



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

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

Tel. 52 (55) 5268-6924
Fax. 52 (55) 5268-6697

Clave de Cotización: "BIMBO"

DECLARACIÓN DE INFORMACIÓN SOBRE REESTRUCTURACIÓN SOCIETARIA

18 de diciembre de 2008

De conformidad con el Artículo 35 y el Anexo P de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores (las "**Disposiciones**"), expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. ("**Grupo Bimbo**" o la "**Compañía**") informa a sus accionistas y al público inversionista que ha llegado a un acuerdo para adquirir el negocio de panadería en los Estados Unidos de América de Weston Foods, Inc. ("**WFI**"), perteneciente a diversas subsidiarias de George Weston Limited (la "**Adquisición**").

Breve Resumen de la Operación

Grupo Bimbo llegó a un acuerdo, mediante la firma de la documentación necesaria, misma que está sujeta a condiciones usuales en este tipo de transacciones, para adquirir el negocio de panadería en los Estados Unidos de América de WFI perteneciente a Dunedin Holdings S.à.r.l., una subsidiaria de George Weston Limited. El precio de la adquisición asciende a aproximadamente EUA\$2,380 millones de dólares, moneda de los Estados Unidos de América. La Adquisición incluye la compra de un portafolio de reconocidas marcas de diversos productos parte del negocio de panadería, que incluyen pan de caja, bollos, galletas, pastelitos y productos empacados, como Thomas', Entenmann's, Arnold, Boboli, Brownberry, Friehofer y Stroehmann, así como 22 plantas y más de 4 mil rutas de distribución. Adicionalmente, Grupo Bimbo adquirirá de Glendock Finance Company, una subsidiaria de George Weston Limited ciertos activos financieros por la cantidad de EUA\$125 millones de dólares, moneda de los Estados Unidos de América, más intereses aplicables (en su conjunto, la "**Operación**").

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

Las acciones representativas del capital social de Grupo Bimbo se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores (el "**Registro**") y cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., con la clave de cotización "BIMBO".

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

El presente Folleto Informativo no es una oferta de venta de valores en México, sino que se ha preparado y se pone a disposición del público, a efecto que los accionistas de Grupo Bimbo consideren y, de estar de acuerdo, aprueben, la Operación, de acuerdo a lo requerido por la legislación aplicable y por los estatutos sociales de Grupo Bimbo.

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

Copias del presente Folleto Informativo se encuentran a disposición de los accionistas que así lo requieran en el Área de Relación con Inversionistas de Grupo Bimbo, cuyas oficinas se encuentran ubicadas en Prolongación Paseo de la Reforma No. 1000, Col. Peña Blanca Santa Fe, México, Distrito Federal, C.P. 01210, Atención: Armando Giner Chávez, Teléfono: 52 (55) 5268-6924, correo electrónico aginer@grupobimbo.com y/o Andrea Amozurrutia, Teléfono: 52 (55) 5268-6962, correo electrónico aamozurrutia@grupobimbo.com. La versión electrónica del presente Folleto Informativo podrá ser consultada ingresando a cualquiera de las siguientes páginas electrónicas: www.grupobimbo.com y www.bmv.com.mx.

ÍNDICE

1. TÉRMINOS Y DEFINICIONES	3
2. RESUMEN EJECUTIVO.....	5
3. INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA OPERACIÓN	6
4. PARTES DE LA OPERACIÓN	12
4.1. Grupo Bimbo	12
4.1.1. Nombre de la Emisora.....	12
4.1.2. Descripción del Negocio.....	12
4.1.3. Evolución y Acontecimientos Recientes.....	12
4.1.4. Estructura de Capital.....	12
4.1.5. Cambios Significativos en los Estados Financieros desde el Último Reporte Anual.	12
4.2. George Weston.	12
4.2.1. Nombre de la Compañía.	12
4.2.2. Descripción del Negocio.....	12
4.2.3. Evolución y Acontecimientos Recientes.....	13
4.2.4. Estructura de Capital.....	13
4.2.5. Cambios Significativos en los Estados Financieros desde el Último Reporte Anual.	13
5. FACTORES DE RIESGO	14
6. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA Y COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA.	17
7. PERSONAS RESPONSABLES.....	22

1. TÉRMINOS Y DEFINICIONES

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

“Bolsa” o “BMV”	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
“CNIF”	Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C.
“Comisión” o “CNBV”	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“Disposiciones”	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, así como las resoluciones subsecuentes que las modifican.
“Dólares”	La moneda de curso legal de los Estados Unidos.
“Estados Unidos”	Estados Unidos de América.
“Fecha de Cierre”	Tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Sección 3.1. del presente Folleto Informativo.
“Financiamiento”	Tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Sección 3.3. del presente Folleto Informativo.
“Folleto Informativo”	La presente Declaración de Información sobre Reestructuración Societaria, elaborada por Grupo Bimbo de conformidad con lo previsto en el Artículo 35 y el Anexo P de las Disposiciones.
“Grupo Bimbo” o la “Compañía”	Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. y, cuando el contexto lo requiera, Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. conjuntamente con sus subsidiarias consolidadas.

“Operación”	Tiene el significado que se le atribuye en la portada del presente Folleto Informativo.
“México”	Estados Unidos Mexicanos.
“NIF”	Normas de Información Financiera emitidas por el CINIF.
“Pesos” o “\$”	La moneda de curso legal y poder liberatorio en México.
“Reporte Anual”	El reporte anual de Grupo Bimbo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, presentado a CNBV y a BMV de conformidad con las Disposiciones, mismo que puede ser consultado ingresando a cualquiera de las siguientes páginas electrónicas: www.grupobimbo.com y www.bmv.com.mx .
“Reporte Trimestral”	El reporte trimestral de Grupo Bimbo para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2008, presentado a CNBV y a BMV de conformidad con las Disposiciones, el cual puede ser consultado ingresando a cualquiera de las siguientes páginas electrónicas: www.grupobimbo.com y www.bmv.com.mx .
“WFI”	Weston Foods, Inc.

2. RESUMEN EJECUTIVO

Este resumen comprende una breve descripción de los aspectos más relevantes de la Operación y no pretende contener toda la información que pudiera ser relevante sobre la misma, por lo que se complementa con la información más detallada y la información financiera incluida en otras secciones de este Folleto Informativo, así como con el Reporte Anual y el Reporte Trimestral de Grupo Bimbo, los cuales pueden ser consultados ingresando a la página electrónica: www.grupobimbo.com, así como en la página electrónica de la Bolsa: www.bmv.com.mx.

Grupo Bimbo es una de las empresas de panificación más grandes del mundo, tanto por sus volúmenes de producción, como por el monto de sus ventas. Grupo Bimbo es líder en el continente americano, y cuenta con 83 plantas localizadas estratégicamente en 18 países de América, Europa y Asia. Sus líneas de productos incluyen pan de caja, bollos, galletas, pasteles, productos empacados, tortillas, botanas saladas y confitería. Grupo Bimbo fabrica cerca de 5 mil productos y tiene una de las redes de distribución más extensas del mundo, con más de 36 mil rutas y una plantilla laboral superior a los 97 mil colaboradores. Desde 1980, las acciones de Grupo Bimbo cotizan en la BMV con la clave de pizarra "BIMBO". Para una descripción completa de los negocios y operaciones de Grupo Bimbo, ver el Reporte Anual y el Reporte Trimestral.

Con fecha 10 de diciembre de 2008, Grupo Bimbo llegó a un acuerdo que se encuentra sujeto a diversas condiciones, para adquirir el negocio de panificación en los Estados Unidos de WFI, perteneciente a Dunedin Holdings, S.à.r.l., una subsidiaria de George Weston Limited. El monto de la Operación asciende a aproximadamente EUA\$2,380 millones de Dólares. La Operación incluye la compra de un portafolios de reconocidas marcas de pan de caja, bollos, galletas, pastelitos y productos empacados, tales como Thomas', Entenmann's, Arnold, Boboli, Brownberry, Friehofer y Stroehmann, así como 22 plantas y más de 4 mil rutas de distribución. La Operación excluye ciertos activos propiedad de WFI que incluyen el negocio de pan congelado, galletas y bizcochos de sus subsidiarias Interbake Foods, LLC. y Maplehurst Bakeries, Inc. Adicionalmente, como parte de la Operación, Grupo Bimbo adquirirá de Glendock Finance Company, una subsidiaria de Weston Foods Limited, ciertos activos financieros por la cantidad aproximada de EUA\$125 millones de Dólares, más intereses aplicables.

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

Para efectos de concluir la Operación, Grupo Bimbo contratará un financiamiento con diversas instituciones financieras mexicanas y del exterior. Ver "Información Detallada Sobre la Operación – Fuentes de Financiamiento" más adelante.

3. INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA OPERACIÓN

3.1. Descripción Detallada de la Operación.

El 10 de diciembre de 2008, Grupo Bimbo, Dunedin Holdings S.à.r.l. y Glendock Finance Company, una subsidiaria de George Weston Limited, entre otras partes, suscribieron un contrato de compraventa (*Master Purchase Agreement*), mediante el cual Grupo Bimbo convino en adquirir las acciones representativas del capital social de WFI así como otros activos, incluyendo ciertas marcas y cuentas por cobrar relacionadas con las operaciones de WFI.

WFI es una sociedad constituida y existente conforme a las leyes del Estado de Delaware, Estados Unidos, que opera el negocio de panificación de Dunedin Holdings, S.à.r.l., una subsidiaria indirecta de George Weston Limited, misma que a su vez es una sociedad listada en la bolsa de valores de Toronto, Canadá. WFI cuenta con 22 plantas en los Estados Unidos de América, así como con más de 4,000 rutas de distribución.

La Operación de adquisición de WFI, excluye la adquisición de diversas subsidiarias de WFI dedicadas a la fabricación y comercialización de pan congelado, galletas y bizcochos que se encuentran principalmente en Interbake Foods, LLC y Maplehurst Bakeries Inc.

El precio de compra de las acciones de WFI y de ciertos activos asciende a la cantidad de EUA\$2,380 millones de Dólares, más una cantidad que no excederá de aproximadamente EUA\$125 millones de Dólares más intereses aplicables, correspondientes a ciertos activos financieros, pagaderos precisamente en la fecha de cierre de la Operación (la "**Fecha de Cierre**"). Este precio de compra está sujeto a ciertos ajustes, que podrían incrementarlo o disminuirlo, derivados de variaciones contables (incluyendo deuda y capital de trabajo), impuestos y ciertas operaciones financieras derivadas. Además, Grupo Bimbo tiene derecho a ser indemnizado por afiliadas de George Weston Limited, en los casos de incumplimiento de declaraciones otorgadas y de obligaciones contenidas en el contrato de compraventa. Contra el pago del precio correspondiente, Grupo Bimbo será titular de las acciones y de los activos objeto de la Operación.

La eficacia del contrato de compraventa, está sujeta a diversas condiciones, que comprenden principalmente (i) que se hubieren obtenido la aprobación de la autoridad de competencia económica de los Estados Unidos, (ii) que se hubiere obtenido la aprobación de la Operación por la asamblea general de accionistas de Grupo Bimbo, (iii) que se hubieren celebrado diversos convenios relacionados con la Operación, y (iv) que no exista una disposición aplicable u orden de alguna autoridad que prohíba el cierre de la Operación.

El contrato de compraventa y, en consecuencia, la Operación, puede darse por terminada por diversas razones, entre las que se incluyen (i) que cualquier disposición aplicable o autoridad, en los Estados Unidos, Canadá o México, ordene o prohíba, de cualquier manera, que se lleve a cabo la Operación, (ii) por los vendedores, si la aprobación de la asamblea general de

accionistas de Grupo Bimbo respecto de la Operación, no se hubiere obtenido en o antes del 24 de enero de 2009 (sujeto a la posibilidad de una prórroga) o si la misma se revocare antes de la Fecha de Cierre, y (iii) por Grupo Bimbo, si la Operación no pudiere consumarse dada la falta de aprobación por la asamblea general de accionistas de Grupo Bimbo (salvo por acciones iniciadas por los vendedores) y Grupo Bimbo pagare las penas convencionales acordadas por las partes.

El contrato de compraventa incluye disposiciones por virtud de las cuales, Grupo Bimbo se obliga a pagar a los vendedores ciertas penas convencionales, si (i) Grupo Bimbo no concluye la Operación dentro de los cinco (5) días siguientes a que se cumplan todas las condiciones suspensivas a las que la Operación está sujeta o el 28 de enero de 2009 (si para esa fecha se han cumplido todas las condiciones suspensivas), (ii) la Operación no pudiere consumarse dada la falta de aprobación por la asamblea general de accionistas de Grupo Bimbo (salvo por razones imputables a los vendedores), o (iii) la Operación no concluye como consecuencia del incumplimiento por Grupo Bimbo de sus declaraciones u obligaciones o si Grupo Bimbo no obtuviere los financiamientos necesarios para concluir la Operación.

El contrato de compraventa se rige por las leyes del Estado de Delaware, Estados Unidos, y las partes se han sometido a la jurisdicción y competencia de los tribunales del Estado de Delaware, Estados Unidos de América.

Ciertos accionistas de Grupo Bimbo, tenedores de acciones representativas del 51% del capital social, han acordado votar sus acciones en forma afirmativa, en la asamblea general de accionistas de Grupo Bimbo convocada para dichos propósitos, para aprobar la Operación.

La convocatoria para la asamblea general ordinaria de accionistas de Grupo Bimbo se publicó el día 11 de diciembre de 2008, en los periódicos El Financiero y Reforma, para celebrarse a las 12:00 horas del día 14 de enero de 2009.

3.2. Objetivo de la Operación.

Para Grupo Bimbo, la Operación tiene diversos objetivos, entre los cuales destacan:

- lograr una presencia nacional en el territorio de los Estados Unidos de América, con una posición de liderazgo en sus mercados más atractivos,
- incrementar y balancear su portafolio de productos y marcas, incluyendo marcas “*premium*”, y
- mejorar la rentabilidad de las operaciones de Grupo Bimbo en los Estados Unidos.

3.3. Fuentes de Financiamiento.

Grupo Bimbo cuenta con el compromiso, documentado a través de cartas compromiso, de diversas instituciones financieras nacionales y extranjeras, de otorgarle financiamientos hasta por una cantidad equivalente a EUA\$2,300 millones de Dólares, (el “**Financiamiento**”), con el fin de llevar a cabo la Operación. Grupo Bimbo pagará con recursos propios la diferencia entre dicho monto y el precio de la Operación, así como los gastos relacionados con la Operación (incluyendo los honorarios de los asesores legales, financieros y contables de Grupo Bimbo).

De los EUA\$2,300 millones de Dólares, que corresponden al Financiamiento, (i) EUA\$600 millones de Dólares, moneda de los Estados Unidos de América, se contratarán con vencimiento a un (1) año, (ii) EUA\$900 millones de Dólares, con vencimiento a tres (3) años, y (iii) EUA\$800 millones de Dólares, con vencimiento a cinco (5) años.

Grupo Bimbo podrá disponer de los montos del Financiamiento, en Pesos o en Dólares, dependiendo de las condiciones del mercado. Los créditos en Pesos devengarán intereses con base en la Tasa TIIE más un margen, mientras que los créditos en Dólares, los devengarán con base en la Tasa LIBOR más un margen.

Se espera que los diversos contratos que documentarán, en forma definitiva, el Financiamiento, contengan limitaciones para incurrir en pasivos adicionales, limitaciones en el pago de dividendos en ciertas circunstancias, limitaciones en inversiones de capital y en el uso de fondos derivados de ventas de activos, así como diversas razones y restricciones financieras. Asimismo, las obligaciones de pago de Grupo Bimbo al amparo de los contratos que documenten el Financiamiento estarán garantizadas, mediante aval, por algunas de sus subsidiarias.

Los bancos que se han comprometido con Grupo Bimbo a otorgar el Financiamiento son Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander, Bank of America, N.A., BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, Citibank, N.A., Banco Nacional de Mexico, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, HSBC Bank USA, National Association, HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, ING Bank, N.V. e ING Bank (México) S.A., Institución de Banca Múltiple, ING Grupo Financiero.

Costos de la Operación.

Grupo Bimbo estima que los gastos relacionados con la Operación asciendan a aproximadamente EUA\$18 millones de Dólares.

3.4. Fecha de Aprobación de la Operación.

El Consejo de Administración de Grupo Bimbo aprobó la Operación el 28 de noviembre de 2008. La asamblea general de accionistas de Grupo Bimbo a la que se someterá la aprobación de la Operación, en términos del Artículo 47

de la Ley del Mercado de Valores y de los estatutos sociales de Grupo Bimbo, está convocada para celebrarse a las 12:00 horas del día 14 de enero de 2009 en el domicilio de Grupo Bimbo.

3.5. Tratamiento Contable de la Operación.

En su momento el proceso de valuación y registro de la adquisición, de conformidad con lo establecido en el Boletín B-7 Adquisiciones de Negocios, sería:

Costos Adicionales en la Adquisición

Su tratamiento contable será:

- a. Por los Costo directos.- Formarán parte del costo de la entidad adquirida (por ejemplo: honorarios de asesores, consultores legales, contables, ingeniería, comisiones por apertura de crédito, o valuadores, etc.).
- b. Por los Costos indirectos y generales.- Se cargarán a gastos conforme se incurran.

Asignación del Costo de la entidad adquirida a los activos adquiridos y los pasivos asumidos.

La entidad adquirente asignará el costo de la entidad adquirida, a los activos adquiridos y pasivos asumidos, con base en sus valores razonables a la fecha de adquisición.

Antes de la asignación, la entidad adquirente:

- a) Revisará si la contraprestación es distinta a efectivo, esto para asegurar que los activos y pasivos estén debidamente valuados.
- b) Identificará todos los activos y pasivos, incluyendo los intangibles, independientemente de que estén registrados en la entidad adquirida

Entre otras fuentes de información relevantes, se pueden utilizar avalúos independientes y actuariales u otras valuaciones como ayuda para determinar los valores razonables estimados para los activos adquiridos y los pasivos asumidos.

Los criterios generales para asignar valor a los activos y pasivos, excepto el Crédito Mercantil son:

- a) Instrumentos financieros, a valor razonable
- b) Cuentas y documentos. por cobrar, a valor presente, determinado con la tasa de interés vigente, menos la estimación para cuentas incobrables

c) Inventarios:

- Productos terminados y mercancías, a precio de venta estimado menos los costos de disposición y una estimación razonable de utilidad por el esfuerzo de venta de la entidad adquirente.

- Producción en proceso, a precio de venta estimado de los productos terminados menos: los costos de terminación, de distribución y una estimación razonable de utilidad por el esfuerzo de terminación y venta por parte de Grupo Bimbo.

- Materias Primas, a costo actual de reposición, sin exceder a su valor de realización.

d) Inmuebles, planta y equipo:

- Los mantenidos para su uso, al costo actual de reposición para capacidad similar, a menos que el valor de recuperación de los activos indique un valor menor para Grupo Bimbo.

- Los disponibles para su venta, a precio de venta estimado, menos su correspondiente costo de disposición.

e) Activos intangibles, a su valor razonable.

f) Otros activos, recursos naturales y títulos no negociables, a valor razonable.

g) Inversiones permanentes en acciones, a su valor razonable.

h) Cuentas y documentos por pagar, al valor presente de los montos a pagar, determinados con la tasa apropiada de interés vigente.

i) Pasivo por la obligación por beneficios proyectados en exceso de los activos del plan, dentro de un plan de remuneraciones al retiro con beneficio definido y remuneraciones al término de la relación laboral según los lineamientos de la NIF D-3 .

j) Pasivos acumulados y provisiones, deben contemplar las previsibles de reorganización del negocio adquirido, incluyendo otros gastos relacionados, como liquidación de personal. Estos pasivos se reconocerán a los valores presentes de los montos a pagar, determinados con una tasa apropiada de interés vigente.

k) Contingencias previas a la adquisición, a valor razonable, si es posible su determinación, o en caso contrario a la mejor estimación posible.

Crédito Mercantil

El exceso del costo de una entidad adquirida sobre el neto de los montos asignados a los activos adquiridos y a los pasivos asumidos, se reconocerá como crédito mercantil.

Un activo Intangible adquirido, que no cumpla con los criterios del Boletín C-8, se incluirá en el monto reconocido como crédito mercantil.

Tratamiento Contable de Crédito Mercantil

El Crédito Mercantil de una entidad adquirida, no debe amortizarse, sin embargo se sujetará a pruebas de deterioro, al menos anualmente. La determinación de su deterioro debe realizarse considerando lo dispuesto en el Boletín C-15.

3.6. Consecuencias Fiscales de la Operación.

Grupo Bimbo no tendrá consecuencias fiscales exclusivamente como resultado de la Operación.

4. PARTES DE LA OPERACIÓN

4.1. Grupo Bimbo

4.1.1. Nombre de la Emisora.

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

4.1.2. Descripción del Negocio.

Para información relacionada con la descripción del negocio de Grupo Bimbo, ver el Reporte Anual y el Reporte Trimestral.

4.1.3. Evolución y Acontecimientos Recientes.

Con relación a la evolución que ha tenido Grupo Bimbo, incluyendo los eventos del último año, consultar los reportes trimestrales y los eventos relevantes que la Compañía ha publicado durante 2008, los cuales se encuentran disponibles en las páginas electrónicas: www.grupobimbo.com. y www.bmv.com.mx.

4.1.4. Estructura de Capital.

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

4.1.5. Cambios Significativos en los Estados Financieros desde el Último Reporte Anual.

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

4.2. George Weston.

4.2.1. Nombre de la Compañía.

George Weston Limited, a través de sus subsidiarias, Dunedin Holdings, S.à.r.l. y Glendock Finance Company.

4.2.2. Descripción del Negocio.

Para información relacionada con la descripción del negocio de George Weston Limited, ver su reporte anual disponible en la página electrónica: www.weston.ca.

George Weston Limited es una sociedad fundada en 1882 y cuyas acciones cotizan públicamente en la bolsa de valores de Toronto, Canadá y, a través de sus subsidiarias, constituye una de las mayores empresas de procesamiento y distribución de alimentos en América del Norte. George Weston Limited tiene dos (2) segmentos operativos principales: Weston Foods,

dedicado principalmente a la panificación y producción de lácteos, y Loblaw Companies Limited, que es una de las mayores empresas distribuidoras y comercializadoras de alimentos, mercancías generales, medicamentos y productos y servicios financieros en Canadá.

4.2.3. Evolución y Acontecimientos Recientes.

Con relación a la evolución que ha tenido George Weston Limited, incluyendo los eventos del último año, ver su reporte anual, los reportes trimestrales y demás información disponible en la página electrónica: www.weston.ca.

4.2.4. Estructura de Capital.

Con relación a la estructura de capital de George Weston Limited, ver su reporte anual disponible en la página electrónica: www.weston.ca.

George Weston Limited es una sociedad de nacionalidad canadiense cuyas acciones ordinarias cotizan en el Toronto Stock Exchange con el símbolo "WN". La información pública relacionada con George Weston Limited puede ser consultada en la página electrónica arriba mencionada, así como en www.stx.com.

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

Con relación a los cambios significativos, en su caso, en los estados financieros de George Weston Limited, desde el último reporte anual, ver la información disponible en la página electrónica: www.weston.ca.

5. FACTORES DE RIESGO

5.1. Factores de Riesgo Relacionados con Grupo Bimbo.

Para mayor información sobre los factores de riesgo inherentes a Grupo Bimbo, ver el Reporte Anual que puede ser consultado ingresando a cualquiera de las siguientes páginas electrónicas: www.grupobimbo.com y www.bmv.com.mx.

5.2. Factores de Riesgo Relacionados con la Operación.

En relación con la Operación, Grupo Bimbo incurrirá en deuda por montos significativos, lo cual puede tener un efecto adverso en el precio de sus acciones, y tendrá como resultado que Grupo Bimbo incurra en costos por intereses significativos y limite su capacidad de distribuir dividendos, financiar adquisiciones y expansiones y mantener flexibilidad en el manejo de sus actividades comerciales. El refinanciamiento de dicha deuda dependerá de las condiciones del mercado, que pudieran ser adversas.

Para efectos de completar la Operación, Grupo Bimbo incurrirá en cantidades significativas de deuda, lo cual podría tener un efecto adverso en el precio de las acciones en circulación de Grupo Bimbo. Dicha deuda podría, además, tener consecuencias importantes para Grupo Bimbo, incluyendo un incremento en los costos por intereses. Los contratos que documentarán dicha deuda, contendrán diversas obligaciones que, entre otras cosas, limitarán la capacidad de Grupo Bimbo de incurrir en pasivos adicionales, limitarán sus inversiones de capital, exigirán a Grupo Bimbo mantener razones financieras y limitarán su capacidad para utilizar los fondos provenientes de ventas de activos. En consecuencia, la capacidad de Grupo Bimbo para distribuir dividendos, financiar adquisiciones, expansiones, mantenimiento e inversiones, y mantener flexibilidad en el manejo de sus negocios, podría limitarse de manera importante. Esto podría tener un efecto adverso y significativo en nuestras operaciones, situación financiera y resultados de operación futuros.

Por otra parte, una parte importante de dicha deuda, podría estar denominada en Dólares. Aún cuando una parte importante de las ventas de Grupo Bimbo está denominada en Dólares, la mayoría de las ventas de Grupo Bimbo están denominadas en Pesos. En consecuencia, una devaluación o depreciación en el valor del Peso, o en cualquier otra divisa de los países en los cuales Grupo Bimbo opera, con relación al Dólar, podría afectar adversamente la capacidad de Grupo Bimbo para pagar principal e intereses respecto de dicha deuda denominada en Dólares.

Grupo Bimbo espera refinanciar la deuda incurrida en relación con la Operación en el futuro. Sin embargo, la capacidad de Grupo Bimbo de refinanciar dicha deuda en términos y condiciones aceptables, depende de diversos factores que están fuera del control de Grupo Bimbo, tales como las condiciones del mercado y la disponibilidad de recursos en el mismo. Considerando las condiciones prevaecientes en los mercados financieros,

Grupo Bimbo no puede asegurar que podrá refinanciar sus adeudos o que podrá hacerlo en condiciones satisfactorias, lo que podría tener un efecto adverso y significativo sobre las operaciones, situación financiera y resultados de Grupo Bimbo.

Para una descripción del financiamiento que Grupo Bimbo contratará en relación con la Operación, ver “Información Detallada Sobre la Operación – Descripción del Financiamiento” en este Folleto Informativo.

Los bancos proveedores del Financiamiento, podrían no financiar lo Operación, lo que tendría un efecto adverso y significativo en nuestras operaciones y resultados.

No obstante que Grupo Bimbo ha negociado cartas compromiso con los diversos bancos proveedores del Financiamiento y que dichas cartas compromiso no otorgan a dichos bancos el derecho de excusarse de otorgar los Financiamientos, salvo en circunstancias limitadas, por diversas razones ajenas a Grupo Bimbo, dichos bancos podrían no otorgar el Financiamiento, lo que imposibilitaría a Grupo Bimbo a llevar a cabo la Operación y tendría un efecto adverso y significativo respecto de los negocios y operaciones de Grupo Bimbo. Además, este hecho podría obligar a Grupo Bimbo a pagar la pena convencional a los vendedores al amparo de la Operación que se describe en “Información Detallada Sobre la Operación – Descripción del Financiamiento” en este Folleto Informativo.

Las autoridades gubernamentales correspondientes, podrían no otorgar su autorización para que concluya la Operación.

El cierre de la Operación está sujeto a la obtención de la aprobación de la autoridad en materia de competencia de los Estados Unidos. Grupo Bimbo no puede asegurar que obtendrá dicha autorización o la fecha en que se obtendrá. Si tales autorizaciones gubernamentales no se obtuvieran o se obtuvieran en términos no aceptables para Grupo Bimbo, Grupo Bimbo no podría llevar a cabo la Operación, lo que tendría un efecto adverso y significativo respecto de los negocios y operaciones de Grupo Bimbo.

Si Grupo Bimbo no completare la Operación por causas imputables a Grupo Bimbo o a sus accionistas, Grupo Bimbo estaría obligado a pagar una pena convencional sustancial.

El contrato de compraventa que documenta la Operación, incluye disposiciones por virtud de las cuales Grupo Bimbo se obliga a pagar a los vendedores ciertas penas convencionales, si Grupo Bimbo no concluye la Operación dentro de los cinco (5) días siguientes a que se cumplan todas las condiciones suspensivas a las que la eficacia del mismo está sujeto o el 28 de enero de 2009 (si para esa fecha se han cumplido todas las condiciones suspensivas), si la Operación no pudiere consumarse dada la falta de aprobación por la asamblea general de accionistas de Grupo Bimbo (salvo por razones imputables a los vendedores), o si la Operación no concluye como consecuencia del incumplimiento por Grupo Bimbo de sus declaraciones u obligaciones o si Grupo Bimbo no obtuviere los financiamientos necesarios

para concluir la Operación. El monto de la penas convencionales es significativo. Si tuviere lugar cualquiera de los hechos citados y Grupo Bimbo no pudiere llevar a cabo la Operación, el pago de ciertas penas convencionales podría tener un efecto adverso y significativo en la situación financiera y resultados de Grupo Bimbo.

Grupo Bimbo podría no ser capaz de integrar las operaciones de WFI en forma exitosa.

Un elemento clave para lograr los beneficios esperados de la Operación es el poder integrar las operaciones de WFI con las actuales operaciones de Grupo Bimbo en los Estados Unidos, de una forma oportuna y efectiva. No se puede asegurar que estos esfuerzos serán exitosos o que se completen en la forma esperada por Grupo Bimbo. De no serlo, las operaciones, situación financiera y resultados de Grupo Bimbo, se verían afectados en forma adversa y significativa.

Información sobre Estimaciones y Riesgos Asociados

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

6. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA Y COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA.

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS
 Al 31 de diciembre de 2007
 Cifras expresadas en millones de pesos

	Grupo Bimbo	Pro-Forma Combinados Grupo Bimbo+WFI
	(Auditados)	(No Auditados)
Caja y Bancos	3,902	1,708
Cuentas por Pagar	4,818	6,398
Inventarios	1,845	2,145
Otros Activos Circulantes	613	922
Total Activo Circulante	11,178	11,173
Propiedad, Planta y Equipo	23,504	29,123
Crédito Mercantil	3,890	20,254
Activos Intangibles	3,789	10,015
Cuenta por Cobrar de Largo Plazo	-	1,170
Otros Activos	2,882	4,882
Total Activos No Circulantes	34,065	65,444
Total Activo	45,243	76,616
Deuda de Corto Plazo	2,605	9,404
Cuentas por Pagar	7,368	10,480
Otros Pasivos Circulantes	937	1,033
Total Pasivo Circulante	10,910	20,917
Deuda de Largo Plazo	3,419	21,892
Obligaciones Laborales al Retiro y Previsión Social	1,099	1,099
Otros Pasivos	1,318	3,281
Total Pasivo de Largo Plazo	5,836	26,271
Capital Contable	28,497	29,427

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
 Al 31 de diciembre de 2007
 Cifras expresadas en millones de pesos

	Grupo Bimbo	Pro-Forma Combinados Grupo Bimbo+WFI
	(Auditados)	(No Auditados)
Ventas Totales	72,294	95,093
Costo de Ventas y Gastos Generales	65,886	86,269
Utilidad después de Gastos Generales	6,408	8,823
CIF	(234)	(1,883)
Otros Gastos	(395)	(395)
Participación en los resultados de compañías asociadas	60	60
Utilidad Antes de Impuestos	5,839	6,605
Impuestos	1,925	1,958
Utilidad Neta	3,914	4,647

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Al 30 de junio de 2008

Cifras expresadas en millones de pesos

	Grupo Bimbo	Pro-Forma Combinados Grupo Bimbo+WFI
	(Auditados)	(No Auditados)
Caja y Bancos	2,480	403
Cuentas por Cobrar	5,831	7,669
Inventarios	2,133	2,444
Otros Activos Circulantes	667	1,210
Total Activo Circulante	11,111	11,726
Propiedad, Planta y Equipo	24,100	29,582
Crédito Mercantil	4,827	20,020
Activos Intangibles	4,510	10,400
Cuenta por Cobrar de Largo Plazo	-	1,115
Otros Activos	2,946	4,536
Total Activos No Circulantes	36,383	65,653
Total Activo	47,494	77,379
Deuda de Corto Plazo	2,468	8,917
Cuentas por Pagar	10,303	13,184
Otros Pasivos Circulantes	178	521
Total Pasivo Circulante	12,949	22,622
Deuda a Largo Plazo	3,348	20,831
Otros Pasivos	2,319	4,089
Total Pasivo de Largo Plazo	5,667	24,920
Capital Contable	28,880	29,837

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Al 30 de junio de 2008

Cifras expresadas en millones de pesos

	Grupo Bimbo	Pro-Forma Combinados Grupo Bimbo+WFI
	(Auditados)	(No Auditados)
Ventas Totales	38,781	49,538
Costo de Ventas y Gastos Generales	36,122	46,021
Utilidad después de Gastos Generales	2,659	3,517
Costo Integral de Financiamiento	(223)	(1,366)
Otros Gastos	(117)	(117)
Participación en los resultados de compañías asociadas	6	6
Utilidad Antes de Impuestos	2,325	2,040
Impuestos	673	687
Utilidad Neta	1,653	1,353

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

El siguiente análisis debe leerse en conjunto con los reportes trimestrales publicados por Grupo Bimbo al 31 de diciembre de 2007 y al 30 de junio de 2008, los cuales están disponibles en la página electrónica: <http://ir.grupobimbo.com>. El análisis a continuación está elaborado con la intención de proveer mayor comprensión a los estados financieros base de Grupo Bimbo y pro-forma que incluyen los efectos a los estados financieros a consecuencia de la transacción objeto de este prospecto.

A menos que se especifique lo contrario, todas las cifras presentadas en este documento se encuentran en millones de pesos. Las cifras correspondientes a WFI están expresadas en millones de pesos al tipo de cambio de cierre del 31 de diciembre de 2007 y 30 de junio de 2008, respectivamente.

Se presentan cifras al 30 de junio de 2008, debido a la ausencia de estados financieros auditados de WFI a la fecha del último reporte trimestral de Grupo Bimbo, por la exclusión de ciertas subsidiarias y activos relacionados con Interbake Foods, LLC y Maplehurst Bakeries, Inc., como se describe en la sección 3.1 anterior del presente.

Resultados de Operación

Análisis comparativo de los Estados Financieros base y pro-forma al 31 de diciembre de 2007 y al 30 de junio de 2008.

Estado de Resultados

Ventas Totales

Las ventas totales hubieran experimentado un crecimiento de 31.5% y de 27.7% como resultado de la incorporación de \$22,799 y \$10,757 generados por WFI durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007 y por los primeros seis meses de 2008, respectivamente. De esta forma, las ventas de la Compañía procedentes de las operaciones en los Estados Unidos hubieran representado 41% y 40% de las ventas totales, para los mismos ejercicios.

Utilidad después de Gastos Generales

Al incorporar la utilidad de WFI registrada durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007 y los primeros 6 meses de 2008, la utilidad obtenida por la Compañía hubiera ascendido a \$8,823 y \$3,517, es decir, 37.7% y 32.3% superior a Grupo Bimbo sin la compra, respectivamente. Asimismo, el margen después de gastos generales de Grupo Bimbo hubiera sido 9.3% y 7.1%, 0.4 puntos porcentuales y 0.2 puntos porcentuales mayor al reportado en 2007 y 2008, respectivamente. Lo anterior se explica, principalmente, por la incorporación de la utilidad de WFI cuyo margen ascendió a 10.6% y 8.0% para

los periodos mencionados, 1.7 puntos porcentuales y 1.1 puntos porcentuales superiores a los reportados por la Compañía.

Costo Integral de Financiamiento

En 2007, el cambio en este rubro se explica, principalmente, por el incremento en el Resultado por Posición Monetaria (REPOMO) por \$867, derivado de: (i) la reducción en los activos monetarios por el uso de la caja de la Compañía para el pago de la adquisición y, (ii) el incremento de los pasivos monetarios por la deuda adquirida para el pago de la adquisición. Adicionalmente, se debe al registro de los intereses por \$2,246 generados por dicha deuda y el pago de \$382 relacionado con la disposición del financiamiento.

Al comparar las cifras al 30 de junio de 2008, el incremento en este rubro se explica, en su mayoría, por el registro de los intereses por \$1,117, que se explica en el párrafo anterior.

Utilidad antes de Impuestos

El incremento por \$766 en el estado de resultados pro-forma a diciembre de 2007, se explica por la incorporación de una estructura de costos y gastos más eficiente de WFI, la cual es parcialmente contrarrestada por el incremento en los intereses pagados.

Al comparar las cifras de 2008, la reducción de 12.3% en este rubro se explica por la suspensión del registro en 2008 de los efectos de la inflación, que en 2007 representó un beneficio a resultados por \$1,201.

Impuestos

El decremento en este rubro corresponde, principalmente, a la deducción de los intereses generados por la nueva deuda contratada y de los gastos relacionados con la adquisición.

Para el 2008, el aumento se explica por el efecto acumulable del ajuste por inflación fiscal al no registrarse REPOMO en resultados que lo compense.

Utilidad Neta

Al incorporar los resultados de WFI, la utilidad neta de los estados pro-forma al 31 de diciembre de 2007 hubiera presentado un crecimiento de 17.5% con respecto al escenario de Grupo Bimbo sin la adquisición. El margen neto hubiera registrado un decremento de 0.6 puntos porcentuales, para terminar en 4.8%.

Para el 2008, la utilidad neta hubiera sido de \$1,353, 18.1% menor al escenario base, como resultado del incremento en los intereses pagados que no alcanzaron a ser contrarrestados por el incremento en la utilidad después de gastos generales. El margen neto se hubiera ubicado en 2.8%, 1.6 puntos porcentuales por debajo del registrado por la Compañía en ese periodo.

Balance General

Caja y Bancos

Para 2007 y 2008, este rubro presenta una reducción de 56.2% y 83.8%, respectivamente. Estas disminuciones son el resultado del registro en el balance pro-forma del uso de la caja de la Compañía para el pago de WFI.

Crédito Mercantil y Activos Intangibles

El incremento en estos rubros corresponde a la incorporación del crédito mercantil y de los activos intangibles de WFI, correspondientes, en su mayoría, a la adquisición que esta empresa realizó de Best Foods en el año 2001; así como, al crédito mercantil generado por la transacción objeto de este prospecto.

Cuenta por Cobrar de Largo Plazo

El cambio en este rubro corresponde a la incorporación de la cuenta por cobrar de largo plazo de WFI como resultado del esquema de distribución que ésta mantiene con ciertos operadores independientes.

Deuda de Corto y Largo Plazo

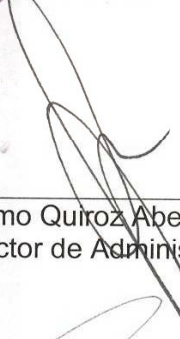
El incremento en estos rubros corresponde a reconocimiento de la deuda contratada para el financiamiento de esta transacción, la cual asciende a \$2,300 millones de dólares.

7. PERSONAS RESPONSABLES


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



Por: Daniel Servitje Montull
Cargo: Director General



Por: Guillermo Quiroz Abed
Cargo: Director de Administración y Finanzas



Por: Luis Miguel Briola Clément
Cargo: Director Jurídico

