administración y el período durante el cual se han desempeñado como consejeros:

Consejeros Propietarios	Cargo	Género*
Daniel Javier Servitje Montull	Consejero / Presidente	Hombre
José Ignacio Mariscal Torroella	Consejero	Hombre

Mauricio Jorba Servitje	Consejero	Hombre
María Luisa Jorda Castro	Consejero (I)	Mujer
Ricardo Guajardo Touché	Consejero (I)	Hombre
Arturo Manuel Fernández Pérez	Consejero (I)	Hombre
Luis Jorba Servitje	Consejero	Hombre
María Isabel Mata Torrallardona	Consejero	Mujer
Nicolás Mariscal Servitje	Consejero	Hombre
Javier de Pedro Espínola	Consejero	Hombre
Ignacio Pérez Lizaur	Consejero (I)	Hombre
Edmundo Miguel Vallejo Venegas	Consejero (I)	Hombre
Jorge Pedro Jaime Sendra Mata	Consejero	Hombre
Jaime Chico Pardo	Consejero	Hombre
Estibalitz Laresgoiti Servitje	Consejero	Mujer
Mr. Jaime A. El Koury	Consejero (I)	Hombre
Rogelio M. Rebolledo Rojas	Consejero (I)	Hombre
Andrés Obregón Servitje	Consejero	Hombre
Luis Miguel Briola Clement <sup>(1)</sup>	Secretario Propietario	Hombre
Norma Isaura Castañeda Méndez <sup>(1)</sup>	Secretario Suplente	Mujer

<sup>(1)</sup> Secretario propietario y Secretario suplente de Grupo Bimbo y no forman parte del Consejo de Administración.

\* (I): Consejero Independiente. El 38% de los miembros son independientes.

\*: El 16.66% de los miembros del Consejo de Administración son mujeres, y el 83.34% son hombres.

### ***Daniel Javier Servitje Montull***

El señor Servitje Montull es miembro del Consejo de Administración de Grupo Financiero Banamex, S.A. de C.V., Coca-Cola Femsa, S.A.B de C.V., Instituto Mexicano para la Competitividad, A.C., The Global Consumer Goods Forum, Latin America Conservation Council (The Nature Conservancy), Stanford GSB Advisory Council y Aura Solar.

### ***José Ignacio Mariscal Torroella***

El señor Mariscal Torroella es Presidente de Grupo Marhnos y Presidente del comité de Una Sola Economía del CCE (Consejo Coordinador Empresarial). También es miembro del consejo, comité ejecutivo, presidente del comité de desarrollo humano y vicepresidente de asuntos internacionales de COPARMEX. El señor Mariscal Torroella es miembro del consejo de administración de Grupo Calidra, Grupo Financiero Aserta, City Express, Aura Solar, Ideas Conceptos y Espacios Museográficos, S.C. "Sietecolores, Ideas Creativas" y miembro del consejo consultivo de la Confederación USEM. También es presidente de Fundación León XIII, vicepresidente de Fincomún Servicios Financieros Comunitarios y expresidente y miembro del consejo de UNIAPAC International y de la Fundación y del comité de vigilancia de IMDOSOC. Fue miembro de BIAC y del Comité de Asesores de Comercio e Industria de la OECD.

El señor Mariscal Torroella es cuñado de Daniel Javier Servitje Montull y es tío de Nicolás Mariscal Servitje.

### ***Mauricio Jorba Servitje***

El señor Jorba Servitje es miembro del Consejo de Administración de VIDAX y del Consejo Directivo y de Administración de Promociones Monser, S.A. de C.V.

El señor Mauricio Jorba Servitje es hermano de Luis Jorba Servitje y primo de Daniel Javier Servitje Montull.

#### ***Maria Luisa Jorda Castro***

La señora Jorda Castro es miembro del Consejo de Administración de Orange España y Vocal de la Comisión de Auditoría de Orange. Es miembro del Consejo de Administración de Merlin Properties y Presidente de la Comisión de Auditoría. Asimismo, es miembro del Consejo de Administración y vocal de la Comisión de Auditoría y Control de Tubos Reunidos, S.A. Miembro de la Junta de Gobierno y vocal del Comité de Auditoría del Instituto de Consejeros y Administradores (ICA). Fue miembro del Consejo de Jazztel y Vocal de la Comisión de Auditoría. Ha sido Presidente de la Comisión de Auditoría de Jazztel.

Por otro lado, la señora Jorda Castro ha desempeñado diversos puestos ejecutivos en sus 30 años de carrera profesional perteneciendo a los distintos Comités de Dirección, de Inversiones y de Auditoría. Ha sido Directora General Económico-Financiera en el Grupo Deoleo, Directora de Auditoría Interna de SOS Corporación Alimentaria (ahora denominado Deoleo, S.A.), Directora de Auditoría Interna y Gobierno Corporativo en Metrovacesa, Directora de Finanzas e Inversiones en la Corporación Empresarial ONCE, Directora Económico-Financiera del Grupo Alimentos y Aceites SA, Directora Económico-Financiera en Testa (anteriormente denominada Prima Inmobiliaria) y Grupo Ayco (anteriormente denominada Inmobiliaria Alcázar).

#### ***Ricardo Guajardo Touché***

El señor Guajardo Touché es miembro del Consejo de Administración de Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, Grupo Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V., Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V., Alfa, S.A.B. de C.V., El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V., Grupo Aeroportuario del Sureste, S.A.B. de C.V., Grupo Coppel, S.A. de C.V. y Vitro, S.A.B. de C.V., así como vicepresidente del Fondo para la Paz y Presidente SOLFI, Corporación de Microfinanzas.

#### ***Arturo Manuel Fernández Pérez***

El señor Fernández Pérez es el Decano del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y miembro del Consejo de Administración de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Valores Mexicanos, Casa de Bolsa, S.A.B. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V. y Fresnillo, plc.

#### ***Luis Jorba Servitje***

El señor Luis Jorba Servitje es Director General de Frialsa Frigoríficos, Presidente del Consejo de Efform, S.A. de C.V. y de Texas Mexico Frozen Food Council, International Association of Refrigerated Warehouses, World Food Logistics Organization y World Group of Warehouses.

El señor Luis Jorba Servitje es hermano de Mauricio Jorba Servitje y primo de Daniel Javier Servitje Montull.

#### ***María Isabel Mata Torrallardona***

La señora Mata Torrallardona es Directora General de Fundación José T. Mata, A.C. y miembro del Consejo de Administración de Tepeyac, A.C. La señora Mata Torrallardona es esposa de Javier de Pedro Espínola.

#### ***Nicolás Mariscal Servitje***

El señor Mariscal Servitje es Director General de Grupo Marhnos y miembro del Consejo de Administración de Fundación Mexicana para el Desarrollo Rural, A.C.

El señor Mariscal Servitje es sobrino de Daniel Javier Servitje Montull y de José Ignacio Mariscal Torroella. Es primo del señor Andrés Obregón Servitje.

#### ***Estibalitz Laresgoiti Servitje***

La señora Laresgoiti Servitje tiene estudios de medicina por la Universidad Anáhuac, una Maestría en Inmunología por el Instituto Politécnico Nacional, un Máster en Neurociencias por la Universidad Oberta Catalunya y un Doctorado en Psicología de la Salud por la Universidad Walden Minneapolis, MN. Es Oradora y miembro del Consejo de asesores de Mead Johnson Nutrition. Práctica Clínica en Inmunología en el Centro Médico ABC. Es Investigadora y Profesora de Inmunología y Psicología en el ITESM. Es Profesora de Estadística Básica y Avanzada en la UNAM. Es Profesora de Inmunología en la Maestría en Ciencias en el IPN. Es Profesora de Inmunología en la Universidad Panamericana. Es Miembro del Sistema Nacional de Investigadores en el CONACYT.

La señora Laresgoiti Servitje es sobrina de Daniel Javier Servitje Montull.

#### ***Javier de Pedro Espínola***

El señor de Pedro Espínola es miembro del Consejo de Administración y Director de Finanzas de MXO Trade, S.A. de C.V. y miembro del Consejo de Administración de MXO Trade, S.A. de C.V., de Global Biotherapeutics, de Grupo Colchones Restonic, S.A. de C.V. y de Fundación José T. Mata.

El señor de Pedro Espínola es esposo de María Isabel Mata Torrallardona.

#### ***José Ignacio Pérez Lizaur***

El señor Pérez Lizaur es socio de Consultores Pérez Lizaur, S.C. Es miembro del Consejo de la Fundación Mexicana para el Desarrollo Rural A.C. y Presidente del Comité de Prácticas Societarias y de Nacional Monte de Piedad (Ciudad de México), Titular del Patronato y miembro del Comité de Inversión Social y presidente del Comité de Crédito y Riesgos Financieros.

#### ***Edmundo Miguel Vallejo Venegas***

El señor Vallejo Venegas es profesor de políticas de negocios del Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE), en la Ciudad de México y expresidente y Director General de GE Latinoamérica.

#### ***Jorge Pedro Jaime Sendra Mata***

El señor Sendra Mata es administrador de JJ Textiles, S.A. y de JRPVJ, Inc., y fue miembro del Consejo de Administración de, db Homes S.A. y de JRPVJ, Inc.

#### ***Jaime Chico Pardo***

El señor Chico Pardo es socio fundador y presidente de ENESA, S.A. de C.V. Asimismo, es miembro del Consejo de Administración de Honeywell Internacional Inc. y Chicago Booth GSB.

#### ***Jaime A. El Koury***

El señor Jaime A. El Koury fue socio de Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP de 1986 a 2014. Consejero Suplente en el Consejo de Administración de Coca Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. 2015 a la fecha y es egresado de la Universidad de

Yale como Bachelor in Arts en Economics y Juris Doctor y está autorizado para el ejercicio legal en el Estado de New York, Estados Unidos de América y Puerto Rico.

### ***Rogelio M. Rebolledo Rojas***

El señor Rogelio M. Rebolledo Rojas tiene estudios en Ingeniería Química por la UNAM y una Maestría en Administración por la Universidad de Iowa. Es Miembro del Consejo de Administración desde julio de 2008, Presidente del Comité de Auditoría y Miembro del Comité de Compensación de Kellogg Company's. Durante 27 años, ocupó diversas posiciones clave como CEO de las operaciones mexicanas de Sabritas y Gamesa. Posteriormente, como Presidente de Frito Lay Latinoamérica y Asia Pacífico fue elemento clave para el crecimiento y expansión de la compañía. Como Presidente del Consejo y CEO de Frito Lay división Internacional, en el año 2000, el Sr. Rebolledo asumió responsabilidades para los mercados europeos, medio oriente y Sudáfrica. Después de su retiro de Frito Lay, fue CEO y Presidente del Consejo del Grupo de embotellado de Pepsi Cola en México desde 2004 a mediados de 2007. Fue parte del Consejo de Administración de Clorox Company. Actualmente forma parte del Consejo de Administración de José Cuervo Internacional.

### ***Luis Miguel Briola Clément***

El señor Briola Clément se unió a Grupo Bimbo en 2004 y actúa como su Abogado General y Secretario del Consejo de Administración desde abril de 2005. El señor Briola es abogado por la Escuela Libre de Derecho y cuenta con una Maestría de la Universidad de Columbia.

En el curso ordinario de sus negocios, la Compañía ha celebrado operaciones con algunas de las empresas en las que laboran los miembros de su Consejo de Administración o en las que laboraron sus directivos relevantes. Dichas operaciones se han realizado en términos de mercado y la Compañía no considera que ninguna de ellas sea significativa.

### ***Norma Isaura Castañeda Méndez***

La señora Castañeda Méndez se unió a Grupo Bimbo en 2007, actúa como Gerente Jurídico. La señora Castañeda es licenciada en Derecho por la Universidad Panamericana, cuenta con una Especialidad en Instituciones de Derecho Administrativo por la misma casa de estudios y una Maestría en Derecho por Duke University School of Law.

## **1.1)Facultades del Consejo de Administración**

El Consejo de Administración establece los lineamientos y estrategia general para la conducción del negocio y supervisa el cumplimiento de los mismos.

El Consejo de Administración es el representante legal de la Sociedad y cuenta con las más amplias facultades para la administración de los negocios de la Compañía, con poder general para pleitos y cobranzas, administrar bienes y ejercer actos de dominio, sin limitación alguna, para nombrar y remover al director general, directores, gerentes, Funcionarios y apoderados, y para determinar sus atribuciones, condiciones de trabajo, remuneraciones y garantías y, en particular, para conferir poderes a los gerentes, funcionarios, abogados y demás personas que se encarguen de las relaciones laborales de la Compañía, para formular reglamentos interiores de trabajo, para convocar Asambleas de Accionistas y para ejecutar sus resoluciones, nombrar y remover a los auditores externos y, en general para realizar y llevar a cabo todos los actos y operaciones que les correspondan según las leyes y de conformidad con lo previsto en los Estatutos Sociales.

El Consejo de Administración de la Compañía también tiene facultades para aprobar cualquier transmisión de acciones de la Compañía, cuando dicha transmisión implique más del 3% de las acciones con derecho a voto en una o sucesivas operaciones.

Asimismo, el Consejo de Administración, para el desempeño de sus funciones contará con el auxilio de un Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, un Comité de Evaluación de Resultados y un Comité de Finanzas y Planeación, cuyas funciones e integración se describen más adelante. Ver la sección “4. ADMINISTRACIÓN – c) Administradores y Accionistas”.

### **1.2)Resoluciones del Consejo de Administración**

En las sesiones del Consejo de Administración cada miembro propietario tendrá derecho a un voto. Se requerirá la asistencia de una mayoría de los miembros con derecho a voto para que una sesión del Consejo de Administración quede legalmente instalada. Las decisiones del Consejo de Administración serán válidas cuando se tomen, por lo menos, por la mayoría de los miembros con derecho a voto que estén presentes en la sesión legalmente instalada de que se trate. En caso de empate, el presidente tendrá voto de calidad. Las resoluciones tomadas fuera de sesión del consejo, por unanimidad de sus miembros, tendrán para todos los efectos legales la misma validez que si hubieran sido adoptadas en Sesión de Consejo, siempre que se confirmen por escrito.

Conforme a la LMV, los miembros del Consejo de Administración están obligados a abstenerse de participar en la deliberación y votación de cualquier asunto que implique para ellos un conflicto de interés y deberán informar de ello al Presidente y al Secretario del Consejo de Administración.

Asimismo, deben mantener absoluta confidencialidad respecto de todos aquellos actos, hechos o acontecimientos que no se hayan hecho del conocimiento público, así como de toda deliberación que se lleve a cabo en cada sesión.

### **1.3)Órganos Intermedios de Administración**

El Consejo de Administración de la Sociedad cuenta para el desempeño de sus funciones con el apoyo de los siguientes comités, los cuales se encargan de auxiliar al Consejo de Administración en la administración de la Sociedad:

### **2)Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.**

Conforme a la LMV y lo previsto en los Estatutos Sociales, la Sociedad cuenta con un Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, integrado por un mínimo de tres consejeros cuyo presidente y la totalidad de sus miembros deben ser independientes. El presidente del comité será designado y/o removido únicamente por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas y no podrá presidir el Consejo de Administración. Dicho comité está encargado tanto de las funciones de auditoría, como de las de prácticas societarias que establece la LMV, los Estatutos Sociales y las que determine el Consejo de Administración.

El 29 de abril de 2019, en la asamblea general ordinaria de accionistas, se ratificó al señor Edmundo Miguel Vallejo Venegas como Presidente del Comité y se ratificaron a los señores Arturo Manuel Fernández Pérez, Ignacio Pérez Lizaur, a la señora Maria Luisa Jorda Castro, y al señor Jaime A. El Koury como miembros del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias. Todos los miembros del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias son independientes de conformidad con la LMV.

Las principales funciones del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias son (i) supervisar y evaluar a los auditores externos, así como analizar los reportes que sean elaborados por dichos auditores externos (incluyendo su dictamen, opiniones o informes), (ii) analizar y supervisar la elaboración de los estados financieros y recomendar al Consejo de Administración su aprobación, (iii) informar al Consejo de Administración la situación que guarda su sistema de control interno y auditoría interna de la Sociedad y las sociedades que ésta controle, incluyendo las irregularidades que, en su caso, detecte (iv) supervisar y elaborar las opiniones establecidas en la LMV respecto de las operaciones con partes relacionadas y las operaciones que se lleven a cabo conforme a la legislación aplicable y que representen 20% o más de sus activos consolidados, (v) elaborar las opiniones y solicitar a sus directores o a expertos independientes la elaboración de los reportes establecidos en la LMV, (vi) investigar e informar al consejo de administración cualquier

irregularidad de importancia de la que tenga conocimiento, (vii) recibir y analizar recomendaciones y observaciones de los Accionistas, miembros del Consejo de Administración, Directores o cualquier tercero y, tomar las medidas que considere necesarias, (viii) convocar a asambleas de accionistas, (ix) supervisar el cumplimiento por parte del director general de las instrucciones dadas por el consejo de administración o accionistas, (x) vigilar que se establezcan mecanismos y controles internos que permitan verificar que sus actos y operaciones y los de las personas morales que controle se ajusten a la normatividad aplicable, así como implementar metodologías que permitan revisar el cumplimiento de lo anterior, (xi) las demás que establezcan los Estatutos Sociales y la LMV.

El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias puede reunirse en cualquier momento. A fin de que las sesiones de este Comité se celebren válidamente, se requerirá de la asistencia de por lo menos la mayoría de sus miembros, y sus decisiones serán válidas cuando sean adoptadas por al menos la mayoría de sus miembros presentes. El presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias tiene voto de calidad en caso de empate.

Con base en los perfiles profesionales de los miembros del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, la Compañía considera que varios de dichos miembros pueden considerarse expertos financieros.

El Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias deberá elaborar un informe anual sobre las actividades que corresponda al comité y presentarlo para aprobación del Consejo de Administración.

### **3)Comité de Evaluación y Resultados**

El Comité de Evaluación y Resultados está integrado por miembros del Consejo de Administración, quienes son designados por el Consejo de Administración o la Asamblea de Accionistas.

El 18 de julio de 2019, por medio de la sesión de consejo de administración, se ratificó a los miembros del Comité de Evaluación y Resultados, quienes son los señores Luis Jorba Servitje, quien se desempeña como Presidente del Comité, Nicolás Mariscal Servitje, Ignacio Pérez Lizaur, Daniel Javier Servitje Montull y Edmundo Miguel Vallejo Venegas, nombrados por el Consejo de Administración, como miembros del Comité de Evaluación y Resultados.

El Comité de Evaluación y Resultados se encarga de (i) analizar y aprobar la estructura y cualquier forma de compensación que se haga a sus funcionarios y colaboradores, así como las políticas generales de compensación de sus funcionarios y colaboradores, incluyendo incrementos, reducciones o modificaciones a la compensación, ya sea de forma general o individual, salvo por la del Director General y sus directivos relevantes, facultades que recaen en el Consejo de Administración, previa opinión del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, (ii) evaluar los resultados de la Compañía, así como sus repercusiones en la compensación de funcionarios y colaboradores de la misma, (iii) analizar y, en su caso, opinar en relación con los tabuladores salariales aplicables a sus funcionarios y colaboradores, incluyendo planes de compensación y promoción anuales, y criterios para los planes de pensión, (iv) solicitar la opinión de expertos independientes en los casos en que lo juzgue conveniente, para el adecuado desempeño de sus funciones, (v) requerir a sus directivos relevantes y demás colaboradores cualquier tipo de reporte que estime necesario para el ejercicio de sus funciones, (vi) fungir como órgano de consulta para el Consejo de Administración en relación con todo lo relativo a su personal, y (vii) coordinar actividades relacionadas con los otros comités, cuando así lo requiera el caso.

El Comité también funciona como órgano de consulta y evaluación de posibles candidatos a formar parte del Consejo de Administración, a propuesta de otros accionistas o consejeros, a fin de que sean propuestos para la consideración de la Asamblea de Accionistas.

Con base en los perfiles profesionales de los miembros del Comité de Evaluación y Resultados, la Compañía considera que varios de dichos miembros pueden considerarse expertos financieros.

### **4)Comité de Finanzas y Planeación**

El Comité de Finanzas y Planeación está formado por miembros del Consejo de Administración, quienes son designados por el Consejo de Administración o por la Asamblea de Accionistas.

El Comité de Finanzas y Planeación se encarga de analizar y presentar, para su aprobación, al Consejo de Administración de Grupo Bimbo, las estrategias a largo plazo, la inversión y las políticas de gestión de riesgos.

El Comité de Finanzas y Planeación tiene las siguientes facultades: a) analizar y someter a la aprobación del Consejo de Administración, la evaluación de las estrategias de largo plazo y presupuestos, así como las principales políticas de inversión y financiamiento de la Sociedad; b) por delegación expresa del Consejo de Administración, podrá aprobar: (i) operaciones que impliquen la adquisición o enajenación de bienes con valor igual o menor al tres por ciento de los activos consolidados de la Sociedad; (ii) el otorgamiento de garantías o la asunción de pasivos por un monto total igual o menor al tres por ciento de los activos consolidados de la Sociedad; (iii) inversiones en valores de deuda o en instrumentos bancarios, que superen el tres por ciento de los activos consolidados de la Sociedad, siempre que se realicen conforme a las políticas que al efecto apruebe el propio Consejo; c) proponer y, en su caso, evaluar y revisar, periódicamente, políticas para el manejo de la tesorería de la Sociedad y sus subsidiarias; d) solicitar la opinión de expertos independientes en los casos en que lo juzgue conveniente, para el adecuado desempeño de sus funciones; e) requerir a los directivos relevantes y demás colaboradores de la Sociedad o de sus subsidiarias, reportes relativos a la elaboración de la información financiera y de cualquier otro tipo que estime necesaria para el ejercicio de sus funciones; f) fungir como órgano de consulta para el Consejo de Administración en todo lo relativo a las funciones anteriormente mencionadas, incluyendo la materia financiera, así como en relación con la revisión y recomendación de proyectos de inversión y/o diversificación de la Sociedad y sus subsidiarias, vigilando su congruencia y rentabilidad. Asimismo, coordinará actividades relacionadas con los otros comités de la Sociedad, cuando así lo requiera el caso.

El 18 de julio de 2019, por medio de la sesión del Consejo de Administración, se ratificó a los miembros del Comité de Finanzas y Planeación, quienes son los señores José Ignacio Mariscal Torroella, quien se desempeña como Presidente del Comité, Jaime Chico Pardo, Javier De Pedro Espínola, Ricardo Guajardo Touché, Luis Jorba Servitje, Rogelio Miguel Rebolledo Rojas y Daniel Javier Servitje Montull y, se nombró al señor Nicolás Mariscal Servitje como nuevo miembro del Comité de Finanzas y Planeación, por el Consejo de Administración.

Con base en los perfiles profesionales de los miembros del Comité de Evaluación y Resultados, la Compañía considera que varios de dichos miembros pueden considerarse expertos financieros.

a. Autoevaluación del Consejo de Administración y de los Órganos intermedios de administración

A partir de 2017 el Consejo de Administración y sus Comités implementaron una autoevaluación sobre el desempeño del Consejo de Administración y los Comités como órganos colegiados, la cual tiene como objetivo que Grupo Bimbo esté a la vanguardia en la implementación y ejercicio de mejores prácticas de gobierno corporativo a nivel global; así como la búsqueda de mejoras y la generación de valor para la compañía, lo cual se verá reflejado en los resultados del negocio.

Entre los beneficios de realizar la autoevaluación del Consejo y sus Comités están los siguientes:

1. Claridad y mejora continua sobre el rol de los Consejeros y el Consejo en su conjunto.
2. Retar el entendimiento que el Consejo tiene sobre la visión que los grupos de interés tienen sobre la estrategia y el gobierno de la compañía.
3. Identificar los procesos de la Dirección para fortalecer la preparación del Consejo, gestión de reuniones y comunicación.
4. Fortalecer la alineación entre la misión y visión de Grupo Bimbo, facilitando al consejo la priorización de los temas a incluir en la agenda.

Los temas en los que se centra la autoevaluación están, estructura, composición, desarrollo de la agenda, funciones, roles y responsabilidades, efectividad (si la información tiene valor agregado), comunicación, relación con la dirección de Grupo Bimbo, relación con los accionistas de largo plazo, reporte y seguimiento.

La autoevaluación se llevará a cabo cada año a partir del año 2017, durante el mes de marzo, la cual podrá tener actualizaciones derivado de las tendencias globales y los resultados de las autoevaluaciones anteriores.

b. Código de Ética y Cumplimiento Normativo

Grupo Bimbo cuenta con medidas de autorregulación que rigen sus prácticas de negocios. Su Código de Ética cubre aspectos como políticas de interacción con la sociedad, el gobierno y sus competidores, relación con sus colaboradores, proveedores, consumidores, consejeros, clientes, socios y accionistas.

Desde 2013 se constituyó el Comité de Ética y Cumplimiento Normativo, órgano colegiado encargado de velar por el cumplimiento de las Políticas Globales de Integridad, así como a partir de 2014, se nombró un Director Global Jurídico y Cumplimiento Normativo, quien está a cargo de implementar, monitorear y hacer cumplir el programa de cumplimiento en Grupo Bimbo.

Durante el 2014, el Consejo de Administración aprobó la Política Global de Integridad de Grupo Bimbo, actualizadas en abril de 2018, siendo de cumplimiento obligatorio para consejeros, directivos, colaboradores, proveedores y terceros en general los cuales son capacitados en las mismas y hacen constar su compromiso con ellas de manera periódica. Incluyen lineamientos basados en las mejores prácticas y normas internacionales en materia de integridad y leyes anticorrupción, con el fin de asegurar que las personas y entidades que actúen en nombre del Grupo Bimbo lo hagan con integridad y cumpliendo con la ley. Asimismo, marca lineamientos para el Código de Conducta para Proveedores Terceros, destinado a asegurar el cumplimiento de las políticas y legislación por parte de todos aquellos terceros que tengan negocios con Grupo Bimbo.

El Comité de Ética y Cumplimiento Normativo se encarga de promover los valores del Grupo contenidos en el Código de Ética y la Política Global de Integridad, así como de fortalecer su cumplimiento normativo en los distintos países en los que opera. Entre sus funciones principales se encuentran las siguientes: (i) formular y recomendar políticas y lineamientos para el debido cumplimiento de la legislación; (ii) revisar y recomendar mejoras a controles y procedimientos internos; (iii) revisar los programas de supervisión del cumplimiento normativo; (iv) instruir y realizar investigaciones especiales internas o externas; (v) (vi) sancionar conductas que infrinjan disposiciones normativas internas o externas; y (vi) vigilar el cumplimiento del Código de Ética, Política Global de Integridad, y Código de Conducta, así como el cumplimiento de la legislación aplicable e investigar denuncias sobre incumplimientos a dichas disposiciones.

Adicionalmente, el Comité de Ética y Cumplimiento Normativo, da seguimiento a la línea anónima de comunicación interna y quejas, ya sean de colaboradores o terceros, a la cual se tiene acceso a través del correo [comenta@grupobimbo.com](mailto:comenta@grupobimbo.com).

Los principales temas de cumplimiento normativo que supervisa el Comité de Ética y Cumplimiento Normativo y el Director Global Jurídico y Cumplimiento Normativo son: anticorrupción, prohibición de operaciones con personas restringidas, lavado de dinero y protección de datos personales.

Adicionalmente, el Comité Ejecutivo aprobó una nueva Política de Competencia Económica en México, la cual fortalecerá las prácticas y procedimientos internos para garantizar un mercado equitativo y competitivo.

A principios de 2015, el Consejo de Administración aprobó también los lineamientos, políticas y mecanismos de control para las operaciones de valores que realicen los consejeros, directivos y colaboradores de Grupo Bimbo, que cuentan con información confidencial y/o privilegiada de conformidad con lo previsto en la LMV.

c. Principales Funcionarios

La siguiente tabla muestra los nombres de los principales funcionarios del Grupo a la fecha del presente Reporte Anual, su cargo actual y su antigüedad en la Compañía. El Director General del Grupo es designado por el Consejo de Administración y mantiene su posición a discreción de dicho consejo

Nombre	Cargo	Edad	Antigüedad	Género*
Daniel Javier Servitje Montull	Director General Grupo Bimbo y Presidente del Consejo de Administración	60	37	Hombre
Diego Gaxiola Cuevas	Director Global de Administración y Finanzas	48	3	Hombre
Javier Augusto González Franco	Director General Adjunto Grupo Bimbo	64	42	Hombre
Raúl Ignacio Obregón Servitje	Director Global de Información y Transformación	47	18	Hombre
Gabino Miguel Gómez Carbajal	Director General Adjunto de Europa, Asia y África	60	39	Hombre
Rafael Pamias Romero	Director General Adjunto Grupo Bimbo	56	3	Hombre
Juan Muldoon Barrera	Director Global de Personas	60	9	Hombre
Miguel Ángel Espinoza Ramírez	Director General Bimbo México	63	39	Hombre
Alfred Penny	Director General BBU	64	40	Hombre

\* El 100% de los principales funcionarios de la Compañía son hombres.

### ***Daniel Javier Servitje Montull***

El señor Servitje Montull se desempeña como Director General de Grupo Bimbo desde 1997 y como Presidente del Consejo de Administración desde el 2013. Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Iberoamericana y en 1987 obtuvo su maestría en Administración de Negocios (MBA) por la Universidad de Stanford. Ingresó a Grupo Bimbo en febrero de 1982 y ha ocupado distintos puestos, como Director General de Organización Marinela y Vicepresidente de Grupo Bimbo, entre otros.

### ***Diego Gaxiola Cuevas***

El señor Gaxiola ha fungido como Director Global de Administración y Finanzas desde agosto de 2017. Tiene más de 20 años de experiencia en puestos similares, anteriormente fue Director Financiero de Alsea, un operador líder de establecimientos de comida rápida, cafeterías y restaurantes informales en América Latina y España. Antes de Alsea, trabajó para Grupo Desc. S.A.B. de C.V. en finanzas corporativas y en Grupo Televisa, S.A.B. de C.V. El señor Gaxiola tiene una maestría en finanzas de la Universidad Anáhuac y una licenciatura en administración de empresas de la Universidad de Newport y la Universidad Iberoamericana.

### ***Javier Augusto González Franco***

El señor González Franco se ha desempeñado como Director General Adjunto de Grupo Bimbo desde febrero de 2014. Es Ingeniero Químico por la UNAM y cuenta con una maestría en administración de negocios (MBA) de la Universidad Diego Portales en Chile, un diploma de administración avanzada de Harvard University y un diploma de IMD en Suiza. El señor González Franco se unió a Grupo Bimbo en 1977 y de entre sus cargos anteriores en Grupo Bimbo, el señor González Franco se ha desempeñado como Administrador General Adjunto de Operaciones de América Latina, Administrador General de Bimbo Adjunto, Presidente de Barcel y Presidente de Bimbo.

***Raúl Ignacio Obregón Servitje***

El señor Obregón Servitje ocupa el cargo de Director Global de Información y Transformación desde abril del 2017. Ingresó a Grupo Bimbo en el año de 2002 y, desde entonces, ha ocupado los cargos de Director General de Bimbo Latín Sur, Director Corporativo de Ventas, Director de Grandes Clientes de Bimbo México, Gerente General de Bimbo Perú y también ha trabajado en Bimbo Bakeries USA. Antes de ingresar a Bimbo el señor Obregón Servitje trabajó en Citibank México. El señor Obregón Servitje tiene un título de Ingeniería Industrial de la Universidad Iberoamericana, una maestría en administración de empresas (MBA) de Boston University y cursos de especialización en Harvard Business School.

***Gabino Miguel Gómez Carbajal***

El señor Gómez Carbajal se desempeña como Director General Adjunto de Grupo Bimbo desde principios de 2016 después de haber sido el Presidente de Barcel México y USA desde enero de 2008. El señor Gómez Carbajal es licenciado en Mercadotecnia por el ITESM, cuenta con una maestría en administración de negocios (MBA) por la Universidad de Miami y ha realizado estudios de post grado en el IPADE y en Harvard. El señor Gómez Carbajal se unió a Grupo Bimbo en 1981 y, de entre sus cargos anteriores en Grupo Bimbo, se desempeñó como Vicepresidente de la División de Desarrollo de Negocios, Vicepresidente de Bimbo, así como Presidente de América Latina, basado en Buenos Aires.

***Rafael Pamias Romero***

El señor Pamias Romero se desempeña como Director General Adjunto de Grupo Bimbo. El señor Pamias Romero es licenciado en Administración y Dirección de Empresas por la Escuela Superior de Administración y Dirección de Empresas, y cuenta con una maestría en Administración Internacional por la Thunderbird School of Global Management. Entre sus cargos anteriores, el señor Pamias Romero se desempeñó como Subdirector Regional de Productos Lácteos Frescos de Latinoamérica de DANONE. Ha trabajado durante más de 30 años en “*Fast Moving Consumer Goods Companies*”.

***Juan Muldoon Barrena***

El señor Juan Muldoon Barrena es el Director Global de Personas desde julio de 2019. El Sr. Muldoon tiene una licenciatura en Administración de Empresas de la Universidad Iberoamericana y cursó un diplomado en finanzas en Southern Methodist University y un diplomado en alta dirección en la Universidad Adolfo Ibáñez en Santiago, Chile.

Su experiencia profesional incluye diversos cargos en Grupo Bimbo, en las áreas de mercadotecnia, exportaciones y gerencia general en Chile, en Centroamérica y en los Estados Unidos. Ocupó desde 2011 la dirección de talento de BBU, y a partir de enero de 2015 fue Director Global de Talento en el Corporativo de Grupo Bimbo.

***Miguel Ángel Espinoza Ramírez***

El señor Espinoza Ramírez se ha desempeñado como Director General de Bimbo México desde febrero de 2014. Es Ingeniero Industrial por el Instituto Tecnológico de Chihuahua, cuenta con estudios en el IPADE y el Programa de Administración Avanzada de la Universidad de Harvard. El señor Espinoza Ramírez se unió a Grupo Bimbo en 1981 y de entre sus cargos anteriores se ha desempeñado como Administrador General de Dulces y Chocolates Ricolino, Vicepresidente de Barcel del Norte, Gerente Administrativo de Organización Barcel, Presidente de Barcel y más tarde Presidente de Operaciones de Sudamérica.

***Alfred Penny***

El señor Penny se ha desempeñado como Director General de BBU desde abril de 2013. De 1987 a 1997 fungió como Controlador en el Noreste de Estados Unidos, Director de Planeación y Productividad Estratégica y Administrador General de la región Intermontañosa para Kraft Baking. El señor Penny fue designado Vicepresidente y Administrador General de Entenmann en 1997. El señor Penny fue designado como Vicepresidente Ejecutivo de George Weston Bakeries Inc. en el año 2007. El señor Penny fue designado como Vicepresidente Ejecutivo tras la adquisición de Weston Foods Inc. por Grupo Bimbo en enero de 2009.

Salvo por lo dispuesto anteriormente, no existen potenciales conflictos materiales de interés entre los deberes de los ejecutivos clave y sus intereses privados. Los ejecutivos clave pueden ser contactados en las oficinas corporativas principales. Ver la sección “1. INFORMACIÓN GENERAL – b) Resumen Ejecutivo – Información de la Compañía”.

d. Compensación

La compensación a los consejeros y miembros de los Comités de la Compañía es determinada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. Dicha compensación, a partir de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2019, es como sigue: los consejeros reciben \$120,000 pesos por sesión a la que asistan en la República Mexicana y \$250,000 pesos por sesión a la que asistan en el extranjero. Los miembros del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias reciben \$110,000 pesos. Los miembros del Comité de Finanzas y Planeación y los miembros del Comité de Resultados y Evaluación reciben \$55,000 pesos. Los funcionarios de la Compañía que también sean consejeros y/o miembros de algunos de los Comités no tendrán derecho a recibir compensación alguna. En 2019, el monto total correspondiente a la compensación mencionada en este párrafo ascendió a aproximadamente \$22.43 millones de pesos.

La compensación a la administración de la Compañía y otros miembros clave de la administración durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fue de \$1,193,525. Dicha compensación es determinada con base en el desempeño de los individuos y las tendencias del mercado y aprobada por el Consejo de Administración.

e. Plan de Acciones Virtuales para Ejecutivos y Directivos

A partir de 2013 está vigente el “Plan Acciones Virtuales por VEAB” (Valor Económico Agregado BIMBO) para ejecutivos y directivos. Este Plan asigna anualmente un número de Acciones Virtuales de acuerdo con el nivel, el sueldo del funcionario y los resultados obtenidos por la Unidad de Negocio a la que esté asociado y el precio promedio de la acción de Bimbo en la BMV, de enero del año siguiente en que surge el derecho. El número de Acciones Virtuales asignadas se paga 30 meses después al precio promedio de la acción de Bimbo en la BMV del mes de junio a través de un bono gravable.

f. Accionistas Principales

A la fecha del presente Reporte Anual están autorizadas 4,703,200,000 acciones Serie “A”, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas del capital social, inscritas en el RNV y que cotizan en la BMV desde 1980 con la clave de pizarra “BIMBO”.

En el periodo se registraron 77,200,000 (Setenta y siete millones doscientas mil) acciones en tesorería, con lo cual, el monto total de acciones en circulación es de 4,626,000,000 (Cuatro mil seiscientos veintiséis millones) acciones.

Las sociedades que se mencionan a continuación mantienen una participación de aproximadamente el 68% en el capital social de Grupo Bimbo. La siguiente tabla muestra la información referente a la tenencia de los accionistas principales, según el libro registro de acciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2019:

Nombre	No. de acciones	% del Capital Social

Nombre	No. de acciones	% del Capital Social
Normaciel, S.A. de C.V.	1,756,513,140	37.97
Promociones Monser, S.A. de C.V.	550,268,544	11.86
Banco Nacional de México, S.A. como fiduciario	296,265,488	6.40
Philae, S.A. de C.V.	232,692,104	5.03
Marlupag, S.A. de C.V.	161,213,536	3.48
Sendamos, S.A.P.I. de C.V.	150,000,000	3.24
Otros	1,556,247,188	31.97
<b>Total</b>	<b>4,703,200,000</b>	<b>100%</b>

En virtud de lo anterior, Normaciel, S.A. de C.V. ejerce influencia significativa.

Por otra parte, la Compañía considera que el Sr. Daniel Javier Servitje Montull, como Director General y Presidente del Consejo de Administración, influye de manera importante en la gestión, conducción y ejecución de los negocios de Grupo Bimbo; por lo anterior, podría considerarse que tiene poder de mando.

Hasta donde es conocimiento de la Compañía, ningún miembro del Consejo de Administración u otro directivo relevante de Grupo Bimbo es titular, en lo individual, de acciones que representen más del 1% y menos del 10% de las acciones en circulación de Grupo Bimbo.

## Consejeros de la empresa [Sinopsis]

### Patrimoniales [Miembro]

Jorba Servitje Luis			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-29			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
Indefinido		Consejero	13
Participación accionaria (en %)			
NA			
Información adicional			

Mata Torrrallardona María Isabel			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-29			

Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Consejero	13	NA
Información adicional			

Castañeda Méndez Norma Isaura			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
No Aplica	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-20			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Secretario Suplente	1	
Información adicional			

Mariscal Servitje Nicolás			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Consejero	11	NA
Información adicional			

de Pedro Espinola Javier			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Consejero	8	NA
Información adicional			

Sendra Mata Jorge Pedro			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Consejero	6	NA
Información adicional			

Chico Pardo Jaime A.			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		

Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Consejero	5	NA
Información adicional			

Laresgoiti Servitje Estibalitz			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Consejero	2	NA
Información adicional			

Obregón Servitje Andrés			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Consejero	1	NA
Información adicional			

Briola Clement Luis Miguel			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Secretario Propietario	14	NA
Información adicional			

Mariscal Torroella Jose Ignacio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Consejero	30	NA
Información adicional			

Información adicional			
Jorba Servitje Mauricio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-29			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
Indefinido		Consejero	21
Participación accionaria (en %)			
NA			
Información adicional			

## Independientes [Miembro]

Jorda Castro María Luisa			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-29			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
Indefinido		Consejero	4
Participación accionaria (en %)			
NA			
Información adicional			

Guajardo Touché Ricardo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-29			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
Indefinido		Consejero	15
Participación accionaria (en %)			
NA			
Información adicional			

Fernández Pérez Arturo Manuel			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-29			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
Indefinido		Consejero	13
Participación accionaria (en %)			
NA			
Información adicional			

Pérez Lizaur Ignacio			
----------------------	--	--	--

Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Consejero	8	NA
Información adicional			

Vallejo Venegas Edmundo Miguel			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Consejero	7	NA
Información adicional			

El Koury Jaime A.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Consejero	3	NA
Información adicional			

Rebolledo Rojas Rogelio M.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Consejero	2	NA
Información adicional			

## Directivos relevantes [Miembro]

Servitje Montull Daniel Javier			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			

Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
NO		NO		NO	
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación			Tipo de asamblea		
2020-04-29					
Periodo por el cual fueron electos		Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)	
Indefinido		Director General Grupo Bimbo y Presidente del Consejo de Administración		37	
				Participación accionaria (en %)	
				NA	
Información adicional					

Gaxiola Cuevas Diego					
Sexo			Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre			Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]					
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
NO		NO		NO	
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación			Tipo de asamblea		
2020-04-29					
Periodo por el cual fueron electos		Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)	
Indefinido		Director Global de Administración y Finanzas		3	
				Participación accionaria (en %)	
				NA	
Información adicional					

González Franco Javier Augusto					
Sexo			Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre			Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]					
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
NO		NO		NO	
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación			Tipo de asamblea		
2020-04-29					
Periodo por el cual fueron electos		Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)	
Indefinido		Director General Adjunto Grupo Bimbo		42	
				Participación accionaria (en %)	
				NA	
Información adicional					

Obregón Servitje Raúl Ignacio					
Sexo			Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre			Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]					
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
NO		NO		NO	
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación			Tipo de asamblea		
2020-04-29					
Periodo por el cual fueron electos		Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)	
Indefinido		Director Global de Información y Transformación		18	
				Participación accionaria (en %)	
				NA	
Información adicional					

Gómez Carbajal Gabino Miguél					
Sexo			Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre			Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]					
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
NO		NO		NO	
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación			Tipo de asamblea		
2020-04-29					
Periodo por el cual fueron electos		Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)	
Indefinido		Director General Adjunto de Europa, Asia y		39	
				Participación accionaria (en %)	
				NA	

	África		
Información adicional			

Pamias Romero Rafael			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2020-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director General Adjunto Grupo Bimbo	3	NA
Información adicional			

Muldoon Barrena Juan			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2020-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director Global de Personas	9	NA
Información adicional			

Espinoza Ramírez Miguel Ángel			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2020-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director General Bimbo México	39	NA
Información adicional			

**Porcentaje total de hombres como directivos relevantes:** 100

**Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes:** 0

**Porcentaje total de hombres como consejeros:** 83

**Porcentaje total de mujeres como consejeros:** 17

**Cuenta con programa o política de inclusión laboral:** Si

**Descripción de la política o programa de inclusión laboral**

### Descripción de la política o programa de inclusión laboral

A la fecha, Grupo Bimbo cuenta con políticas de diversidad e inclusión laboral que pretenden asegurar un ambiente de inclusión y libre de acoso y discriminación en las operaciones de Grupo Bimbo a nivel mundial. Las políticas aplican a todo el personal temporal y permanente de Grupo Bimbo, así como a las interacciones con accionistas, clientes y proveedores en su relación con la Compañía. La Dirección Global de Personas es la encargada de elaborar y actualizar estas políticas. En términos generales, todo colaborador de la Compañía debe (i) rechazar la discriminación de cualquier persona y por cualquier motivo, establecer y promover un ambiente de respeto, evitando la utilización de lenguaje inapropiado, discriminatorio, sexista o descalificatorio, (ii) evitar en todo momento la discriminación en el acceso al empleo, en las condiciones de trabajo, en el desarrollo profesional, en la capacitación y la participación en los procesos de toma de decisiones, (iii) propiciar la formación de equipos de trabajo diversos y asignación de responsabilidades equitativas y no abusar de la autoridad y del uso de la posición jerárquica, (iv) promover un ambiente libre de aislamiento, burlas y bromas que denigren a las personas, fomentar la armonía y la buena convivencia, (v) respetar las diferencias culturales y de opinión, y (vi) no realizar conductas discriminatorias por características personales protegidas por las leyes, incluyendo por razón de raza, género, religión, orientación o identidad sexual, nacionalidad, edad, discapacidad o estado civil. Asimismo, los colaboradores de Grupo Bimbo no deben ignorar un acto o condición de hostigamiento, abuso, discriminación y otra que vaya en contra de las políticas antes expuestas. Todos los colaboradores que presencien o sean víctimas de estas conductas deberán reportarlas a su jefe directo, al área de personas y/o en una línea interna de Grupo Bimbo.

## Accionistas de la empresa [Sinopsis]

### Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la emisora [Miembro]

Normaciel, S.A. de C.V.	
Participación accionaria (en %)	37.97
Información adicional	

Promociones Monser, S.A. de C.V.	
Participación accionaria (en %)	11.86
Información adicional	

## Estatutos sociales y otros convenios:

### A)ESTATUTOS SOCIALES Y OTROS CONVENIOS

Con fecha 30 de diciembre de 2005 se publicó en el Diario Oficial de la Federación la nueva Ley del Mercado de Valores, misma que entró en vigor el 28 de junio de 2006, y a cuyos preceptos quedaron conformados los Estatutos de Grupo Bimbo en virtud de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas llevada a cabo el día 14 de noviembre de 2006. En dicha asamblea se aprobó, entre otras cosas, la reforma integral de los Estatutos, la cual quedó protocolizada

mediante la escritura pública No. 30,053 del 16 de noviembre de 2006, otorgada ante la fe de la Licenciada Ana de Jesús Jiménez Montañez, titular de la Notaría Pública número 146 de la Ciudad de México, e inscrita en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México bajo el folio mercantil No. 9,506 el día 6 de diciembre de 2006. Con la reforma a los Estatutos, la Compañía se ajustó a la legislación vigente en materia bursátil.

Entre las modificaciones más relevantes se encuentran las relativas a la constitución del régimen aplicable a las sociedades anónimas bursátiles (cuyas acciones se encuentran listadas en la BMV) para mejorar su organización y funcionamiento, así como su régimen de responsabilidades.

La Compañía es una sociedad anónima bursátil de capital variable, constituida conforme a las leyes de México. El 14 de noviembre de 2006, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, sus accionistas aprobaron reformar los Estatutos para incorporar las disposiciones de la LMV aplicables a las sociedades anónimas bursátiles y para adoptar la modalidad de sociedad anónima bursátil de capital variable. Dicha reforma de estatutos quedó protocolizada mediante la escritura pública No. 30,053 del 16 de noviembre de 2006, otorgada ante la fe de la Licenciada Ana de Jesús Jiménez Montañez, titular de la Notaría Pública número 146 de la Ciudad de México, e inscrita en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México bajo el folio mercantil No. 9506, el día 6 de diciembre de 2006. Una copia de los Estatutos vigentes ha sido presentada el 10 de junio de 2014 ante la CNBV y la BMV y se encuentra disponible para consulta en las siguientes páginas de Internet: [www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv), [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) y [www.grupobimbo.com](http://www.grupobimbo.com).

---

## [429000-N] Mercado de capitales

### Estructura accionaria:

#### 5)MERCADO DE CAPITALES

##### a)ESTRUCTURA ACCIONARIA

A la fecha del presente Reporte Anual, las acciones representativas del capital social de la Compañía son acciones de la Serie "A" comunes, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, las cuales se encuentran inscritas en el RNV. Dichas acciones comenzaron a cotizar en la BMV en febrero de 1980, cuando la Compañía llevó a cabo su oferta pública inicial. Desde el 1° de febrero de 1999, BIMBO forma parte del Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV.

A la fecha del presente Reporte Anual, la acción de BIMBO está clasificada como de alta bursatilidad, conforme al Índice de Bursatilidad publicado por la BMV.

### Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

#### b)COMPORTAMIENTO DE LA ACCIÓN EN EL MERCADO DE VALORES

Las siguientes tablas muestran los precios de cotización máximos, mínimos y de cierre ajustados, en pesos nominales, así como el volumen de operación de las acciones Serie "A" de BIMBO en la BMV, durante los períodos indicados.

Anual	Pesos por acción Serie "A"			Volumen de operación de acciones Serie "A"
	Máximo	Mínimo	Cierre	
2011	28.47	23.07	28.47	577,729,900
2012	33.47	28.44	33.47	557,993,449
2013	45.80	31.72	40.20	597,627,669
2014	43.17	32.53	40.70	521,029,420
2015	49.04	37.81	45.95	481,273,569
2016	59.86	44.43	47.01	621,595,607
2017	48.51	42.19	43.51	532,853,721
2018	46.46	35.07	39.15	592,951,520
2019	43.04	32.83	34.43	704,313,451

Trimestral	Pesos por acción Serie "A"			Volumen de operación de acciones Serie "A"
	Máximo	Mínimo	Cierre	
4T13	44.14	38.00	40.20	156,556,062
1T14	40.20	32.53	35.24	162,076,946
2T14	39.88	35.18	38.07	132,364,415

3T14	43.17	38.29	38.94	129,206,788
4T14	40.90	35.60	40.70	97,381,271
1T15	44.49	37.81	43.26	137,895,407
2T15	44.33	40.26	40.66	124,190,771
3T15	43.87	39.12	42.81	110,934,043
4T15	49.04	42.54	45.95	108,253,348
1T16	53.91	45.02	51.07	127,121,339
2T16	57.84	47.80	57.22	188,060,532
3T16	59.86	50.49	51.11	152,784,422
4T16	53.41	44.43	47.01	153,629,314
1T17	48.51	45.45	46.59	113,411,734
2T17	47.12	44.79	45.60	155,633,455
3T17	44.47	42.61	43.97	129,533,839
4T17	44.14	42.19	43.51	134,274,693
1T18	46.78	39.78	39.78	144,417,012
2T18	43.66	35.07	38.69	141,984,460
3T18	40.69	37.07	39.91	148,735,153
4T18	40.66	36.38	39.15	157,814,895
1T19	40.58	35.67	40.58	141,525,473
2T19	43.04	39.06	40.03	154,903,199
3T19	40.90	32.83	35.99	167,447,955
4T19	36.96	32.93	34.43	171,802,415
Mensual	Pesos por acción Serie "A"			Volumen de operación de acciones Serie "A"
	Máximo	Mínimo	Cierre	
Enero 2017	48.38	45.31	46.23	42,915,138
Febrero 2017	48.44	45.85	47.42	30,199,786
Marzo 2017	48.51	45.45	46.59	40,296,810
Abril 2017	47.80	45.17	46.08	38,056,824
Mayo 2017	46.75	43.03	43.03	48,227,746
Junio 2017	47.12	44.79	45.60	69,348,885
Julio 2017	47.67	44.49	45.01	43,067,794
Agosto 2017	45.02	42.80	43.34	48,794,396
Septiembre 2017	44.47	42.61	43.97	37,671,649
Octubre 2017	45.88	43.97	44.32	37,415,786
Noviembre 2017	46.09	43.10	43.45	46,113,755
Diciembre 2017	44.14	42.19	43.51	50,745,152
Enero 2018	46.56	43.07	45.40	57,521,549
Febrero 2018	46.31	43.73	44.11	44,966,055
Marzo 2018	44.08	39.78	39.78	41,929,408
Abril 2018	43.66	39.38	43.53	35,455,949
Mayo 2018	43.53	37.33	38.06	41,918,701
Junio 2018	38.69	35.07	38.69	64,609,809
Julio 2018	40.39	37.07	39.66	41,832,214
Agosto 2018	40.66	38.26	39.75	44,392,447

Septiembre 2018	40.69	38.41	39.91	62,510,492
Octubre 2018	39.86	36.38	38.05	52,690,226
Noviembre 2018	40.66	36.79	39.00	67,375,445
Diciembre 2018	39.93	37.77	39.15	37,749,224
Enero 2019	39.61	37.35	37.81	44,718,529
Febrero 2019	38.47	35.67	38.23	59,765,315
Marzo 2019	40.58	37.72	40.58	80,268,419
Abril 2019	42.22	40.00	42.22	48,867,134
Mayo 2019	43.04	39.06	39.55	63,214,299
Junio 2019	41.32	39.10	40.03	50,955,729
Julio 2019	40.90	36.25	36.50	66,881,520
Agosto 2019	36.17	32.83	35.07	80,164,444
Septiembre 2019	37.90	34.20	35.99	81,887,745
Octubre 2019	36.96	33.61	35.74	42,623,621
Noviembre 2019	36.89	33.36	33.80	48,462,400
Diciembre 2019	34.88	32.93	34.43	36,504,296

---

## Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior

---

### c)FORMADOR DE MERCADO

A esta fecha y durante el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2019, no se tienen celebrados contratos de formador de mercado.

---

## Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado

---

A esta fecha y durante el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2019, no se tienen celebrados contratos de formador de mercado.

---

## Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes

---

A esta fecha y durante el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2019, no se tienen celebrados contratos de formador de mercado.

---

**Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes**

---

A esta fecha y durante el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2019, no se tienen celebrados contratos de formador de mercado.

---

**Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario**

---

A esta fecha y durante el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2019, no se tienen celebrados contratos de formador de mercado.

---



## [432000-N] Anexos

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:



---

**Denominación social y nombre comercial o, en su caso, nombre de la persona física, así como una descripción del negocio en el que participe**

---

Grupo Bimbo es la empresa de panificación más grande del mundo y un jugador relevante en snacks. Cuenta con 194 plantas y más de 1,700 centros de ventas estratégicamente localizados en 32 países de América, Europa, Asia y África. Sus principales líneas de productos incluyen pan de caja fresco y congelado, bollos, galletas, pastelitos, *muffins*, *bage/s*, productos empacados, tortillas, botanas saladas y productos de confitería, entre otros. Grupo Bimbo fabrica más de 13,000 productos y tiene una de las redes de distribución más grandes del mundo, con más de 3 millones de puntos de venta, alrededor de 58,000 rutas y más de 133,000 colaboradores. Sus acciones cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) bajo la clave de pizarra BIMBO y en el mercado extrabursátil de Estados Unidos a través de un programa de ADR Nivel 1, bajo la clave de pizarra BMBOY.

---

**Cualquier otra información que se considere relevante para evaluar el riesgo de crédito de que se trate del aval o garante**

---

No Aplica

---



---

Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

---

## 6) PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Emisora contenida en el presente Reporte Anual, 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 Reporte Anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.



---

Daniel Javier Servitje Montull

Director General y Presidente del Consejo  
de Administración



---

Diego Gaxiola Cuevas

Director de Administración y Finanzas



---

Luis Miguel Briola Clément

Director Jurídico

---

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y  
opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los  
últimos tres ejercicios

---

El suscrito, en mi carácter de socio y apoderado legal de Mancera, S.C., manifiesto bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados que contiene el presente reporte anual de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron dictaminados con fecha 18 de marzo de 2020, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, el suscrito manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados por él dictaminados.

Mancera, S.C.

Integrante de

Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Adán Aranda-Suárez  
Socio y Apoderado legal de Mancera, S.C.  
30 de abril de 2020

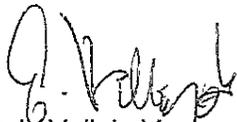
Ciudad de México, a 18 de marzo de 2020

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

En mi carácter de presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, (el "Comité") de Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V., (la "Sociedad"), y en cumplimiento a lo dispuesto en el inciso e), fracción II del Artículo 42 de la Ley del Mercado de Valores, rindo a ustedes la opinión del Comité respecto al contenido del informe del Director General en relación con la situación financiera y los resultados de la Sociedad por el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

En la opinión del Comité, las políticas y criterios contables y de información, seguidos por la Sociedad y considerada en la preparación de la información financiera consolidada, son adecuados y suficientes y acordes a las normas internacionales de información financiera. Por lo tanto, la información financiera consolidada presentada por el Director General refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y por el año terminado en esa fecha.

Atentamente,



Edmundo Vallejo Venegas  
Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de  
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 2019, 2018 y 2017  
con informe de los auditores independientes  
del 18 de marzo de 2020

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

**Estados financieros consolidados**

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017

**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. y Subsidiarias

#### Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, 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 2019 y 2018, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés).

#### Párrafo de énfasis

Como se menciona en la nota 2a) a los estados financieros consolidados, el 1 de enero de 2019 la Compañía adoptó la NIIF 16 "Arrendamientos", la cual establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. La Compañía decidió utilizar el enfoque retrospectivo modificado para la adopción de la NIIF 16.

#### 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 el año terminado al 31 de diciembre de 2017, fueron examinados por otro auditor, quien expresó 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 2019. 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, activos intangibles***

#### *Descripción del asunto clave de auditoría*

Como se revela en la Notas 11 y 12 de los estados financieros consolidados, el valor del crédito mercantil y activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 ascienden a \$114,112 millones.

El análisis de deterioro del crédito mercantil y activos intangibles fue importante para nuestra auditoría ya que los valores 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 este 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 distribución del método de compra, ya sea preliminar o final, en la adquisición de negocios como un asunto significativo, debido a la complejidad en su determinación, el análisis de su contabilización y la valoración de la contraprestación transferida.

En la Nota 3 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 ya sea preliminar o final del precio de compra.

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

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

### **Otra información contenida en el informe anual 2019 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 esta.

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 NIIF, 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 y Prácticas Societarias 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.

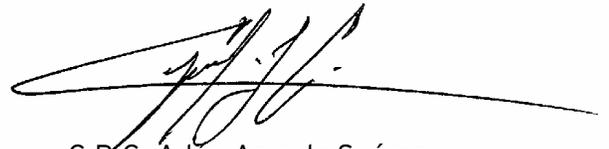
Comunicamos al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos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

También proporcionamos al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias 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 y Prácticas Societarias 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 'A. Aranda', with a long horizontal line extending to the right.

C.P.C. Adán Aranda Suárez

18 de marzo de 2020  
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		
		2019	2018	2017
<b>Activo</b>				
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 6,251	\$ 7,584	\$ 7,216
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, neto	5	26,198	25,950	24,806
Inventarios	6	9,819	9,340	8,368
Pagos anticipados		1,188	1,098	975
Instrumentos financieros derivados	17	143	106	682
Depósitos en cuentas de garantía de instrumentos financieros derivados	17	325	619	417
Activos clasificados como mantenidos para su venta	8	273	154	26
Total del activo circulante		<u>44,197</u>	<u>44,851</u>	<u>42,490</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	8	84,341	87,243	82,972
Activos por derecho de uso, neto	9	25,550	-	-
Inversión en asociadas	10	2,871	2,645	2,318
Instrumentos financieros derivados	17	1,533	3,017	2,592
Impuestos a la utilidad diferidos	16	4,590	3,886	6,288
Activos intangibles, neto	11	51,318	54,476	56,194
Crédito mercantil	12	62,794	65,513	63,426
Otros activos, neto		1,887	1,685	2,969
Total del activo		<u>\$ 279,081</u>	<u>\$ 263,316</u>	<u>\$ 259,249</u>
<b>Pasivo y capital contable</b>				
Pasivo a corto plazo:				
Porción a corto plazo de la deuda a largo plazo	13	\$ 5,408	\$ 1,153	\$ 1,885
Cuentas por pagar a proveedores		23,105	21,074	19,677
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	14	18,473	23,055	21,800
Pasivo por arrendamientos	9	4,599	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	1,064	909	955
Impuesto sobre la renta	16	115	256	1,073
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,183	1,423	1,286
Instrumentos financieros derivados	17	673	879	241
Total del pasivo a corto plazo		<u>54,620</u>	<u>48,749</u>	<u>46,917</u>
Deuda a largo plazo	13	81,264	88,693	91,546
Pasivo por arrendamientos	9	20,741	-	-
Instrumentos financieros derivados	17	437	347	-
Beneficios a empleados	18	30,426	25,885	30,638
Impuestos a la utilidad diferidos	16	5,241	5,720	4,682
Otros pasivos a largo plazo	19	8,041	9,347	8,442
Total del pasivo		<u>200,770</u>	<u>178,741</u>	<u>182,225</u>
Capital contable:				
Capital social	20	4,156	4,199	4,225
Utilidades retenidas		61,332	59,238	60,849
Otro instrumento financiero de capital		8,931	9,138	-
Efecto acumulado de conversión de operaciones extranjeras		1,247	4,739	7,144
(Pérdidas) utilidades actuariales de planes de beneficios definidos de obligaciones laborales		(226)	3,131	459
Valuación de instrumentos financieros de capital		(422)	(386)	-
(Pérdidas) utilidades por realizar de instrumentos derivados de cobertura de flujos de efectivo	17	(1,282)	(369)	90
Participación controladora		73,736	79,690	72,767
Participación no controladora		4,575	4,885	4,257
Total del capital contable		<u>78,311</u>	<u>84,575</u>	<u>77,024</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$ 279,081</u>	<u>\$ 263,316</u>	<u>\$ 259,249</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**

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

		Por los años terminados el 31 de diciembre de		
	Notas	2019	2018	2017
Ventas netas		\$ 291,926	\$ 289,320	\$ 268,485
Costo de ventas	21	138,184	135,669	124,765
Utilidad bruta		153,742	153,651	143,720
Gastos generales:				
Distribución y venta		110,234	109,701	103,865
Administración		16,641	19,006	18,134
Gastos de integración		2,435	1,855	2,929
Otros gastos, neto	22	4,013	4,580	1,320
	21	133,323	135,142	126,248
Utilidad de operación		20,419	18,509	17,472
Costo integral de financiamiento:				
Intereses a cargo	23	8,561	7,668	5,872
Intereses ganados		(560)	(386)	(314)
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta		445	(85)	118
Pérdida (ganancia) por posición monetaria		114	(202)	79
		8,560	6,995	5,755
Participación en los resultados de compañías asociadas	10	249	194	234
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		12,108	11,708	11,951
Impuestos a la utilidad	16	4,733	4,897	6,282
Utilidad neta consolidada		\$ 7,375	\$ 6,811	\$ 5,669
Participación controladora		\$ 6,319	\$ 5,808	\$ 4,629
Participación no controladora		\$ 1,056	\$ 1,003	\$ 1,040
Utilidad básica por acción ordinaria		\$ 1.36	\$ 1.24	\$ 0.98
Promedio ponderado de acciones en circulación, expresado en miles de acciones		4,651,529	4,689,122	4,701,910

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 2019, 2018 y 2017

(En millones de pesos mexicanos)

	Notas	2019	2018	2017
Utilidad neta consolidada		\$ 7,375	\$ 6,811	\$ 5,669
Otros resultados integrales				
Partidas que no se reclasificarán a resultados en un futuro:				
Valuación de instrumentos financieros de capital	3c	(36)	(386)	-
Variación neta de (pérdidas) utilidades actuariales de planes de beneficios definidos de las obligaciones laborales		(4,715)	3,782	571
Impuesto a la utilidad	16	1,358	(1,110)	(11)
		<u>(3,393)</u>	<u>2,286</u>	<u>560</u>
Partidas que se reclasificarán a resultados en un futuro:				
Efectos de cobertura económica neta		2,124	820	2,492
Efectos de conversión del año de operaciones extranjeras		(5,321)	(2,981)	(4,685)
Variación neta de la (pérdida) utilidad por realizar de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	17	(1,353)	(608)	977
Impuesto a la utilidad	16	(304)	(97)	(1,330)
		<u>(4,854)</u>	<u>(2,866)</u>	<u>(2,546)</u>
Total de otros resultados integrales		<u>(8,247)</u>	<u>(580)</u>	<u>(1,986)</u>
Resultado integral consolidado		<u>\$ (872)</u>	<u>\$ 6,231</u>	<u>\$ 3,683</u>
Participación controladora atribuible al resultado integral		<u>\$ (1,479)</u>	<u>\$ 5,230</u>	<u>\$ 2,754</u>
Participación no controladora atribuible al resultado integral		<u>\$ 607</u>	<u>\$ 1,001</u>	<u>\$ 929</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 2019, 2018 y 2017

(En millones de pesos mexicanos)

	Capital Social	Instrumento financiero 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 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 20)	(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 instrumento financiero de capital, neto	-	9,138	-	-	9,138	-	9,138
Dividendos instrumento financiero de capital, neto	-	-	(104)	-	(104)	-	(104)
Efectos de adopción de CINIIF 23 (Nota 19)	-	-	(2,283)	-	(2,283)	-	(2,283)
Efectos de adopción de NIIF 9	-	-	32	-	32	-	32
Efectos de adopción de NIIF 15	-	-	(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 20)	(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
Rendimientos instrumento financiero de capital	-	-	(595)	-	(595)	-	(595)
Efecto de impuestos sobre instrumento financiero de capital	-	(207)	178	-	(29)	-	(29)
Efecto de consolidación de entidades estructuradas	-	-	-	-	-	(917)	(917)
Decreto de dividendos	-	-	(2,103)	-	(2,103)	-	(2,103)
Recompra de acciones (Nota 20)	(43)	-	(1,705)	-	(1,748)	-	(1,748)
Saldos antes de utilidad integral	4,156	8,931	55,013	7,115	75,215	3,968	79,183
Utilidad neta consolidada del año	-	-	6,319	-	6,319	1,056	7,375
Otros resultados integrales	-	-	-	(7,798)	(7,798)	(449)	(8,247)
Utilidad integral consolidada	-	-	6,319	(7,798)	(1,479)	607	(872)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 4,156	\$ 8,931	\$ 61,332	\$ (683)	\$ 73,736	\$ 4,575	\$ 78,311

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		
		2019	2018	2017
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>				
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		\$ 12,108	\$ 11,708	\$ 11,951
Ajustes por:				
Depreciación y amortización	8, 9, 11	14,373	10,000	8,761
Pérdida (utilidad) en venta de propiedades, planta y equipo		17	14	702
Participación en los resultados de compañías asociadas		(249)	(194)	(234)
Deterioro de activos de larga duración		1,318	907	545
Planes de pensiones multipatronales y otros pasivos a largo plazo	22	1,762	(401)	89
Costo laboral del servicio actual	18	717	986	826
Intereses a cargo	23	8,561	7,668	5,872
Intereses a favor		(560)	(386)	(314)
Gastos de arrendamientos de corto plazo y bajo valor	9	2,141	-	-
Cambios en activos y pasivos:				
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar		(1,348)	(1,250)	(591)
Inventarios		(876)	(1,194)	(898)
Pagos anticipados		(135)	(167)	(205)
Cuentas por pagar a proveedores		2,187	360	2,041
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados		(3,406)	306	(3,592)
Cuentas por pagar a partes relacionadas		156	(46)	140
Impuestos a la utilidad pagados		(3,961)	(4,327)	(4,420)
Depósitos en cuentas de garantía de instrumentos financieros derivados		294	(202)	331
Participación de los trabajadores en las utilidades		(241)	137	154
Beneficios a empleados y previsión social		(2,197)	(2,809)	123
Activos clasificados como mantenidos para su venta		-	(128)	(111)
Gastos de arrendamientos de corto plazo y bajo valor		(2,141)	-	-
<b>Flujos netos de efectivo generados en actividades de operación</b>		<b>28,520</b>	<b>20,982</b>	<b>21,170</b>
<b>Actividades de inversión</b>				
Adquisición de propiedades, planta y equipo	8	(13,117)	(15,067)	(13,446)
Adquisiciones de negocios, neto de efectivo recibido	1	(94)	(3,600)	(12,482)
Cobros por venta de propiedades, planta y equipo		470	599	333
Adquisición de activos intangibles	11	(264)	(760)	-
Incremento de derechos de distribución en entidades estructuradas	11	(132)	(180)	(523)
Otros activos		(89)	232	(1,281)
Dividendos cobrados asociadas	10	73	42	24
Intereses cobrados		330	386	314
Aportaciones de capital social en asociadas	10	(49)	(43)	(9)
<b>Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión</b>		<b>(12,872)</b>	<b>(18,391)</b>	<b>(27,070)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>				
Préstamos obtenidos	13	22,594	8,024	40,772
Pago de préstamos	13	(22,640)	(11,005)	(26,904)
Pago de instrumentos financieros derivados asociados a la deuda		(1,070)	1,557	(2,117)
Intereses pagados		(5,681)	(7,280)	(4,429)
Rendimientos instrumento financiero de capital		(595)	(104)	-
Dividendos pagados		(2,103)	(1,646)	(1,364)
Pagos de arrendamiento	9	(4,784)	-	-
Emisión de instrumento de capital	20	-	8,986	-
Pagos de cobertura de tasas de interés		(1,411)	(412)	(1,401)
Cobros de coberturas de tasa de interés		835	665	1,596
Recompra de acciones	20	(1,748)	(1,107)	(53)
Depósitos en cuentas de garantía de instrumentos financieros derivados		-	-	392
<b>Flujos netos de efectivo (utilizados en) generados por actividades de financiamiento</b>		<b>(16,603)</b>	<b>(2,322)</b>	<b>6,492</b>
Ajuste en el valor del efectivo por efecto de tipo de cambio y efectos inflacionarios		(378)	99	(190)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,333)	368	402
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		7,584	7,216	6,814
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>		<b>\$ 6,251</b>	<b>\$ 7,584</b>	<b>\$ 7,216</b>

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, 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 2019, 2018 y 2017

(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 Compañía") es una entidad mexicana, dedicada principalmente a la producción, distribución y venta de pan de caja fresco y congelado, bollos, galletas, pastelitos, "muffins", "bagels", tortillas, botanas saladas y confitería.

La Compañía opera en distintas áreas geográficas que representan los segmentos de reporte que utiliza y que son México, Norteamérica, Latinoamérica y Europa, Asia y África ("EAA").

Las oficinas corporativas de la Compañía 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 2019, 2018 y 2017, las ventas netas de las subsidiarias que se encuentran en el segmento México representaron aproximadamente en 33%, 32% y 31%, respectivamente, de las ventas netas consolidadas. Asimismo, durante los mismos años las ventas netas del segmento de Norteamérica representaron respectivamente, el 49%, 50% y 51%, de las ventas netas consolidadas.

#### Eventos importantes

##### **Adquisiciones 2019**

##### **Adquisición Mr. Bagels**

El 6 de agosto de 2019, la Compañía adquirió, mediante su subsidiaria Grupo Bimbo UK Limited, el negocio de "bagels" a Mr. Bagel's Limited, por un monto de 4 millones de libras esterlinas, equivalentes a \$94; esta compra comprende principalmente equipos de manufacturas e inventarios.

##### **Acuerdo de compra**

Con fecha 1 de octubre de 2019, la Compañía llegó a un acuerdo para adquirir la planta de Paterna de Cerealto Siro Foods en Valencia, España; dedicada a la elaboración de pan de molde y bollería salada. Esta adquisición está sujeta a la autorización de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia.

## Adquisiciones 2018

### Adquisición de Mankattan Group (“Mankattan”)

El 28 de junio de 2018, la Compañía adquirió la marca Mankattan y el 100% de las acciones de Mankattan, por 200 millones de dólares estadounidenses, a través de su subsidiaria Bimbo QSR B.V. (antes 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 empacado, 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 Compañía 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 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 28 de junio de 2018 al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción:

	Valor razonable preliminar	Ajustes PPA	Valor razonable final
Importe pagado en la operación	\$ 2,921	\$ -	\$ 2,921
Montos reconocidos de los activos identificables y pasivos asumidos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	235	-	235
Cuentas por cobrar	581	-	581
Inventarios	79	-	79
Propiedades, planta y equipo	682	290	972
Activos intangibles identificables	628	-	628
Otros activos	46	-	46
Total activos identificables	2,251	290	2,541
Crédito mercantil	2,050	(290)	1,760
Total activos adquiridos	4,301	-	4,301
Total pasivos asumidos	1,380	-	1,380
Valor de la inversión adquirida	\$ 2,921	\$ -	\$ 2,921

El crédito mercantil resultante de esta adquisición se asignó al segmento EAA y representa principalmente sinergias esperadas por la combinación de la operación preexistente en China.

### **Cifras consolidadas**

En la siguiente tabla se presentan los montos en que contribuyó 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	\$ 288,266	\$ 1,133
Utilidad (pérdida) de operación	\$ 18,509	\$ (57)
Participación controladora	\$ 5,808	\$ (82)

Al 31 de diciembre de 2018

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

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

#### **Adquisición de International Bakery S.A.C.**

El de 27 marzo de 2018, la Compañía 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 Compañía 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 un productor relevante 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 la adquisición del negocio del Paisa en Colombia e International Bakery se concluyó en el año 2018.

El proceso de valuación y registro de la adquisición del negocio Alimentos Nutrabien, S.A. en Chile, se concluyó en el año 2019.

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 <sup>(1)</sup>	\$ 137	\$ 52	\$ 750
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	248
Activos intangibles identificables	58	29	306
Otros activos	5	-	-
Total de activos identificables	125	41	999
Crédito mercantil <sup>(1)</sup>	101	11	204
Total de activos adquiridos:	226	52	1,203
Pasivos a corto plazo	67	-	396
Pasivos a largo plazo	22	-	57
Total de pasivos asumidos	89	-	453
Valor de la inversión adquirida	\$ 137	\$ 52	\$ 750

<sup>(1)</sup> Incluye ajustes al precio de compra efectuados durante el año 2019, en la adquisición de International Bakery y Alimentos Nutrabien.

El crédito mercantil resultante de estas adquisiciones se asignó al segmento Latinoamérica y representa principalmente sinergias esperadas por la combinación de las operaciones preexistentes en dichos países.

### **Adquisiciones 2017**

#### **Adquisición de Bimbo QSR, (antes East Balt)**

El 15 de octubre de 2017, la Compañía adquirió, juntamente con sus subsidiarias Bimbo Bakeries, Inc. y Bimbo S.A. de C.V. el 100% de las acciones de 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	650	\$ 12,196
Pago por los derechos económicos	(60)	\$ (1,126)
Precio pagado por las acciones	590	\$ 11,070
Pasivos asumidos por cuenta de accionistas anteriores	(76)	\$ (1,429)
Importe pagado en la operación	514	\$ 9,641

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, Bimbo QSR 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.

La Compañía 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	\$ 267,515	\$ 2,175
Utilidad de operación	\$ 17,472	\$ 61
Participación controladora	\$ 4,629	\$ (22)

Al 31 de diciembre de 2017

	Consolidado	Bimbo QSR
Activos totales	\$ 259,249	\$ 15,373
Pasivos totales	\$ 182,225	\$ 2,557

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

### **Adquisición de Ready Roti India Private Limited**

El 25 de mayo de 2017, la Compañía 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 empacado, 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 Compañía 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 Compañía en un nuevo canal.

## Adquisición de Stonemill Bakehouse Limited

El 2 de marzo de 2017, la Compañía 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 en Canadá utilizando ingredientes naturales, no modificados genéticamente e ingredientes orgánicos certificados; esta adquisición fortalece la presencia en ese mercado.

## Adquisición de Bimbo Morocco S.A.R.L.A.U. (antes Compañía Pastelería y Salados, "COPASA")

El 30 de marzo de 2017, la Compañía adquirió, a través de su subsidiaria Bakery Iberian Investment, S.L.U., el 100% de las acciones de Bimbo 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 Bimbo de Marruecos 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	Bimbo de Marruecos 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 <sup>(1)</sup>	703	-	-	-
Valor de la inversión adquirida	\$ 1,305	\$ 1,210	\$ 401	\$ 60
Asignación del crédito mercantil	EAA	Norteamérica	Norteamérica	EAA

<sup>(1)</sup> Se integra por \$491 en 2018 y \$212 en 2017.

## 2. Bases de preparación

### Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas

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

En 2019, la Compañía 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 iniciaron en o después del 1 de enero de 2019.

El 1 de enero de 2019, la Compañía aplicó por primera vez la NIIF 16 Arrendamientos la cual establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. La naturaleza y el efecto de los cambios como resultado de la adopción de esta nueva norma contable se describen a continuación:

#### Transición a la NIIF 16

La Compañía decidió utilizar el enfoque retrospectivo modificado para la adopción de la NIIF 16, por lo que utilizó las siguientes consideraciones en la transición:

1. Reconocer el efecto acumulado 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 fue modificada.
2. 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 en los contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor, por lo cual estos arrendamientos serán registrados directamente en resultados.

A continuación, se muestra una conciliación entre los valores de los compromisos por arrendamientos operativos a diciembre de 2018 y el efecto por adopción al 1 de enero de 2019:

Compromisos por arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018	\$	17,114
Mas:		
Efectos por adopción inicial por renovaciones esperadas de contratos		9,368
Otros compromisos no incluidos al 31 de diciembre de 2018		1,241
	\$	<u>27,723</u>

Para descontar los compromisos por arrendamientos operativos a valor nominal, la Compañía utilizó una tasa de interés incremental promedio ponderada anualizada de 3.8%.

Compromisos por arrendamientos descontados al 1 de enero de 2019	\$	21,023
Mas:		
Compromisos previamente clasificados como arrendamientos financieros		3,197
Pasivos por arrendamientos al 1 de enero de 2019	\$	<u>24,220</u>

### **Modificaciones a la NIC 19 Beneficios a los empleados, *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, y requieren 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.
- 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. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, la Compañía no tuvo modificación, reducción o liquidación del plan de beneficios a los empleados.

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

Las modificaciones aclaran que una entidad aplica la NIIF 9 Instrumentos Financieros, 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.

Estas modificaciones no tuvieron un impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

## 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.

La Compañía, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, no realizó ninguna adquisición en etapas.

### 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 Compañía reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados.

Dado que la práctica actual está en línea con estas enmiendas, la Compañía no tuvo ningún efecto en los estados financieros consolidados.

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

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

Modificaciones NIIF 3	Definición de negocio <sup>(1)</sup>
Modificaciones a NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad <sup>(1)</sup>
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto <sup>(2)</sup>

<sup>(1)</sup> En vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, permitiéndose la aplicación anticipada.

<sup>(2)</sup> En vigor para los períodos anuales que comiencen a partir de cierta fecha a ser determinada.

### Modificaciones a NIIF 3 Definición de un negocio

El IASB emitió modificaciones a la definición de “negocio” para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto de actividades y activos adquiridos califican como un negocio. Para ser considerado como un negocio deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Adicionalmente, se incluye una prueba opcional para identificar la concentración de valor razonable, que permite una evaluación simplificada de si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea posterior al 1 de enero de 2020.

### **Modificaciones a NIIF 10 e NIC 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto**

Las modificaciones establecen que los resultados producto de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en los resultados de la controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Compañía prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

### **Modificaciones a NIC 1 e NIC 8 Definición de materialidad**

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas IFRS. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición. El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de “podrían influir” a “podría esperarse razonablemente que influyan”.

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para periodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020.

## **Marco Conceptual de las Normas IFRS**

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIFs. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14, NIC 1, 8, 34, 37, 38, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32. Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020.

### **c) Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales**

La Compañía presenta sus 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 consolidado de resultados se presentan atendiendo a su función por ser esta la práctica del sector al que la Compañía pertenece; la naturaleza de esos gastos está presentada en la Nota 21. Adicionalmente, la Compañía 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 Compañía.

### **d) Estados consolidados de flujos de efectivo**

La Compañía 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 Compañía han sido preparados de conformidad con las NIIFs, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés).

### **b) Bases de preparación**

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

Los estados financieros consolidados de la Compañía 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 presentes 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 Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo y 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 el valor razonable, pero que no son un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, 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 Compañía puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2: datos observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente;
- Nivel 3: considera datos no observables.

c) Bases de consolidación de estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 los estados financieros consolidados incluyen los de la Compañía y los de sus subsidiarias y otras entidades de conformidad con la NIIF 10.

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	Botanas
Productos Ricolino, S.A.P.I. de C.V. <sup>(1)</sup>	98	México	México	Confitería
Bimbo Bakeries, Inc. (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

<sup>(1)</sup> Con fecha 1 de noviembre de 2019, Barcel S.A. de C.V. escindió el negocio de confitería, surgiendo como resultado de la escisión Productos Ricolino S.A.P.I. de C.V.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere a la Compañía, 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 el porcentaje de las utilidades o pérdidas y activos netos que no pertenecen a la Compañía y que corresponden a la participación accionaria de otros accionistas minoritarios y es presentada por separado en los estados financieros consolidados.

La situación política y económica en Venezuela ha limitado, de manera importante, la capacidad de las entidades subsidiarias de la Compañía 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 Compañía 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 a través de otros resultados integrales, de acuerdo con NIIF 9. 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 Compañía 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 2019 y 2018, la Compañía reconoció una pérdida por deterioro de \$36 y \$386 en otros resultados integrales.

La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladora y no controladora aún si esto da lugar a un déficit en éstas últimas.

Los saldos y operaciones entre las compañías consolidadas han sido eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados.

#### **d) Combinación de negocios**

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación de 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 Compañía, más los pasivos incurridos por la misma con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Compañía 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 financieros de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Compañía 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 2019, 2018 y 2017 la Compañía no tiene pagos basados en acciones);
- Activos (o un grupo de activos) 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 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, dicho exceso se reconoce en el estado de resultados como una ganancia por adquisición de negocios.

La participación no controladora, se puede 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 toma en cada transacción.

Cuando la contraprestación transferida por la Compañía 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 de las cuentas de capital contable. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores de conformidad con la NIIF 9 o la 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 Compañía en la empresa adquirida se remide al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, 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 Compañía debe reportar montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición 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.

Los activos 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:

	2019 - 2017		2018 - 2016		2017 - 2015	
	Inflación acumulada	Tipo de economía	Inflación acumulada	Tipo de economía	Inflación acumulada	Tipo de economía
México	14.43%	No hiperinflacionaria	15.69%	No hiperinflacionaria	12.71%	No hiperinflacionaria
EUA	6.24%	No hiperinflacionaria	5.99%	No hiperinflacionaria	4.32%	No hiperinflacionaria
Canadá	6.11%	No hiperinflacionaria	5.42%	No hiperinflacionaria	5.02%	No hiperinflacionaria
España	3.11%	No hiperinflacionaria	3.66%	No hiperinflacionaria	2.84%	No hiperinflacionaria
Brasil	9.88%	No hiperinflacionaria	13.46%	No hiperinflacionaria	20.87%	No hiperinflacionaria
Argentina	126.27%	Hiperinflacionaria	148.19%	Hiperinflacionaria	96.83%	No hiperinflacionaria

En el 2017, la economía de Venezuela calificó como hiperinflacionaria consecuencia de la inflación acumulada 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 Compañía. A partir del 1 de junio de 2017, la Compañía 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 economía de Argentina califica como hiperinflacionaria, por lo que las subsidiarias de la Compañía en dicho país reconocieron los ajustes por inflación acumulados.

- Utilizando factores de inflación para reexpresar los activos no monetarios como inventarios, propiedad, planta y equipo neto y activos intangibles.
- Reconociendo el resultado por la posición monetaria neta en el estado consolidado de resultados

Derivado del reconocimiento inicial 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) Transacciones en monedas extranjeras

Las diferencias en tipo de cambio de las 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 17); 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 reporte

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; las operaciones en países con economías hiperinflacionarias se convierten al tipo de cambio de cierre del periodo. Las diferencias en tipo de cambio que surjan se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el capital contable atribuyendo la participación no controladora cuando sea apropiado.

Se reclasifican a resultados todas las diferencias acumuladas en capital contable por una operación extranjera en el caso de su venta, es decir, la venta de toda la participación de la Compañía 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.

Los ajustes correspondientes al crédito mercantil y el valor razonable de los activos identificables adquiridos y los 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 a la fecha del reporte. Las diferencias de tipo de cambio resultantes se reconocen en otros resultados integrales.

Los tipos de cambio promedio anual y de cierre entre el peso mexicano y las monedas funcionales de los países de las principales subsidiarias de la Compañía son:

	Tipo de Cambio Promedio			Tipo de Cambio de Cierre		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
EUA	19.2616	20.1529	19.1012	18.8452	19.6829	19.7354
Canadá	14.5108	15.0496	14.9497	14.2680	14.4324	15.7316
España	21.5632	22.9400	22.6216	21.1707	22.5369	23.6687
Brasil	4.8823	5.1882	5.8001	4.6754	5.0797	5.9660
Argentina	0.3997	0.5324	1.0667	0.3147	0.5221	1.0442

#### h) Efectivo y equivalentes de efectivo

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento de hasta 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 a su valor razonable. Las variaciones 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.

#### i) Activos financieros

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

### *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.
- 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 Compañía puede hacer la siguiente elección irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- la Compañía 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 mantenga 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 y posteriormente, se revalúan con ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable. 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.

#### 1. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes 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 cuentas por cobrar y 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 para 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 Compañía 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 Compañía 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 Compañía un activo financiero está en situación de impago cuando los pagos contractuales presentan vencimientos mayores a 90 días. Adicionalmente, también considera en la evaluación del deterioro la situación de impago de los clientes, 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.

El valor en libros de las cuentas por cobrar a clientes se reduce a través de la estimación para cuentas de cobro dudoso y pérdida esperada. 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, del ejercicio.

#### **j) Inventarios y costos de ventas**

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

La contabilización de los inventarios se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- Materias primas, envases y envolturas y refacciones: al costo de adquisición, el cual incluye el costo de la mercancía más los costos de importación, disminuido de los descuentos respectivos, usando la fórmula de cálculo 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 disposición y estimados para efectuar su venta.

#### **k) Propiedades, planta y equipo**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se reconocen al costo histórico ajustado menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las adquisiciones realizadas en México hasta el 31 de diciembre de 2007 fueron actualizadas aplicando factores de inflación 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 al momento de adopción de las NIIF por parte de la Compañía.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de estos activos y todos los gastos relacionados con el traslado del activo a su lugar de operación y los gastos incurridos 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 o aumento de su productividad, también se capitalizan. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados en el periodo en que se incurren. El importe en libros de los activos reemplazados es dado de baja cuando son sustituidos, llevando el efecto de su valor en libros al estado de resultados.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades planta y equipo se calcula con base en el método de línea recta para distribuir su costo a lo largo de sus vidas útiles estimadas con base a los siguientes rangos:

	<u>Años</u>
Edificio:	
Infraestructura	15 - 30
Cimentación	35 - 50
Techos	10 - 30
Instalaciones fijas y accesorios	10 - 20
Equipo de producción	5 - 25
Vehículos	8 - 16
Mobiliario y equipo	5 - 18
Equipo de cómputo	4
Mejoras a locales arrendados	<b>La menor entre vigencia del contrato y vida útil del activo</b>

La Compañía 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 espera 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 Compañía actúa como arrendatario se presentan al costo histórico disminuido de la amortización respectiva.

#### **l) Activos por derecho de uso**

Se miden inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación posterior es el costo neto de depreciación acumulada, pérdidas por deterioro y ajustes por remediación del pasivo por arrendamientos de conformidad con la NIIF 16.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el periodo que resulte más corto entre el periodo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la Compañía planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil de dicho activo subyacente-

Los pagos de arrendamientos de activos de bajo valor (menores a USD 5,000) y de corto plazo (menos de 12 meses), son reconocidos directamente en resultados.

#### **m) Inversión en asociadas**

La Compañía considera a una entidad como asociada cuando tiene influencia significativa la cual se define como el poder de participar en las decisiones sobre las políticas financieras y de operación de la asociada en la que se invierte sin que implique un control o control conjunto sobre esas políticas.

Los resultados y los activos y pasivos netos de las asociadas se incorporan a los estados financieros consolidados utilizando el método de participación, excepto si la inversión o una porción de esta se clasifica como mantenida para su venta, en cuyo caso, se contabiliza conforme a la NIIF 5, *Activos No Corrientes Mantenedos 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 Compañía 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 Compañía deja de reconocerla.

En la adquisición de la inversión en una asociada, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación de la Compañía 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 Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, después de reevaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el cual la inversión se adquirió.

La Compañía deja de utilizar el 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 Compañía 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 por el valor de 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 Compañía 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 Compañía sólo en la medida de la participación en la asociada que no se relacione con la Compañía.

#### **n) Activos intangibles**

Se integran principalmente por marcas y relaciones con clientes derivados de la adquisición de negocios en el extranjero los cuales 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 activos de vida definida se amortizan bajo el método de línea recta durante su vida estimada y cuando existen indicios, se prueban para 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 activos de vida indefinida no se amortizan, pero se sujetan, cuando menos anualmente, a pruebas de deterioro. Las características de un activo intangible con vida indefinida se revisan de forma anual para determinar si la condición 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 Compañía revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles, incluyendo los activos por derechos de uso, 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, en su caso, el alcance de la pérdida por deterioro. Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Compañía 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 al menor nivel 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 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 disposición 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 de una unidad generadora de efectivo es menor que su valor en libros, entonces dicho valor se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en los resultados de la Compañía.

Anualmente cuando existen indicios de que el valor del activo ha aumentado significativamente, como consecuencia de cambios en el entorno legal, económico, tecnológico, de mercado o por incrementos en las tasas de interés que afectan la tasa de descuento usada en periodos anteriores para calcular el valor en uso del activo, la Compañía evalúa el nuevo importe recuperable del activo, para determinar el importe de reversión del deterioro acumulado.

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 en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en el estado de 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, menos las pérdidas acumuladas por deterioro. (ver Nota 12).

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

Las unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado crédito mercantil se prueban para 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 vez reconocida una pérdida por deterioro del crédito mercantil esta no puede ser reversada en periodos posteriores.

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

La política de la Compañía 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 su 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 17 describe la categoría en las que califica cada clase de pasivos financieros que mantiene la Compañía.

#### **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 o no designados como instrumentos de cobertura, y si es así, de la naturaleza de la partida que se está cubriendo. La Compañía 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 Compañía 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 administración de riesgos que respaldan sus transacciones de cobertura. La Compañía 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 instrumento financiero con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Los activos y pasivos financieros reconocidos por el uso de instrumentos financieros derivados no se compensan en los estados financieros a menos que la Compañía 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 del instrumento es más de 12 meses y no se espera realizar o liquidar dentro de los siguientes 12 meses. Otros instrumentos 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 de la cobertura 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 Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta o cuando la Compañía decide cancelar la designación de cobertura. Cualquier pérdida o ganancia reconocida en otros resultados integrales y acumulada en el capital contable, permanece en el mismo y es reconocida en los resultados de la Compañía 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 que se designan y califican como cobertura de la inversión neta en subsidiarias en el extranjero se reconoce en las otras partidas de la utilidad integral y se presentan en el rubro "efectos de cobertura económica neta". La porción inefectiva de la cobertura 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 en el caso de que esta ocurra.

## s) Pasivos por arrendamientos

Se miden inicialmente al valor presente de los pagos fijos y variables por arrendamiento, no pagados a la fecha, descontados a la tasa de interés incremental de financiamiento de cada país donde opera la Compañía. Posteriormente se incrementará el pasivo por el interés sobre el mismo, reducirá por los pagos de arrendamiento realizados e incrementará o reducirá por la remediación para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones a los contratos.

La tasa de interés incremental de financiamiento estimada corresponde al rendimiento que la Compañía tendría que pagar por pedir prestado en condiciones similares de plazo, garantía y entorno económico para obtener el activo subyacente. La Compañía estima esta tasa utilizando insumos observables, tomando los tipos de interés de mercado y su calificación crediticia.

De acuerdo con la fecha de exigibilidad del pago del pasivo por arrendamientos, la presentación en el estado consolidado de situación financiera deberá ser a corto plazo, para vencimientos menores a 12 meses y a largo plazo, en el caso de los mayores a 12 meses.

## **t) Provisiones**

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

El importe que se reconoce como provisión, al final del periodo sobre el que se informa, es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, 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 en caso de que el efecto del valor del dinero en el tiempo sea 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 la NIC 37 y el monto reconocido inicialmente menos la amortización acumulada reconocida de conformidad con la NIIF 15.

### *Posiciones fiscales inciertas*

La Compañía evalúa continuamente los tratamientos impositivos de todas las entidades consolidadas e identifica 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 compañías, se cuantifica tomando en cuenta las condiciones de cada jurisdicción fiscal y el enfoque que mejor estime la incertidumbre, bajo los métodos del importe más probable o el método del valor esperado, según corresponda, reconociendo dichos efectos en el estado de resultados.

Asimismo, la Compañía determina si debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o junto con uno o más tratamientos fiscales inciertos siguiendo el enfoque que mejor predice la resolución de la incertidumbre.

## **u) 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 y 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.

### **1. Impuestos a la utilidad causados**

El impuesto a las utilidades causado se calcula con base en las leyes fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros en los países en los que la Compañía opera y genera una base gravable y se registra en los resultados del año en que se causa.

## 2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se determina utilizando las tasas y leyes fiscales que han sido promulgadas a la fecha de los estados financieros y que se espera serán aplicables cuando las diferencias temporales se reviertan.

Los impuestos 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 Compañía disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles.

No se reconoce el impuesto 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 reviertan en el futuro previsible.
- 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. Se reconocerá un ajuste en sentido contrario en el caso de que las estimaciones cambien, en cuanto a su expectativa, a una condición favorable.

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, para ejercicios fiscales futuros, 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.

## **v) Beneficios a empleados**

### **i. Pensiones y prima de antigüedad**

Un plan de contribuciones definidas es un plan de beneficios posteriores al empleo bajo el cual la Compañía 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 por el cual la Compañía tiene la obligación de proporcionar en el futuro los beneficios acordados a colaboradores actuales y pasados. 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 techo del activo y el retorno de los activos del plan (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 periodo en que se ocurren. Las remediciones reconocidas en otros resultados integrales se reconocen de inmediato en las utilidades retenidas y no se reclasifican a resultados. El costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el periodo de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del periodo de la obligación del activo por beneficios definidos.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de situación financiera incluyen las pérdidas y ganancias actuariales en los planes por beneficios definidos de la Compañía. 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 a los de la obligación.

### **ii. Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)**

En el caso de México y Brasil, la Compañía tiene la obligación de reconocer una provisión por el costo de PTU, cuando estas se obtengan y se tenga una obligación presente legal o asumida de realizar el pago como resultado de eventos pasados y se pueda estimar confiablemente. La PTU se registra en los resultados del año en que se causa.

### **iii. Beneficios a los empleados a corto plazo**

La Compañía reconoce un pasivo por beneficios que corresponden a los empleados con respecto a sueldos y salarios, vacaciones anuales, bonos a corto plazo y licencia por enfermedad en el periodo de servicio en que es prestado.

### **iv. Indemnizaciones**

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

#### **v. Bono a largo plazo**

La Compañía otorga un bono en efectivo a ciertos ejecutivos, calculado con base en métricas de desempeño. El bono se paga a los 30 meses de que fue otorgado y se reconoce en resultados en el año que se devenga.

#### **vi. Planes de pensiones multipatronales**

La Compañía clasifica los planes multipatronales en que participa 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 Compañía participa en la obligación, activos y costos de dichos planes, determinados de la misma forma que otros planes de beneficios definidos, salvo que no se tenga información suficiente, en cuyo caso se registran como si fueran de contribución definida reconociendo en los resultados el monto de las aportaciones realizadas

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

#### **w) Reconocimiento de ingresos**

Los principales ingresos ordinarios provienen de contratos con clientes por la venta de productos y se reconocen cuando el control de los mismo se transfiere al cliente, ya que la obligación de desempeño se satisface en este momento, y se recibe el derecho sobre la totalidad de la contraprestación a la que la Compañía espera recibir a cambio de dichos productos por parte del cliente. Al determinar el precio de la transacción, la Compañía considera los efectos de contraprestaciones variables (por ejemplo, derechos de cambio de producto y descuentos). Los pagos efectuados a clientes por concepto de servicios comerciales se reconocen como gastos de distribución y venta.

##### **Derechos de cambio de producto**

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

##### **Descuentos otorgados a clientes**

La Compañía 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 Compañía 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.

## x) Reclasificaciones

Los estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, emitidos el 19 de marzo de 2019, han sido reclasificados en ciertos rubros para conformar su presentación con la utilizada en 2019. Los efectos de estas reclasificaciones se aplicaron retrospectivamente en el balance general al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de acuerdo con la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.

	Referencia	Saldos originalmente presentados 31 de diciembre 2018	Reclasificaciones	Saldos reclasificados 31 de diciembre 2018
Cuentas por cobrar a largo plazo a asociados comerciales independientes	(a)	\$ 404	\$ (404)	\$ -
Otros activos, neto		\$ 1,281	\$ 404	\$ 1,685
Ventas netas		\$ 288,266	\$ 1,054	\$ 289,320
Costo de ventas		\$ 135,667	\$ 2	\$ 135,669
Gastos de distribución y venta	(b)	\$ 108,630	\$ 1,071	\$ 109,701
Gastos de administración		\$ 19,241	\$ (235)	\$ 19,006
Otros gastos, netos		\$ 4,364	\$ 216	\$ 4,580

	Referencia	Saldos originalmente presentados 31 de diciembre 2017	Reclasificaciones	Saldos reclasificados 31 de diciembre 2017
Cuentas por cobrar a largo plazo a asociados comerciales independientes	(a)	\$ 557	\$ (557)	\$ -
Otros activos, neto		\$ 2,412	\$ 557	\$ 2,969
Ventas netas		\$ 267,515	\$ 970	\$ 268,485
Costo de ventas		\$ 124,763	\$ 2	\$ 124,765
Gastos de distribución y venta	(b)	\$ 102,801	\$ 1,064	\$ 103,865
Gastos de administración		\$ 18,388	\$ (254)	\$ 18,134
Otros gastos, netos		\$ 1,162	\$ 158	\$ 1,320

- (a) Agrupación de las cuentas por cobrar a largo plazo a asociados comerciales independientes en el rubro de otros activos, netos.
- (b) Cambio en presentación de pagos efectuados a clientes.

#### **4. Juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, 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 ("Asociados Comerciales Independientes"), en los cuales no posee participación accionaria directa o indirecta pero que califican como entidades estructuradas ("EE"). La Compañía ha concluido que algunas de dichas entidades estructuradas cumplen con los requisitos para ser consolidadas de conformidad con la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.

##### ***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 Compañía 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 recuperación de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se ha asignado el crédito mercantil. El cálculo del valor de recuperación requiere que la Compañía determine el mayor entre el valor razonable menos costos de disposición y el valor en uso, en donde el valor en uso se determina con base en los flujos de efectivo futuros que espera produzcan las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de los flujos de efectivo futuros.

### **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 en la Nota 17 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. Adicionalmente, la Compañía 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 Compañía 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 de los planes de pensiones multipatronales que se han considerado como de beneficios definidos 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 diferidos**

Para determinar si el impuesto diferido activo por pérdidas fiscales por amortizar se ha deteriorado o si será recuperado en el futuro, la Compañía se basa en las proyecciones fiscales que ha preparado.

### **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 Compañía con coberturas sujetas a límites específicos acordados en un programa de seguros. Las provisiones para reclamos sobre el programa son registradas en base a los siniestros ocurridos. Los pasivos por riesgos asegurables son determinados usando datos históricos de la Compañía. El pasivo neto al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 ascendió a \$4,650, \$4,757 y \$5,085, respectivamente.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	\$ 17,128	\$ 19,249	\$ 18,135
Estimación para cuentas de cobro dudoso y pérdida esperada	<u>(711)</u>	<u>(706)</u>	<u>(782)</u>
	16,417	18,543	17,353
Documentos por cobrar	30	110	146
Impuesto sobre la renta, impuesto al valor agregado y otros impuestos por recuperar <sup>(1)</sup>	8,047	5,579	5,907
Deudores diversos	<u>1,704</u>	<u>1,718</u>	<u>1,400</u>
	<u>\$ 26,198</u>	<u>\$ 25,950</u>	<u>\$ 24,806</u>

<sup>(1)</sup> Durante marzo de 2019, la Compañía recibió ciertas decisiones favorables sobre acciones legales en Brasil relacionadas con algunas contribuciones reconociendo un derecho a recuperar por \$734.

Los plazos de crédito promedio sobre las ventas de bienes que no son de contado son para México 30 días, EUA y EAA 60 días, Canadá 21 días y Latinoamérica 30 días.

## 6. Inventarios

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materias primas, envases y envolturas	\$ 4,317	\$ 4,281	\$ 3,703
Órdenes en proceso	99	187	160
Productos terminados	3,517	3,508	3,231
Refacciones	<u>958</u>	<u>995</u>	<u>963</u>
	8,891	8,971	8,057
Materias primas en tránsito	928	369	311
	<u>\$ 9,819</u>	<u>\$ 9,340</u>	<u>\$ 8,368</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, se reconocieron \$89,112, \$86,985 y \$81,691, respectivamente, por salidas de inventario en el costo de venta.

## 7. Entidades estructuradas

La Compañía ha celebrado acuerdos con asociados comerciales independientes que representan derechos de distribución para vender y distribuir sus productos vía entrega directa a tiendas en ciertos territorios de venta. La Compañía no tiene participación alguna en las entidades que controlan los asociados comerciales independientes, algunos de los cuales, financian la compra de dichos derechos de distribución por medio de préstamos con entidades financieras con el soporte de la Compañía. Para mantener en operación las rutas y asegurar la entrega de producto a los clientes, la Compañía asume compromisos explícitos e implícitos. La Compañía definió que los asociados comerciales independientes constituidos como personas morales califican como Entidades Estructuradas ("EE") por virtud del soporte financiero y operativo que reciben de la Compañía. De acuerdo con lo anterior, las EE son consolidadas en los estados financieros de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, los activos y pasivos relativos a estas operaciones han sido incluidos en los estados financieros consolidados, como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Propiedades - vehículos	\$ 3,097	\$ 3,208	\$ 3,188
Derechos de distribución	6,770	7,084	6,927
<b>Total de activo</b>	<b>\$ 9,867</b>	<b>\$ 10,292</b>	<b>\$ 10,115</b>
Vencimientos a corto plazo de la deuda a largo plazo:			
Obligaciones bajo arrendamiento capitalizable	\$ 637	\$ 647	\$ 658
Préstamos a asociados comerciales independientes	42	44	42
Deuda a largo plazo:			
Obligaciones bajo arrendamiento capitalizable	1,718	1,731	1,798
Préstamos a asociados comerciales independientes	46	47	42
Deuda con afiliadas (neta de cuentas por cobrar)	5,271	5,472	5,139
<b>Total de pasivo</b>	<b>\$ 7,714</b>	<b>\$ 7,941</b>	<b>\$ 7,679</b>
Participación no controladora	\$ 2,153	\$ 2,351	\$ 2,436

Los fondos aportados por BBU a los asociados comerciales independientes que se han clasificado como EE y consolidado se eliminan en los estados financieros consolidados.

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 la Compañía.

Así mismo, la Compañía ha vendido ciertos derechos de distribución a exempleados de la Compañía y a personas físicas, también considerados como asociados comerciales independientes que no se consideran entidades estructuradas.

La Compañía financia hasta el 90% del precio de venta pagado por los derechos de distribución de ciertos asociados comerciales 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 asociados comerciales independientes hacen un pago inicial a la Compañía por el 10% no financiado del precio de compra. En la mayoría de los casos, un tercero independiente financia el pago inicial. Tanto los créditos de la Compañía como los provenientes de terceros independientes son garantizados por las rutas, equipos, lista de clientes, y otros activos. El tercero independiente tiene 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 2019, 2018 y 2017 es como sigue:

	Saldo al 1 de enero de 2019	Adiciones	Adquisición de negocios y ajustes de PPA <sup>(1)</sup>	Trasposos <sup>(2)</sup>	Efectos por conversión	Costo por retiro	Deterioro	Efecto inflacionario	Saldo al 31 de diciembre de 2019
<b>Inversión:</b>									
Edificios	\$ 28,256	\$ -	\$ (117)	\$ 2,326	\$ (1,376)	\$ (301)	\$ -	\$ 408	\$ 29,196
Equipo de fabricación	82,214	-	(291)	7,965	(3,353)	(2,101)	-	645	85,079
Vehículos	18,107	-	10	(2,332)	(144)	(1,127)	-	(3)	14,511
Equipo de oficina	1,235	-	(11)	396	(39)	(21)	-	4	1,564
Equipo de cómputo	5,741	-	(18)	812	(202)	(324)	-	16	6,025
Total inversión	<u>135,553</u>	<u>-</u>	<u>(427)</u>	<u>9,167</u>	<u>(5,114)</u>	<u>(3,874)</u>	<u>-</u>	<u>1,070</u>	<u>136,375</u>
<b>Depreciación y deterioro:</b>									
Edificios	(12,326)	(1,803)	213	(1,252)	648	246	(52)	(149)	(14,475)
Equipo de fabricación	(41,653)	(4,934)	397	1,409	1,668	1,908	(296)	(492)	(41,993)
Vehículos	(7,137)	(918)	3	822	90	921	-	27	(6,192)
Equipo de oficina	(707)	(97)	12	21	20	15	(1)	(2)	(739)
Equipo de cómputo	(4,503)	(667)	17	5	160	318	-	(14)	(4,684)
Total depreciación acumulada	<u>(66,326)</u>	<u>(8,419)</u>	<u>642</u>	<u>1,005</u>	<u>2,586</u>	<u>3,408</u>	<u>(349)</u>	<u>(630)</u>	<u>(68,083)</u>
	<u>69,227</u>	<u>(8,419)</u>	<u>215</u>	<u>10,172</u>	<u>(2,528)</u>	<u>(466)</u>	<u>(349)</u>	<u>440</u>	<u>68,292</u>
Terrenos	8,261	-	2	26	(385)	(21)	-	93	7,976
Construcciones en proceso y maquinaria en tránsito	9,909	13,117	-	(14,374)	(365)	-	-	59	8,346
Menos: Activos clasificados como mantenidos para su venta	(154)	-	-	(109)	9	(19)	-	-	(273)
Inversión neta	<u>\$ 87,243</u>	<u>\$ 4,698</u>	<u>\$ 217</u>	<u>\$ (4,285)</u>	<u>\$ (3,269)</u>	<u>\$ (506)</u>	<u>\$ (349)</u>	<u>\$ 592</u>	<u>\$ 84,341</u>

	Saldo al 1 de enero de 2018	Adiciones	Adquisición de negocios y ajustes de PPA <sup>(1)</sup>	Trasposos	Efectos por conversión	Costo por retiro	Deterioro	Efecto inflacionario	Saldo al 31 de diciembre de 2018
<b>Inversión:</b>									
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
<b>Total inversión</b>	<b>127,058</b>	<b>104</b>	<b>394</b>	<b>14,227</b>	<b>(4,023)</b>	<b>(3,820)</b>	<b>-</b>	<b>1,613</b>	<b>135,553</b>
<b>Depreciación y deterioro:</b>									
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)
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>(62,230)</b>	<b>(8,398)</b>	<b>832</b>	<b>383</b>	<b>1,714</b>	<b>3,245</b>	<b>(1,103)</b>	<b>(769)</b>	<b>(66,326)</b>
	<b>64,828</b>	<b>(8,294)</b>	<b>1,226</b>	<b>14,610</b>	<b>(2,309)</b>	<b>(575)</b>	<b>(1,103)</b>	<b>844</b>	<b>69,227</b>
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)
<b>Inversión neta</b>	<b>\$ 82,972</b>	<b>\$ 6,542</b>	<b>\$ 1,335</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (3,024)</b>	<b>\$ (596)</b>	<b>\$ (1,104)</b>	<b>\$ 1,118</b>	<b>\$ 87,243</b>

	Saldo al 1 de enero de 2017	Adiciones	Adquisición de negocios y ajustes de PPA <sup>(1)</sup>	Trasposos	Efectos por conversión	Costo por retiro	Deterioro	Efecto inflacionario	Saldo al 31 de diciembre de 2017
<b>Inversión:</b>									
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
<b>Total inversión</b>	<b>123,710</b>	<b>259</b>	<b>877</b>	<b>11,198</b>	<b>(5,741)</b>	<b>(4,642)</b>	<b>-</b>	<b>1,397</b>	<b>127,058</b>
<b>Depreciación y deterioro:</b>									
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)
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>(64,734)</b>	<b>(7,645)</b>	<b>4,319</b>	<b>-</b>	<b>2,365</b>	<b>3,945</b>	<b>(91)</b>	<b>(389)</b>	<b>(62,230)</b>
	<b>58,976</b>	<b>(7,386)</b>	<b>5,196</b>	<b>11,198</b>	<b>(3,376)</b>	<b>(697)</b>	<b>(91)</b>	<b>1,008</b>	<b>64,828</b>
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)
<b>Inversión neta</b>	<b>\$ 74,584</b>	<b>\$ 5,801</b>	<b>\$ 6,479</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (4,429)</b>	<b>\$ (702)</b>	<b>\$ (95)</b>	<b>\$ 1,334</b>	<b>\$ 82,972</b>

(1) Esta columna incluye lo siguiente: i) adquisición de negocio Mr. Bagel´s y ii) ajustes a los valores de compra de Mankattan y Alimentos Nutra Bien, registrados en 2019; iii) adquisición de negocio Alimentos el Paisa, iv) International Bakery, v) Mankattan, vi) Alimentos Nutra Bien y vii) ajustes a los valores de compra de Bimbo QSR, Ready Roti y Bays, registrados en 2018; viii) adquisición de negocio de Stonemill, ix) Compañía de Pastelería y Salados, x) Ready Roti, xi) Bays y xii) Bimbo QSR y xiii) ajustes a los valores determinados de Donuts Iberia, Panettiére y General Mills, registrados en 2017.

(2) Corresponde principalmente a trasposos de edificios y equipos a activo por derecho de uso.

## Pérdidas por deterioro reconocidas en el periodo.

Durante 2019, 2018 y 2017, la Compañía efectuó un análisis de deterioro a los edificios y equipo de fabricación en desuso. Este análisis originó el reconocimiento de una pérdida/(reverso) por deterioro registrado en la utilidad de operación del año de \$349, \$296 y \$95, respectivamente. El deterioro correspondió a los siguientes segmentos: México \$34, Norteamérica \$9, Latinoamérica \$278 y EAA \$28 en 2019; México \$(29), Norteamérica \$280, Latinoamérica \$(5) y EAA \$50 en 2018; México \$20, Norteamérica \$27, Latinoamérica \$25 y EAA \$23 en 2017.

Durante 2018 la Compañía reconoció en utilidades retenidas una pérdida por deterioro de \$808, correspondientes a su operación en Argentina, que forma parte de la UGE Latinoamérica (ver Nota 3f).

## 9. Activo por derecho de uso y pasivos por arrendamientos

La conciliación entre los valores en libros al inicio y al final del ejercicio 2019, es como sigue:

	Saldo al 1 de enero de 2019	Adiciones	Retiros	Terminación anticipada	Modificaciones	Efectos por conversión	Efecto inflacionario	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Derecho de uso:								
Edificios	\$ 15,893	\$ 4,643	\$ (101)	\$ (2,001)	\$ 651	\$ (169)	\$ 1	\$ 18,917
Vehículos	4,996	1,945	(74)	(471)	8	(127)	-	6,277
Otros	134	43	(4)	(5)	1	(3)	-	166
	21,023	6,631	(179)	(2,477)	660	(299)	1	25,360
Activos bajo arrendamiento financiero	5,076	170	(303)	-	-	(194)	-	4,749
Total activos por derecho de uso	26,099	6,801	(482)	(2,477)	660	(493)	1	30,109
Depreciación:								
Edificios	-	(2,864)	101	198	(10)	35	-	(2,540)
Vehículos	-	(1,218)	74	106	-	24	-	(1,014)
Otros	-	(69)	4	3	-	1	-	(61)
	-	(4,151)	179	307	(10)	60	-	(3,615)
Activos bajo arrendamiento financiero	(900)	(385)	303	-	-	38	-	(944)
Total depreciación acumulada	(900)	(4,536)	482	307	(10)	98	-	(4,559)
Derechos de uso, netos	\$ 25,199	\$ 2,265	\$ -	\$ (2,170)	\$ 650	\$ (395)	\$ 1	\$ 25,550

A continuación, se muestran los movimientos en el pasivo por arrendamientos durante el año 2019:

	Operativos capitalizados	Financieros	Total
Saldo al 1 de enero	\$ 21,023	\$ 3,197	\$ 24,220
Adiciones	6,631	170	6,801
Intereses devengados	1,013	28	1,041
Pagos	(4,446)	(338)	(4,784)
Terminación anticipada	(2,208)	-	(2,208)
Modificaciones	655	-	655
Efectos por fluctuación cambiaria	(4)	-	(4)
Efectos por conversión	(262)	(119)	(381)
Saldo al 31 de diciembre	22,402	2,938	25,340
Menos - porción circulante	(3,916)	(683)	(4,599)
	<u>\$ 18,486</u>	<u>\$ 2,255</u>	<u>\$ 20,741</u>

El vencimiento del pasivo por arrendamiento es como sigue:

	Operativos capitalizados	Financieros	Total
2021	\$ 2,830	\$ 638	\$ 3,468
2022	2,431	596	3,027
2023	2,042	457	2,499
2024	1,691	280	1,971
2025 y años posteriores	9,492	284	9,776
	<u>\$ 18,486</u>	<u>\$ 2,255</u>	<u>\$ 20,741</u>

## 10. Inversión en asociadas

Las asociadas de la Compañía se detallan a continuación:

Nombre de la asociada	Actividad	% de participación	2019	2018	2017
Beta San Miguel, S.A. de C.V.	Ingenio	8	\$ 968	\$ 855	\$ 773
Mundo Dulce, S.A. de C.V.	Confitería	50	347	337	342
Fábrica de Galletas La Moderna, S.A. de C.V.	Galletera	50	321	313	277
Grupo La Moderna, S.A. de C.V.	Tenedora	4	278	265	236
Congelación y Almacenaje del Centro, S.A. de C.V.	Almacenadora	15	236	207	180
Fin Común Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Servicios financieros	41	180	161	167
Productos Rich, S.A. de C.V.	Pastelería	18	169	148	145
Otras	Otros	Varios	372	359	198
			<u>\$ 2,871</u>	<u>\$ 2,645</u>	<u>\$ 2,318</u>

Las compañías asociadas están constituidas y operan principalmente en México, 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. y Productos Rich, S.A. de C.V., se consideran asociadas por que se tiene influencia significativa sobre ellas, ya que se tiene representación en el consejo de administración de dichas asociadas.

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

	2019	2018	2017
Saldo al 1 de enero	\$ 2,645	\$ 2,318	\$ 2,124
Adquisiciones y aportaciones de capital	49	175	9
Dividendos cobrados	(72)	(42)	(24)
Participación en los resultados	249	194	234
Disminuciones	-	-	(25)
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 2,871</u>	<u>\$ 2,645</u>	<u>\$ 2,318</u>

## 11. Activos intangibles

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

	2019	2018	2017
México	\$ 2,733	\$ 2,926	\$ 2,704
Norteamérica	39,769	42,428	44,399
EAA	7,576	7,971	6,498
Latinoamérica	1,240	1,151	2,593
	<u>\$ 51,318</u>	<u>\$ 54,476</u>	<u>\$ 56,194</u>

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, la integración por concepto de los activos intangibles es la siguiente:

	Rango de vida útil	2019	2018	2017
Marcas	Indefinida	\$ 34,410	\$ 35,314	\$ 35,224
Derechos de distribución y uso	Indefinida	7,734	7,928	7,619
		<u>42,144</u>	<u>43,242</u>	<u>42,843</u>
Marcas	4 a 9 años	311	312	340
Relaciones con clientes	7 a 40 años	17,526	17,870	17,116
Licencias y software	8 a 2 años	2,441	2,223	2,162
Acuerdos de no competencia	2 a 5 años	158	165	148
Otros		1,464	1,457	1,167
		<u>21,900</u>	<u>22,027</u>	<u>20,933</u>
Amortización y deterioro acumulado		(12,726)	(10,793)	(7,582)
		<u>\$ 51,318</u>	<u>\$ 54,476</u>	<u>\$ 56,194</u>

El deterioro acumulado de las marcas con vida indefinida al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 es \$3,745, \$2,939 y \$1,730, respectivamente.

Las principales relaciones con clientes resultantes de las adquisiciones son:

	Año de adquisición	Vida útil remanente	<u>Valor neto</u>		
			2019	2018	2017
Weston Foods, Inc.	2009	7	\$ 2,261	\$ 2,705	\$ 3,048
Sara Lee Bakery Group, Inc	2011	10	965	1,114	1,219
Canada Bread	2014	16	2,343	2,388	2,652
Bimbo QSR	2017	23 a 38	4,054	4,351	4,838

La conciliación entre los valores en libros al inicio y al final de los ejercicios 2019, 2018 y 2017 es como sigue:

### Costo

	<b>Marcas</b>	<b>Derechos de distribución y uso</b>	<b>Relaciones con clientes</b>	<b>Licencias y software</b>	<b>Acuerdos de no competencia</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
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
Efectos por conversión	(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 inflacionario	63	-	-	-	-	-	63
Efectos por conversión	(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
Entidades estructuradas	-	132	-	-	-	-	132
Adiciones	-	-	-	264	-	-	264
Adquisición de negocio y ajustes de PPA	133	-	247	-	1	16	397
Trasposos	(34)	-	-	-	-	-	(34)
Efectos por conversión	(1,004)	(326)	(591)	(46)	(8)	(9)	(1,984)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<b>\$ 34,721</b>	<b>\$ 7,734</b>	<b>\$ 17,526</b>	<b>\$ 2,441</b>	<b>\$ 158</b>	<b>\$ 1,464</b>	<b>\$ 64,044</b>

### 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 2016	\$ (1,741)	\$ (266)	\$ (3,791)	\$ (819)	\$ (63)	\$ (26)	\$ (6,706)
Deterioro en entidades estructuradas	-	(73)	-	-	-	-	(73)
Gasto por amortización	(17)	(3)	(698)	(383)	(15)	-	(1,116)
Deterioro	(61)	-	-	-	-	-	(61)
Efectos por conversión	131	5	201	35	2	-	374
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(1,688)	(337)	(4,288)	(1,167)	(76)	(26)	(7,582)
Deterioro en entidades estructuradas	-	(148)	-	-	-	-	(148)
Gasto por amortización	(18)	-	(765)	(579)	(8)	(232)	(1,602)
Deterioro	(1,268)	-	(333)	-	(51)	-	(1,652)
Efectos por conversión	51	-	64	61	15	-	191
Saldos al 31 de diciembre de 2018	(2,923)	(485)	(5,322)	(1,685)	(120)	(258)	(10,793)
Deterioro en entidades estructuradas	-	(99)	-	-	-	-	(99)
Gasto por amortización	(5)	-	(856)	(328)	(6)	(23)	(1,418)
Deterioro	(847)	-	-	-	-	(6)	(853)
Efectos por conversión	170	19	205	37	3	2	437
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<b>\$ (3,605)</b>	<b>\$ (565)</b>	<b>\$ (5,973)</b>	<b>\$ (1,976)</b>	<b>\$ (123)</b>	<b>\$ (485)</b>	<b>\$ (12,726)</b>
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
Saldos netos al 31 de diciembre de 2019	<b>\$ 31,117</b>	<b>\$ 7,169</b>	<b>\$ 11,553</b>	<b>\$ 465</b>	<b>\$ 35</b>	<b>\$ 979</b>	<b>\$ 51,318</b>

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

En 2019 se reconoció un deterioro de marcas en otros gastos por \$847. El deterioro se distribuyó en los siguientes segmentos geográficos: \$201 en México, \$71 en Latinoamérica y \$575 en Norteamérica.

En 2019, marcas por un valor en libros de \$1,212 en el segmento Norteamérica dejaron de ser consideradas de vida indefinida y serán amortizadas a partir del año 2020 sobre una vida remanente de 40 años.

En 2018 se reconoció un deterioro de marcas en otros gastos por \$401. El deterioro se distribuyó en los siguientes segmentos geográficos: \$45 en México, \$24 en Latinoamérica, \$327 en Norteamérica y \$5 en EAA.

Adicionalmente, durante 2018 la Compañía 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 otros gastos de marcas por \$61. El deterioro se distribuyó en los siguientes segmentos geográficos: \$28 en México y \$33 en Norteamérica.

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

El valor razonable de las marcas, para efectos de pruebas de deterioro, se estima a través del 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.

## 12. Crédito mercantil

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

	2019	2018	2017
<b>Crédito mercantil:</b>			
México	\$ 1,471	\$ 1,470	\$ 1,334
Norteamérica	59,950	61,952	63,305
EAA	10,444	11,240	8,063
Latinoamérica	3,019	3,461	3,038
	<u>74,884</u>	<u>78,123</u>	<u>75,740</u>
<b>Deterioro acumulado:</b>			
México	\$ (577)	\$ (569)	\$ (560)
Norteamérica	(6,122)	(6,389)	(6,229)
EAA	(3,486)	(3,696)	(3,467)
Latinoamérica	(1,905)	(1,956)	(2,058)
	<u>(12,090)</u>	<u>(12,610)</u>	<u>(12,314)</u>
	<u>\$ 62,794</u>	<u>\$ 65,513</u>	<u>\$ 63,426</u>

Los movimientos del crédito mercantil durante los años de 2019, 2018 y 2017, fueron los siguientes:

	2019	2018	2017
Saldo al 1 de enero	\$ 65,513	\$ 63,426	\$ 62,884
Adquisiciones por combinaciones de negocios (Nota 1)	35	2,663	4,518
Deterioro	(17)	(331)	(389)
Trasposos	34	-	-
Reclasificaciones principalmente por ajustes a los valores de combinaciones de negocios	(512)	1,784	(3,216)
Efectos por conversión	(2,259)	(2,029)	(371)
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 62,794</u>	<u>\$ 65,513</u>	<u>\$ 63,426</u>

Los movimientos de las pérdidas acumuladas por deterioro al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, son como siguen:

	2019	2018	2017
Saldo al 1 de enero	\$ 12,610	\$ 12,314	\$ 8,476
Deterioro del año	17	331	389
Reclasificaciones principalmente por ajustes a los valores de adquisiciones	-	-	3,216
Efectos por conversión	(537)	(35)	233
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 12,090</u>	<u>\$ 12,610</u>	<u>\$ 12,314</u>

### ***Supuestos claves utilizados en los cálculos del valor en uso***

A continuación, se presentan los supuestos clave de las principales unidades generadoras de efectivo ("UGEs"), usados en las pruebas de deterioro:

	Tasa de descuento			Crecimiento promedio			Capex sobre ventas netas		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017
México	8.90%	9.80%	10.70%	3.10%	6.10%	7.00%	2.20%	2.10%	3.00%
EUA	6.50%	7.50%	8.50%	5.33%	3.60%	3.20%	2.86%	2.60%	2.10%
Canadá	6.25%	6.00%	5.80%	2.20%	1.90%	4.80%	3.00%	3.70%	3.80%
España	6.50%	7.00%	6.50%	2.10%	2.10%	2.50%	3.70%	6.00%	7.40%
Brasil	10.25%	9.80%	11.30%	5.20%	9.40%	6.90%	5.90%	5.70%	3.80%

### ***Asignación del crédito mercantil a las unidades generadoras de efectivo***

Para propósito de efectuar pruebas de deterioro el crédito mercantil es asignado a las 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:

	2019	2018	2017
EUA	\$ 40,396	\$ 42,227	\$ 41,609
Canadá	13,335	13,336	14,663
España	1,175	1,229	4,071
Otras UGEs	7,868	8,721	3,083
	<u>\$ 62,774</u>	<u>\$ 65,513</u>	<u>\$ 63,426</u>

## **EUA**

El monto recuperable de la UGE de EUA se determina por el mayor valor entre en el Valor en Uso (VU) y Valor Razonable Menos los Costos de Disposición (VRMCD). Este año resultó ser mayor el VU y para estimarlo se aplicó la metodología de flujos de efectivo descontados, que considera una tasa de descuento aplicada a los flujos de efectivo proyectados de la UGE. 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 Compañía concluyó que no existe deterioro en el crédito mercantil de esta UGE.

## **Marruecos**

El monto recuperable de las UGE se determina por el mayor valor entre en el VU y VRMCD.

La metodología utilizada fue la de flujos de efectivo descontados, que considera una tasa de descuento aplicada a los flujos de efectivo proyectados de la UGE. 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 Compañía concluyó que existe deterioro en el crédito mercantil de la UGE por un importe \$201 en el año 2018, reconocidos en resultados.

## **Argentina**

Aplicando la metodología de flujos descontados, la Compañía concluyó que existe deterioro en el crédito mercantil de la UGE en Argentina por un importe de \$121 en 2018, reconocido en las utilidades retenidas. (Ver Nota 3f).

## **Resto de las UGEs**

Para el resto de las UGEs, el VU supera al valor en libros, por lo tanto, no se reconocieron pérdidas por deterioro.

### 13. Deuda a largo plazo

	Valor razonable	Valor Contable 2019	Valor contable 2018	Valor contable 2017
<b>Bonos Internacionales -</b>				
El 6 de septiembre de 2019 la Compañía 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 600 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 6 de septiembre de 2049. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.000% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía, ampliando así su vida promedio.	\$ 10,666	\$ 11,307	\$ -	\$ -
El 10 de noviembre de 2017 la Compañía realizó una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la SEC 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 Compañía, ampliando así su vencimiento promedio.	12,885	12,249	12,794	12,828
El 27 de junio de 2014 la Compañía 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 Compañía, ampliando así su vencimiento promedio. Ver Nota 17.2.3 (a) y (b).	15,781	15,076	15,746	15,788
El 27 de junio de 2014 la Compañía 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 Compañía, ampliando así su vencimiento promedio. Ver Nota 17.2.3 (c) y (d).	10,125	9,423	9,841	9,868

	Valor razonable	2019	2018	2017
El 25 de enero de 2012 la Compañía 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 4.50% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda, ampliando así su vencimiento promedio.	15,705	15,076	15,746	15,788
El 30 de junio de 2010 la Compañía 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 Compañía, ampliando así su vencimiento promedio. El 8 de octubre de 2019, la Compañía realizó un pago parcial por 600 millones de dólares estadounidenses, quedando un remanente de 200 millones de dólares estadounidenses	3,816	3,769	15,746	15,788
<b>Certificados bursátiles -</b>				
Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía cuenta con las siguientes emisiones de Certificados Bursátiles pagaderos al vencimiento:				
Bimbo 17- Emitido el 6 de octubre de 2017 con vencimiento el 24 de septiembre de 2027 con una tasa de interés fija de 8.18%. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía, ampliando así su vida promedio y el pago parcial de la adquisición de Bimbo QSR.	9,499	9,633	9,723	10,000
Bimbo 16- Emitido el 14 de septiembre de 2016 con vencimiento el 2 de septiembre de 2026 con una tasa de interés fija de 7.56%. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía, ampliando así su vida promedio.	7,535	7,706	7,830	8,000

	Valor razonable	2019	2018	2017
<b><i>Línea de Crédito comprometida Revolvente (Multimoneda) -</i></b>				
El 21 de mayo de 2018, la Compañía 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. y 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 de crédito 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, TIEE más 0.725% para disposiciones en pesos mexicanos y EURIBOR más 0.95% para las disposiciones en euros.				
Durante 2018 y 2017 se realizaron disposiciones y prepagos a la línea. Al 31 de diciembre de 2019, existe saldo dispuesto en esta línea de crédito en dólares y pesos mexicanos.	95	95	-	-
<b><i>Línea de crédito comprometida revolvente (Euros) -</i></b>				
El 6 de noviembre de 2015 la Compañía 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 participaron fueron 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

	Valor razonable	2019	2018	2017
<b>Créditos quirografarios para capital de trabajo -</b> La Compañía ocasionalmente contrata créditos quirografarios de corto plazo para cubrir necesidades de capital de trabajo.	770	770	-	-
<b>Otros -</b> Algunas subsidiarias tienen contratados otros préstamos directos para solventar principalmente sus necesidades de capital de trabajo, con vencimientos que fluctúan entre el 2020 a 2025.	2,152	2,152	2,783	3,450
Gasto por emisión de deuda	(586)	(586)	(363)	(435)
	<b>88,443</b>	<b>86,672</b>	<b>89,846</b>	<b>93,431</b>
Menos:				
Porción a corto plazo de la deuda a largo plazo	(5,408)	(5,408)	(1,153)	(1,885)
Deuda a largo plazo	<b>\$ 83,035</b>	<b>\$ 81,264</b>	<b>\$ 88,693</b>	<b>\$ 91,546</b>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2019 son como sigue:

Años	Importe
2021	\$ 58
2022	15,788
2023	309
2024	15,255
2025 y años posteriores	49,854
	<b>\$ 81,264</b>

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

Financiamiento	2019	2018	2017
Saldo Inicial	\$ 89,846	\$ 93,431	\$ 81,803
Préstamos obtenidos	22,815	8,024	40,772
Pago de préstamos	(22,640)	(11,005)	(26,904)
Gastos por emisión de deuda, neto	(221)	71	-
Efectos de revaluación	(3,128)	(675)	(2,240)
Saldo final	<b>\$ 86,672</b>	<b>\$ 89,846</b>	<b>\$ 93,431</b>

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 2019, 2018 y 2017, la Compañía ha cumplido con las obligaciones, incluyendo razones financieras como: apalancamiento (Deuda/UAFIDA) y cobertura de intereses (UAFIDA/Intereses), establecidas en los contratos de crédito de la Compañía.

#### 14. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

	2019	2018	2017
<b>Otras cuentas por pagar:</b>			
Otros impuestos por pagar	\$ 2,685	\$ 3,166	\$ 3,074
Acreedores diversos	1,860	2,265	1,702
	<u>4,545</u>	<u>5,431</u>	<u>4,776</u>
<b>Pasivos acumulados:</b>			
Remuneraciones y bono al personal	\$ 8,517	\$ 11,083	\$ 9,392
Honorarios y consultoría	1,133	1,923	1,983
Publicidad y promociones	909	1,264	1,973
Intereses y comisiones bancarias	954	849	1,254
Insumos y combustibles	713	1,084	1,109
Seguros y fianzas	562	545	553
Impuestos y contribuciones	563	145	191
Otros	577	731	569
	<u>13,928</u>	<u>17,624</u>	<u>17,024</u>
	<u>\$ 18,473</u>	<u>\$ 23,055</u>	<u>\$ 21,800</u>

#### 15. 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 preparación de los estados financieros consolidados y no se revelan en esta nota. A continuación, se detallan las transacciones entre la Compañía 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:

	2019	2018	2017
<b>Compras de:</b>			
<b>Materias primas:</b>			
Beta San Miguel, S.A. de C.V. <sup>(1)</sup>	\$ 1,685	\$ 1,653	\$ 1,982
Frexport, S.A. de C.V. <sup>(2)</sup>	669	659	902
Industrial Molinera Monserrat, S.A. de C.V. <sup>(2)</sup>	-	28	336
<b>Productos terminados:</b>			
Fábrica de Galletas La Moderna, S.A. de C.V. <sup>(1)</sup>	\$ 877	\$ 758	\$ 634
Mundo Dulce, S.A. de C.V. <sup>(1)</sup>	833	504	852
Pan-Glo de México, S. de R.L. de C.V. <sup>(1)</sup>	67	74	167

	2019	2018	2017
<b>Papelería, uniformes y otros:</b>			
Efform, S.A. de C.V. <sup>(1)</sup>	\$ 276	\$ 240	\$ 195
Proarce, S.A. de C.V. <sup>(2)</sup>	84	135	101
Uniformes y Equipo Industrial, S.A. de C.V. <sup>(1)</sup>	120	137	129
<b>Servicios financieros:</b>			
Fin Común Servicios Financieros, S.A. de C.V. <sup>(1)</sup>	\$ 810	\$ 766	\$ 697

<sup>(1)</sup> Compañía asociada

<sup>(2)</sup> Parte relacionada

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías con partes relacionadas. 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:

	2019	2018	2017
Beta San Miguel, S.A. de C.V.	\$ 616	\$ 563	\$ 615
Frexport, S.A. de C.V.	148	20	10
Fábrica de Galletas La Moderna, S.A. de C.V.	129	128	118
Mundo Dulce, S.A. de C.V.	65	53	48
Uniformes y Equipo Industrial, S.A. de C.V.	30	41	37
Proarce, S.A. de C.V.	29	22	40
Makymat, S.A. de C.V.	18	21	12
Pan-Glo de México, S. de R. L. de C.V.	16	28	22
Efform, S.A. de C.V.	11	25	49
Otros	2	8	4
	<u>\$ 1,064</u>	<u>\$ 909</u>	<u>\$ 955</u>

#### c) Compensación del personal clave de la administración

La compensación a la administración de la Compañía y otros miembros clave de la administración durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 fue de \$1,194, \$1,789 y \$1,476, respectivamente. Dicha compensación es determinada con base en el desempeño de los individuos y las tendencias del mercado y aprobada por el Consejo de Administración.

## 16. Impuestos a la utilidad

### *Impuestos a la utilidad en México*

La tasa vigente y esperada en México fue 30% para 2019, 2018, 2017 y años posteriores.

El 30 de octubre de 2019 se aprobaron en México una serie de modificaciones fiscales vigentes a partir del 1 de enero de 2020 siendo las principales las siguientes:

1. Se limita la deducción de intereses netos
2. Restricción en la deducibilidad de pagos realizados a entidades ubicadas en jurisdicciones de baja imposición fiscal
3. Recaracterización de actos jurídicos cuando, bajo la perspectiva de las autoridades fiscales, no haya razón de negocios.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía está en proceso de evaluación de los posibles impactos de las modificaciones fiscales, antes descritas.

### *Impuestos a la utilidad en otros países*

Las subsidiarias establecidas en el extranjero calculan el ISR o su equivalente sobre los resultados individuales de cada subsidiaria y de acuerdo con los regímenes específicos de cada país. En EUA la Compañía cuenta con una autorización para la presentación de una declaración de ISR consolidada. Las operaciones en España cuentan con autorización para la presentación de una declaración del impuesto sobre la renta consolidada desde el ejercicio 2013. Las operaciones en Francia cuentan con autorización para la presentación de una declaración del impuesto sobre la renta consolidada desde el ejercicio 2019.

Con excepción de las subsidiarias mencionadas anteriormente, cada subsidiaria calcula y paga bajo el supuesto de entidades legales individuales. Las declaraciones anuales de impuestos correspondientes se presentan dentro de los seis meses siguientes al término del ejercicio fiscal; adicionalmente las subsidiarias deben enterar pagos provisionales durante cada ejercicio fiscal.

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

	Tasa legal (%)			Años de vencimiento para pérdidas fiscales
	2019	2018	2017	
Argentina	30 (a)	30 (a)	35	5 (b)
Brasil	34	34	34	(c)
Canadá	15 (d)	15 (d)	15	20 (h)
España	25	25	25	(e)
EUA	21 (f)	21 (f)	35	(g)
México	30	30	30	10

Las pérdidas fiscales causadas por la Compañía 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.
- (b) Pérdidas en ventas de acciones, cuotas u otras participaciones sociales, pueden ser amortizadas sólo contra ingresos de la misma naturaleza. Las pérdidas generadas de fuente extranjera sólo pueden ser amortizadas con ingresos de fuente extranjera.
- (c) Las pérdidas fiscales pueden amortizarse indefinidamente, pero sólo puede compensar en cada año hasta por el 30% de la utilidad fiscal neta.
- (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 Estados Unidos, 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.
- (h) Las pérdidas fiscales pueden utilizarse contra años previos ("carryback") por tres años.

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

#### **Integración de provisión, tasa efectiva y efectos diferidos**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>ISR:</b>			
Causado	\$ 3,926	\$ 3,510	\$ 4,444
Diferido	723	1,387	1,838
	<u>4,649</u>	<u>4,897</u>	<u>6,282</u>
ISR - Posiciones inciertas	84	-	-
	<u>\$ 4,733</u>	<u>\$ 4,897</u>	<u>\$ 6,282</u>

b) La conciliación de la tasa legal del ISR en México y la tasa efectiva expresada, como un porcentaje del ISR reconocido en resultados a la utilidad antes de impuestos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 es como sigue:

	2019	2018	2017
Utilidad antes de impuestos	\$ 12,108	\$ 11,708	\$ 11,951
Tasa legal	30%	30%	30%
ISR a la tasa legal	3,632	3,512	3,585
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	605	776	772
Gastos no deducibles y otros	655	94	790
Ingresos no acumulables y estímulos fiscales	(699)	(578)	(553)
Diferencia en tasas y moneda de subsidiarias en distintas jurisdicciones fiscales	(53)	(331)	310
Efectos en los valores fiscales de propiedades, planta y equipo	(253)	(246)	(243)
Participación en resultados de compañías asociadas	(75)	(61)	(70)
Pérdidas fiscales amortizables no reconocidas	921	1,731	985
ISR reconocido en resultados	\$ 4,733	\$ 4,897	\$ 6,282
Tasa efectiva	39.1%	41.8%	52.6%

Para la determinación del ISR diferido al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, las compañías aplicaron a las diferencias temporales las tasas aplicables de acuerdo con su fecha estimada de reversión.

a) Los principales conceptos que originan el impuesto a la utilidad diferido al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 son los siguientes:

	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Efectos en resultados	Efecto resultado integral	Reclasificaciones	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Estimación para cuentas de cobro dudoso y pérdida esperada	\$ (245)	\$ (43)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (288)
Inventarios y anticipos	(44)	13	-	-	-	(31)
Propiedades, planta y equipo	4,654	(1,048)	-	-	-	3,606
Activos intangibles y otros activos	10,367	442	-	-	(100)	10,709
Otras estimaciones y provisiones	(9,649)	(423)	(1,358)	-	-	(11,430)
PTU causada	(421)	69	-	-	-	(352)
Pérdidas fiscales por amortizar	(2,152)	1,523	-	(752)	-	(1,381)
Cobertura económica neta	-	(744)	744	-	-	-
Activo y pasivos por arrendamientos, netos	-	(173)	-	-	-	(173)
Instrumentos financieros derivados	-	431	(440)	-	-	(9)
Otras partidas	(676)	676	-	-	-	-
Total pasivo, neto	\$ 1,834	\$ 723	\$ (1,054)	\$ (752)	\$ (100)	\$ 651

	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Efectos en resultados	Efecto resultado integral	Efecto en utilidades retenidas y otros	Efecto por conversión	Adquisición de negocios	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Estimación para cuentas de cobro dudoso y pérdida esperada	\$ (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)
<b>Total (activo) pasivo, neto</b>	<b>\$ (1,606)</b>	<b>\$ 1,387</b>	<b>\$ 1,207</b>	<b>\$ (236)</b>	<b>\$ 137</b>	<b>\$ 945</b>	<b>\$ 1,834</b>

	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Efectos en resultados	Efecto resultado integral	Efecto de conversión	Adquisición de negocios	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Estimación para cuentas de cobro dudoso y pérdida esperada	\$ (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)
<b>Total (activo) pasivo, neto</b>	<b>\$ (4,827)</b>	<b>\$ 1,838</b>	<b>\$ 1,341</b>	<b>\$ (879)</b>	<b>\$ 921</b>	<b>\$ (1,606)</b>

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 compañías gravadas y autoridades tributarias y se integran como sigue:

	2019	2018	2017
Impuesto a la utilidad diferido activo	\$ (4,590)	\$ (3,886)	\$ (6,288)
Impuesto a la utilidad diferido pasivo	5,241	5,720	4,682
<b>Total pasivo (activo), neto</b>	<b>\$ 651</b>	<b>\$ 1,834</b>	<b>\$ (1,606)</b>

La Compañía ha determinado que las utilidades no distribuidas de sus subsidiarias extranjeras no se distribuirán en el futuro previsible. Al 31 de diciembre de 2019, existen utilidades no distribuidas por diferencias temporales asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, para las cuales no se ha reconocido un pasivo por impuestos diferidos.

Al 31 de diciembre de 2019, las pérdidas fiscales pendientes de amortizar para efectos del ISR, tienen los siguientes vencimientos:

Años	Importe
2020	\$ 482
2021	781
2022	784
2023	1,136
2024	1,401
2025	2,656
2026	10,694
2027	155
2028	21
2029 y posteriores	28,660
	<u>46,770</u>
Pérdidas fiscales no reconocidas	<u>(41,716)</u>
Total	<u>\$ 5,054</u>

Algunas subsidiarias que tienen pérdidas fiscales no reconocieron el impuesto diferido activo por dichas pérdidas en función de que, a pesar 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 \$12,515 en 2019, \$11,429 en 2018 y \$11,237 en 2017.

Ciertas 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 2019, la Compañía considera que recuperará tales pérdidas fiscales a través de la reversión de diferencias temporales y el ingreso gravable futuro.

## 17. Instrumentos financieros

### 1. Categorías de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017

Activo	2019	2018	2017	Categoría
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 6,251	\$ 7,584	\$ 7,216	Valor razonable
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, neto	18,152	20,371	18,899	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados	143	106	682	Valor razonable
Depósitos en cuentas de garantía de instrumentos financieros derivados	325	619	417	Valor razonable
Total del activo a corto plazo	<u>24,871</u>	<u>28,680</u>	<u>27,214</u>	
Otros activos a largo plazo	1,235	1,304	1,952	Costo amortizado
Otros activos a largo plazo	652	381	1,017	Valor razonable
Instrumentos financieros derivados	1,533	3,017	2,592	Valor razonable
Total del activo	<u>\$ 28,291</u>	<u>\$ 33,382</u>	<u>\$ 32,775</u>	

	2019	2018	2017	Categoría
<b>Pasivo</b>				
Pasivos financieros:				
Porción a corto plazo de la deuda a largo plazo	\$ 5,408	\$ 1,153	\$ 1,885	Costo amortizado
Cuentas por pagar a proveedores	23,105	21,074	19,677	Costo amortizado
Otras cuentas por pagar	1,852	2,243	1,651	Costo amortizado
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,064	909	955	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados	673	879	241	Valor razonable
Total del pasivo a corto plazo	<u>32,102</u>	<u>26,258</u>	<u>24,409</u>	
Deuda a largo plazo	81,264	88,693	91,546	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados	437	347	-	Valor razonable
Total del pasivo	<u>\$ 113,803</u>	<u>\$ 115,298</u>	<u>\$ 115,955</u>	

## 2. Administración de riesgos

La Compañía, 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 Compañía cuenta con un proceso de manejo de riesgos que evalúa la naturaleza y alcance de dichos riesgos.

Los principales riesgos financieros a los que está sujeta la Compañía 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

El proceso de manejo de riesgo incluye los siguientes:

- Identificar, evaluar y monitorear los riesgos externos e internos que pudieran impactar significativamente a la Compañía;
- 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.
- Revisar la consistencia de las posiciones abierta con la estrategia corporativa.

En virtud de que todas las variables a las que la Compañía 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 órgano 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 Compañía se encuentra expuesta a riesgos de tasa de interés y riesgos de tipo de cambio, así como de riesgos de precio de algunos insumos. Por lo anterior, la Compañía 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 y permiten 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.

La Compañía 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 la Compañía.

Es política de la Compañía 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 notacionales 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 Compañía no realiza operaciones en las que el beneficio pretendido o fin perseguido sean los ingresos por primas. Si la Compañía decide llevar a cabo una estrategia de cobertura en donde se combinen opciones, el neto de las primas pagadas/cobradas deberá representar un egreso.

Las posiciones de instrumentos financieros derivados se integran como sigue:

	2019		2018		2017	
	Valor Contable	Valor en ORI	Valor Contable	Valor en ORI	Valor Contable	Valor en ORI
<b>Activo</b>						
Activo a corto plazo:						
Forwards	\$ -	\$ (30)	\$ 37	\$ (4)	\$ 33	\$ (33)
Forwards asociados a materias primas	-	-	-	189	189	(20)
Opciones de tipo de cambio	-	26	26	88	114	(114)
Primas pagadas por devengar por opciones	-	-	29	-	45	(45)
Futuros:						
Valor razonable de materias primas, gas natural, diésel y aceite de soya	143	(129)	14	287	301	(165)
<b>Total de instrumentos financieros derivados a corto plazo</b>	<b>\$ 143</b>	<b>\$ (133)</b>	<b>\$ 106</b>	<b>\$ 560</b>	<b>\$ 682</b>	<b>\$ (377)</b>
Activo a largo plazo:						
Cross currency swap	\$ 1,533	\$ 545	\$ 3,009	\$ (903)	\$ 2,592	\$ (897)
Forwards	-	7	8	(8)	-	-
<b>Total de instrumentos financieros derivados a largo plazo</b>	<b>\$ 1,533</b>	<b>\$ 552</b>	<b>\$ 3,017</b>	<b>\$ (911)</b>	<b>\$ 2,592</b>	<b>\$ (897)</b>
<b>Pasivo</b>						
Pasivo a corto plazo:						
Swap	\$ -	\$ -	\$ 12	\$ 1	\$ 13	\$ (13)
Forwards de tipo de cambio	233	(198)	-	-	-	9
Forwards de materias primas	325	(256)	76	(76)	-	-
Cross currency swap	8	26	-	-	-	-
Futuros:						
Valor razonable de materias primas, gas natural, diésel y aceite de soya	107	680	791	(563)	228	135
<b>Total de instrumentos financieros derivados a corto plazo</b>	<b>\$ 673</b>	<b>\$ 252</b>	<b>\$ 879</b>	<b>\$ (638)</b>	<b>\$ 241</b>	<b>\$ 131</b>
<b>Total de instrumentos financieros derivados a largo plazo</b>	<b>\$ 437</b>	<b>\$ (1,168)</b>	<b>\$ 347</b>	<b>\$ (347)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (569)</b>
Capital contable:						
Total valuación de instrumentos financieros de flujo de efectivo, neto de los intereses devengados	\$ (1,825)	\$ (1,335)	\$ (490)	\$ (634)	\$ 144	\$ 836
Contratos cerrados de futuros no consumidos	(16)	(18)	2	26	(24)	141
	(1,841)	(1,353)	(488)	(608)	120	977
ISR diferido, neto	559	440	119	149	(30)	(297)
<b>Total de otros resultados integrales</b>	<b>\$ (1,282)</b>	<b>\$ (913)</b>	<b>\$ (369)</b>	<b>\$ (459)</b>	<b>\$ 90</b>	<b>\$ 680</b>

## 2.2 Administración de riesgo de tasa de interés

La Compañía está expuesta a riesgo de tasas de interés principalmente por pasivos financieros. El riesgo es administrado buscando una mezcla de tasa entre 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 Compañía es limitado debido a que se encuentran contratados a plazos cortos.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene deuda a largo plazo contratada a tasas variables referenciadas a Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") y a la tasa de interés interbancario de equilibrio ("TIIE"). Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tenía deuda a largo plazo contratada a tasa variable. Al 31 de diciembre de 2017, la deuda a largo plazo devengaba interés a tasa variable referenciada Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR").

### **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 EURIBOR, resultaría en un decremento/ incremento en los resultados de la Compañía de aproximadamente \$0.1 y \$4.7 por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2017, respectivamente.

Un incremento/decremento de 20 puntos base en la tasa TIIE, resultaría en un decremento/ incremento en los resultados de la Compañía de aproximadamente \$8 por el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

### **2.3 Administración de riesgo de tipo de cambio**

La Compañía realiza transacciones en diversas monedas y reporta sus estados financieros en pesos mexicanos. Debido a lo anterior, está expuesta a riesgos cambiarios transaccionales tales como 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. La Compañía está principalmente expuesta al riesgo de variación en el valor del peso mexicano frente al dólar estadounidense y 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 Compañía 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 intercompañía 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.

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, la porción de los préstamos contratados en dólares estadounidenses (incluidos en la Nota 13), que han sido designados como coberturas sobre la inversión neta en subsidiarias en el extranjero ascienden a 2,550, 2,550 y 2,650 millones de dólares estadounidenses, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, los importes de los préstamos que han sido designados como coberturas sobre la inversión neta en subsidiarias en el extranjero ascienden respectivamente a 290, 290 y 965 millones de dólares canadienses. (Nota 17, 2.3 (a)).

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

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, el importe que se ha designado como cobertura por posiciones intercompañía activas de largo plazo es de 630, 650 y 650 millones de dólares canadienses, respectivamente.

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

### **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 Compañía 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 de 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, hubiera resultado en un incremento/decremento de aproximadamente \$48, \$55, y \$38 en la utilidad, por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, 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, hubiera presentado en un incremento/decremento de aproximadamente \$0, \$1 y \$1 en la utilidad, por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 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, hubiera resultado en un incremento/decremento de aproximadamente \$0, \$1 y \$0 en la utilidad, por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017.

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

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

a) Swaps que convierten una porción del Bono 144A por 800 millones de dólares americanos con vencimiento el 27 de junio de 2024 a dólares canadienses y cambian la tasa de interés fija en dólares americanos a tasa de interés fija en dólares canadienses.

Nocional	Moneda	Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2019	2018	2017
270	USD	290	CAD	27-jun-2024	3.875%	4.1125%	\$ 976	\$ 1,091	\$ 774
224	USD	240	CAD	27-jun-2024	3.875%	4.1175%	-	-	638
103	USD	110	CAD	27-jun-2024	3.875%	4.1558%	-	-	289
10	USD	11	CAD	27-jun-2024	3.875%	4.1498%	-	-	28
92	USD	99	CAD	27-jun-2024	3.875%	4.0415%	-	-	268
101	USD	108	CAD	27-jun-2024	3.875%	4.1246%	-	-	288
							<u>\$ 976</u>	<u>\$ 1,091</u>	<u>\$ 2,285</u>

b) Swaps que convierten el remanente del Bono 144A por 800 millones de dólares americanos con vencimiento el 27 de junio de 2024 a pesos mexicanos y cambian la tasa de interés fija en dólares americanos a tasa de interés fija en pesos mexicanos.

Nocional	Moneda	Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2019	2018	2017
100	USD	1,827	MXP	27-jun-2024	3.875%	8.410%	\$ 90	\$ 292	\$ -
150	USD	2,744	MXP	27-jun-2024	3.875%	8.420%	132	434	-
76	USD	1,392	MXP	27-jun-2024	3.875%	8.387%	69	222	-
204	USD	3,855	MXP	27-jun-2024	3.875%	8.320%	41	463	-
							<u>\$ 332</u>	<u>\$ 1,411</u>	<u>\$ -</u>

c) Swaps que convierten una porción del Bono 144A por 500 millones de dólares americanos con vencimiento el 27 de junio de 2044 a pesos mexicanos y cambian la tasa de interés fija en dólares americanos a tasa de interés fija en pesos mexicanos.

Nocional	Moneda	Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2019	2018	2017
100	USD	1,829	MXP	27-jun-2028	4.875%	9.8385%	\$ 95	\$ 387	\$ -
100	USD	1,918	MXP	27-jun-2044	-	1.1900%	130	-	-
							<u>\$ 225</u>	<u>\$ 387</u>	<u>\$ -</u>

d) Swaps que convierten una porción del Bono 144A por 500 millones de dólares americanos con vencimiento el 27 de junio de 2044 a dólares canadienses y cambian la tasa de interés fija en dólares americanos a tasa de interés fija en dólar canadiense.

Nacional	Moneda	Nacional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2019	2018	2017
100	USD	107	CAD	27-jun-2044	4.875%	5.0455%	\$ -	\$ -	\$ 307

e) Swaps que convierten una porción del Bono 144A por 800 millones de dólares americanos con vencimiento el 30 de junio de 2020 a pesos mexicanos y cambian la tasa de interés fija en dólares americanos a tasa de interés fija en pesos mexicanos.

Nacional	Moneda	Nacional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2019	2018	2017
100	USD	1,918	MXP	20-jun-2020	4.875%	9.438%	\$ -	\$ 120	\$ -

f) Forwards de largo plazo para transacciones pronosticadas:

País	Moneda	Diciembre 2019		Diciembre 2018		Diciembre 2017		Valor de mercado		
		Nacional	T.C.	Nacional	T.C.	Nacional	T.C.	2019	2018	2017
			Promedio		Promedio		Promedio			
México	USD/MXP	-	-	46	21.12	-	-	\$ -	\$ 8	\$ -
								<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Total activo instrumentos financieros a largo plazo</b>								<b>\$ 1,533</b>	<b>\$ 3,017</b>	<b>\$ 2,592</b>

g) Forwards de largo plazo para cubrir el riesgo cambiario asociado a materia prima y otros:

País	Moneda	Diciembre 2019		Diciembre 2018		Diciembre 2017		Valor de mercado		
		Nacional	T.C.	Nacional	T.C.	Nacional	T.C.	2019	2018	2017
			Promedio		Promedio		Promedio			
México	USD/MXP	12	20.15	-	-	-	-	\$ 2	\$ -	\$ -
Canadá	USD/CAD	8	1.32	-	-	-	-	2	-	-
								<b>\$ 4</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>

h) Forwards de largo plazo para cubrir transacciones pronosticadas:

País	Moneda	Diciembre 2019		Diciembre 2018		Diciembre 2017		Valor de mercado		
		Nacional	T.C.	Nacional	T.C.	Nacional	T.C.	2019	2018	2017
			Promedio		Promedio		Promedio			
México	USD/MXP	58	20.85	15	22.38	-	-	\$ 37	\$ 14	\$ -

i) Interest rate swap que cubre la tasa variable en dólares (LIBOR):

Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
					2019	2018	2017
160	USD	30-jun-2030	Libor 3 meses	3.2923%	\$ -	\$ 151	\$ -
160	USD	30-jun-2030	Libor 3 meses	3.2865%	377	140	-
60	USD	30-jun-2030	Libor 3 meses	2.9965%	-	6	-
100	USD	30-jun-2030	Libor 3 meses	2.8406%	-	36	-
					<b>\$ 377</b>	<b>\$ 333</b>	<b>\$ -</b>

j) Interest rate swap que cubre flujos pronosticados relacionados a arrendamiento financiero de la operación de Italia:

Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
					2019	2018	2017
10	EUR	03-feb-2031	Euribor 3 meses	1.28%	\$ 10	\$ -	\$ -
9	EUR	03-mar-2031	Euribor 3 meses	1.25%	9	-	-
					<b>\$ 19</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>
					2019	2018	2017
<b>Total pasivo instrumentos financieros a largo plazo</b>					<b>\$ 437</b>	<b>\$ 347</b>	<b>\$ -</b>

### 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 Compañía 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 2019, 2018 y 2017, la Compañía tenía contratados los siguientes forwards para cubrir transacciones pronosticadas:

País	Moneda	Diciembre 2019		Diciembre 2018		Diciembre 2017		Valor de mercado		
		Nocional	T.C. Promedio	Nocional	T.C. Promedio	Nocional	T.C. Promedio	2019	2018	2017
México	EUR/MXP	10	21.57	-	-	-	-	\$ -	\$ -	\$ -
México	MXP/CLP	1,075	39.67	898	32.53	-	-	12	41	-
México	MXP/USD	225	20.35	130	20.49	115	55	221	(25)	38
México	USD/CLP	-	-	14	655.25	-	-	-	16	-
Holanda	EUR/RUB	4	70.75	-	-	-	-	-	-	-
Francia	USD/EUR	-	-	3	1.27	4	1.14	-	5	(5)
								<b>\$ 233</b>	<b>\$ 37</b>	<b>\$ 33</b>

Al 31 de diciembre de 2019, los vencimientos de dichos forwards son:

	<1 mes	> 1 mes < 3 meses	> 3 meses < 6 meses	> 6 meses < 9 meses	> 9 meses < 12 meses	Total
México						
Nocional EUR	-	10	-	-	-	10
T.C. promedio	-	21.57	-	-	-	21.57
México						
Nocional MXP	-	1,075	-	-	-	1,075
T.C. promedio	-	39.67	-	-	-	39.67
México						
Nocional USD	33	62	50	55	25	225
T.C. promedio	20.38	19.61	20.96	20.58	20.43	20.35
Holanda						
Nocional EUR	-	4	-	-	-	4
T.C. promedio	-	70.75	-	-	-	70.75

Al 31 diciembre de 2018 y 2017, la Compañía tenía contratados los siguientes instrumentos derivados denominados como swap de tasa que cubre flujos pronosticados relacionados a arrendamiento financiero de la operación de Italia:

Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
					2019	2018	2017
10	EUR	03-feb-2031	Euribor 3 meses	1.28%	\$ -	\$ 6	\$ 7
9	EUR	03-mar-2031	Euribor 3 meses	1.25%	-	6	6
					\$ -	\$ 12	\$ 13

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía tenía contratados los siguientes instrumentos derivados denominados como opciones:

País	Moneda	Diciembre 2019		Diciembre 2018		Diciembre 2017		Valor de mercado		
		T.C.		T.C.		T.C.		2019	2018	2017
		Nocional	Promedio	Nocional	Promedio	Nocional	Promedio			
México	USD/MXP	-	-	150	21.00	160	21.00	\$ -	\$ 26	\$ 114

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tenía contratado el siguiente cross currency swap con el fin de transformar una porción del Bono Internacional 144A por 800 millones de dólares americanos con vencimiento el 30 de junio de 2020 a pesos mexicanos y cambiar la tasa de interés fija en dólares americanos a tasa de interés fija en pesos mexicanos.

Nocional	Moneda	Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2019	2018	2017
100	USD	1,829	MXP	20-jun-2020	4.875%	9.438%	\$ 8	\$ -	\$ -

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, la Compañía tenía contratados los siguientes forwards para cubrir el riesgo cambiario asociado a materia prima y otros:

País	Moneda	Diciembre 2019		Diciembre 2018		Diciembre 2017		Valor de mercado		
		Nocional	T.C.	Nocional	T.C.	Nocional	T.C.	2019	2018	2017
			Promedio		Promedio		Promedio			
Argentina	USD/ARS	3	73.34	3	45.35	-	-	\$ 7	\$ 6	\$ -
Canadá	USD/CAD	103	1.32	65	1.30	43	1.27	27	(50)	(8)
Chile	USD/CLP	32	712.84	13	645.20	11	651.63	(31)	(18)	(13)
Colombia	USD/COP	5	3,471.73	-	-	-	-	4	-	-
México	USD/MXP	301	20.40	299	20.69	328	19.55	306	143	217
Perú	USD/PEN	8	3.39	-	-	-	-	3	-	-
Uruguay	USD/UYU	5	38.12	6	33.38	4	29.84	1	2	(2)
Francia	USD/EUR	7	1.15	2	1.27	2	1.14	(2)	(3)	(3)
Rusia	EUR/RUB	7	74.35	1	79.56	2	71.22	2	(1)	-
Rusia	USD/RUB	2	66.67	2	65.35	1	64.65	8	(3)	(2)
								\$ 325	\$ 76	\$ 189

Al 31 de diciembre de 2019, los vencimientos de dichos forwards son:

	<1 mes	> 1 mes < 3 meses	> 3 meses < 6 meses	> 6 meses < 9 meses	> 9 meses < 12 meses	Total
Argentina						
Nocional USD	1	1	1	-	-	3
T.C. promedio	67.81	72.52	78.03	-	-	73.34
Canadá						
Nocional USD	8	18	27	25	25	103
T.C. promedio	1.33	1.32	1.32	1.31	1.32	1.32
Chile						
Nocional USD	3	7	9	7	6	32
T.C. promedio	686.21	694.79	702.15	719.15	750.95	712.84
Colombia						
Nocional USD	-	1	3	1	-	5
T.C. promedio	-	3,459.49	3,461.68	3,518.6	-	3,471.73
México						
Nocional USD	32	66	82	79	42	301
T.C. promedio	20.65	20.30	20.32	20.43	20.43	20.40
Perú						
Nocional USD	1	3	3	1	-	8
T.C. promedio	3.38	3.39	3.39	3.4	-	3.39
Uruguay						
Nocional USD	2	2	1	-	-	5
T.C. promedio	36.80	38.36	39.13	-	-	38.12
Francia						
Nocional USD	1	1	2	2	1	7
T.C. promedio	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15
Rusia						
Nocional EUR	2	2	1	1	1	7
T.C. promedio	73.03	73.71	76.27	77.59	78.07	74.35
Rusia						
Nocional USD	1	-	-	-	1	2
T.C. promedio	66.26	-	-	-	66.92	66.67

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 se reclasificaron al costo de venta \$281, \$115 y \$573, 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 altamente probables previstas, es decir, el importe nominal y fecha de pago prevista. La Compañía 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 Compañía, 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 Compañía utiliza, junto con el gas natural son algunos de los commodities que la Compañía 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 Compañía 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 2019, 2018 y 2017, la Compañía tiene reconocidos en la utilidad integral contratos de derivados de trigo cerrados, los cuales no se han aplicado al costo de ventas debido al que el insumo cubierto por dichos contratos no ha sido consumido.

### Detalle de operaciones derivadas para cubrir el riesgo de precios

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 los contratos de futuros y sus principales características son:

	2019			2018			2017		
	Contratos			Contratos			Contratos		
	Número	Vencimiento	Valor razonable	Número	Vencimiento	Valor razonable	Número	Vencimiento	Valor razonable
Diesel	2,210	Ene-20 a Mar-21	\$ 23	-	-	\$ -	2,538	Ene-18 - Ene-19	\$ 202
Gasolina	1,168	Ene-20 a Mar-21	33	-	-	-	1,285	Ene-Dic-18	99
Gas natural	-	-	-	548	Feb-Dic -19	14	-	-	-
Trigo	14,320	Feb-20 a Mar-21	58	-	-	-	-	-	-
Aceite de soya	403	Ene-20 a Dic-20	29	-	-	-	-	-	-
Total activo a corto plazo			<u>\$ 143</u>			<u>\$ 14</u>			<u>\$ 301</u>
Trigo	-	-	\$ -	12,211	Feb-Sep -19	\$ 398	21,319	Mar-Dic-18	\$ 201
Maíz	-	-	-	-	-	-	169	Mar- Jul-18	2
Aceite de soya	-	-	-	1,016	Mar-Dic - 19	23	489	Mar-Sep-18	1
Polietileno	31,303	Ene-20 a Dic-20	63	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	1,000	Ene-20 a Jun-21	44	-	-	-	829	Dic-18	24
Total pasivo a corto plazo			<u>\$ 107</u>			<u>\$ 791</u>			<u>\$ 228</u>

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, se reclasificaron al costo de venta \$597, \$(339) y \$213, 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 2019, 2018 y 2017, la Compañía 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 2019, 2018 y 2017, 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 de 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 Compañía 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

La administración del riesgo de liquidez prevé la capacidad de la Compañía de cumplir con los requerimientos de fondos en el corto, mediano y largo plazo, siempre buscando flexibilidad financiera. La Compañía 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 Compañía 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	\$ 9,765	\$ 23,481	\$ 22,100	\$ 88,217	\$ 143,563
Pasivo por arrendamientos	5,521	7,929	5,447	13,957	32,854
Instrumentos financieros derivados	32	1,022	-	171	1,225
Cuentas por pagar a proveedores y partes relacionadas	24,169	-	-	-	24,169
Total	\$ 39,487	\$ 32,432	\$ 27,547	\$ 102,345	\$ 201,811

## 2.6 Administración de Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito emana de la posible pérdida que la Compañía 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 Compañía 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 Compañía, 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 con 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 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 Compañía 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 Compañía 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 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 Compañía mantiene con sus contrapartes son suficientemente amplios para soportar su operación actual; sin embargo, la Compañía 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 Compañía 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 Compañía.

## **2.7 Administración de la estructura de capital**

La Compañía mantiene una relación entre deuda y capital que busca maximizar el retorno a los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, la estructura de capital y la razón de apalancamiento al final de cada periodo es la siguiente:

	2019	2018	2017
Deuda <sup>(i)</sup>	\$ 86,672	\$ 89,846	\$ 93,431
Efectivo y equivalentes de efectivo	(6,251)	(7,584)	(7,216)
Deuda neta	80,421	82,262	86,215
Capital contable	78,311	84,575	77,024
Deuda neta a capital contable	<b>1.03 veces</b>	0.97 veces	1.12 veces

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

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

## 18. 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 2019, 2018 y 2017 como sigue:

	2019	2018	2017
<b>Por retiro y beneficios posteriores al retiro:</b>			
México	\$ 6,180	\$ 2,443	\$ 5,220
EUA	2,134	2,039	2,341
Canadá	733	728	1,078
EAA y Latinoamérica	330	296	244
<b>Total pasivo por retiro y beneficios posteriores al retiro</b>	<b>9,377</b>	<b>5,506</b>	<b>8,883</b>
Previsión social - EUA	3,184	3,310	3,315
Planes de pensiones multipatronales - EUA	17,319	16,217	17,474
Bonos por pagar a colaboradores a largo plazo	546	852	966
<b>Pasivo neto total</b>	<b>\$ 30,426</b>	<b>\$ 25,885</b>	<b>\$ 30,638</b>

### a) México

La Compañía tiene establecido un plan de beneficios definidos para pagos de pensiones y prima de antigüedad. La política de fondeo de la Compañía es la de hacer contribuciones discrecionales. Durante 2019 la Compañía aportó a los activos del plan \$1,000; durante 2018 y 2017 la Compañía no efectuó contribuciones.

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 los trabajadores con una antigüedad mínima de 15 años.

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 2019, 2018 y 2017 por actuarios independientes.

### b) EUA

La Compañía 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 Compañía es la de hacer contribuciones discrecionales. Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, la Compañía efectuó contribuciones a dicho plan por \$193, \$258 y \$908, respectivamente.

La Compañía también tiene establecido un plan de beneficios de previsión social posteriores al retiro que cubre gastos médicos de ciertos empleados elegibles. La Compañía 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 2019, 2018 y 2017 por actuarios independientes.

### c) Canadá

La Compañía 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 Compañía es la de hacer contribuciones discretionales. Las aportaciones realizadas durante 2019, 2018 y 2017 ascendieron a \$152, \$163 y \$198, 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 2019, 2018 y 2017 por actuarios independientes.

La Compañía 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 2019, 2018 y 2017, las contribuciones ascendieron a \$68, \$46 y \$48, respectivamente.

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

	2019	2018	2017
<b>México:</b>			
Tasas de descuento <sup>(1)</sup>	7.57%	10.14%	7.94%
Tasas esperadas de incremento salarial	4.50%	4.65%	4.50%
Tasas de inflación	3.50%	3.65%	3.50%
Rendimiento promedio ponderado esperado	10.14%	7.94%	7.68%

<sup>(1)</sup> La disminución e incremento en la tasa de descuento del (2.57%) y 2.20% en 2019 y 2018, respectivamente, generó una pérdida y ganancia actuarial por aproximadamente (\$4,434) y \$2,965, reconocida en otros resultados integrales, causando una variación relevante de la obligación por beneficios definidos.

	2019	2018	2017
<b>Estados Unidos:</b>			
Tasas de descuento	3.15%	4.20%	4.04%
Tasas esperadas de incremento salarial	3.25%	3.25%	3.50%
Tasas de inflación	2.50%	2.25%	2.50%
Rendimiento promedio ponderado esperado	4.20%	4.04%	4.04%
<b>Canadá:</b>			
Tasas de descuento	3.10%	3.90%	3.40%
Tasas esperadas de incremento salarial	3.00%	3.00%	3.50%
Tasas de inflación	2.00%	2.00%	2.00%
Rendimiento promedio ponderado esperado	3.90%	3.40%	3.80%

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

	2019	2018	2017
<b>México:</b>			
Tabla de mortalidad	EM5SA 2009	EM5SA 2009	EM5SA 2009
<b>Estados Unidos:</b>			
Tabla de mortalidad	MP-2019	MP-2018	MP-2017
<b>Canadá:</b>			
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:

	México	EUA	Canadá
2020	\$ 336	\$ 1,003	\$ 264
2021	370	1,017	265
2022	395	1,048	263
2023	429	1,056	265
2024	456	1,087	266
2025 a 2030	2,324	5,196	1,338
	\$ 4,310	\$ 10,407	\$ 2,661

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

	2019	2018	2017
<b>Importes reconocidos en resultados:</b>			
Costo laboral del servicio actual	\$ 717	\$ 986	\$ 826
Intereses sobre la obligación	1,618	1,656	1,720
Retorno sobre los activos del plan	(1,282)	(1,134)	(1,319)
	1,053	1,508	1,227

	2019	2018	2017
<b>Resultados actuariales por beneficios definidos reconocidos en otros resultados integrales:</b>			
México, Estados Unidos y Canadá:			
Pérdida actuarial por estimación de obligación	-	7	(41)
Ajustes por experiencia sobre los pasivos del plan	164	(484)	(584)
Efecto en los cambios en los supuestos Demográficos	(114)	(33)	535
Efecto en los cambios en los supuestos financieros <sup>(1)</sup>	7,659	(5,299)	1,045
(Ganancia) pérdida actuarial por estimación de los activos del plan <sup>(1)</sup>	(2,987)	2,135	88
EAA y Latinoamérica	(7)	(108)	(1,614)
	<u>4,715</u>	<u>(3,782)</u>	<u>(571)</u>
	<u>\$ 5,768</u>	<u>\$ (2,274)</u>	<u>\$ 656</u>

Del importe del costo laboral del año, se incluyeron \$567, \$714 y \$634 en 2019, 2018 y 2017, 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 parte del resultado integral de financiamiento.

El importe incluido en los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 que surge de la obligación de la Compañía respecto a sus planes de beneficios definidos es el siguiente:

	2019	2018	2017
Valor presente de la obligación por beneficios Definidos	\$ 36,692	\$ 29,231	\$ 34,995
Menos- valor razonable de los activos del plan	28,106	24,247	26,762
	<u>8,586</u>	<u>4,984</u>	<u>8,233</u>
Más - Pasivo por retiro de Latinoamérica y EAA	330	296	244
Más - activos netos del plan registrados en otros activos	604	377	571
Menos - Porción a corto plazo del pasivo por retiro, registrado en pasivos acumulados	(143)	(151)	(165)
Valor presente de los beneficios definidos no fondeados	<u>\$ 9,377</u>	<u>\$ 5,506</u>	<u>\$ 8,883</u>

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

	2019	2018	2017
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 1 de enero	\$ 29,231	\$ 34,995	\$ 35,784
Costo laboral del servicio actual	717	986	826
Costo por intereses	1,618	1,656	1,720
Pérdida (ganancia) actuarial por estimación de obligación	-	7	(41)
Ajustes por experiencia sobre los pasivos del plan	164	(484)	(584)
Efecto en los cambios en los supuestos Demográficos	(114)	(33)	535
Efecto en los cambios en los supuestos financieros <sup>(1)</sup>	7,659	(5,299)	1,045
Ajuste por variación en tipo de cambio	(756)	(550)	(828)
Beneficios pagados	(1,827)	(2,047)	(3,462)
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre	<u>\$ 36,692</u>	<u>\$ 29,231</u>	<u>\$ 34,995</u>

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

	2019	2018	2017
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	\$ 24,247	\$ 26,762	\$ 26,453
Rendimiento de los activos del plan	1,282	1,134	1,319
Ganancia (pérdida) actuarial por estimación de los activos del plan <sup>(1)</sup>	2,987	(2,135)	(88)
Aportaciones de la Compañía	1,345	375	1,106
Ajuste por variación en tipo de cambio	(681)	(460)	(646)
Beneficios pagados	(1,074)	(1,429)	(1,382)
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	<u>\$ 28,106</u>	<u>\$ 24,247</u>	<u>\$ 26,762</u>

<sup>(1)</sup> Efectos en 2019 y 2018 por disminución y aumento en tasa de descuento en México, respectivamente.

**Categorías de los activos del plan:**

	Valor razonable de los activos del plan		
	2019	2018	2017
Instrumentos de capital	\$ 6,605	\$ 5,521	\$ 6,993
Instrumentos de deuda	19,432	16,438	16,545
Otros	2,069	1,933	2,676
	<u>\$ 28,106</u>	<u>\$ 23,892</u>	<u>\$ 26,214</u>

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.

Los comités técnicos de la Compañía tienen 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.

### **Análisis de sensibilidad:**

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.

A continuación, se presenta el análisis de sensibilidad considerando una variación de 100 puntos base:

	<b>México</b>	<b>EUA</b>	<b>Canadá</b>
Incremento tasa de descuento	<b>(2,196)</b>	<b>(2,460)</b>	<b>(602)</b>
Disminución Tasa de descuento	<b>3,405</b>	<b>2,212</b>	<b>715</b>
Incremento aumento de salario	<b>(51)</b>	<b>(213)</b>	<b>(56)</b>
Disminución aumento de salario	<b>2,965</b>	<b>189</b>	<b>68</b>

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.

### **Duración de la obligación por beneficios definidos**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>México:</b>			
Duración promedio	<b>21.20</b>	17.30	25.30
Miembros activos	<b>27.29</b>	24.46	31.12
Miembros jubilados	<b>9.56</b>	7.97	9.55
<b>Estados Unidos:</b>			
Duración promedio	<b>12.27</b>	14.03	10.16
Miembros activos	<b>13.89</b>	15.87	15.93
Miembros jubilados	<b>9.39</b>	9.24	9.24
Miembros diferidos	<b>12.44</b>	16.83	17.25
<b>Canadá:</b>			
Duración promedio	<b>13.10</b>	12.40	13.40
Miembros activos	<b>16.8</b>	15.70	16.90
Miembros jubilados	<b>9.20</b>	8.50	9.00
Miembros diferidos	<b>17.50</b>	17.10	17.40

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

	2019	2018	2017
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	\$ 36,692	\$ 29,231	\$ 34,995
Menos - Valor razonable de los activos del plan	28,106	24,247	26,762
Déficit	<u>\$ 8,586</u>	<u>\$ 4,984</u>	<u>\$ 8,233</u>
Ajustes por experiencia sobre los pasivos del plan y pérdida actuarial	<u>\$ 164</u>	<u>\$ (477)</u>	<u>\$ (625)</u>
Ajustes por experiencia sobre los activos del plan	<u>\$ 2,987</u>	<u>\$ (2,135)</u>	<u>\$ (88)</u>

La Compañía espera contribuir \$1,995 en 2020, a los planes por retiro y beneficios posteriores al retiro.

#### Planes de Pensiones Multipatronales ("PPM")

La Compañía 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 fundear beneficios al retiro de empleados sindicalizados inscritos al plan. Estos fondos son administrados y controlados por fideicomisos supervisados tanto por representantes de los patrones, como de los empleados beneficiados. BBU participa actualmente en 28 PPM, con una participación promedio del 13.40% en los planes en comparación con las otras entidades participantes.

A menos que la Compañía determine que la probabilidad de que salga del PPM sea alta, éstos son reconocidos como planes de contribución definida, ya que la Compañía 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 Compañía. La responsabilidad de la Compañía para realizar contribuciones al plan es establecida en los contratos colectivos de trabajo.

Las contribuciones a los PPM durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, ascendieron a \$2,705, \$2,734 y \$2,169, respectivamente. Se espera contribuir \$2,075 en el 2020. Las contribuciones anuales se cargan a resultados.

En el evento de que otros patrones salgan del PPM en el que participa la Compañía, sin satisfacer su pasivo de salida, el monto no cubierto será distribuido para ser fundeado 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 Compañía al plan y la relación de las contribuciones de los otros participantes al plan.

Cuando se determina que la salida de la Compañía de un PPM es muy probable, 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 Compañía 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 2019, 2018 y 2017 la Compañía registró en resultados \$1,832, \$(663) y \$301, respectivamente por actualizar y reestructurar algunos planes de PPM; de los cuales se reconocieron \$424, \$397 y \$376, respectivamente en el costo integral de financiamiento y \$1,408, \$(1,060) y \$(75), respectivamente en otros ingresos (gastos) netos (ver Nota 22).

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 Compañía ha provisionado \$17,319, que representa el costo de salida estimado de algunos planes. La Compañía no ha realizado provisiones de los planes de los cuales no tiene intención de salir.

La Compañía revisa sus pasivos de PPM contingentes en busca de oportunidades para mitigar riesgos.

#### Previsión social EUA

La Compañía 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 como corto y largo plazo y sus montos incluidos en el estado de situación financiera son:

	2019	2018	2017
<b>Previsión social:</b>			
Corto plazo <sup>(a)</sup>	\$ 413	\$ 409	\$ 498
Largo plazo	3,184	3,310	3,315
	<u>\$ 3,507</u>	<u>\$ 3,719</u>	<u>\$ 3,813</u>

<sup>(a)</sup> Incluido en otras cuentas por pagar y pasivos acumulados.

#### **19. Otros pasivos a largo plazo:**

Al 31 de diciembre los otros pasivos a largo plazo se integran por:

	2019	2018	2017
Provisiones	\$ 4,386	\$ 3,639	\$ 1,738
Pasivos por salida de planes multipatronales	2,384	2,461	2,373
Arrendamientos financieros	-	1,982	2,771
Compensaciones diferidas	836	787	803
Otros	435	478	757
	<u>\$ 8,041</u>	<u>\$ 9,347</u>	<u>\$ 8,442</u>

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 Compañía. Adicionalmente, se contabilizaron en dicho rubro los pasivos asociados a incertidumbres fiscales. De acuerdo con esta evaluación, la Compañía ha registrado los siguientes importes, generados principalmente en México y Latinoamérica:

Tipo	2019	2018	2017
Laboral	\$ 789	\$ 341	\$ 485
Fiscal	1,000	850	890
Civil	254	44	42
Otros	2	629	321
Posiciones fiscales inciertas	2,341	1,775	-
<b>Total</b>	<b>\$ 4,386</b>	<b>\$ 3,639</b>	<b>\$ 1,738</b>

Los movimientos de las provisiones y pasivos incluyendo posiciones fiscales inciertas al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, son como siguen:

	2019	2018	2017
Saldo al 1 de enero	\$ 3,639	\$ 1,738	\$ 883
Reconocimiento inicial CINIIF 23 <sup>(1)</sup>	-	2,283	-
Aumentos netos	1,464	645	1,383
Pagos	(554)	(761)	(349)
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	(163)	(266)	(179)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>\$ 4,386</b>	<b>\$ 3,639</b>	<b>\$ 1,738</b>

<sup>(1)</sup> Con cargo a utilidades retenidas.

Al 31 de diciembre de 2019, el monto agregado de los juicios de carácter fiscal, legal y laboral clasificados por los abogados internos de la Compañía como menos que probable, pero más que remoto de ser liquidados equivale a \$257. Sin embargo, considera que dichos juicios no tendrán un impacto relevante en su situación financiera consolidada o en los resultados de operación.

#### Brasil:

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 Compañía 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 Compañía ha garantizado dichos litigios fiscales en curso, a través activos fijos por \$498. Al 31 de diciembre de 2019, se tienen provisionados \$41 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.

Adicionalmente, la Compañía ha garantizado los juicios laborales y civiles a través de depósitos en garantía por \$204, presentados dentro de otros activos a largo plazo.

## Canadá:

Las autoridades en materia de competencia económica de Canadá iniciaron una investigación sobre una supuesta colusión entre diversos participantes en la industria de la panificación, la cual incluye a Canada Bread, que a la fecha no ha sido imputada por dichas conductas. La Compañía está cooperando con las autoridades canadienses en este proceso. Adicionalmente, Grupo Bimbo y Canada Bread han sido nombrados en doce acciones colectivas relacionadas con dicha investigación. Considerando el estado actual del mismo al 31 de diciembre de 2019, no se ha registrado ninguna provisión.

## 20. Capital contable

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

	2019		2018		2017	
	Número de acciones	Importe	Número de acciones	Importe	Número de acciones	Importe
<b>Capital fijo:</b>						
Serie A	4,703,200,000	\$ 4,227	4,703,200,000	\$ 4,227	4,703,200,000	\$ 4,227
Acciones en tesorería	(77,195,600)	(71)	(30,628,536)	(28)	(2,095,171)	(2)
<b>Total</b>	<b>4,626,004,400</b>	<b>\$ 4,156</b>	<b>4,672,571,464</b>	<b>\$ 4,199</b>	<b>4,701,104,829</b>	<b>\$ 4,225</b>

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 29 de abril de 2019 se decretó el pago de un dividendo por \$2,103 es decir, \$0.45 centavos por cada una de las acciones representativas del capital social, provenientes de la cuenta de utilidad fiscal neta, el cual fue pagado en efectivo el 13 de mayo de 2019.
- ii) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2018 se decretó el pago de un dividendo 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, el cual fue pagado en efectivo el 7 de mayo de 2018.
- iii) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de abril de 2017 se decretó el pago de un dividendo 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, el cual fue pagado en efectivo el 27 y 28 de abril de 2017.

- 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 2019, 2018 y 2017, su importe a valor nominal asciende a \$500 y se encuentra íntegramente constituida.
- vi) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2019 y 24 de abril de 2018 se aprobó un incremento a la reserva de recompra de acciones por \$4,000 y \$600 (valor nominal). Las utilidades retenidas incluyen la reserva para recompra de acciones; el monto aprobado (a valor nominal) de dicha reserva es \$5,200, \$1,200 y \$600 al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente. Los movimientos de la reserva fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	\$ 188	\$ 669	\$ 721
Incrementos	4,000	600	-
Recompra de acciones	(1,705)	(1,081)	(52)
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 2,483</u>	<u>\$ 188</u>	<u>\$ 669</u>

- vii) La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades fiscales retenidas, causará el impuesto sobre la renta sobre dividendos a cargo de la Compañía 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuenta de capital de aportación	\$ 29,892	\$ 32,404	\$ 30,911
Cuenta de utilidad fiscal neta	76,438	69,310	60,416

## Instrumento financiero 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 puede ser redimido 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 Compañía.

Este bono es subordinado a todos los pasivos existentes y futuros de la Compañía 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 financiero de capital se presenta dentro del capital contable.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor del instrumento financiero se detalla a continuación:

	2019	2018
Bono subordinado perpetuo - principal	\$ 9,044	\$ 9,044
Gastos de emisión	(58)	(58)
	<u>8,986</u>	<u>8,986</u>
Impuesto corriente	(67)	137
Impuesto diferido	12	15
	<u>\$ 8,931</u>	<u>\$ 9,138</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía pagó \$595 y \$148 por los rendimientos de los cupones semestrales y reconoció un efecto de impuesto sobre la renta por \$(178) y \$(44), por lo cual las utilidades retenidas disminuyeron en \$417 y \$104, respectivamente.

## 21. 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 integran como sigue:

	2019	2018	2017
<b>Costo de ventas:</b>			
Materia prima y otros gastos de fábrica	\$ 128,570	\$ 126,646	\$ 116,622
Fletes, combustibles y mantenimiento	3,525	3,543	3,019
Depreciación	6,089	5,480	5,122
	<u>\$ 138,184</u>	<u>\$ 135,669</u>	<u>\$ 124,765</u>

	2019	2018	2017
<b>Gastos de distribución, venta, administración y otros gastos:</b>			
Sueldos y prestaciones	\$ 57,653	\$ 58,710	\$ 56,834
Fletes, combustibles y mantenimiento	28,622	25,647	20,355
Publicidad y gastos promocionales	11,004	11,486	10,365
Depreciación y amortización	8,285	4,461	3,639
Servicios profesionales y consultorías	6,389	5,816	8,211
Gastos de integración	2,435	862	2,929
Otros	18,935	28,161	23,915
	<b>\$ 133,323</b>	<b>\$ 135,142</b>	<b>\$ 126,248</b>

## 22. Otros gastos

Se integra como sigue:

	2019	2018	2017
Estímulos fiscales	\$ (34)	\$ (47)	\$ (24)
(Utilidad) pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	(28)	11	389
Deterioro de crédito mercantil	17	210	389
Deterioro de marcas y derechos de distribución	951	401	61
Gastos de reestructuración	724	3,438	-
Recuperación siniestros	(2)	(2)	(198)
Revaluación de planes de pensiones multipatronales	1,408	(1,060)	(75)
Provisión para actualizar otros pasivos a largo plazo	354	659	164
Otros	623	970	614
	<b>\$ 4,013</b>	<b>\$ 4,580</b>	<b>\$ 1,320</b>

## 23. Intereses a cargo

	2019	2018	2017
Intereses deuda	\$ 6,605	\$ 6,608	\$ 4,322
Intereses de pasivos por arrendamientos	1,041	-	-
Intereses planes de pensiones	336	522	401
Otros gastos financieros	579	538	1,149
	<b>\$ 8,561</b>	<b>\$ 7,668</b>	<b>\$ 5,872</b>

## 24. Compromisos

### *Garantías y/o avales*

1. 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 2019, 2018 y 2017, asciende a 286, 307, 301 millones de dólares estadounidenses, respectivamente.
2. Desde septiembre de 2019, la Compañía actúa como garante en un programa voluntario en Norteamérica de pagos entre los proveedores y Bank of America, donde estos descuentan sus facturas. Al 31 de diciembre de 2019, se mantienen saldos por \$764 presentados en cuentas por pagar a proveedores.
3. La Compañía tiene constituido un fideicomiso que permite a los proveedores de sus subsidiarias en México, obtener financiamiento a través de un programa de factoraje ejecutado por Nacional Financiera, S.N.C. ("Nafinsa"), al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 el monto del pasivo asciende a \$908, \$963 y \$881, respectivamente.
4. La Compañía 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 2020 se estima en \$310 monto que ajustado por inflación corresponde al compromiso anual de los 11 años remanentes del contrato.
5. El 5 de septiembre de 2019, la Compañía firmó un contrato de autoabastecimiento de energía en Argentina que la comprometen a adquirir ciertas cantidades de energía renovable por un periodo de 15 años, a partir del 1 de enero de 2020. Aun cuando el contrato tiene características de un instrumento financiero derivado, califica para la excepción de contabilizarlo como tal, dado que son para autoconsumo, por lo cual se registrarán en los estados financieros consolidados conforme se incurran los consumos de energía. El compromiso de compra de energía para 2020 se estima en 1.8 millones de dólares estadounidenses monto que corresponde al compromiso anual de los 15 años remanentes del contrato.
6. Asimismo, el 30 de marzo de 2018, la Compañía 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 resultados neto de los efectos del ingreso diferido asociado y que será devengado durante la vigencia del contrato. Al 31 de diciembre de 2019, el activo financiero neto por \$47 se presenta en otros activos a largo plazo. Durante 2019 se reconocieron \$48 en costos financieros por la amortización del pasivo y los cambios en el valor razonable del activo.

## 25. Información por segmentos

La información que se reporta a la Dirección General en la toma de decisiones de operación de la Compañía 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.

La Compañía 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 Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017:

	2019					
	México	Norteamérica	Latinoamérica	EAA	Eliminaciones de consolidación	Total
Ventas netas	\$ 102,688	\$ 144,005	\$ 27,144	\$ 26,655	\$ (8,566)	\$ 291,926
Ventas entre segmentos	\$ (7,746)	\$ (651)	\$ (19)	\$ (150)	\$ 8,566	\$ -
Ventas netas consolidadas	\$ 94,942	\$ 143,354	\$ 27,125	\$ 26,505	\$ -	\$ 291,926
Utilidad de operación (*)	\$ 15,966	\$ 6,094	\$ (1,337)	\$ 136	\$ (440)	\$ 20,419
Depreciación y amortización	\$ 3,622	\$ 7,679	\$ 1,569	\$ 1,503	\$ -	\$ 14,373
Deterioro de activos de larga duración	\$ 248	\$ 683	\$ 359	\$ 28	\$ -	\$ 1,318
Otras partidas virtuales	\$ 3	\$ 1,760	\$ 1	\$ 1	\$ (1)	\$ 1,764
Pagos de arrendamientos	\$ (1,218)	\$ (2,350)	\$ (593)	\$ (286)	\$ -	\$ (4,447)
UAFIDA (*) (**)	\$ 18,621	\$ 13,866	\$ (1)	\$ 1,382	\$ (441)	\$ 33,427
Utilidad neta - Participación controladora	\$ 6,780	\$ 501	\$ (3,048)	\$ (914)	\$ 3,000	\$ 6,319
Impuestos a la utilidad	\$ 4,172	\$ 29	\$ 208	\$ 324	\$ -	\$ 4,733
Intereses ganados	\$ 685	\$ 125	\$ 179	\$ 47	\$ (476)	\$ 560
Intereses a cargo (***)	\$ 6,503	\$ 1,884	\$ 567	\$ 83	\$ (476)	\$ 8,561
Activos totales	\$ 68,556	\$ 153,634	\$ 23,494	\$ 35,072	\$ (1,675)	\$ 279,081
Pasivos totales	\$ 115,749	\$ 64,830	\$ 10,993	\$ 10,107	\$ (909)	\$ 200,770

	2018					
	México	Norteamérica	Latinoamérica	EAA	Eliminaciones de	
					consolidación	Total
Ventas netas	\$ 100,327	\$ 143,968	\$ 28,341	\$ 25,899	\$ (9,215)	\$ 289,320
Ventas entre segmentos	\$ (8,225)	\$ (668)	\$ (78)	\$ (244)	\$ 9,215	\$ -
Ventas netas consolidadas	\$ 92,102	\$ 143,300	\$ 28,263	\$ 25,665	\$ -	\$ 289,320
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 de larga duración	\$ 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	\$ 90,783	\$ 137,779	\$ 28,753	\$ 18,951	\$ (7,781)	\$ 268,485
Ventas entre segmentos	\$ (7,638)	\$ (84)	\$ (33)	\$ (26)	\$ 7,781	\$ -
Ventas netas consolidadas	\$ 83,145	\$ 137,695	\$ 28,720	\$ 18,925	\$ -	\$ 268,485
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 de larga duración	\$ 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

(\*) No incluye regalías intercompañía.

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

(\*\*\*) Incluye resultado por posición monetaria.

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 las ventas efectuadas a su mayor cliente representaron el 12.47%, 12.55% y 12.53%, respectivamente, de las ventas netas consolidadas de la Compañía, 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.

## **26. Eventos subsecuentes**

El 2 de enero de 2020, la Compañía, a través de su subsidiaria BBU, adquirió el negocio de bagels congelados de la marca Lender's a Conagra Brands.

El brote del virus denominado Covid-19 en enero de 2020, en China y otros países en donde la Compañía tiene operaciones, podría tener impactos en las mismas, así como en los resultados consolidados, sin embargo, en este momento, no se tienen elementos para estimarlos razonablemente por lo que dichos impactos dependerán de los acontecimientos futuros, que son altamente inciertos y no se pueden predecir.

## **27. Aprobación de la emisión de los estados financieros consolidados**

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 18 de marzo de 2020, por el Lic. Daniel Servitje Montull, Director General de la Compañía 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 Compañía, quienes pueden decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles en México.



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

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 nuestro 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 se han revelado a los Auditores Externos Independientes y, en su caso, al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, 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.

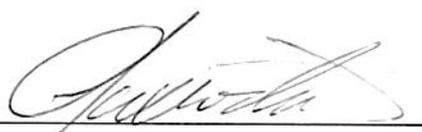
VII. Que se han revelado a los Auditores Externos Independientes y, en su caso, al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, cualquier presunto fraude o irregularidad que sea de nuestro conocimiento e involucre a la administración o a cualquier otro empleado que desempeñe un papel importante, relacionado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



---

DANIEL JAVIER SERVITJE MONTULL

Director General



---

DIÉGO GAXIOLA CUEVAS

Director Global de Administración y Finanzas



---

LUIS MIGUEL BRIOLA CLEMENT

Director Global Jurídico

30 de abril de 2020

**Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.**  
**Paseo de la Reforma no. 1000**  
**Colonia Peña Blanca Santa Fe**  
**Álvaro Obregón**  
**Código Postal 01210**  
**Ciudad de México**

En relación con lo dispuesto en el artículo 84 Bis de 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 la misma se haya modificado de tiempo en tiempo (la "Circular Única de Emisoras"), así como, lo requerido por el artículo 39 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros Básicos ("Circular Única de Auditores Externos"), en mi carácter de Auditor Externo de la Compañía y apoderado legal de Mancera, S.C., otorgo mi consentimiento para que Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. incluya en el reporte anual, al que hace referencia el artículo 33, fracción I, inciso a), numeral 5 e inciso b), numeral I.2, y el artículo 39 de la Circular Única de Auditores Externos, la opinión sobre los estados financieros que al efecto emití, correspondiente al ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2019 y 2018. Lo anterior, en el entendimiento de que previamente me cercioraré de que la información contenida en los estados financieros incluidos en el reporte anual, así como cualquier otra información financiera incluida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados estados financieros o del dictamen que al efecto emití y presente, coincida con la dictaminada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

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

C.P.C.   
Socio y Apoderado Legal de Mancera, S.C.

Ciudad de México, a 18 de marzo de 2020

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

Estimados miembros del Consejo de Administración.

Para dar cumplimiento a lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores, los estatutos de la Sociedad y el Reglamento del Comité de Auditoría y de Prácticas Societarias de Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V. ("el Grupo", "la Compañía", "la Sociedad"), rindo a ustedes el informe de las actividades que llevó a cabo el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias ("el Comité") en el transcurso del año terminado el 31 de diciembre de 2019. Durante el desarrollo del trabajo tuvimos presentes las recomendaciones establecidas en el Código de Mejores Prácticas Corporativas.

Con base en el programa de trabajo previamente aprobado, el Comité se reunió en siete ocasiones en el año, y desahogamos los temas que por disposición legal están obligados y llevamos a cabo las actividades que describo enseguida:

#### CONTROL INTERNO

Nos cercioramos que la Administración haya establecido los lineamientos generales en materia de control interno así como los procesos necesarios para su aplicación y cumplimiento, con la ayuda tanto de los Auditores Internos como Externos. Adicionalmente, dimos seguimiento a las observaciones que al respecto desarrollaron ambos cuerpos de auditoría en el cumplimiento de su trabajo.

Los responsables por parte de la Administración nos presentaron los planes de acción correspondientes a las observaciones derivadas de las auditorías internas, de tal manera que el contacto con ellos fue frecuente y sus respuestas satisfactorias.

El Comité conoció las funciones de la Dirección Global de Control Interno y Administración de Riesgos durante el año, en concreto las actividades de Autoevaluación del Control (AEC), con avances y resultados positivos en términos de la cobertura alcanzada y el progreso de los proyectos a nivel global y su cobertura de distintas áreas y organizaciones.

El Comité conoció los avances del proyecto Identity Access Management (IAM) y sus siguientes fases. Se informó que se está trabajando con la firma PwC en la 3ra etapa de este proyecto para mejorar el modelo de gobierno en este tema, previo a la implementación de la herramienta de administración de accesos e identidades programada para el año 2020.

Se presentaron las conclusiones para comparar los riesgos actuales de negocio subrayados por algunas organizaciones globales, expertas en este rubro, con los riesgos identificados por Grupo Bimbo, tanto operativos como transformacionales. Los riesgos identificados se dividieron en dos grupos: 1) riesgos no considerados en la lista prioritaria del grupo, y 2)

riesgos donde el Comité solicita se confirme que la Administración le está dando el trato correspondiente. Las conclusiones de este trabajo fueron compartidas con la dirección general. Se informó que el proceso de Enterprise Risk Management cubre ya todas las organizaciones.

### CÓDIGO DE ÉTICA

Con el apoyo tanto de Auditoría Interna como de otras instancias de la compañía, nos cercioramos del grado de cumplimiento, por parte de su personal, del Código de Ética vigente en el Grupo.

Conocimos los resultados y temas sobresalientes en la línea de contacto para los colaboradores del Grupo. La Administración nos hizo saber de las acciones que tomaron en tales casos.

### AUDITORÍA EXTERNA

Estuvimos en constante contacto con el representante de la firma EY para dar seguimiento a los asuntos relevantes y conocer las actividades llevadas a cabo durante el año, en conjunto con la Administración de la Compañía. La auditoría de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 se encuentra concluida y la opinión fue limpia. A partir de 2019, la firma es una sola en todos los países en los que la Compañía opera.

Aprobamos los honorarios correspondientes a estos servicios, incluyendo los relativos a los adicionales por el crecimiento del Grupo y otros servicios permitidos. Nos aseguramos que dichos pagos no interfirieran con su independencia.

El Comité autorizó la revisión por parte de EY del informe de la función de auditoría interna en la revisión de los informes del GRI (Global Reporting Initiative), para efectos del informe anual a Grupo Bimbo, detectándose áreas de mejora en el entendimiento de los indicadores, el soporte documental de pruebas y el proceso de validación final del reporte.

EY presentó sus recomendaciones sobre el buen gobierno corporativo con relación a las operaciones con partes relacionadas. El Comité solicitó a la administración que se revisen las políticas de operaciones con subsidiarias y con partes relacionadas para incorporar los conceptos relacionados a las facultades de la Administración, del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias y del Consejo de Administración. Se acordó que las operaciones de giro habitual del negocio con partes relacionadas serán evaluadas anualmente por Auditoría Interna, sin tener que informar trimestralmente al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.

Se presentó el resultado de la evaluación que realizó EY a la función de Auditoría Interna, donde determinó que Grupo Bimbo cumple con la normativa del Institute of Internal Auditors (IIA), de acuerdo con la definición de auditoría interna, los principios fundamentales, las normas y el código de ética emitidos por dicho Instituto, lo que implica que, a partir de 2020, todos los informes de auditoría interna podrán indicar que cumplen con los estándares del IIA.

Los auditores externos nos expusieron, y el Comité aprobó, su enfoque y programa de trabajo y las áreas de interacción con la Dirección de Auditoría Interna del Grupo.

Mantuvimos comunicación directa y estrecha con los auditores externos y trimestralmente nos dieron a conocer los avances de su trabajo, las observaciones que tuvieran y tomamos nota de sus comentarios sobre los estados financieros trimestrales y anuales. Conocimos oportunamente sus conclusiones e informes sobre los estados financieros anuales.

Revisamos el contenido en tiempo y forma del Comunicado Previo a la emisión del Informe de Auditoría Externa (o Informe de los Auditores Independientes) realizado de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría sobre los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y por el año terminado en esa fecha, los cuales han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo sucesivo IFRS), que emite el Auditor Externo Independiente de la Compañía y apoderado legal de Mancera, S.C. (o EY México), con el objeto de dar cumplimiento a lo previsto en el artículo 35 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras Supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que Contraten Servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros Básicos (en adelante Disposiciones, Circular Única de Auditores Externos o CUAE).

Por último, evaluamos los servicios que prestó la firma de auditores externos, correspondientes al año 2019 y conocimos oportunamente los estados financieros preliminares.

### AUDITORÍA INTERNA

Se aprobó el plan de auditoría para el año 2020, correspondiente a un total de 418 auditorías en 29 países distintos. Se revisó con detalle el universo auditable entre entidades legales, fábricas, centros de ventas, sistemas y proyectos, entre otros. En particular, se solicitó monitorear de cerca los riesgos de ciberseguridad de la compañía a nivel global.

En cada una de las sesiones de este Comité, recibimos y aprobamos los informes periódicos relativos al avance del programa de trabajo aprobado.

Dimos seguimiento a las observaciones y sugerencias que hizo Auditoría Interna y nos cercioramos que la Administración solucionara las desviaciones de control interno señaladas, por lo que consideramos que el estado que guarda dicho sistema es razonablemente correcto.

Autorizamos el plan anual de capacitación para el personal del área y nos cercioramos de su efectividad. En dicho plan participan activamente diversas firmas de profesionales especializados, de tal manera que los temas cubiertos mantienen actualizados a los integrantes de esta función.

El Comité autorizó a la Dirección de Auditoría Interna utilizar los servicios de la firma Baker Tilly para los trabajos de auditoría interna de finanzas y tecnologías de información, para las operaciones de Bimbo QSR en Sudáfrica y China.

### SEGURIDAD

Se recibió el informe del Director Global de Seguridad y Protección donde dio a conocer los riesgos corporativos relevantes destacando el robo de información, la delincuencia organizada y las infiltraciones laborales. Se informó también acerca de los ilícitos externos e internos relevantes, siendo el uso de los sistemas de administración de inventarios en

CV's y CEDIS una de las debilidades de control más importantes. Se informó que esta dirección está en proceso de diagnóstico de las operaciones de BBU y Bimbo Canadá.

## TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN

El Director Global de Infraestructura de Sistemas presentó un resumen de las acciones encaminadas a la prevención y mitigación de riesgo en materia de ciberseguridad. Este comité sugirió a la dirección reunirse con los auditores externos para revisar las mejores prácticas en la industria. Finalmente, se sugirió reforzar el plan de contención de crisis y el plan de continuidad de negocio, según las políticas globales de Grupo Bimbo en esta materia.

## INFORMACIÓN FINANCIERA Y POLÍTICAS CONTABLES

En conjunto con las personas responsables de la preparación de los estados financieros trimestrales y anuales de la sociedad, los conocimos, revisamos y recomendamos al Consejo de Administración su aprobación y otorgamos la autorización para ser publicados. Para llevar a cabo este proceso tomamos en cuenta la opinión y observaciones que emitieron los auditores externos.

Con apoyo de los auditores internos y externos y para opinar sobre los estados financieros nos cercioramos de que los criterios, políticas contables y la información utilizados por la Administración para preparar la información financiera fueran adecuados y suficientes y se hayan aplicado en forma consistente con el ejercicio anterior, considerando los cambios aplicables tanto en el año como para el año anterior, relacionados con las IFRS. En consecuencia, la información presentada por la Administración refleja en forma razonable la situación financiera, los resultados de la operación, las variaciones en el capital contable y los flujos de efectivo de la Sociedad.

## CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVIDAD Y LEYES APLICABLES. CONTINGENCIAS

Nos aseguramos de la existencia y confiabilidad de los controles internos establecidos por la empresa para dar cabal cumplimiento de las diferentes disposiciones legales a que está sujeta, cerciorándonos que estuviesen adecuadamente reveladas en la información financiera. Todo lo anterior con el apoyo de los auditores internos y externos.

Al cierre de cada trimestre revisamos las diversas contingencias fiscales, legales y laborales existentes en la empresa y nos cercioramos de que el procedimiento establecido para identificarlas fuera integral y se siguiera consistentemente, para que la Administración tuviera los elementos para su oportuno y adecuado seguimiento. Se revisó la situación y el progreso que guardan las actividades relacionadas con los casos que enfrenta el grupo en Canadá y en Brasil con base en la información generada, la opinión de los despachos de abogados que llevan los casos en ambos países y los avances de las investigaciones efectuadas por parte de las autoridades locales.

La Dirección Global Fiscal presentó las particularidades de los BEPS y el avance de la realización de los estudios de precios de transferencia por parte de PwC, siendo su evaluación sobre el desempeño de esta firma muy positiva.

La Dirección Global de Planeación Financiera comentó acerca de la gestión global de seguros, donde destaca la necesidad de fortalecer la prevención por riesgos ocasionados por desastres naturales.

#### CUMPLIMIENTO DE OTRAS OBLIGACIONES

Llevamos a cabo las reuniones con los directivos y funcionarios de la Administración que consideramos necesarias para mantenernos informados de la marcha de la Sociedad y las actividades y eventos relevantes y poco usuales.

Tuvimos conocimiento de los asuntos significativos que pudieron implicar posibles incumplimientos a las políticas de operación, sistema de control interno y políticas de registro contable, así mismo, fuimos informados sobre las medidas correctivas tomadas en cada uno de ellos, encontrándolas satisfactorias.

No juzgamos necesario solicitar el apoyo y opinión de expertos independientes pues los asuntos tratados en cada sesión fueron debidamente sustentados por la información relativa y por tanto las conclusiones a las que llegamos fueron satisfactorias para los consejeros miembros del Comité.

#### OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Revisamos y recomendamos al Consejo para su aprobación, todas y cada una de las operaciones con partes relacionadas que requieren de aprobación por el Consejo de Administración por el ejercicio de 2019, así como las operaciones recurrentes que se proyectan celebrar durante el ejercicio de 2020 y que requieren de aprobación por el Consejo de Administración.

#### EVALUACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN

Revisamos y recomendamos al Consejo para su aprobación, la evaluación de la gestión y retribución del Director General, así como de los directivos que conforman el Comité Ejecutivo para el ejercicio de 2019, previamente revisada y recomendada por el Comité de Evaluación y Resultados

En mi calidad de Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, reporté al Consejo de Administración las actividades que desarrollamos colegiadamente al interior de dicho órgano.

Los trabajos que llevamos a cabo, quedaron debidamente documentados en actas preparadas de cada reunión, las cuales fueron revisadas y aprobadas oportunamente por los integrantes del Comité.

A t e n t a m e n t e,



Edmundo Vallejo Venegas  
Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de  
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 'A. Aranda', with a long horizontal line extending to the right.

C.P.C. Adán Aranda Suárez

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
<b>Activo</b>				
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
<b>Total del activo circulante</b>		<b>44,851</b>	<b>42,490</b>	<b>40,710</b>
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
<b>Total</b>		<b>\$ 263,316</b>	<b>\$ 259,249</b>	<b>\$ 245,165</b>
<b>Pasivo y capital contable</b>				
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
<b>Total del pasivo a corto plazo</b>		<b>48,749</b>	<b>46,917</b>	<b>43,632</b>
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
<b>Total del pasivo</b>		<b>178,741</b>	<b>182,225</b>	<b>170,089</b>
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
<b>Total del capital contable</b>		<b>84,575</b>	<b>77,024</b>	<b>75,076</b>
<b>Total</b>		<b>\$ 263,316</b>	<b>\$ 259,249</b>	<b>\$ 245,165</b>

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)

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

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)

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

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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>4,225</b>	<b>-</b>	<b>60,849</b>	<b>7,693</b>	<b>72,767</b>	<b>4,257</b>	<b>77,024</b>
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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ 4,199</b>	<b>\$ 9,138</b>	<b>\$ 59,238</b>	<b>\$ 7,115</b>	<b>\$ 79,690</b>	<b>\$ 4,885</b>	<b>\$ 84,575</b>

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
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>				
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>
<b>Actividades de inversión</b>				
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>
<b>Actividades de financiamiento</b>				
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		<u>368</u>	<u>402</u>	<u>2,989</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		<u>7,216</u>	<u>6,814</u>	<u>3,825</u>
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:

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

Mankattan, produce y distribuye pan empacado, 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>
Crédito mercantil		<u>2,050</u>
Total activos adquiridos		<u>4,301</u>
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:

	<b>Consolidado 1 de enero al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Mankattan 28 de junio al 31 de diciembre de 2018</b>
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**

	<b>Consolidado</b>	<b>Mankattan</b>
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:

<b>Fecha de la adquisición</b>	<b>International Bakery 27 de marzo</b>	<b>El Paisa 31 de mayo</b>	<b>Alimentos Nutrabien 17 de diciembre</b>
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	125	41	649
Crédito mercantil	107	11	495
Total de activos adquiridos:	232	52	1,144
Pasivos a corto plazo	67	-	396
Pasivos a largo plazo	22	-	5
Total de pasivos asumidos	89	-	401
Valor de la inversión adquirida	\$ 143	\$ 52	\$ 743

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	650	\$ 12,196
Pago por los derechos económicos	(60)	\$ (1,126)
Precio pagado por las acciones	590	\$ 11,070
Pasivos asumidos por cuenta de accionistas anteriores	(76)	\$ (1,429)
Importe pagado en la operación	514	\$ 9,641

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	\$ 267,515	\$ 2,175
Utilidad de operación	\$ 17,472	\$ 61
Participación controladora	\$ 4,629	\$ (22)

Al 31 de diciembre de 2017

	Consolidado	Bimbo QSR
Activos totales	\$ 259,249	\$ 15,373
Pasivos totales	\$ 182,225	\$ 2,557

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 empacado, 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:

<b>Fecha de la adquisición</b>	<b>Ready Roti 25 de mayo</b>	<b>Bay Foods 19 de septiembre</b>	<b>Stonemill 2 de marzo</b>	<b>Copasa 30 de marzo</b>
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
<b>Total de activos identificables</b>	<b>1,971</b>	<b>900</b>	<b>419</b>	<b>174</b>
Crédito mercantil	678	783	131	160
<b>Total de activos adquiridos</b>	<b>2,649</b>	<b>1,683</b>	<b>550</b>	<b>334</b>
Pasivos a corto plazo	254	60	32	274
Pasivos a largo plazo	387	413	117	-
<b>Total de pasivos asumidos</b>	<b>641</b>	<b>473</b>	<b>149</b>	<b>274</b>
Participación no controlada <sup>(1)</sup>	703	-	-	-
<b>Valor de la inversión adquirida</b>	<b>\$ 1,305</b>	<b>\$ 1,210</b>	<b>\$ 401</b>	<b>\$ 60</b>

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

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

<sup>(2)</sup> 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:

	<b>2019</b>
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:

	<b>2019</b>
Gastos de amortización	<u>\$ 3,836</u>
Pagos de arrendamiento	<u>(4,032)</u>
Beneficio en utilidad de operación	<u>196</u>
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:

<b>Subsidiaria</b>	<b>% de participación</b>	<b>País</b>	<b>Segmento</b>	<b>Actividad principal</b>
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 NIIF 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:

	<b>Ajuste por inflación</b>
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:

	<b>Ajuste por deterioro</b>
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	<b>20.1529</b>	19.1012	18.6079	<b>19.6829</b>	19.7354	20.6640
Canadá	<b>15.0496</b>	14.9497	14.0411	<b>14.4324</b>	15.7316	15.3899
España	<b>22.9400</b>	22.6216	20.5952	<b>22.5369</b>	23.6687	21.7819
Brasil	<b>5.1882</b>	5.8001	5.3343	<b>5.0797</b>	5.9660	6.3404
Argentina	<b>0.5324</b>	1.0667	1.2448	<b>0.5221</b>	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	<b>15</b>
Cimentación	<b>45</b>
Techos	<b>20</b>
Instalaciones fijas y accesorios	<b>10</b>
Equipo de producción	<b>10</b>
Vehículos	<b>13</b>
Mobiliario y equipo	<b>10</b>
Equipo de cómputo	<b>3</b>
	<b>La menor entre vigencia del contrato y vida útil del bien</b>
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 Mantenedos 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 remediones, 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 remediones 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

	2018	2017	2016
Cientes	\$ 19,249	\$ 18,135	\$ 17,249
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(706)	(782)	(633)
	<b>18,543</b>	17,353	16,616
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
	<b>\$ 25,950</b>	\$ 24,806	\$ 24,069

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

	2018	2017	2016
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
	<b>8,971</b>	8,057	7,224
Materias primas en tránsito	369	311	204
	<b>\$ 9,340</b>	\$ 8,368	\$ 7,428

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:

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

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 <sup>(1)</sup>	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	<u>127,058</u>	<u>104</u>	<u>394</u>	<u>14,227</u>	<u>(4,023)</u>	<u>(3,820)</u>	<u>-</u>	<u>1,613</u>	<u>135,553</u>
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	<u>(62,230)</u>	<u>(8,398)</u>	<u>832</u>	<u>383</u>	<u>1,714</u>	<u>3,245</u>	<u>(1,103)</u>	<u>(769)</u>	<u>(66,326)</u>
	<u>64,828</u>	<u>(8,294)</u>	<u>1,226</u>	<u>14,610</u>	<u>(2,309)</u>	<u>(575)</u>	<u>(1,103)</u>	<u>844</u>	<u>69,227</u>
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	<u>\$ 82,972</u>	<u>\$ 6,542</u>	<u>\$ 1,335</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (3,024)</u>	<u>\$ (596)</u>	<u>\$ (1,104)</u>	<u>\$ 1,118</u>	<u>\$ 87,243</u>

	Saldo al 1 de enero de 2017	Adiciones	Adquisición de negocios y ajustes de PPA <sup>(1)</sup>	Trasposos	Efecto de conversión	Costo por retiro	Deterioro	Efecto inflacionario revaluación	Saldo al 31 de diciembre de 2017
<b>Inversión:</b>									
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
<b>Total inversión</b>	<b>123,710</b>	<b>259</b>	<b>877</b>	<b>11,198</b>	<b>(5,741)</b>	<b>(4,642)</b>	<b>-</b>	<b>1,397</b>	<b>127,058</b>
<b>Depreciación y deterioro:</b>									
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)
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>(64,734)</b>	<b>(7,645)</b>	<b>4,319</b>	<b>-</b>	<b>2,365</b>	<b>3,945</b>	<b>(91)</b>	<b>(389)</b>	<b>(62,230)</b>
	<b>58,976</b>	<b>(7,386)</b>	<b>5,196</b>	<b>11,198</b>	<b>(3,376)</b>	<b>(697)</b>	<b>(91)</b>	<b>1,008</b>	<b>64,828</b>
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)
<b>Inversión neta</b>	<b>\$ 74,584</b>	<b>\$ 5,801</b>	<b>\$ 6,479</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (4,429)</b>	<b>\$ (702)</b>	<b>\$ (95)</b>	<b>\$ 1,334</b>	<b>\$ 82,972</b>

	Saldo al 1 de enero de 2016	Adiciones	Adquisición de negocios y ajustes de PPA <sup>(1)</sup>	Trasposos	Efecto de conversión	Costo por retiro	Deterioro	Efecto inflacionario	Saldo al 31 de diciembre de 2016
<b>Inversión:</b>									
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
<b>Total inversión</b>	<b>92,919</b>	<b>285</b>	<b>7,834</b>	<b>11,693</b>	<b>12,269</b>	<b>(3,571)</b>	<b>-</b>	<b>2,281</b>	<b>123,710</b>
<b>Depreciación y deterioro:</b>									
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)
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>(46,653)</b>	<b>(7,468)</b>	<b>(6,969)</b>	<b>(1)</b>	<b>(5,566)</b>	<b>2,796</b>	<b>(165)</b>	<b>(708)</b>	<b>(64,734)</b>
	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)
<b>Inversión neta</b>	<b>\$ 58,073</b>	<b>\$ 5,680</b>	<b>\$ 1,243</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 8,002</b>	<b>\$ (934)</b>	<b>\$ (165)</b>	<b>\$ 2,685</b>	<b>\$ 74,584</b>

<sup>(1)</sup> 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. <sup>(1)</sup>	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. <sup>(2)</sup>	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>

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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:

	<b>2018</b>	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:

	<b>2018</b>	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:

	<b>2018</b>	2017	2016
<b>México:</b>			
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>
<b>Norteamérica:</b>			
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
<b>EAA:</b>			
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	-
	<b>7,971</b>	<b>6,498</b>	<b>2,870</b>
<b>Latinoamérica:</b>			
Argentina	-	1,194	1,125
Brasil	283	526	495
Ecuador	381	405	424
Otras	487	468	495
	<b>1,151</b>	<b>2,593</b>	<b>2,539</b>
	<b>\$ 54,476</b>	<b>\$ 56,194</b>	<b>\$ 49,938</b>

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
		<b>43,242</b>	<b>42,843</b>	<b>42,619</b>
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
		<b>22,027</b>	<b>20,933</b>	<b>14,025</b>
Amortización y deterioro acumulado		<b>(10,793)</b>	<b>(7,582)</b>	<b>(6,706)</b>
		<b>\$ 54,476</b>	<b>\$ 56,194</b>	<b>\$ 49,938</b>

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
			<b>\$ 17,870</b>	<b>\$ 17,116</b>	<b>\$ 11,864</b>

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

**Costo**

	<b>Marcas</b>	<b>Derechos de distribución y uso</b>	<b>Relaciones con clientes</b>	<b>Licencias y software</b>	<b>Acuerdos de no competencia</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
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:

	<b>2018</b>	2017	2016
<b>Crédito mercantil:</b>			
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
	<b>78,123</b>	75,740	71,360

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

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	<b>\$ 65,513</b>	<b>\$ 63,426</b>	<b>\$ 62,884</b>

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	<b>\$ 12,610</b>	<b>\$ 12,314</b>	<b>\$ 8,476</b>

### **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:

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

#### **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
<b>Bonos Internacionales –</b>				
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
<b>Certificados bursátiles –</b>				
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
<b><i>Línea de Crédito comprometida Revolvente (Multimoneda) –</i></b>				
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.	-	-	-	-
<b><i>Línea de crédito comprometida revolvente (Euros) –</i></b>				
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

	<b>Valor razonable</b>	<b>2018</b>	2017	2016
<b>Créditos quirografarios para capital de trabajo</b> – La Entidad ocasionalmente contrata créditos quirografarios de corto plazo para cubrir necesidades de capital de trabajo.	-	-	-	-
<b>Otros</b> - 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	<u>\$ 84,904</u>	<u>88,693</u>	<u>\$ 91,546</u>	<u>\$ 80,351</u>

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

<b>Años</b>	<b>Importe</b>
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:

<b>Financiamiento</b>	<b>2018</b>
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
<b>Activo</b>				
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>	
<b>Pasivo</b>				
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 representar 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
<b>Activo</b>						
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
<b>Total de instrumentos financieros derivados a corto plazo</b>	<b>\$ 106</b>	<b>\$ (560)</b>	<b>\$ 682</b>	<b>\$ 377</b>	<b>\$ 305</b>	<b>\$ 223</b>
Activo a largo plazo:						
Cross currency swap	\$ 3,009	\$ 903	\$ 2,592	\$ 897	\$ 3,448	\$ 84
Forwards	8	8	-	-	-	-
<b>Total de instrumentos financieros derivados a largo plazo</b>	<b>\$ 3,017</b>	<b>\$ 911</b>	<b>\$ 2,592</b>	<b>\$ 897</b>	<b>\$ 3,448</b>	<b>\$ 84</b>

	2018		2017		2016	
	Valor Contable	Valor en ORI	Valor Contable	Valor en ORI	Valor Contable	Valor en ORI
<b>Pasivo</b>						
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	\$ (879)	\$ (638)	\$ (241)	\$ 131	\$ (372)	\$ 687
Total de instrumentos financieros derivados a largo plazo	\$ (347)	\$ (347)	\$ -	\$ (569)	\$ (3,352)	\$ (275)
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	119	149	(30)	(297)	267	(237)
Total de otros resultados integrales	\$ (369)	\$ (459)	\$ 90	\$ 680	\$ (590)	\$ 365

## 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:

<b>Contratos</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
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) \$ <b>1,091</b>	\$ 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) <b>1,411</b>	-	-
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) <b>387</b>	-	-
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) <b>120</b>	-	-
Forwards de tipo de cambio a largo plazo	(f) <b>8</b>	-	-
Total de activo por instrumentos financieros a largo plazo	<b>\$ 3,017</b>	<b>\$ 2,592</b>	<b>\$ 3,448</b>
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) <b>(333)</b>	-	-
Forwards para pagos pronosticados en moneda extranjera	(i) <b>(14)</b>	-	-
Total pasivo de instrumentos financieros derivados a largo plazo	<b>\$ (347)</b>	<b>-</b>	<b>(3,352)</b>

- (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 notional 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 notional 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 notional 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 notional 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 notional 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 notional 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 notional 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 nominal 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 nominal 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 nominal, tipos de cambio promedio y vencimiento de los instrumentos financieros de cobertura de divisas son:

	<1 mes	<1 mes < 3 meses	<3 meses < 6 meses	<6 meses < 9 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 notional 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			Contratos			Contratos		
	Número	Vencimiento	Valor razonable	Número	Vencimiento	Valor razonable	Numero	Vencimiento	Valor razonable
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
<b>Total</b>	<b>\$ 27,816</b>	<b>\$ 25,662</b>	<b>\$ 23,868</b>	<b>\$ 86,558</b>	<b>163,904</b>

## 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:

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

<sup>(i)</sup> 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
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	<u>5,506</u>	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	<u>\$ 25,885</u>	<u>\$ 30,638</u>	<u>\$ 30,917</u>

##### 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:

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

<sup>(1)</sup> 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.

	<b>2018</b>	2017	2016
<b>Estados Unidos:</b>			
Tasas de descuento	<b>4.20%</b>	4.04%	4.04%
Tasas esperadas de incremento salarial	<b>3.25%</b>	3.50%	3.75%
Tasas de inflación	<b>2.25%</b>	2.50%	2.75%
Rendimiento promedio ponderado esperado	<b>4.04%</b>	4.04%	4.25%
<b>Canadá:</b>			
Tasas de descuento	<b>3.90%</b>	3.40%	3.80%
Tasas esperadas de incremento salarial	<b>3.00%</b>	3.50%	3.03%
Tasas de inflación	<b>2.00%</b>	2.00%	2.00%
Rendimiento promedio ponderado esperado	<b>3.40%</b>	3.80%	3.90%

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

	<b>2018</b>	2017	2016
<b>México:</b>			

Tabla de mortalidad	EM5SA 2009	EM5SA 2009	EM5SA 2009
<b>Estados Unidos:</b>			
Tabla de mortalidad	MP-2018	MP-2017	MP-2007
<b>Canadá:</b>			
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:

	<b>México</b>	<b>EUA</b>	<b>Canadá</b>
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:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
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:**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
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 <sup>(1)</sup>	(5,299)	1,045	(407)
(Pérdida) ganancia actuarial por estimación de los activos del plan <sup>(1)</sup>	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:

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

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

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

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

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

(1) Efectos en 2018 por aumento en tasa de descuento en México.

Categorías de los activos del plan:

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

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

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 fondar 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:

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

<sup>(a)</sup> 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
<b>Capital fijo:</b>						
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)
<b>Total</b>	<b>4,672,571,464</b>	<b>\$ 4,199</b>	<b>4,701,104,829</b>	<b>\$ 4,225</b>	<b>4,702,326,472</b>	<b>\$ 4,226</b>

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:

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

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:

	<b>2018</b>	2017	2016
Cuenta de capital de aportación	\$ 32,404	\$ 30,911	\$ 28,951
Cuenta de utilidad fiscal neta	<b>69,310</b>	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:

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

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

<sup>(1)</sup> Compañía asociada

<sup>(2)</sup> 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) <b>30</b>	(a) 35	35	5 (b)
Brasil	<b>34</b>	34	34	(c)
Canadá	(d) <b>15</b>	(d) 15	(d) 15	20
España	<b>25</b>	25	28	(e)
EUA	(f) <b>21</b>	(f) 35	(f) 35	(g)
México	<b>30</b>	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
<b>ISR:</b>			
Causado	\$ 3,510	\$ 4,444	\$ 4,703
Diferido	1,387	1,838	2,142
	<b>\$ 4,897</b>	<b>\$ 6,282</b>	<b>\$ 6,845</b>

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	<b>\$ 4,897</b>	<b>\$ 6,282</b>	<b>\$ 6,845</b>
Tasa efectiva	<b>41.8%</b>	<b>52.6%</b>	<b>50.3%</b>

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
<b>Otras cuentas por pagar:</b>			
Otros impuestos por pagar	\$ 3,166	\$ 3,074	\$ 2,808
Acreeedores diversos	2,265	1,702	1,597
	<u>\$ 5,431</u>	<u>\$ 4,776</u>	<u>\$ 4,405</u>
<b>Pasivos acumulados:</b>			
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
<b>Costo de ventas:</b>			
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
	<b>\$ 135,667</b>	<b>\$ 124,763</b>	<b>\$ 115,998</b>
<b>Gastos de distribución, venta, administración y otros gastos:</b>			
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
	<b>\$ 134,090</b>	<b>\$ 125,280</b>	<b>\$ 118,059</b>

## 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
	<b>\$ 4,364</b>	<b>\$ 1,162</b>	<b>\$ 2,236</b>

## 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	<b>17,114</b>	2,995
Montos que representan interés	-	(542)
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamientos	<b>\$ 17,114</b>	<b>\$ 2,453</b>

### 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	<b>\$ 3,639</b>

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 <sup>(1)</sup>	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	<b>\$ 3,639</b>	<b>\$ 1,738</b>	<b>\$ 883</b>

<sup>(1)</sup> 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.

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

Manifestación conforme al artículo  
39 y 84 Bis



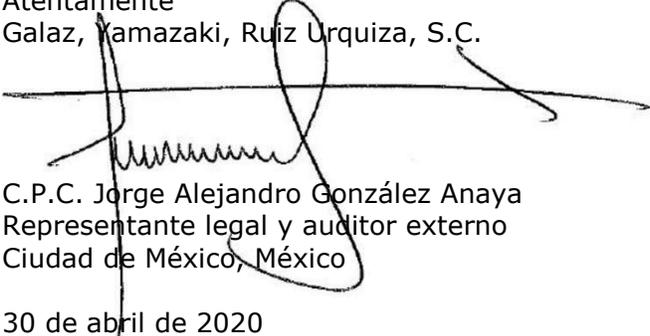
Al Presidente del Comité de Auditoría de

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

En los términos del artículo 39 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, publicadas en el Diario Oficial de la Federación ("DOF") del 26 de abril de 2018 y sus modificaciones posteriores (las "Disposiciones") y del artículo 84 Bis de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores publicadas en el DOF del 19 de marzo de 2003 y sus modificaciones posteriores (la "Circular Única de Emisoras"), en nuestro carácter de auditores externos independientes de los estados financieros consolidados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017 de **Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V.**, manifestamos lo siguiente:

- I. Que expresamos nuestro consentimiento para que la Emisora incluya en el reporte anual, el Informe de Auditoría Externa que al efecto emitimos.
- II. Lo anterior en el entendido de que previamente nos cercioramos que la información contenida en los Estados Financieros Consolidados incluidos en el reporte anual, así como cualquier otra información financiera comprendida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados Estados Financieros Consolidados o del Informe de Auditoría que presentamos coincide con la auditada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

Atentamente  
Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.



C.P.C. Jorge Alejandro González Anaya  
Representante legal y auditor externo  
Ciudad de México, México

30 de abril de 2020

\* \* \* \* \*



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

Manifestación conforme al artículo  
33

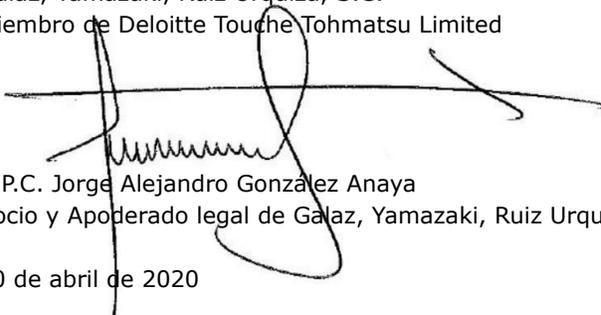


El suscrito, en mi carácter de socio y apoderado legal de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados que contiene el presente reporte anual de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, fueron dictaminados con fecha 12 de marzo de 2018, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifiesto que he leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tengo conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado para realizar, y no realicé procedimientos adicionales con el objeto de expresar mi opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados dictaminados.

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



C.P.C. Jorge Alejandro González Anaya  
Socio y Apoderado legal de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

30 de abril de 2020

\* \* \* \* \*

