



estrategia
ejecución
sustentabilidad
liderazgo
fuerza
disciplina
flexibilidad

**Perfil global
carácter local**



Informe Anual 2009

Centroamérica

Región América Central

Tiene su sede en San José, Costa Rica. Los países que la integran son: Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá. Sus principales marcas son Bimbo, Breddy, Europa, Ideal, Lido, La Mejor, Marinela, Milpa Real, Monarca, Pix y Ricolino.

Latinoamérica

Organización Latinoamérica

Tiene su sede en Buenos Aires, Argentina. Los países que la integran son: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela. Sus principales marcas son Agua de Piedra, Ana María, Bimbo, Cena, Firenze, Fuchs, Holsum, Ideal, Lagos del Sur, Lalo, Laura, Los Sorchantes, Maestro Cubano, Mama Ines, Marinela, Nutrella, Oroweat, Plucky, Plus Vita, Pullman, Pyc, Ricard, Ricolino y Trigoro.

China

Organización Asia

Tiene su sede en Beijing, China con las marcas Bimbo y Million Land. Es uno de los principales fabricantes de productos panificados y alimentos preparados, con distribución además en ciudades al norte de Beijing. Sus principales productos son pastelitos, pan de caja en variedades como pan blanco, pan integral, pan de leche y pan de maíz; pan dulce además de alimentos preparados como sándwiches y hamburguesas.

México

Organización Barcel S.A. de C.V.

Tiene su sede en Lerma, Estado de México. Entre sus principales marcas se encuentran Barcel, Coronado, Juicee Gummee, La Corona y Ricolino.

Grupo Bimbo hoy

México

Gastronomía Avanzada y Pastelerías

Tiene su sede en la Cd. de México y presencia en 18 estados de la República Mexicana. Sus marcas principales son Pastelerías El Globo, con 125 años de vida; La Balance con 25 años y El Molino con 80 años. Sus principales productos constituyen la pastelería fina de mayor tradición en México.

México

Bimbo S.A. de C.V.

Tiene su sede en la Ciudad de México. Sus principales marcas son Bimbo, Del Hogar, Gabi, Lara, Lonchibon, Marinela, Milpa Real, Oroweat, Sanísimo, Suandy, Tía Rosa y Wonder.

Estados Unidos

Bimbo Bakeries USA, Inc.

Tiene su sede en Horsham, Pennsylvania, Estados Unidos. Sus principales marcas son Arnold, Bimbo, Boboli, Brownberry, Entenmann's, Francisco, Freihofer's, Marinela, Mrs. Baird's, Oroweat, Stroehmann, Thomas' y Tía Rosa.

41% de crecimiento
en ventas netas
en 2009 vs. 2008



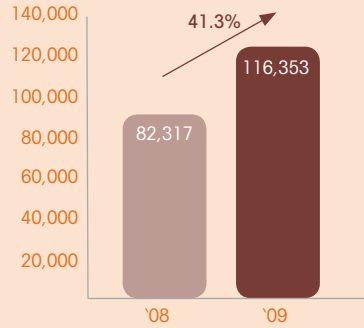
Contenido

Grupo Bimbo Hoy	01
Información Financiera Sobresaliente	05
Carta del Presidente del Consejo	06
Carta del Director General	08
Una mirada a Grupo Bimbo	10
Perfil global	11
Y carácter local	12
Ofrecemos a los consumidores los mejores productos	13
Utilizamos el modelo de negocios más efectivo	14
Para desarrollar una ventaja sustentable	15
Comité Directivo	16
Consejo de Administración	17
Órganos Intermedios	17
Perfil de Consejeros	18
Consejos Consultivos	22
Gobierno Corporativo	23
Informe de la Administración y Análisis de Resultados	25
Estados Financieros	29

Somos una compañía con valores compartidos y una misma visión de liderazgo en la industria de panificación a nivel mundial. Sin embargo, nuestro éxito requiere de una firme ejecución local: estrategias individuales adaptadas a los gustos del consumidor y a las necesidades del cliente, en todos los mercados donde competimos.

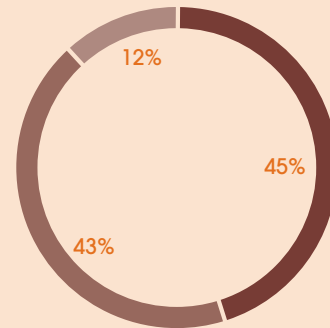


Ventas Netas (millones de pesos)

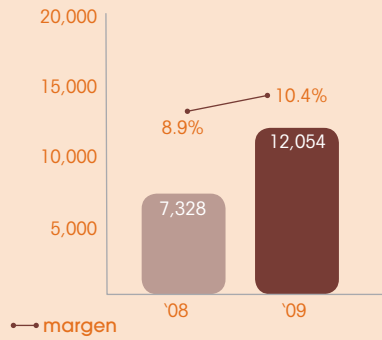


Ventas Netas

México ●
Estados Unidos ●
Latinoamérica ●

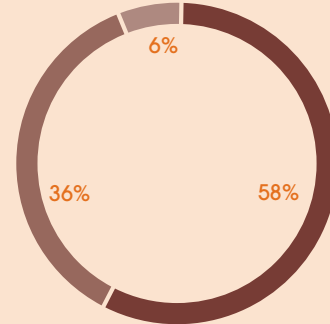


Utilidad Después de Gastos Generales (millones de pesos)

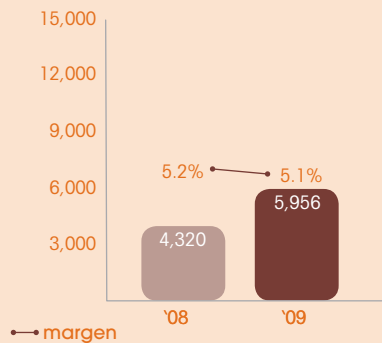


UAFIDA

México ●
Estados Unidos ●
Latinoamérica ●

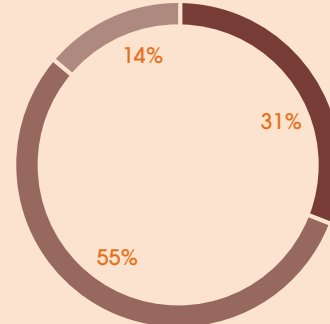


Utilidad Neta Mayoritaria (millones de pesos)



Activos Totales

México ●
Estados Unidos ●
Latinoamérica ●



Información Financiera Sobresaliente

	2009	2008	% de variación
Ventas Netas ¹	116,353	82,317	41.3 %
México	55,388	54,845	1.0 %
Estados Unidos	49,850	18,049	> 100
Latinoamérica	13,606	11,346	19.9 %
Utilidad Después de Gastos Generales ¹	12,054	7,328	64.5 %
México	7,499	6,854	9.4 %
Estados Unidos	4,261	124	> 100
Latinoamérica	301	431	-30.2 %
Utilidad Neta	6,081	4,444	36.8 %
Utilidad Neta Mayoritaria	5,956	4,320	37.9 %
Activos Totales	96,713	58,506	65.3 %
Pasivos Totales	55,756	23,532	> 100
Capital Contable	40,957	34,974	17.1 %
Valor en Libros por Acción ²	34.11	29.14	17.0 %
Utilidad Neta por Acción ²	5.07	3.67	37.9 %
Deuda Neta / UAFIDA	2.01	0.39	
Deuda Neta / Capital Contable	0.78	0.11	
ROA	6.2 %	7.4 %	
ROE	14.5 %	12.4 %	

Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos nominales.

¹ Las cifras consolidadas excluyen las operaciones entre las regiones.

² Información en pesos mexicanos sobre la base del número de acciones en circulación, 1,175,800,000 para 2008 y 2009.



Carta del Presidente del Consejo

Es motivo de profunda satisfacción informar a ustedes los resultados del Grupo durante el ejercicio 2009.

En un año en el que se considera que ha ocurrido la crisis económica más seria de las últimas décadas, estamos presentando datos récord de ventas y utilidades.

Estos buenos resultados se deben primeramente al excelente desempeño de las operaciones en los Estados Unidos, pero también al resto de las divisiones del Grupo, de las que hay que destacar nuevamente a la Organización Barcel, Centroamérica, Sudamérica y Organización Bimbo, por haber remontado los efectos de la desaceleración y el desproporcionado aumento de precio de sus principales materias primas.

Las ventas consolidadas ascendieron a \$116,353 millones de pesos, 41.3% superior al ejercicio anterior.

La utilidad neta mayoritaria ascendió a \$5,956 millones de pesos, 37.9% superior al 2008.

En mi informe del año pasado hice un reconocimiento a los miembros del Consejo que presido y a los miembros de la administración que se involucraron fuertemente en la decisión y negociaciones para la adquisición de Weston Foods, Inc.

A la luz de los resultados del ejercicio, se comprueba que ese reconocimiento estaba plenamente justificado, por lo que nuevamente les expreso mi más calurosa felicitación.

Durante el año de 2009 se adquirió: Weston Foods, Inc. en Estados Unidos, una pequeña planta de pan en Colombia (Guadalupe) que se consolidó en nuestra planta en Bogotá, otra pequeña planta en Beijing y las marcas y activos de Sanísimo, fabricante de tostadas en Monterrey.

También en este ejercicio se cerraron seis plantas; cuatro en México y dos en otros países. Tres de estas seis operaciones, se relocalizaron en plantas existentes con objeto de reducir gastos innecesarios y mejorar la rentabilidad.

Nuestras operaciones en China están enfocadas en ir conociendo mejor los gustos y preferencias de los consumidores y de buscar el máximo crecimiento posible a través de extender las operaciones orgánicamente y a través de adquisiciones. Este es un mercado con enorme potencial al que queremos incidir con visión de mediano y largo plazo.

Tenemos que reconocer que los resultados de El Globo no han sido satisfactorios debido principalmente a las operaciones en los estados

En un año en el que se considera que ha ocurrido la crisis económica más seria de las últimas décadas, estamos presentando datos récord de ventas y utilidades.

de la República. Hay planes de reestructuración que se llevarán a cabo con intensidad en el futuro inmediato, que deberán llevarnos a trabajar sin presentar pérdidas en el 2010 y generar utilidades en el 2011.

También es muy satisfactorio reconocer que las relaciones laborales en 16 de los 17 países en que operamos han sido excelentes, aunque tuvimos un problema al querer iniciar operaciones en la recién adquirida planta Lido en Honduras, situación que se resolvió favorablemente.

Otro motivo de satisfacción es que durante el período que reporto fuimos objeto de 8 reconocimientos importantes, tanto a nivel nacional como internacional. Nos honra el haber ocupado el lugar 17 a nivel mundial en el Global Pulse 2009.

Deseo externar mi reconocimiento a la extraordinaria labor que viene realizando "Reforestamos México", pues algo que empezó como un modesto esfuerzo para coadyuvar a la reforestación del país, está extendiéndose rápidamente atendiendo mayores aspectos relacionados con el cuidado del medio ambiente. Reforestamos México es la asociación civil de Grupo Bimbo y tiene como misión, conservar y recuperar los árboles y ecosistemas forestales del país, promoviendo el manejo sustentable, la cultura ambiental y la participación de todos los sectores de la sociedad, en beneficio de las personas y el entorno.

Reforestamos México, enfocada en conservar y recuperar los árboles y los ecosistemas forestales de México, fue condecorada con el Premio Nacional al Mérito Forestal 2009, otorgado por la Comisión Nacional Forestal (Conafor).

Por otra parte, les informo que durante el año 2009, el Fondo de Recompra de Acciones del Grupo no realizó operación alguna.

Asimismo, informo que el Consejo de Administración aprobó la gestión de la administración por el ejercicio que concluye, así como el Informe del Consejo de Administración. La aprobación del Consejo, se basa en el dictamen de nuestros auditores y el Consejo estima que los estados financieros del Grupo fueron preparados de conformidad con las Normas de Información Financiera Mexicanas, las políticas y criterios contables fueron aplicados de manera consistente y de manera adecuada a las circunstancias del Grupo, y que la información financiera refleja de manera razonable la situación financiera y resultados de la sociedad.

Al igual que en el pasado, junto con este informe, presentamos a la Asamblea, los informes del Comité de Auditoría, del Comité de Prácticas Societarias, del Director General, así como un informe sobre el cumplimiento de obligaciones fiscales y otras sobre las principales políticas y criterios contables y de información seguida en la preparación de la información financiera de la sociedad.

Además de agradecer, como en años anteriores, los esfuerzos de la dirección, de todos los compañeros trabajadores, de los sindicatos y el apoyo de los señores accionistas, quiero hacerlo a los miembros del Consejo y de manera particular al Comité de Finanzas y Planeación, por el trabajo adicional y el fuerte compromiso que han representado las nuevas adquisiciones.



Roberto Servitje Sendra.

Presidente del Consejo de Administración

Abril 14, 2010.



Carta del Director General

Me complace informar sobre un año excepcional para Grupo Bimbo. En 2009 llevamos a cabo la mayor adquisición en nuestra historia, mejoramos de manera significativa la base de clientes y la penetración de mercado, además de lanzar con éxito nuevos productos y lograr importantes avances en productividad.

Estos factores contribuyeron a lograr un desempeño financiero sin precedentes en Grupo Bimbo. Nuestras ventas netas crecieron 41.3%, para llegar a los \$116,353 millones de pesos. El margen bruto se incrementó 1.7 puntos porcentuales y alcanzó el 52.8%, lo cual se debe sobre todo a la disminución en los costos de materias primas, a un tipo de cambio más estable, así como al incremento de la productividad. A nivel operativo, el control de los gastos administrativos en toda la compañía, la mayor eficiencia en la distribución y el fuerte desempeño en los Estados Unidos, contribuyeron a expandir los márgenes operativo y UAFIDA en 1.5 y 1.7 puntos porcentuales, indicadores que se ubicaron en 10.4% y 13.6%, respectivamente. La utilidad neta mayoritaria fue de \$5,956 millones de pesos en el año, cifra que representa un incremento de 37.9% comparado con 2008.

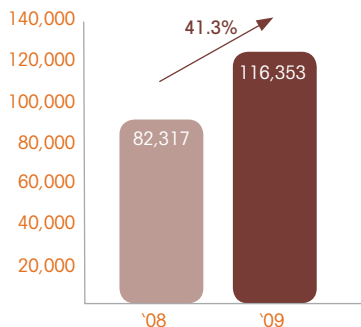
Mejoras operativas en México y los Estados Unidos ayudaron a impulsar nuestro desempeño durante

este año. Uno de esos factores fue la integración de la panificadora Weston Foods, Inc.

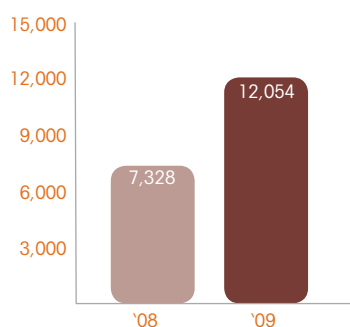
La transacción, por un monto de \$2,500 millones de dólares, representó una gran transformación para Grupo Bimbo al expandir la plataforma de distribución y el portafolio de productos, además de mejorar nuestra fuerza comercial en un mercado altamente competido. También fortaleció de manera sustancial la generación de efectivo. Me enorgullece señalar que alcanzamos los tres objetivos planteados para esta operación: mantener la visibilidad y las ganancias en el Este, mejorar la rentabilidad en el Oeste y, sobre todo, entregar beneficios debidos a la sinergia global.

En términos de nuestra estructura financiera, obtuvimos un crédito por \$2,300 millones de dólares para la adquisición de Weston Foods, en los Estados Unidos a principios de año, operación aún más notable dadas las condiciones de los mercados crediticios en ese momento. De esta manera fuimos capaces de refinanciar una gran parte de esa deuda a través de una exitosa emisión de bonos, en el mes de junio. Uno de nuestros compromisos claves en el momento de la adquisición fue reducir nuestro apalancamiento y fuimos muy disciplinados en el manejo del efectivo y en el uso de los recursos.

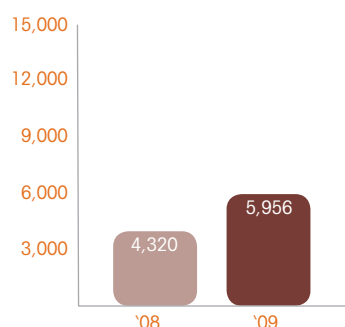
Ventas Netas (millones de pesos)



Utilidad Después de Gastos Generales (millones de pesos)



Utilidad Neta Mayoritaria (millones de pesos)



Esto nos permitió prepagar más de \$1,000 millones de dólares en obligaciones financieras durante 2009, para mejorar nuestro perfil crediticio antes de lo esperado. También aseguramos plazos más largos y un mejor calendario de amortizaciones.

Estos acontecimientos fueron especialmente positivos, en un año por demás difícil y retador. El ambiente económico afectó la demanda del consumidor, lo cual ejerció presión sobre los volúmenes, además de afectar los precios y las promociones. La erosión del poder de compra en muchos de los mercados en donde operamos, se compensó con la disminución en los precios de las materias primas. Para contrarrestar estos factores invertimos en innovación de productos, publicidad, promoción y comercialización, elementos más vitales que nunca para fortalecer el valor de las marcas y apoyar el consumo.

Para tener éxito, estos esfuerzos se desarrollan a un nivel local muy detallado. En todas nuestras operaciones estamos adoptando una estrategia a la medida, con la intención de satisfacer las necesidades específicas de cada mercado. Actuar en forma local, implica también asumir la responsabilidad localmente y, por esta razón, respaldamos a nuestros colaboradores para impulsar el crecimiento y la mejora continua desde su campo de acción.

Al mismo tiempo, el perfil global de Grupo Bimbo se fortaleció por la continua observación de nuestros valores y principios fundamentales, los cuales incluyen marcas confiables, compromiso con la innovación, sólidas relaciones con los clientes, disciplina financiera, un lugar extraordinario para trabajar y el compromiso inquebrantable con la salud y la seguridad. Esto comprende la salud de nuestros consumidores; en Grupo Bimbo nos adherimos a la Estrategia Global de la Organización Mundial de la Salud (OMS) que promueve una adecuada alimentación y un estilo de vida saludable, y hemos participado de forma

activa en el establecimiento de las políticas de esta organización.

La responsabilidad social ha sido parte integral de Grupo Bimbo desde su fundación y muchos de nuestros esfuerzos en este ámbito representan una ventaja competitiva. En la actualidad buscamos opciones alternativas de energía para cubrir nuestras necesidades en este ámbito, y somos la primera empresa de productos de consumo en Latinoamérica que introdujo empaques 100% degradables.

Para el año 2010, Grupo Bimbo está mejor posicionado que nunca para enfrentar los retos de la economía y el panorama competitivo, que esperamos seguirán siendo difíciles. Nuestra atención se centrará en cultivar la lealtad y preferencia de consumidores y clientes a nivel local, en cada uno de los mercados donde operamos, para generar mayores volúmenes de negocio. Estos esfuerzos nos acercarán a la realización de nuestra visión 2010 –convertirnos en líder mundial en la panificación y en una de las mejores empresas alimenticias a nivel internacional-. Por este logro, los integrantes de nuestro gran equipo, formado por más de 100,000 colaboradores, merecen todo el crédito.

Para finalizar, quiero extender mi agradecimiento a clientes y consumidores por impulsarnos hasta esta posición de liderazgo y a los inversionistas por su confianza en nuestra visión. A todos nuestros colaboradores les doy las gracias por su continua dedicación y compromiso. Me siento orgulloso de formar parte de su equipo.

Daniel Servitje Montull.

Director General

Abril 14, 2010.

Una mirada a Grupo Bimbo

Grupo Bimbo es la empresa líder de panificación a nivel mundial, con ventas de \$116,353 millones de pesos en 2009. Producimos más de 7,000 productos bajo más de 150 marcas reconocidas en categorías como pan de caja, bollos, galletas, pasteles, pan dulce, *English muffins*, *bagels*, alimentos empacados, tortillas, botanas saladas y confitería. Nuestra Compañía cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave de pizarra BIMBO.

17 Operaciones en
países

+ 102,000
colaboradores





Las ventas consolidadas de 2009 ascendieron a \$116,353 millones de pesos, 41.3% superiores al 2008.

Perfil global...

Grupo Bimbo fue fundado en 1945, en la Ciudad de México, como una pequeña fábrica de barrio. Sus 34 trabajadores compartieron la visión de “nutrir, agradar y llegar así a todos los hogares de México”.

Aunque el tamaño y la escala han cambiado de forma radical, esa visión sigue siendo muy relevante hoy en día. En todas nuestras operaciones a lo largo de América y en China, en las cuales participan más de 100,000 colaboradores, estamos convencidos que nutrir, agradar y llegar a nuestros clientes es fundamental para continuar el éxito.

El crecimiento de la compañía ha requerido un enfoque en la ejecución y disciplina en el manejo financiero. Lo anterior fue muy importante en 2009, al obtener un crédito por \$2,300 millones de dólares para financiar la adquisición de Weston Foods, Inc., en un momento en que los bancos eran en extremo selectivos acerca de este tipo de operaciones. Asimismo, gracias a un saludable flujo de caja, logramos reducir con rapidez nuestro nivel de endeudamiento durante el año.

En junio de 2009 emitimos Certificados Bursátiles por \$10,000 millones de pesos en el mercado mexicano, la más grande transacción de su tipo en América Latina durante la crisis financiera y una de las mayores emisiones de bonos corporativos en la historia de México. La operación tuvo una sólida demanda y los ingresos se utilizaron para refinanciar los créditos existentes, incluido un crédito puente para la adquisición de Weston Foods. El perfil de amortizaciones de la deuda se encuentra bien alineado con el flujo de efectivo esperado.

Nuestro perfil global mejoró de manera significativa en 2009 con la integración de la panificadora Weston Foods, Inc. La compañía consolidada, conocida como Bimbo Bakeries USA (BBU), se convirtió en una de las más grandes en su tipo en los Estados Unidos, con un portafolio de marcas *premium* en las categorías de pan de caja, bollos, *English muffins*, *bagels* y panadería dulce.



...Y carácter local...

El consumidor típico no existe. Para tener éxito a nivel global, debemos esforzarnos por conquistar mercados a nivel local. Es necesario asegurar que los productos se adapten a los gustos de los consumidores, donde quiera que ellos vivan, además de adecuar las estrategias de ventas a las normas y necesidades de nuestros clientes. Eso es carácter local.

DISTRIBUCIÓN RURAL EN CHINA

Tenemos cadenas globales de suministro, publicidad nacional y manufactura regional ¿cómo hacemos entonces para llevar nuestros productos a los anaqueles de una tienda en las ciudades al norte de Beijing?

Nosotros sabemos cómo, porque pensamos de manera local. Por ejemplo: nuestros clientes dueños de pequeños comercios, no pueden darse el lujo de mantener grandes inventarios y sólo destinan el dinero suficiente para reponer las existencias en sus anaqueles. Con el fin de atenderlos, en Grupo Bimbo hacemos entregas pequeñas y frecuentes, ayudamos a optimizar la variedad de productos y mejoramos los exhibidores de estos negocios.

MIAN SHI

Si bien los alimentos básicos tradicionales como el mantou y el baozi (panes al vapor) siguen siendo dominantes en China, el pan ha logrado avances importantes en este país. Al considerar a nuestras marcas como "mian shi" –relacionadas al trigo– y no sólo como productos de panadería, abrimos un nuevo mundo de posibilidades. De esta manera hemos crecido al introducir de manera exitosa una serie de productos que incorporan nuestro know how, con ingredientes locales como la pasta de frijol rojo. Una ventaja competitiva ha sido la consistente calidad y seguridad en todo lo que hacemos.



+ 39,000
rutas de distribución



...Ofrecemos a los consumidores los mejores productos...

Ningún consumidor se parece a otro, pero nosotros sabemos qué complace a todos:

- Gran sabor
- Consistencia y alta calidad
- Valor

Con más de 7,000 SKUs, ofrecemos una enorme gama de productos de panadería y botanas que atraen a consumidores jóvenes y mayores, en todos los mercados. Algunos buscan innovación -nuevos sabores como cacahuates con chile y limón (Hotnuts); o nuevas combinaciones de galletas con malvavisco, coco y jalea de fresa (¡Sponch!)- mientras que otros prefieren los recuerdos de su infancia- rebanadas de pan blanco o Gansito.

La investigación y el desarrollo son esenciales para elaborar mejores productos y contar con más efectivas tecnologías. Dentro de estos campos hemos invertido de forma continua en nuestros propios laboratorios y a través de alianzas mundiales.

Lanzamientos exitosos en 2009:

Sandwich Thins, de Oroweat
(Estados Unidos)

Un pan artesanal tipo sándwich de gran sabor, con 5 gramos de fibra, 100 calorías y sólo 1 gramo de grasa.

Hotkis
(México)

Mini pasteles rellenos de cajeta, para comer en cualquier momento.

Vitta Natural 100% Integral, de Nutrella
(Brasil)

La primera línea de panes empacados en este mercado, sin conservadores artificiales, 100% de grano integral y en empaques degradables.





...Utilizamos el modelo de negocios más efectivo...

Crear un líder mundial en la industria alimenticia requiere escala, además de eficiencia en ventas y distribución.

Este año alcanzamos importantes avances en estas materias. En los Estados Unidos, un punto clave fue la integración de las operaciones de BBU East y BBU West. Si bien hubo una pequeña superposición entre ambas organizaciones, su unión representó una gran oportunidad para aprovechar la plataforma nacional, con el fin de consolidar las estrategias nacionales de venta al menudeo e identificar sinergias de fabricación, distribución y administración.

En México, durante los últimos años realizamos importantes inversiones para modernizar la distribución, a través de reparación de camiones, revisión de rutas en los almacenes y de información en tiempo real. Este proceso se completó en gran medida en 2009 y se enfocó a la reducción de costos, mediante la optimización de recorridos y del tamaño de las cargas.

En Latinoamérica captamos más de 76,000 nuevos clientes en 2009, sobre todo del canal tradicional. No obstante este significativo incremento en la penetración, nuestros costos de distribución como porcentaje de ventas permanecieron estables durante el año.

El sólido desempeño de las operaciones en Estados Unidos fue más allá de la adquisición de BBU East: las iniciativas de productividad en BBU West, como la optimización de activos, de rutas y gastos administrativos, contribuyeron a incrementar el margen de operación de 0.7% en 2008 a 8.5% en 2009.



El índice de consumo de energía térmica disminuyó 33% durante esta década.



... Para desarrollar una ventaja sustentable...

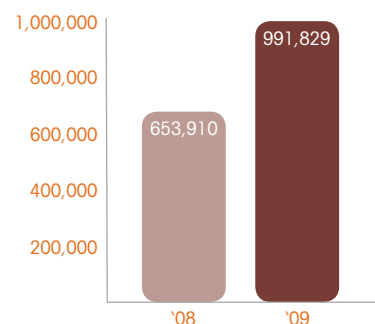
Sustentabilidad significa contar con los sistemas y procesos adecuados, para asegurar que el negocio crezca a largo plazo. En 2009 impulsamos este proceso en diversas áreas:

- Nuestra gente: planificación de la sucesión; contratación, entrenamiento y desarrollo de talento, creación de nuevos niveles de seguridad en el trabajo y de políticas de salud, con tolerancia cero a accidentes y programas de prevención para el bienestar.
- Nuestros consumidores: un entendimiento más profundo de las necesidades y preferencias de los múltiples grupos socio demográficos de la población.
- Nuestros mercados: más allá de los productos y la distribución, nos mantenemos siempre adelante de las tendencias de salud y nutrición, así como de la normatividad en estos campos.
- Nuestros recursos: gestión de los recursos naturales para maximizar los objetivos sociales y económicos, con un enfoque hacia la conservación de energía, tratamiento y uso del agua, manejo de residuos y reducción de emisiones.

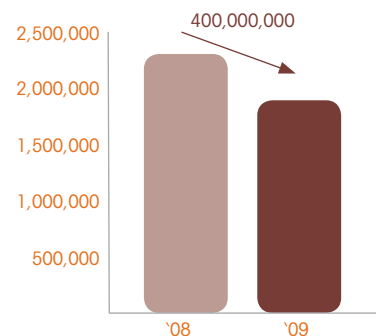


Lo invitamos a leer nuestro reporte de Responsabilidad Social 2009, para conocer más sobre la amplia gama de iniciativas que Grupo Bimbo lleva a cabo en este terreno.

Horas de Entrenamiento por Persona



Ahorro de Agua





Comité Directivo

Daniel Servitje Montull

Director General de Grupo Bimbo. Ingresó a Grupo Bimbo en 1978, estudió la Licenciatura en Administración de Empresas y obtuvo el grado de MBA en la Universidad de Stanford, USA. Forma parte del Consejo de Administración de Coca-Cola FEMSA, Grupo Financiero Banamex, The Consumer Goods Forum y de Grocery Manufacturers of America en USA.

Pablo Elizondo Huerta

Director General Adjunto de Grupo Bimbo. Ingresó a Grupo Bimbo en 1977, estudió Ingeniería Química. Cursó el Advanced Management Program en Harvard Business School.

Javier Augusto González Franco

Director General de Bimbo S.A. de C.V. Ingresó a Grupo Bimbo en 1977, posee el título de Ingeniero Químico y cuenta con una maestría en Administración de Negocios en la Universidad Diego Portales, Chile; Advanced Management Program en la Universidad Harvard Business School. Es Presidente de ConMéxico.

Gary Prince

Director General de Bimbo Bakeries USA. Actualmente es miembro del Consejo Directivo de la Asociación de Panaderos de América y también es miembro de la Junta "Students in Free Enterprise, Inc". Ingreso a Grupo Bimbo en 2009. Experiencia de más de 35 años en la industria de la panificación.

Gabino Gómez Carbajal

Director General de Organización Barcel S.A. de C.V. Ingresó a Grupo Bimbo en 1981. Estudió la carrera de Licenciado en Mercadotecnia. Estudió la Maestría en Administración de Empresas en la Universidad de Miami. Pertenece al Consejo Directivo de ConMéxico y es miembro de Food Group.

Alberto Díaz Rodríguez

Director General de Organización Latinoamérica. Ingresó a Grupo Bimbo en 1999. Es Ingeniero Industrial con Master en Gerencia de la Universidad de Miami y graduado en Executive Program de la Universidad de Stanford, USA.

Guillermo Quiroz Abed

Director Corporativo de Administración y Finanzas de Grupo Bimbo. Ingresó a Grupo Bimbo en 1999. Estudió la carrera de Actuaría y cuenta con una maestría en Dirección de Empresas por el IPADE. Es miembro del Consejo de Administración de Grupo Altex y Fincomún.

Javier Millán Dehesa

Director Corporativo de Personal y Relaciones de Grupo Bimbo. Ingresó a Grupo Bimbo en 1977. Estudió las carreras de Filosofía y Administración de Empresas. Pertenece al Consejo Directivo de AMEDIRH. Es Presidente de Reforestamos México, A.C.

Consejo de Administración

Consejeros Propietarios

PR	Roberto Servitje Sendra
I	Henry Davis Signoret
I	José Antonio Fernández Carbajal
I	Arturo Fernández Pérez
I	Ricardo Guajardo Touché
I	Agustín Irurita Pérez
PR	Luis Jorba Servitje
PR	Mauricio Jorba Servitje
PR	Francisco Laresgoiti Hernández
R	Nicolás Mariscal Servitje
PR	José Ignacio Mariscal Torroella
PI	María Isabel Mata Torrallardona
PR	Víctor Milke Aüais
PR	Raúl Obregón del Corral
PR	Roberto Quiroz Montero
I	Alexis E. Rovzar de la Torre
PR	Lorenzo Sendra Mata
PR	Daniel Servitje Montull

Consejeros Suplentes

Jaime Chico Pardo
Paul Davis Carstens
Federico Reyes García
Alejandro Hernández Delgado

José Manuel Irurita Pérez†
Jaime Jorba Sendra†
Ramón Pedroza Meléndez
María del Pilar Mariscal Servitje
Guillermo Lerdo de Tejada Servitje
Raúl Obregón Servitje
Javier de Pedro Espínola
Víctor Milke García
Francisco Laresgoiti Servitje
Rosa María Mata Torrallardona
Vicente Corta Fernández
Jorge Sendra Mata
Pablo Elizondo Huerta

Presidente Propietario
Roberto Servitje Sendra

Presidente Suplente
Daniel Servitje Montull

Secretario Propietario
Luis Miguel Briola Clément

Secretario Suplente
Pedro Pablo Barragán Barragán

PR Patrimonial Relacionado
PI Patrimonial Independiente
I Independiente
R Relacionado

Órganos Intermedios

Comité de Auditoría

Presidente
Henry Davis Signoret

Arturo Fernández Pérez
Agustín Irurita Pérez
Alexis E. Rovzar de la Torre

Secretario
Guillermo Sánchez Arrieta

Comité de Prácticas Societarias

Presidente
Ricardo Guajardo Touché

Henry Davis Signoret
José Antonio Fernández C.

Secretario
Luis Miguel Briola Clément

Comité de Evaluación y Resultados

Presidente
Raúl Obregón del Corral

Javier De Pedro Espínola
José Antonio Fernández C.
Roberto Quiroz Montero
Daniel Servitje Montull
Roberto Servitje Sendra

Secretario
Javier Millán Dehesa

Comité de Finanzas y Planeación

Presidente
José Ignacio Mariscal Torroella

Ricardo Guajardo Touché
Mauricio Jorba Servitje
Víctor Milke Aüais
Raúl Obregón del Corral
Lorenzo Sendra Mata
Daniel Servitje Montull
Guillermo Quiroz Abed

Secretario
Luis F. Sampson Riquelme

Perfil de Consejeros

Roberto Servitje Sendra

Presidente del Consejo de Administración de Grupo Bimbo

Miembro del Consejo de Administración de:
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.
Chrysler de México, S.A. de C.V.
Grupo Altex, S.A. de C.V.

Escuela Bancaria y Comercial
Memorial Hermann International Advisory Board (Houston, Texas)
Grupo Aeroportuario del Sureste, S.A.B. de C.V.

José Antonio Fernández Carbajal

Presidente del Consejo y Director General de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.

Presidente del Consejo de Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V.
Presidente de la Fundación FEMSA
Presidente de la US-Mexico Foundation
Co-Presidente del Consejo del Woodrow Wilson Center Mexico Institute

Vicepresidente del Consejo del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey

Miembro del Consejo de:
Grupo Financiero BBVA Bancomer
Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
Grupo Televisa
Volaris
Xignux, S.A. de C.V.
Cemex, S.A.B. DE C.V.

Raúl Obregón del Corral

Socio Director de Alianzas, Estrategia y Gobierno Corporativo, S.C.

Proxy Gobernanza Corporativa, S.C., Socio Director
Miembro de los Consejos de Administración de:
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V.
Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.

Invermat, S.A. de C.V.
Comercializadora Círculo CCK, S.A. de C.V.
Altamira Unión de Crédito S.A. de C.V.
Miembro independiente del sub-comité de evaluación y financiamiento del Fondo Nacional de Infraestructura.
Miembro de la Junta de Gobierno del Instituto Autónomo de México

Victor Milke Aüais

Director General de Corporación Premium, S.C.

Miembro del Consejo de:
Nacional Financiera de la Ciudad de México
Congelación y Almacenaje, S.A.
Frialsa, S.A. de C.V.

Nicolás Mariscal Servitje

Director General de Grupo MARHNOS

Miembro del Consejo de la Fundación Mexicana para el Desarrollo Rural, A.C.

Ricardo Guajardo Touché

Miembro del Consejo de:
Grupo Financiero BBVA Bancomer
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.
Grupo Industrial Alfa
El Puerto de Liverpool
Grupo Aeroportuario del Sureste (ASUR)
Grupo COPPEL
Presidente Fondo para la Paz, Fondo Comunitario para áreas de pobreza extrema.
Presidente SOLFI, Corporación de Microfinanzas.

Agustín Irurita Pérez

Consejero del Grupo ADO
Consejero Nacional y Miembro de la Comisión Ejecutiva de Confederación Patronal de la República Mexicana (COPARMEX)
Miembro del Consejo de:
Cámara Nacional de Autotransporte de Pasaje y Turismo (Consejero Vitalicio)
Grupo Comercial Chedraui, S.A. de C.V.
Fincomún Servicios Financieros Comunitarios, S.A. de C.V.
Grupo Financiero Asera, S.A. de C.V.

Daniel Servitje Montull

Director General de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.
Miembro del Consejo de Administración de:
Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V.
Grupo Financiero Banamex, S.A. de C.V.
The Consumer Goods Forum
Grocery Manufacturers of America

Lorenzo Sendra Mata

Presidente del Consejo de Administración de Proarce, S.A. de C.V.
Miembro del Consejo de Administración de:
Fundación Mexicana para el Desarrollo Rural, A.C.
Financiera Finamigo
Frialsa
Veladoras la Gloria

Henry Davis Signoret

Presidente de Promotora DAC, S.A.
Miembro del Consejo de:
Grupo Financiero IXE, S.A. de C.V.
Grupo Aeroportuario del Pacífico, S.A. de C.V.
Kansas City Southern
Telefónica Móviles México, S.A. de C.V.
Afianzadora Asera Insurgentes, S.A.

Alexis E. Rovzar de la Torre

Socio del Grupo de Práctica Latinoamericana del Despacho Internacional White & Case, LLP
Miembro del Consejo de:
Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V.
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.
Grupo ACIR
Grupo COMEX
The Bank of Nova Scotia
Endeavor Mexico, A.C.
Appleseed Mexico, A.C.
Provivah, A.C.
Philharmonic Orchestra of the Americas
Council of the Americas
Procura, A.C.
Qualitas of Life Foundation, entre otras organizaciones no lucrativas.

J. Roberto Quiroz Montero

Presidente y Director General de Grupo Industrial Trébol
Miembro del Consejo de:
Grupo Valacci, S.A. de C.V.
Grupo Altex, S.A. de C.V.
Grupo Invermat, S.A. de C.V.
Fundación J.T.M., A.C.
Consejero Consultivo de Grupo Financiero Banamex.

José Ignacio Mariscal Torroella

Presidente Ejecutivo de Grupo Marhnos
Miembro del Consejo de Afianzadora Aserta, S.A. de C.V., Grupo Financiero Aserta
Vicepresidente de Fincomún Servicios Financieros Comunitarios
Miembro del Consejo de Grupo Calidra
Miembro del Consejo de Sociedad de Inversión de Capital de Posadas de México
Presidente del Comité por Una Sola Economía del CCE (Consejo Coordinador Empresarial)
Miembro del Consejo y de la Oficina de la Presidencia de Coparmex
Vocal de la Comisión Ejecutiva y Consejo Directivo de Coparmex
Vicepresidente de la Fundación Juan Diego
Miembro del Consejo y de la Comisión Ejecutiva de la Confederación USEM
Expresidente y Consejero de la Uniapac Internacional
Expresidente y Consejero del Instituto Mexicano de Doctrina Social Cristiana

María Isabel Mata Torrallardona

Director General Fundación José T. Mata
Miembro del Consejo de Administración de Tepeyac, A.C.

Luis Jorba Servitje

Director General de Frialsa Frigoríficos
Presidente del Consejo de:
Efform, S.A. de C.V.
Miembro del Consejo de:
Texas Mexico Frozen Food Council
International Association of Refrigerated Warehouses
World Food Logistics Organization

Francisco Laresgoiti Hernández

Director General de Grupo Laresgoiti
Miembro del Consejo de Administración de la Fundación Mexicana para el Desarrollo Rural, A.C.
Miembro del Consejo de Administración del Grupo Financiero Aserta, S.A.
Miembro del Consejo de Administración de Financiera para el Desarrollo Rural, S.A. de C.V.

Arturo Manuel Fernández Pérez

Rector del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM)
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.
Crédito Afianzador, S.A.
Grupo Financiero BBVA Bancomer
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.
Fresnillo, PLC

Mauricio Jorba Servitje

Miembro del Consejo de Administración de VIDAX
Miembro del Consejo Directivo y Administración de Promociones Monser, S.A. de C.V.

Consejos Consultivos

BBU

Embajador, Jeffrey Davidow

Presidente, Institute of the Americas
(antes Embajador de Estados Unidos en México)
La Jolla, CA

Henry Davis Signoret

Director General Promotora DAC, S.A. de C.V.
(antes Director General de Walmart México)
México, D.F.

Bernard Kastory

Profesor de la Universidad de Nueva York
(antes Vicepresidente Ejecutivo de Bestfoods)
Vero Beach, FL

José Ignacio Mariscal Torroella

Presidente, Grupo Marinos, S.A. de C.V.
(antes Director General de Marinos)
México, D.F.

Robert C. Nakasone

(antes Vicepresidente Ejecutivo de Jewel y Director
General de Toys R Us)
Santa Bárbara, CA

Brian D. O'Neill

(antes Subsecretario Adjunto de Asuntos de la Zona
Oeste, USA. Departamento del Tesoro)
Nueva York, NY

Betsy Sanders

Directora, The Sanders Partnership
(antes Vicepresidente y Gerente General de Nordstrom,
Inc.)
Sutter Creek, CA

Roberto Servitje Sendra

Presidente del Consejo de Administración de Grupo Bimbo

Daniel Servitje Montull

Director General de Grupo Bimbo

Gary Prince

Director General de Bimbo Bakeries USA

Reynaldo Reyna Rodriguez

Director de Operaciones en el Oeste de Bimbo Bakeries USA

Fred Penny

Director de Operaciones en el Este de Bimbo Bakeries USA

Guillermo Quiroz Abed

Director Corporativo de Administración y Finanzas de
Grupo Bimbo

OLA

João Alves de Queiroz Filho

Presidente Monte Cristalina S.A.
São Paulo, Brasil

Alberto Hoyos

Presidente Compañía de Galletas Noel S.A.
Medellín, Colombia

Victor Milke Aúais

Director General Corporación Premium, S.C.
México, D.F.

Luis Pagani

Presidente Grupo Arcor
Buenos Aires, Argentina

Leslie Pierce Diez Canseco

Gerente General Alicorp S.A.
Lima, Perú

Lorenzo Sendra Mata

Presidente del Consejo de Administración
Proarce S.A. de C.V.

Eduardo Tarajano

Inversionista Privado
Key Biscayne, Florida

Roberto Servitje Sendra

Presidente del Consejo de Administración de Grupo
Bimbo

Daniel Servitje Montull

Director General Grupo Bimbo

Guillermo Quiróz Abed

Director Corporativo de Administración y Finanzas, Grupo
Bimbo

Alberto Díaz Rodríguez

Director General de Organización Latinoamérica (OLA)

Gobierno Corporativo

RESPALDO A LA CONFIANZA DEL INVERSIONISTA

A lo largo de su desarrollo, Grupo Bimbo siempre ha puesto en práctica los principios de ética empresarial. Grupo Bimbo se adhiere al Código de Mejores Prácticas Corporativas, iniciativa de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), cuyo objetivo es establecer las bases de Gobierno Corporativo para las empresas que operan en el país, sobre todo las que cotizan en la BMV y respaldar con ello la confianza de los inversionistas.

En Grupo Bimbo, estos principios, para el buen manejo de los negocios, se ejercen a través del Consejo de Administración, que entre otras funciones tiene la de apoyar a la administración en la definición de políticas y estrategias, así como la de recomendar esquemas que incrementen la eficiencia de su gestión en beneficio de los intereses de los accionistas. Además, participa en las decisiones relativas a la asignación eficaz de recursos del Grupo, específicamente en inversiones o des-inversiones.

ESTRUCTURA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de Grupo Bimbo está integrado por 18 consejeros propietarios y 17 consejeros suplentes, nombrados y ratificados en la Asamblea de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2009.

Para lograr un adecuado cumplimiento de sus funciones, el Consejo se apoya en cuatro Comités, que operan como órganos intermedios:

Comité de Auditoría

Integrado únicamente por Consejeros Independientes, sus principales funciones consisten en: verificar que las operaciones de Grupo Bimbo se lleven a cabo dentro del marco normativo aplicable, teniendo la facultad de evaluar y supervisar las labores de la administración en relación con el cumplimiento de políticas y prácticas contables, el desempeño del auditor o auditores internos y externos de Grupo Bimbo, investigar violaciones a las políticas de control interno y auditoría interna y evaluar las políticas de administración de riesgos, entre otras. Asimismo, el Comité de Auditoría podrá opinar sobre las modificaciones y cambios relevantes que se hubieren realizado a las políticas, criterios y prácticas contables conforme a las cuales se elaboren los estados financieros de Grupo Bimbo, así como respecto de la ejecución de operaciones relevantes o inusuales.

Comité de Prácticas Societarias

En cumplimiento a las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores, en términos de las reformas publicadas el mes de diciembre de 2005, el Consejo de Administración de Grupo Bimbo creó un Comité para llevar a cabo actividades en materia de prácticas societarias.

Integrado únicamente por Consejeros Independientes, dicho Comité tiene la facultad de emitir opiniones respecto

de operaciones con partes relacionadas, opiniones respecto del nombramiento, evaluación y destitución del Director General y demás directivos relevantes, así como respecto de las políticas para la retribución integral del Director General y de los demás directivos relevantes de Grupo Bimbo.

Comité de Evaluación y Resultados

Se encarga de analizar y aprobar la estructura general de compensación de Grupo Bimbo, así como las políticas y lineamientos generales de compensación y programas de desarrollo de los funcionarios y colaboradores de Grupo Bimbo y sus subsidiarias. De igual manera, el Comité tiene la facultad de analizar los resultados financieros de Grupo Bimbo y su impacto en la estructura general de compensación del Grupo.

Comité de Finanzas y Planeación

Tiene las facultades de analizar y someter a la aprobación del Consejo de Administración, la evaluación de las estrategias a largo plazo y las principales políticas de inversión y financiamiento de Grupo Bimbo, así como la identificación de sus riesgos y la evaluación de las políticas para la administración de los mismos.

Código de Ética

Grupo Bimbo cuenta, de manera adicional, con medidas auto-regulatorias que rigen sus prácticas de negocios, como es el caso del Código de Ética, el cual incluye aspectos generales y políticas para interactuar con los distintos grupos de su entorno:

- Con los colaboradores, para garantizar el respeto a su dignidad, a su individualidad y facilitar un ambiente para su bienestar y desarrollo.
- Con los accionistas, para proporcionar una rentabilidad razonable de manera sostenida.
- Con los proveedores, para mantener relaciones cordiales y propiciar su desarrollo.
- Con los clientes, para brindar un servicio ejemplar y apoyarlos en su crecimiento y desarrollo, a través del valor de nuestras marcas.
- Con los competidores, para contender de manera vigorosa y objetiva, basándonos en prácticas de comercio leales.
- Con los consumidores, para garantizar alimentos sanos y variedad en nuestros productos, mediante la mejora continua de los mismos.
- Con la sociedad, para promover el fortalecimiento de los valores éticos universales, y apoyar el crecimiento económico y social de las comunidades donde nos encontramos.

Conflicto de intereses

A nivel interno, con el fin de evitar que se presenten conflictos entre los intereses personales de los colaboradores y los de la empresa, y propiciar una solución en caso de requerirse, todos los colaboradores tienen la responsabilidad de declarar cualquier interés financiero o no financiero que pueda entrar en conflicto con su función dentro de Grupo Bimbo.

En el caso de ejecutivos y directivos se tiene establecido en la política "Conflicto de Intereses", el llenado anual de un formato especial para tal efecto. El incumplimiento de esta política puede ser causa de terminación de la relación laboral.

Informe de la Administración y Análisis de Resultados

A menos que se especifique lo contrario, todas las cifras incluidas en este documento están expresadas en millones de pesos mexicanos nominales y fueron preparadas de conformidad con las Normas de Información Financiera en México (NIF).

PANORAMA GENERAL

En 2009, Grupo Bimbo registró el mejor desempeño de su historia. Los resultados récord derivaron de la exitosa integración de Weston Foods, Inc., hoy conocida como BBU East, la adquisición más grande desde los orígenes de la Compañía hasta la fecha. Además, en el año hubo otros factores que ayudaron a impulsar los resultados, tales como un entorno de precios de *commodities* más favorable, mejoras en la productividad y otros esfuerzos importantes, entre los cuales destacan los lanzamientos de nuevos productos, la consolidación de rutas en México y Estados Unidos, la continua penetración del mercado en Latinoamérica y una mayor eficiencia en los procesos de producción en toda la Compañía. Las ventas netas crecieron 41.3%, a \$116,353; la utilidad después de gastos generales creció 64.5% a \$12,054, lo que significó una expansión en el margen de 1.5 puntos porcentuales, a 10.4%, y la utilidad neta mayoritaria reportó un incremento de 37.9%, para finalizar en \$5,956.

FACTORES DETERMINANTES DEL DESEMPEÑO

En 2009, el desempeño operativo y financiero de la Compañía estuvo determinado por una serie de tendencias y factores externos tales como:

- Un contexto adverso para el consumo como resultado de la recesión económica que comenzó en 2008 y se prolongó a lo largo de 2009; el impacto en el gasto de los consumidores ejerció presión en los volúmenes y los precios en la mayoría de los mercados en los que opera la Compañía.
- Un ambiente sumamente competitivo, tanto en Estados Unidos como en México, para la mayoría de las categorías en las que la Compañía participa.
- Un entorno de costos de materias primas más favorable en comparación con 2008, debido a una menor presión en los mercados internacionales de *commodities*. En el caso del trigo, base para el principal insumo de la compañía -la harina de trigo-, el precio promedio en 2009 disminuyó 33% en relación con el precio promedio de 2008.

VENTAS NETAS

En 2009, las ventas netas totalizaron \$116,353, lo que representó un incremento de 41.3% con respecto a 2008. Dicho incremento fue impulsado, fundamentalmente, por la incorporación de BBU East en Estados Unidos y, en menor medida, por el crecimiento de doble dígito de las ventas en Latinoamérica.

En México, las ventas se mantuvieron estables, llegando a \$55,388, principalmente como resultado de los lanzamientos de nuevos productos, lo cual contrarrestó el débil entorno de consumo. Por categoría, las botanas tuvieron un desempeño sobresaliente, al igual que las ventas en los canales modernos.

En Estados Unidos, las ventas netas casi se triplicaron en comparación con el año anterior, llegando a \$49,850. Lo anterior es atribuible a la incorporación de BBU East y al estable desempeño de los volúmenes de venta, como reflejo de los exitosos lanzamientos de nuevos productos, y a la distribución a escala nacional de marcas que originalmente eran sólo regionales.

En Latinoamérica, las ventas netas crecieron 19.9%, alcanzando \$13,606, debido al incremento en los volúmenes generado por la continua expansión de la red de distribución. En 2009 se agregaron aproximadamente 76,700 nuevos clientes, principalmente en el canal tradicional. Los resultados más sólidos se registraron en Brasil y Colombia.

MARGEN BRUTO

El margen bruto se expandió 1.7 puntos porcentuales, para situarse en 52.8%, como resultado de una menor presión en los costos de las materias primas, lo que contrasta con los precios pico alcanzados en 2008, además de un tipo de cambio más estable con respecto al dólar estadounidense.

Por región, el margen bruto en México se expandió 1.7 puntos porcentuales, a 55.1%, debido a la mejoría anteriormente mencionada en los costos de las materias primas y a un tipo de cambio más estable, así como a los programas de ahorro de costos implementados en el año, que dieron como resultado menores costos indirectos de producción.

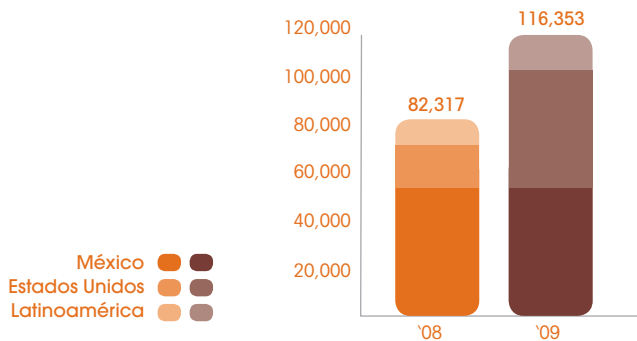
En Estados Unidos, el margen registró una expansión de 6.5 puntos porcentuales, de manera que finalizó el año en 50.5%. Lo anterior fue consecuencia de una combinación de factores: i) la incorporación de BBU East y su más eficiente estructura de costos, ii) precios de *commodities* y energía más bajos en relación con 2008; iii) mayor productividad en el área de manufactura en el oeste, incluyendo el beneficio derivado del cierre de una planta, y iv) una mejor absorción de costos fijos como resultado de mayores volúmenes.

En Latinoamérica, el margen bruto permaneció sin cambio, en 42.2%. El entorno más favorable en lo referente a los costos de las materias primas fue contrarrestado por un incremento en los costos laborales en algunas de las operaciones de la Compañía en esta región.

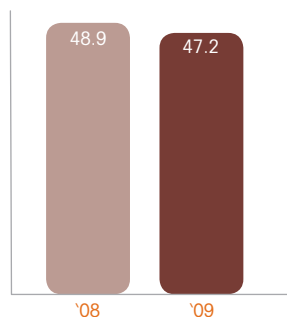
GASTOS GENERALES

Los gastos generales representaron 42.4% de las ventas netas, es decir, un incremento de 0.3 puntos porcentuales en comparación con el año anterior. Este resultado fue fundamentalmente reflejo de: i) la menor absorción de gastos fijos en México; ii) gastos de distribución más altos en Latinoamérica, debido a los esfuerzos de la Compañía para aumentar la penetración del pan de caja en esa región, y iii) un cargo, que no representa salida de efectivo, por aproximadamente \$20 millones de dólares, registrado en Estados Unidos por la amortización de ciertos activos intangibles incluidos en la adquisición de BBU East.

Ventas Netas (millones de pesos)



Costo de Ventas (% de ventas netas)



Estos factores más que contrarrestaron el beneficio de una estructura de distribución más eficiente en México, al igual que los sobresalientes resultados en Estados Unidos como resultado de: i) la integración de BBU East y su más eficiente estructura de gastos; ii) las iniciativas en curso en BBU West, tales como la consolidación de rutas, y iii) la mayor absorción de gastos derivada del incremento en el volumen de ventas.

UTILIDAD DESPUÉS DE GASTOS GENERALES

Sobre una base consolidada, la utilidad después de gastos generales creció 64.5% en 2009, a \$12,054, con un margen récord de 10.4%, lo que equivale a una expansión de 1.5 puntos porcentuales en relación con 2008.

En México, el margen se expandió 1.0 punto porcentual, a 13.5%, no obstante el ligero crecimiento en las ventas, la menor absorción de gastos fijos y los esfuerzos publicitarios y de promoción para impulsar el consumo. El incremento en el margen bruto y la mayor eficiencia en la distribución, particularmente la consolidación de rutas y el cierre de centros de distribución, contribuyeron a la expansión.

En Estados Unidos, la utilidad después de gastos generales fue de \$4,261, en comparación con \$124 registrados en 2008, mientras que el margen pasó de 0.7% en 2008 a 8.5% en 2009. Lo anterior derivó de: i) la expansión del margen bruto antes mencionada; ii) la incorporación de BBU East; iii) los resultados de las iniciativas de productividad en BBU West, tales como la optimización de activos, rutas y gastos de administración, y iv) las mejores prácticas compartidas entre regiones.

Finalmente, en Latinoamérica, el margen después de gastos generales fue de 2.2%, lo que significó una contracción de 1.6 puntos porcentuales, con respecto al año anterior, que se explica, principalmente, por un aumento en los gastos de ventas y distribución asociado con los esfuerzos para incrementar la penetración de pan empaquetado en la región, además de costos laborales más altos. Es importante mencionar que, si bien el desempeño operativo en varios países generó resultados positivos durante el año, principalmente en Brasil, tal mejoría fue contrarrestada por el considerable deterioro de los resultados de la operación en Venezuela.

OTROS GASTOS

Este renglón ascendió a \$613, como resultado fundamentalmente de: i) la depuración de ciertos activos fijos en México, Centro y Sudamérica, y ii) un cargo relacionado con el reconocimiento de ciertas obligaciones laborales correspondientes a años anteriores en Centro y Sudamérica, de conformidad con el Boletín D-3 de las NIF.

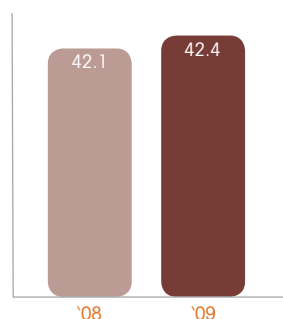
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

En 2009 se registró un costo integral de financiamiento de \$2,012, debido a un incremento en el pago de intereses relacionado con la nueva deuda contratada en enero de 2009 para financiar la adquisición de BBU East.

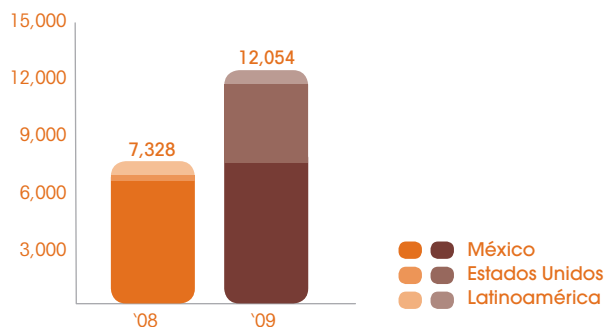
IMPUESTOS

Durante 2009, la tasa efectiva del impuesto sobre la renta fue de 31.7%. Es importante mencionar que, como resultado de la decisión de la Compañía de proceder con una desconsolidación fiscal en México, tal como se anunció a

Gastos Generales
(% de ventas netas)



Utilidad Después de Gastos Generales
(millones de pesos)



principios de 2010, los resultados del cuarto trimestre tuvieron un impacto fiscal neto de \$168 millones.

UTILIDAD NETA MAYORITARIA

La utilidad neta mayoritaria totalizó \$5,956, un incremento de 37.9% con respecto a 2008, en tanto que el margen se mantuvo prácticamente sin cambio, en 5.1%. Lo anterior se explica por los factores antes mencionados: i) incremento en el renglón de otros gastos; ii) aumento en el costo integral de financiamiento, y iii) impacto fiscal neto derivado de la decisión de la Compañía de proceder con una desconsolidación fiscal en México. Dichos factores más que contrarrestaron la expansión en el margen después de gastos generales en el año.

UTILIDAD DESPUÉS DE GASTOS GENERALES MÁS DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIDA)

La UAFIDA sumó \$15,837 en el año, lo que significa un crecimiento de 61.1% en relación con el año anterior, en tanto que el margen fue de 13.6%, es decir, 1.7 puntos porcentuales mayor que en 2008. La diferencia entre la expansión del margen UAFIDA y la expansión del margen después de gastos generales se explica por el cargo de amortización en Estados Unidos, el cual fue reincorporado a la UAFIDA.

ESTRUCTURA FINANCIERA

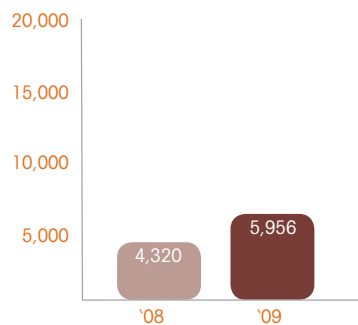
Al 31 de diciembre de 2009, la posición de efectivo de la Compañía ascendió a \$4,981, en comparación con \$7,339 en 2008. Esta disminución se atribuye, principalmente, al prepago de \$300 millones de dólares correspondientes a su línea revolving con vencimiento en julio de 2010, lo que refleja la sólida generación de efectivo de la operación en Estados Unidos, así como la continua fortaleza del flujo en la operación mexicana.

Como resultado del financiamiento de la Compañía en el mercado local de bonos en junio de 2009, en combinación con la sólida generación de efectivo, la deuda neta al final del año sumó \$36,740, con un vencimiento promedio de 3.2 años; la deuda a corto plazo comprendió solamente el 13% del total, de manera que el 87% restante correspondió al largo plazo. La mezcla de monedas se ubicó 62% en pesos mexicanos y 38% en dólares estadounidenses.

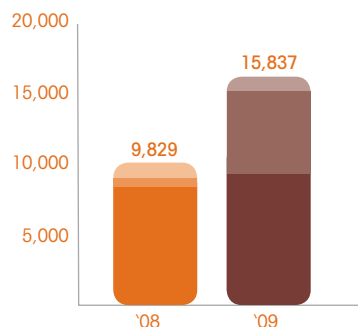
En 2009, la deuda neta fue de \$31,793, contra \$3,793 registrados en 2008. Este incremento obedece a la deuda contratada para financiar la adquisición de BBU East en Estados Unidos en enero de 2009, con lo cual el balance general de la Compañía se modificó estructuralmente.

La decisión de Grupo Bimbo de proceder a la desconsolidación fiscal en México, anunciada el 8 de enero de 2010, no tuvo efectos materiales en su posición financiera.

Utilidad Neta Mayoritaria
(millones de pesos)



UAFIDA
(millones de pesos)



México ■ ■
Estados Unidos ■ ■
Latinoamérica ■ ■

Carta del Comité de Auditoría

México, D. F., a 10 de marzo de 2010.

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

En mi carácter de presidente del Comité de Auditoría (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 2009.

En la opinión del Comité, las políticas y criterios contables y de información seguidos por la Sociedad y considerados en la preparación de la información financiera consolidada, son adecuados y suficientes, y fueron aplicados de forma consistente y acorde a las normas de información financiera mexicanas. 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 2009.

Atentamente,



Henry Davis Signoret
Presidente del Comité de Auditoría
Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.

Informe del Comité de Auditoría

México, D. F., a 10 de marzo de 2010.

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

Muy señores míos.

En cumplimiento a lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores, los estatutos de la Sociedad y el Reglamento del Comité de Auditoría, informo a ustedes sobre las actividades que llevó a cabo el Comité de Auditoría durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2009. En el desarrollo de nuestro trabajo, tuvimos presentes las recomendaciones establecidas en el Código de Mejores Prácticas Corporativas.

El Comité en pleno se reunió en cinco ocasiones en el año, y con base en un programa de trabajo, llevamos a cabo las actividades que se describen enseguida:

AUDITORÍA EXTERNA

Como parte de la negociación efectuada en 2008, el auditor externo contratado para llevar a cabo la auditoría a los estados financieros del ejercicio 2009 sigue siendo el mismo y es una sola firma para todas las operaciones y países en los que Grupo Bimbo tiene presencia.

Nos cercioramos y confirmamos que la firma contratada hubiera mantenido su independencia. Asimismo analizamos con ellos su enfoque y programa de trabajo y las áreas de interacción con la Dirección de Auditoría Interna del Grupo.

De manera continua, mantuvimos comunicación directa con los auditores externos y periódicamente 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.

Después de analizar tiempos incurridos y cuotas, autorizamos los honorarios pagados a los auditores externos por los servicios de auditoría y otros permitidos. Nos aseguramos que no interfirieran con su independencia de la empresa.

Llevamos a cabo la evaluación de los servicios de la firma de auditores externos, correspondientes al año 2009 y revisamos los estados financieros preliminares.

AUDITORÍA INTERNA

Revisamos y aprobamos el programa anual de trabajo y el presupuesto de actividades.

Recibimos y aprobamos los informes periódicos relativos al avance del programa de trabajo aprobado.

Dimos seguimiento a las observaciones y sugerencias que desarrollaron así como de su implementación.

Nos aseguramos que hubiera un plan anual de capacitación y nos cercioramos de su efectividad.

INFORMACIÓN FINANCIERA Y POLÍTICAS CONTABLES

En conjunto con las personas responsables de su preparación, revisamos los estados financieros trimestrales y anuales de la Sociedad y recomendamos al Consejo de Administración su aprobación y otorgamos la autorización para ser publicados. En todo momento tomamos en cuenta la opinión y observaciones que emitieron los auditores externos.

Al expresar nuestra opinión sobre los estados financieros nos cercioramos, con apoyo de los auditores internos y externos, 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. En consecuencia, la información presentada por la Administración refleja en forma razonable la situación financiera, los resultados de la operación y los flujos de efectivo de la Sociedad.

Aprobamos la adopción de los nuevos procedimientos y normas contables que entraron en vigor en 2009, que fueron emitidos por el organismo responsable de la normatividad contable en México.

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. Además de lo anterior, dimos seguimiento a las observaciones que al respecto desarrollaron los Auditores Externos e Internos en el cumplimiento de su trabajo.

CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVIDAD Y LEYES APLICABLES. CONTINGENCIAS

Con el apoyo de los auditores internos y externos, confirmamos la existencia y confiabilidad de los controles establecidos por la empresa para asegurar el cumplimiento de las diferentes disposiciones legales a que está sujeta, asegurándonos que estuviesen adecuadamente reveladas en la información financiera.

Revisamos periódicamente las diversas contingencias fiscales, legales y laborales existentes en la empresa y nos cercioramos del procedimiento establecido para identificar tales contingencias y su adecuado seguimiento.

CÓDIGO DE ETICA

Con el apoyo de Auditoría Interna y de otras instancias en la compañía, nos cercioramos del cumplimiento por parte de su personal, del Código de Ética vigente en el Grupo.

CUMPLIMIENTO DE OTRAS OBLIGACIONES

Llevamos a cabo las reuniones con los directivos y funcionarios de la Administración que consideramos necesario 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.

En mi calidad de Presidente del Comité de Auditoría, reporté trimestralmente 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.

Atentamente,



Henry Davis Signoret

Presidente del Comité de Auditoría
Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.

Informe del Comité de Prácticas Societarias

Enero 28, 2010.

Don Roberto Servitje Sendra
Presidente del Consejo de Administración de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.

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

Ref.: Informe de Actividades del Comité de Prácticas Societarias

Estimado Don Roberto,

Por medio de la presente, me permito informarle que el Comité de Prácticas Societarias ("Comité") de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. ("Bimbo") se reunió un par de ocasiones durante el ejercicio de 2009 de conformidad con las disposiciones de los estatutos y de la Ley del Mercado de Valores.

En dichas sesiones se revisaron una diversidad de temas que competen al Comité, entre los que destacan los siguientes:

1. Aprobación de un Proyecto de Política Interna para Operaciones con Partes Relacionadas y Certificación de Cumplimiento por parte de las diversas organizaciones de Bimbo.
2. Revisión de Informes de los Auditores Externos de la Sociedad, así como del Director General de Auditoría Interna sobre auditorías realizadas en 2009, siendo debidamente aprobadas por el Comité.
3. Revisión y recomendación al Consejo para su aprobación de todas y cada una de las operaciones con partes relacionadas que requieren de aprobación por el Consejo de Administración.
4. Revisión y recomendación al Consejo para aprobación de las políticas de designación, evaluación y retribución del Director General, así como de los directivos que forman parte del Comité Ejecutivo de Bimbo para el ejercicio de 2009.

El Comité recibió la información necesaria de directivos y funcionarios de Bimbo, así como disponibilidad de los mismos para entrevistas con el Comité. Las sesiones fueron documentadas en actas y acompañadas por el material de apoyo preparado por la administración.

Cualquier pregunta o comentario en relación a lo anterior, no dude en comunicarse conmigo a su conveniencia.

Atentamente,



Ing. Ricardo Guajardo Touché
Presidente del Comité de Prácticas Societarias

Dictamen de los Auditores Independientes

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

Hemos examinado los balances generales consolidados de Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (la Compañía) al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, que les son relativos, por los años que terminaron en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes, y de que están preparados de acuerdo con las normas de información financiera mexicanas. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de las normas de información financiera utilizadas, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se menciona en la Nota 3, a partir del 1 de enero de 2009, la Compañía adoptó las disposiciones de las siguientes normas de información financiera: B-7, Adquisiciones de negocios; B-8, Estados financieros consolidados o combinados; C-7, Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes y C-8, Activos intangibles e INIF 18 Reconocimiento de los efectos de la reforma fiscal 2010 en los impuestos a la utilidad.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los flujos de efectivo, por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas de información financiera mexicanas.

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



C. P. C. Jorge Alamillo Sotomayor

12 de marzo de 2010

Balances generales consolidados

(En millones de pesos)

	2009	2008
Activo		
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 4,981	\$ 7,339
Cuentas y documentos por cobrar, neto	9,605	6,874
Inventarios, neto	2,969	2,573
Pagos anticipados	499	431
Instrumentos financieros derivados	177	204
Total del activo circulante	18,231	17,421
Cuentas por cobrar a largo plazo a operadores independientes	1,940	451
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	32,763	26,039
Inversión en acciones de compañías asociadas y otras	1,479	1,416
Impuestos a la utilidad diferidos	635	1,417
Activos intangibles, neto	19,602	4,951
Crédito mercantil	20,394	6,313
Otros activos, neto	1,669	498
Total	\$ 96,713	\$ 58,506
Pasivo y capital contable		
Pasivo circulante:		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 4,656	\$ 2,054
Cuentas por pagar a proveedores	5,341	4,881
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	2,798	1,499
Cuentas por pagar a partes relacionadas	238	584
Impuesto sobre la renta	3,272	1,941
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,242	524
Instrumentos financieros derivados	-	47
Total del pasivo circulante	17,547	11,530
Deuda a largo plazo	32,084	9,079
Beneficios a empleados y previsión social	4,644	982
Participación de los trabajadores en las utilidades diferida	290	351
Impuestos a la utilidad diferidos	266	1,257
Otros pasivos a largo plazo	925	333
Total del pasivo	55,756	23,532
Capital contable:		
Capital social	8,006	8,006
Reserva para recompra de acciones	759	759
Utilidades retenidas	30,698	24,473
Otros conceptos del resultado integral acumulado	675	1,189
Valuación de instrumentos financieros	(34)	(163)
Participación controladora	40,104	34,264
Participación no controladora	853	710
Total del capital contable	40,957	34,974
Total	\$ 96,713	\$ 58,506

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Estados consolidados de resultados

(En millones de pesos)

	2009	2008
Ventas netas	\$ 116,353	\$ 82,317
Costo de ventas	54,933	40,293
Utilidad bruta	61,420	42,024
Gastos generales:		
Distribución y venta	41,724	29,621
Administración	7,642	5,075
	49,366	34,696
Utilidad después de gastos generales	12,054	7,328
Otros gastos, neto	1,176	475
Resultado integral de financiamiento:		
Intereses pagados, neto	2,318	461
(Utilidad) pérdida cambiaria, neta	(207)	153
Ganancia por posición monetaria	(99)	(75)
	2,012	539
Participación en los resultados de compañías asociadas	42	24
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	8,908	6,338
Impuestos a la utilidad	2,827	1,894
Utilidad neta consolidada	\$ 6,081	\$ 4,444
Participación controladora	\$ 5,956	\$ 4,320
Participación no controladora	\$ 125	\$ 124
Utilidad básica por acción ordinaria	\$ 5.07	\$ 3.67
Promedio ponderado de acciones en circulación, expresado en miles de acciones	1,175,800	1,175,800

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Estados consolidados de variaciones en el capital contable

(En millones de pesos)

	Capital social	Reserva para recompra de acciones	Utilidades retenidas
Saldos al 31 de diciembre de 2007	\$ 8,006	\$ 759	\$ 27,994
Reclasificación de la insuficiencia en la actualización del capital contable acumulado al 1 de enero de 2008	-	-	(4,625)
Reclasificación del efecto acumulado inicial de impuesto sobre la renta diferido al 1 de enero de 2008	-	-	(2,397)
Dividendos decretados	-	-	(541)
Saldos antes de utilidad integral	8,006	759	20,431
Efecto de la participación de los trabajadores en la utilidad diferida por cambio en el método de reconocimiento	-	-	(278)
Cancelación del pasivo adicional por remuneraciones al retiro registrado en el capital contable	-	-	-
Utilidad neta consolidada del año	-	-	4,320
Efecto de valuación de instrumentos financieros	-	-	-
Efectos de conversión de operaciones extranjeras	-	-	-
Utilidad integral	-	-	4,042
Saldos al 31 de diciembre de 2008	8,006	759	24,473
Dividendos decretados	-	-	(541)
Saldos antes de utilidad integral	8,006	759	23,932
Efecto de impuesto sobre la renta consolidado originado por la reforma fiscal	-	-	810
Utilidad neta consolidada del año	-	-	5,956
Efecto de valuación de instrumentos financieros	-	-	-
Efectos de conversión de operaciones extranjeras	-	-	-
Aumentos de capital social de la participación controladora	-	-	-
Utilidad integral	-	-	6,766
Saldos al 31 de diciembre de 2009	\$ 8,006	\$ 759	\$ 30,698

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Otros conceptos del resultado integral acumulado	Efecto acumulado de impuesto sobre la renta diferido	Instrumentos financieros	Participación controladora	Participación no controladora	Total del capital contable
\$ (6,541)	\$ (2,397)	\$ 95	\$ 27,916	\$ 581	\$ 28,497
4,625	-	-	-	-	-
-	2,397	-	-	-	-
-	-	-	(541)	(74)	(615)
(1,916)	-	95	27,375	507	27,882
-	-	-	(278)	-	(278)
150	-	-	150	-	150
-	-	-	4,320	124	4,444
-	-	(258)	(258)	-	(258)
2,955	-	-	2,955	79	3,034
3,105	-	(258)	6,889	203	7,092
1,189	-	(163)	34,264	710	34,974
-	-	-	(541)	(78)	(619)
1,189	-	(163)	33,723	632	34,355
-	-	-	810	-	810
-	-	-	5,956	125	6,081
-	-	129	129	-	129
(514)	-	-	(514)	(3)	(517)
-	-	-	-	99	99
(514)	-	129	6,381	221	6,602
\$ 675	\$ -	\$ (34)	\$ 40,104	\$ 853	\$ 40,957

Estados consolidados de flujos de efectivo

(En millones de pesos)

	2009	2008
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 8,908	\$ 6,338
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización	3,783	2,501
Pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	183	101
Participación en las utilidades de compañías subsidiarias no consolidadas y asociadas	(42)	(24)
Deterioro de activos de larga duración	56	-
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses a cargo	3,269	814
Intereses a favor	(76)	(63)
Pérdida cambiaria no realizada de deuda a largo plazo	198	1,527
Cambios en activos y pasivos circulantes:		
Cuentas por cobrar	(188)	(1,574)
Inventarios	39	(628)
Pagos anticipados	(68)	173
Cuentas por pagar a proveedores	(361)	726
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	(1,302)	1,050
Cuentas por pagar a partes relacionadas	134	114
Impuestos a la utilidad	(2,350)	(2,266)
Instrumentos financieros derivados	401	(255)
Participación de los trabajadores en las utilidades	657	44
Obligaciones laborales a empleados y previsión social	671	272
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	13,912	8,850
Actividades de inversión:		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(3,613)	(3,989)
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	457	160
Adquisición de marcas y otros activos	(83)	(416)
Dividendos cobrados	10	4
Inversión en acciones de asociadas	(29)	(239)
Adquisición de negocios, neto de efectivo adquirido	(35,140)	(2,743)
Intereses cobrados	-	63
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(38,398)	(7,160)
Efectivo (a obtener de) excedente para aplicar en actividades de financiamiento	(24,486)	1,690

	2009	2008
Actividades de financiamiento:		
Préstamos obtenidos	42,397	5,852
Pago de préstamos	(16,262)	(2,605)
Intereses pagados	(3,205)	(830)
Pagos de cobertura de tasas de interés	(246)	(68)
Dividendos pagados	(541)	(615)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	22,143	1,734
Ajuste al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(30)	20
Ajuste al flujo de efectivo por niveles de inflación	15	(7)
Ajuste por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación	(15)	13
(Decremento) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(2,358)	3,437
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	7,339	3,902
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	4,981	\$ 7,339

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados

(En millones de pesos)

1. LA COMPAÑÍA

Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias ("Grupo Bimbo" o "la Compañía") se dedica principalmente a la fabricación, distribución y venta de pan, galletas, pasteles, dulces, chocolates, botanas, tortillas y alimentos procesados.

La Compañía opera en distintas áreas geográficas que son: México, Estados Unidos de América ("EUA"), Centro y Sudamérica ("OLA"), Europa y China. Las cifras de éstas dos últimas se presentan en México debido a su poca representatividad.

En 2009 Grupo Bimbo llevó a cabo una adquisición relevante en EUA que se detalla en la Nota 2.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a. Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones de pesos de diferente poder adquisitivo.

b. Consolidación de estados financieros - Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los estados financieros consolidados incluyen los de Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V. y los de sus subsidiarias en las que se tiene control, de las cuales, las más importantes se muestran a continuación:

Subsidiaria	% de participación	Actividad principal
Bimbo, S. A. de C. V.	97	Panificación
Bimbo Bakeries USA, Inc. ("BBU")	100	Panificación
Barcel, S. A. de C. V.	97	Dulces y botanas
Bimbo do Brasil, Ltda.	100	Panificación
Bimbo de Venezuela, C.A.	100	Panificación
Ideal, S.A. (Chile)	100	Panificación
Gastronomía Avanzada Pastelerías, S. A. de C. V. ("El Globo")	100	Panificación y pastelería fina

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

La inversión en compañías asociadas se valúa conforme al método de participación o a su costo histórico, dependiendo del porcentaje de tenencia de acciones y no se consolidan en estos estados financieros porque no se tiene el control sobre ellas.

Durante 2009 y 2008, las ventas netas de Bimbo, S. A. de C. V. y Barcel, S. A. de C. V., que se encuentran en México, representaron aproximadamente el 45% y 63%, respectivamente, de las ventas netas consolidadas.

c. Adquisiciones - Durante 2009 y 2008, la Compañía realizó la adquisición de los siguientes negocios:

Empresa	País	Monto de la operación	Fecha
2009:			
Bimbo Foods, Inc. (antes Weston Foods, Inc. (WFI))	EUA	\$ 35,014	21 de enero
Negocios y activos varios	Varios	188	Varios
		\$ 35,202	
2008:			
Negocios, activos y marcas	Brasil	\$1,967	Varias
Activos y marcas	México	256	1 de mayo
Negocios y marcas	Honduras	227	25 de marzo
Negocio	Uruguay	123	2 de abril
		\$ 2,573	

Adquisición de Bimbo Foods, Inc.

El 10 de diciembre de 2008, Dunedin Holdings, S.A.R.L., Glendock Finance Company y otras entidades legales, todas subsidiarias de George Weston Limited, y Grupo Bimbo suscribieron un contrato de compra-venta, mediante el cual Grupo Bimbo convino adquirir el 100% de las acciones representativas del capital social de Weston Foods Inc. (WFI), así como otros activos,

incluyendo marcas y cuentas por cobrar relacionadas con las operaciones de WFI, que es un grupo de compañías dedicados a la fabricación y distribución de pan en la parte este de los Estados Unidos de América. La fecha de cierre de dicho contrato fue el 21 de enero de 2009, fecha en la cual se cumplieron todos los requisitos establecidos en el mismo.

Esta 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. El crédito mercantil resultante de la adquisición, el cual no tiene efectos fiscales, ascendió a \$13,775 y se atribuye principalmente a sinergias que se estima que resultarán con las actuales operaciones de Grupo Bimbo en los Estados Unidos de América ("EUA").

El contrato estableció indemnizaciones en ciertos casos, tanto para el comprador como para el vendedor. Entre otras, incluyó un pago final de parte del comprador al vendedor por ajustes al capital de trabajo por \$380 y el comprador ejercería una indemnización hacia el vendedor por \$519 si ciertas contingencias se materializan.

El precio de compra de las acciones de WFI y de ciertos activos ascendió a 2,505 millones de dólares americanos.

Fuentes de Financiamiento

Para esta adquisición, la Compañía obtuvo un financiamiento por un monto equivalente a 2,300 millones de dólares americanos que fue estructurado con un crédito puente por un monto equivalente a 600 millones de dólares con vencimiento a un año, el cual fue pagado en junio de 2009 con recursos provenientes de las colocaciones de certificados bursátiles en la Bolsa Mexicana de Valores; y un crédito a largo plazo por el equivalente a 1,700 millones de dólares americanos, compuesto por dos tramos equivalentes a 900 y 800 millones de dólares cuyos vencimientos son a 3 y 5 años, respectivamente (ver Nota 10, Deuda a largo plazo). El remanente del precio de compra por 205 millones de dólares, fue pagado con recursos propios.

Los diversos contratos que documentan en forma definitiva el financiamiento contienen ciertas limitaciones para incurrir en pasivos adicionales y otras restricciones financieras; asimismo, las obligaciones de pago de Grupo Bimbo al amparo de dichos contratos están garantizados mediante el aval de algunas de sus subsidiarias.

Efectos contables de la adquisición de Bimbo Foods, Inc.

El proceso de valuación y registro de la adquisición se realizó de conformidad con la Norma de Información Financiera NIF B-7 "Adquisiciones de Negocios". El proceso de asignación de

valores razonables fue concluido el 31 de diciembre de 2009. En la siguiente tabla se resumen los montos a valores razonables de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos que se reconocieron por la adquisición realizada el 21 de enero de 2009 al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción:

Importe pagado en la operación		\$ 35,014
Montos reconocidos de los activos identificables y pasivos asumidos		
Cuentas por cobrar	\$ 2,987	
Inventarios	433	
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	7,823	
Impuestos a la utilidad diferidos	752	
Activos intangibles identificables	15,932	
Otros activos	2,415	
Total de activos identificables		30,342
Crédito mercantil		14,570
		44,912
Pasivos circulantes	4,283	
Impuestos a la utilidad, diferidos a largo plazo	1,217	
Pasivos a largo plazo	4,398	
Total de pasivos asumidos		9,898
Activos netos adquiridos		\$ 35,014

En la siguiente tabla se presentan los montos en que contribuyó Bimbo Foods, Inc. por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 en las cifras consolidadas (condensadas) de Grupo Bimbo. En virtud de que la adquisición se efectuó en fecha próxima al inicio del ejercicio, la proporción de las cifras de BFI abajo mostradas, son razonablemente similares a la proporción anual que representan para la Compañía:

	31 de diciembre de 2009	
	Consolidado	Bimbo Foods, Inc.
Ventas netas	\$ 116,353	\$ 28,424
Utilidad después de gastos generales	\$ 12,054	\$ 3,447
Utilidad neta mayoritaria	\$ 5,956	\$ 2,462
Depreciación y amortización	\$ 3,783	\$ 972
Utilidad después de gastos generales, más depreciación y amortización ("UAFIDA")	\$ 15,837	\$ 4,419
Activos totales	\$ 96,713	\$ 44,337
Pasivos totales	\$ 55,756	\$ 17,648

La administración de la Compañía se apoyó en especialistas independientes para determinar los valores razonables de los activos netos adquiridos, incluyendo la determinación de las vidas útiles de los activos de vida definida, considerando las reglas de valuación de las NIF mexicanas.

El crédito mercantil registrado en 2009 y 2008 como resultado de estas adquisiciones, ascendió a \$13,775 y \$1,634, respectivamente.

d. Conversión de estados financieros de subsidiarias en moneda extranjera

- Para consolidar los estados financieros de subsidiarias extranjeras (ubicadas principalmente en EUA y varios países de Latinoamérica, que representan el 55% y 35% de las ventas netas consolidadas en 2009 y 2008, y el 65% y 37% de los activos totales en 2009 y 2008, respectivamente), estos se modifican en la moneda de registro para presentarse bajo Normas de Información Financiera mexicanas ("NIF"), excepto por la aplicación de la NIF B-10 cuando la operación extranjera opera en un entorno inflacionario, ya que las normas de esta NIF se aplican a los estados financieros convertidos en moneda funcional. Los estados financieros se convierten a pesos mexicanos, considerando las siguientes metodologías:

Las operaciones extranjeras que operan en un entorno no inflacionario, convierten sus estados financieros utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos y 2) histórico para el capital contable y para los ingresos, costos y gastos. Hasta 2007, los estados financieros de estas subsidiarias extranjeras que se consideraban independientes a la Compañía, primero reconocían los efectos de la inflación del país en el que operan y después los convertían utilizando el tipo de cambio de cierre. En 2009 y 2008, los efectos de conversión se registran en el capital contable.

Las operaciones extranjeras que operan en un entorno inflacionario, primero reexpresan sus estados financieros en moneda de poder adquisitivo al cierre del ejercicio, utilizando el índice de precios del país de origen, y posteriormente los convierten utilizando el tipo de cambio de cierre para todas las partidas. En 2009 y 2008, los efectos de conversión se registran en el capital contable.

La política de administración de riesgos en materia de riesgo cambiario consiste en cubrir los flujos de efectivo esperados, principalmente a las compras futuras de materia prima, las cuales, cumplen con los requisitos para ser consideradas como exposiciones asociadas con operaciones pronosticadas "altamente probables" para efectos de la contabilidad de coberturas.

La Compañía tiene algunas inversiones permanentes en subsidiarias en el extranjero, cuya moneda funcional es distinta a la de la Compañía y, por ende, la inversión neta se encuentra expuesta al riesgo de conversión hacia la moneda de informe de la Compañía. La cobertura a este riesgo de conversión cambiaria se mitiga a través de la designación de uno o más préstamos denominados en estas monedas no funcionales como cobertura cambiaria de la exposición de conversión cambiaria, siguiendo el modelo de contabilización de cobertura sobre la inversión neta en subsidiarias en el extranjero.

e. Utilidad integral y otros conceptos del resultado integral acumulado

- La utilidad integral es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos que no son distribuciones o movimientos del capital contribuido; se integra por la utilidad neta consolidada del ejercicio más otras partidas que representan una ganancia o pérdida del mismo período, las cuales se presentan directamente en el capital contable sin afectar el estado de resultados. Las otras partidas de utilidad integral están representadas por los efectos de conversión de entidades extranjeras, los efectos no realizados de valuación de instrumentos derivados y el efecto de impuesto sobre la renta consolidado originado por la reforma fiscal (sólo en 2009), y en 2008, en adición, por los efectos acumulados de la participación de utilidades a los trabajadores diferida por cambio de método de reconocimiento y por la cancelación del pasivo adicional de obligaciones laborales al retiro en 2008. Al momento de realizarse los activos y pasivos que originaron las otras partidas de la utilidad integral, se reconocen en el estado de resultados.

f. Clasificación de costos y gastos - Se presentan atendiendo a su función debido a que esa es la práctica del sector al que pertenece la Compañía.

g. Utilidad después de gastos generales - Se obtiene de disminuir a las ventas netas el costo de ventas y los gastos generales. Aún cuando la NIF B-3, Estado de Resultados, no lo requiere, se incluye este renglón en los estados de resultados consolidados que se presentan ya que generan un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Compañía.

h. Reclasificaciones - Los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2008 han sido reclasificados en ciertos rubros para conformar su presentación con la utilizada en 2009.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros consolidados adjuntos cumplen con las Normas de Información Financiera Mexicanas ("NIF"). 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. Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

a. Cambios contables

A partir del 1 de enero de 2009, la Compañía adoptó las siguientes nuevas NIF e Interpretaciones a las Normas de Información Financiera ("INIF"):

NIF B-7, Adquisiciones de negocios, requiere valuar la participación no controladora (antes interés minoritario) a su valor razonable a la fecha de adquisición y reconocer la totalidad del crédito mercantil también con base en el valor razonable. Establece que ni los gastos de compra ni los gastos de reestructura deben formar parte de la contraprestación ni reconocerse como un pasivo asumido por la adquisición, respectivamente. Hasta 2008, los gastos asociados con adquisiciones se capitalizaban.

NIF B-8, Estados financieros consolidados o combinados, establece que aquellas entidades con propósito específico, sobre las que se tenga control, deben consolidarse; establece la opción, cumpliendo con ciertos requisitos, de presentar estados financieros no consolidados para las controladoras intermedias y requiere considerar los derechos de voto potenciales para el análisis de la existencia de control.

NIF C-7, Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes, requiere la valuación, a través del método de participación, de la inversión en entidades con propósito específico sobre las que se tenga influencia significativa. Requiere que se consideren los derechos de voto potenciales para el análisis de la existencia de influencia significativa. Establece un procedimiento específico y un límite para el reconocimiento de pérdidas en asociadas y requiere que el rubro de inversiones en asociadas se presente incluyendo el crédito mercantil relativo.

NIF C-8, Activos Intangibles, requiere que el saldo no amortizado de costos preoperativos al 31 de diciembre de 2008 se cancele

afectando utilidades retenidas. Asimismo, emite disposiciones específicas sobre el reconocimiento de las relaciones con clientes en una adquisición de negocios.

INIF 18, Reconocimiento de los efectos de la reforma fiscal 2010 en los impuestos a la utilidad, aclara temas contemplados en la NIF D-4, respecto al reconocimiento de los temas incluidos en el Decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación del 7 de diciembre de 2009, en el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones fiscales (Reforma fiscal 2010), que entra en vigor el 1° de enero de 2010. El alcance de esta NIF está enfocada al tratamiento de los temas relevantes siguientes:

- a. Cambios al régimen de consolidación fiscal. Aclara el tratamiento del Impuesto sobre la Renta ("ISR") derivado de los cambios al régimen de consolidación fiscal estipulados en la Reforma fiscal 2010, en cuanto a pérdidas fiscales, pérdidas por enajenación de acciones, conceptos especiales de consolidación, dividendos distribuidos entre entidades que consolidan no provenientes de cuentas de utilidad fiscal neta ("CUFIN") y diferencias de CUFIN.
- b. Cambios a la tasa de ISR. Explica cómo deben reconocerse los efectos de los cambios a la tasa de ISR, de acuerdo a los cambios en la Reforma fiscal 2010, la cual establece que dicha tasa será de 30% para los ejercicios 2010 al 2012, 29% para el ejercicio 2013 y 28% para los ejercicios 2014 en adelante.
- c. Eliminación de la posibilidad de acreditar las pérdidas por amortizar de Impuesto Empresarial de Tasa Única ("IETU") contra ISR.

b. Reconocimiento de los efectos de la inflación - La inflación acumulada en México y en la mayoría de los países en donde opera la Compañía, de los tres ejercicios anuales anteriores es inferior al 26% por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario. A partir del 1 de enero de 2008 la Compañía suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros consolidados, excepto por aquellos que corresponden a las subsidiarias que operan en entornos inflacionarios; sin embargo, los activos, pasivos y capital contable al 31 de diciembre de 2009 y 2008 incluyen los efectos de reexpresión reconocidos en todas las operaciones hasta el 31 de diciembre de 2007.

Las inflaciones de los tres ejercicios anuales anteriores en los países cuyo entorno económico es inflacionario y por los cuales se reconocieron los efectos de la inflación en 2009 y 2008 son las siguientes:

	2009	2008
Argentina	28%	34%
Costa Rica	38%	38%
Guatemala	26%	No aplicable
Honduras	27%	No aplicable
Nicaragua	49%	43%
Paraguay	28%	31%
Uruguay	26%	No aplicable
Venezuela	87%	64%

Hasta el 31 de diciembre de 2007 para todas las subsidiarias y a partir del 1 de enero de 2008 sólo por aquellas bajo entorno económico inflacionario, dicho reconocimiento resultó principalmente, en ganancias o pérdidas por inflación sobre partidas no monetarias y monetarias, que se presentan en los estados financieros bajo los dos rubros siguientes:

- **Insuficiencia en la actualización del capital contable** - Se integra del resultado por posición monetaria acumulado hasta la primera actualización y la pérdida por tenencia de activos no monetarios que representa el cambio en el nivel específico de precios que se incrementó por debajo de la inflación.
- **Resultado por posición monetaria** - Representa la erosión del poder adquisitivo de las partidas monetarias originada por la inflación; se calcula aplicando factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor ("INPC") a la posición monetaria neta mensual. La ganancia se origina de mantener una posición monetaria pasiva neta.

El 1 de enero de 2008, la Compañía reclasificó la totalidad del saldo de la insuficiencia en la actualización del capital contable a utilidades retenidas, ya que determinó que fue impráctico identificar el resultado por tenencia de activos no monetarios correspondiente a los activos no realizados a esa fecha.

c. 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 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 el Resultado Integral de Financiamiento (RIF) del periodo. Los equivalentes de efectivo están representados principalmente por inversiones en mesa de dinero.

d. Inventarios y costo de ventas - Los inventarios de las entidades que operan en entornos económicos no inflacionarios, se valúan al menor de su costo o valor de realización. Hasta el 31 de diciembre de 2007 y en aquellas subsidiarias que operan en

entornos económicos inflacionarios, los inventarios se valuaron a costos promedios que eran similares a su valor de reposición sin exceder su valor de realización, y el costo de ventas al último costo de producción real, que fue similar al costo de reposición al momento de su venta.

e. Inmuebles, maquinaria y equipo - Se registran al costo de adquisición en las entidades bajo entornos económicos no inflacionarios. Los saldos que provienen de adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 en todas las subsidiarias, y actualmente de los que provienen de las subsidiarias que operan en entornos económicos inflacionarios, se actualizaron aplicando factores derivados del INPC hasta esa fecha. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en las siguientes tasas de depreciación:

Edificios	5
Equipo de fabricación	8,10 y 35
Vehículos	10 y 25
Equipo de oficina	10
Equipo de cómputo	30

f. Inversión en acciones de asociadas y otras - A partir de 2009, las inversiones permanentes en las entidades en las que se tenga influencia significativa, se reconocen inicialmente con base en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la entidad a la fecha de la adquisición. Dicho valor se ajustará con posterioridad al reconocimiento inicial por la porción correspondiente tanto de las utilidades o pérdidas integrales de la asociada como de la distribución de utilidades o reembolsos de capital de la misma. Cuando el valor razonable de la contraprestación pagada sea mayor que el valor de la inversión en la asociada, la diferencia corresponderá al crédito mercantil, el cual se presenta como parte de la misma inversión. Cuando el valor razonable de la contraprestación pagada sea menor que el valor de la inversión, este último se ajustará al valor razonable de la contraprestación pagada. Hasta el 31 de diciembre de 2008, la inversión en acciones en asociadas se valúa únicamente con base en el método de participación. En caso de presentarse indicios de deterioro las inversiones en asociadas se someten a pruebas de deterioro.

Aquellas inversiones permanentes efectuadas por la Compañía en entidades en las que no tiene el control, control conjunto, ni influencia significativa inicialmente se registran al costo de adquisición y los dividendos recibidos se reconocen en los resultados del periodo salvo que provengan de utilidades de periodos anteriores a la adquisición, en cuyo caso se disminuyen de la inversión permanente.

g. Deterioro de activos de larga duración en uso - La Compañía revisa el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante

la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro se registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos son, entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el periodo si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, efectos de obsolescencia, reducción en la demanda de los productos que se fabrican, competencia y otros factores económicos y legales. Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía reconoció un deterioro de la operación de República Checa por \$56. Esta operación fue vendida en enero de 2010. El valor de la venta no es representativo para Grupo Bimbo.

h. Política de administración de riesgos financieros - 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. En virtud de lo anterior, la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para mitigar el posible impacto de fluctuaciones en dichas variables y precios sobre sus resultados. La Compañía considera que dichos instrumentos otorgan flexibilidad que permite una mayor estabilidad de ingresos y una mejor visibilidad y certidumbre con relación a los costos y gastos que se habrán de solventar en el futuro.

El diseño e implementación de la estrategia de contratación de instrumentos financieros derivados recae formalmente en dos órganos: 1) El Comité de Riesgos Financieros, responsable de la administración de riesgo de tasas de interés y tipo de cambio y, 2) El Subcomité de Riesgo de Mercado de Materias Primas, encargado de administrar el riesgo de materias primas. Ambos órganos reportan de manera continua sus actividades al Comité Corporativo de Riesgos de Negocio, quien se encarga de dictar los lineamientos generales de la estrategia de administración de riesgos de la Compañía, así como de establecer límites y restricciones a las operaciones que estos pueden realizar. El Comité Corporativo de Riesgos de Negocio, a su vez, reporta las posiciones de riesgo de la Compañía al Comité de Auditoría y al Comité Directivo.

La 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

asociado 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 una posición de riesgo.

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 pago neto de las primas asociadas deberá representar un egreso para la Compañía.

i. Instrumentos financieros derivados - La Compañía valúa todos los derivados en el balance general a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando los instrumentos no cotizan en un mercado, se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

Los derivados designados como cobertura reconocen los cambios en valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate: (1) cuando son de cobertura de valor razonable, las fluctuaciones tanto del derivado como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; (2) cuando son de cobertura de flujo de efectivo, la porción efectiva se reconoce temporalmente en la utilidad integral y se aplica a resultados cuando la partida cubierta los afecta; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados; (3) cuando la cobertura es de una inversión en una subsidiaria extranjera, la porción efectiva se reconoce en la utilidad integral como parte del ajuste acumulado por conversión; la porción no efectiva de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce en los resultados del periodo, si es un instrumento financiero derivado y, si no lo es, se reconoce en la utilidad integral hasta que se enajene o transfiera la inversión.

La Compañía principalmente utiliza swaps de tasa de interés para administrar su exposición a las fluctuaciones de tasas de interés y de moneda extranjera de sus financiamientos; así como futuros y opciones para fijar el precio de compra de materias primas. La Compañía documenta formalmente todas las relaciones de cobertura, en donde describe los objetivos y estrategias de la administración de riesgos para llevar a cabo transacciones con derivados. 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 de cobertura se registran como un activo o pasivo sin compensarlos con la partida cubierta.

j. Crédito mercantil - Se reconoce al costo de adquisición, excepto en las subsidiarias que operan en entornos económicos inflacionarios, en donde se actualiza aplicando el INPC. El crédito mercantil no se amortiza pero se sujeta, cuando menos anualmente, a pruebas de deterioro.

k. Activos intangibles - Se integra principalmente por marcas, derechos de uso y relaciones con clientes. Se reconocen al costo de adquisición, excepto en las subsidiarias que operan en entornos económicos inflacionarios, en donde se actualizan aplicando el INPC. Este rubro se integra principalmente por la adquisición de los negocios en EUA y algunas marcas en Sudamérica. Las marcas y derechos de uso no se amortizan pero se sujetan cuando menos anualmente, a pruebas de deterioro. Las relaciones con clientes tienen una vida útil estimada de 18 años y su método de amortización es en línea recta con base en su vida útil. Al 31 de diciembre de 2009 la amortización acumulada y del año registrada por los activos intangibles con vida definida fue de \$257.

l. Provisiones - Se reconocen cuando se tienen una obligación presente como resultado de un evento del pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

m. Beneficios directos a los empleados - Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente participación de los trabajadores en las utilidades ("PTU") por pagar, ausencias compensadas, como vacaciones y prima vacacional, e incentivos y se incluyen en el rubro de Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados.

n. Beneficios a los empleados por terminación, al retiro y previsión social - El pasivo por primas de antigüedad, pensiones e indemnizaciones por terminación de la relación laboral se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de Crédito Unitario Proyectado utilizando tasas de interés nominales.

El pasivo de previsión social corresponde a los riesgos por seguros correspondientes al auto-aseguro creado en EUA, por los seguros generales, seguros de automóviles y compensaciones a los trabajadores conforme una cobertura sujeta a límites específicos definidos en un programa. El pasivo de este programa se registra con base en la información histórica de la Compañía conforme a cálculos actuariales.

o. Participación de los trabajadores en las utilidades - La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de otros gastos en los estados de resultados adjuntos. La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan en 2009 de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos.

p. Impuestos a la utilidad - El ISR y el IETU se registran en los resultados del año en que se causan. Para reconocer el impuesto diferido se determina si, con base en proyecciones financieras, la Compañía causará ISR o IETU y reconoce el impuesto diferido que corresponda al impuesto que esencialmente pagará. El diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse. Conforme a la NIF D-4, Impuestos a la Utilidad, el saldo del rubro denominado Efecto acumulado inicial de impuesto sobre la renta diferido, se reclasificó a las utilidades acumuladas el 1 de enero de 2008.

q. Impuesto al activo - El impuesto al activo ("IMPAC") que se espera recuperar, se registra como un crédito fiscal y se presenta en el balance general en el rubro de impuestos diferidos.

r. Transacciones en moneda extranjera - Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados, salvo las transacciones que han sido designadas como de cobertura por una inversión en el extranjero.

s. Reconocimiento de ingresos - Los ingresos por ventas se reconocen en el momento en el que se transfieren los riesgos y beneficios de los productos a los clientes que los adquieren, lo cual generalmente ocurre cuando se entregan al cliente y éste asume responsabilidad sobre los mismos. La Compañía descuenta de las ventas los gastos de mercantilización tales como promociones.

t. Utilidad por acción - La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la utilidad neta mayoritaria entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante el ejercicio.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

	2009	2008
Clientes y agencias	\$ 7,059	\$ 5,139
Reserva para cuentas de cobro dudoso	(290)	(130)
	6,769	5,009
Documentos por cobrar	513	137
Impuesto al valor agregado y otros impuestos por recuperar	-	180
Deudores diversos	1,002	807
Bismark Acquisition, L.L.C., parte relacionada	-	306
Sanalp 2005, S.L., parte relacionada	1,178	432
Madera, L.L.C., parte relacionada	143	-
Funcionarios y empleados	-	3
	\$ 9,605	\$ 6,874

5. INVENTARIOS

	2009	2008
Productos terminados	\$ 768	\$ 817
Ordenes en proceso	75	111
Materias primas, envases y envolturas	1,725	1,303
Otros almacenes	102	84
Reserva de inventarios	(3)	(3)
	2,667	2,312
Anticipos a proveedores	41	144
Materias primas en tránsito	261	117
	\$ 2,969	\$ 2,573

6. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO A OPERADORES INDEPENDIENTES

La Compañía ha vendido ciertos derechos de distribución en Estados Unidos de América a anteriores empleados de la Compañía y a terceras partes (ambos, "operadores independientes").

La Compañía financia el 90% del valor de los derechos de distribución vendidos a los operadores independientes, cuya cuenta por cobrar que se genera devenga intereses en un rango de 9.75% y 10.75%. Los derechos son pagaderos en 120 mensualidades.

7. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

	2009	2008
Edificios	\$ 12,893	\$ 9,279
Equipo de fabricación	28,915	23,615
Vehículos	8,070	8,488
Equipo de oficina	593	496
Equipo de cómputo	1,815	1,720
	52,286	43,598
Menos- Depreciación acumulada	(23,411)	(21,247)
	28,875	22,351
Terrenos	2,717	2,526
Construcciones en proceso y maquinaria en tránsito	1,171	1,162
	\$ 32,763	\$ 26,039

8. INVERSIÓN EN ACCIONES DE COMPAÑÍAS ASOCIADAS Y OTRAS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la inversión en acciones de asociadas y otras se integra como sigue:

Asociadas	% de participación	2009	2008
Beta San Miguel, S. A. de C. V.	8	\$ 327	\$ 292
Bismark Acquisition, L.L.C.	30	-	17
Congelación y Almacenaje del Centro, S. A. de C. V.	15	79	78
Fábricas de Galletas La Moderna, S. A. de C. V.	50	261	255
Fin Común, S. A. de C. V.	30	71	55
Grupo Altex, S. A. de C. V.	11	70	104
Grupo La Moderna, S. A. de C. V.	3	140	122
Innovación en Alimentos, S. A. de C. V.	50	25	(13)
Mundo Dulce, S. A. de C. V.	50	320	340
Ovoplus, S. A. de C. V.	25	54	50
Pierre, L.L.C.	30	15	15
Productos Rich, S. A. de C. V.	18	72	63
Otras	Varios	45	38
		\$ 1,479	\$ 1,416

9. ACTIVOS INTANGIBLES

La integración de los activos intangibles por área geográfica es la siguiente:

	2009	2008
México	\$ 1,039	\$ 913
EUA	17,532	3,067
Centro y Sudamérica	1,031	971
	\$ 19,602	\$ 4,951

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la integración por concepto de los activos intangibles es la siguiente:

	Promedio de vida útil	2009	2008
Marcas	Indefinida	\$ 15,533	\$ 4,937
Derechos de uso	Indefinida	38	14
		15,571	4,951
Relaciones con clientes	18 años	4,009	-
Licencias y software	8 y 2 años	261	-
Acuerdos de no competencia	5 años	18	-
		4,288	-
Amortización acumulada		(257)	-
		4,031	-
		\$ 19,602	\$ 4,951

Los movimientos de las marcas durante los años de 2009 y 2008 fueron los siguientes:

	2009	2008
Saldo al 1 de enero	\$ 4,937	\$ 3,477
Adquisiciones	10,668	865
Retiros	(6)	-
Reclasificaciones	(175)	-
Ajuste por variación en tipo de cambio	109	595
Saldo al 31 de diciembre	\$ 15,533	\$ 4,937

10. CRÉDITO MERCANTIL

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

	2009	2008
México	\$ 753	\$ 715
EUA	17,871	4,253
Centro y Sudamérica	1,770	1,345
	\$ 20,394	\$ 6,313

Los movimientos del crédito mercantil durante los años de 2009 y 2008 fueron los siguientes:

	2009	2008
Saldo al 1 de enero	\$ 6,313	\$ 3,890
Adquisiciones	13,775	1,638
Reclasificaciones	175	-
Ajuste por variación en tipo de cambio	131	785
Saldo al 31 de diciembre	\$ 20,394	\$ 6,313

11. DEUDA A LARGO PLAZO

2009
2008

Línea de crédito comprometida Revolvente (Multimoneda) - El 20 de julio de 2005 la Compañía celebró un convenio modificatorio al contrato de línea revolvente y comprometida de fecha 21 de mayo de 2004 por un monto original de 250 millones de dólares americanos con vencimiento en mayo de 2008.

El nuevo importe dispuesto de la línea tras haber celebrado dicho convenio es de 600 millones de dólares americanos, estando disponible hasta el 50% en moneda nacional. A la fecha participan seis instituciones financieras. La vigencia de la línea es de 5 años por lo que su fecha de vencimiento es julio de 2010.

El pasado 24 de noviembre de 2009, la Compañía realizó un prepago por 300 millones de dólares americanos, con lo cual el saldo de este préstamo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es de 300 y 600 millones de dólares americanos.

Las condiciones financieras aplicables son las siguientes: por disposiciones en dólares americanos, la Compañía deberá pagar la tasa LIBOR + .40% hasta el tercer aniversario y LIBOR + .45% durante el plazo remanente, mientras que en el caso de las disposiciones en moneda nacional, deberá pagar la tasa TIE + .35% hasta el tercer aniversario y TIE + .40 % a partir de dicho aniversario y hasta el vencimiento.

La tasa de interés promedio de las disposiciones al amparo de este crédito durante 2009 y 2008 fueron de 0.7000% y 2.0490%, respectivamente.

\$ 3,918

\$ 8,123

Certificados bursátiles - Durante 2009 la Compañía emitió certificados bursátiles (pagaderos a su vencimiento) para refinanciar deuda a corto plazo

contratada a principios de 2009 para la adquisición de BFI. Al 31 de diciembre de 2009 dichas emisiones y las que mantenía de años anteriores se estructuran como sigue:

- Bimbo 09- Emitido el 15 de junio de 2009 con vencimiento en junio de 2014 con una tasa de interés aplicable a esta emisión de TIE de 28 días más 1.55 puntos porcentuales.
5,000 -
- Bimbo 09-2- Emitido el 15 de junio de 2009 con vencimiento en junio de 2016 con una tasa de interés fija del 10.60%.
2,000 -
- Bimbo 09U- Emitido el 15 de junio de 2009 por un monto de 706,302,200 Unidades de Inversión (UDIS) con vencimiento en junio de 2016, devengando una tasa de interés fija del 6.05%. EL valor de la UDI al 31 de diciembre de 2009 es de 4.3401 pesos por UDI.
3,066 -
- Bimbo 02-2- Emitido el 17 de mayo de 2002, con vencimiento en mayo de 2012, con una tasa de interés fija de 10.15%.
750 -
- Bimbo 02-3- Emitido el 2 de agosto de 2002, con vencimiento en agosto de 2009, con una tasa de interés fija de 11%; el 3 de agosto de 2009, la Compañía liquidó en su totalidad este certificado.
1,150 -

Crédito bancario - El 15 de enero de 2009 la Compañía contrató un crédito bancario de largo plazo por un importe equivalente a 1,700 millones de dólares americanos, en el cual participa BBVA Bancomer S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer como agente administrador y un sindicato bancario integrado a la fecha por quince instituciones. El crédito está compuesto por dos tramos, el primero con vencimiento en enero de 2012 (Tramo A) y el segundo con vencimientos semestrales desde julio de 2012 hasta enero de 2014 (Tramo B). Al 31 de diciembre de 2009 el 40% del Tramo A y el 67% del Tramo B están denominados en pesos mexicanos y el

resto en dólares americanos. Sobre el Tramo A, Grupo Bimbo deberá pagar una tasa de interés de LIBOR de un mes (para el tramo en dólares americanos) / TIE de 28 días (para el tramo en pesos mexicanos) más 2.75 puntos porcentuales, mientras que por el Tramo B deberá pagar una tasa de interés de LIBOR/TIE más 3.25 puntos porcentuales.

La totalidad de los recursos obtenidos a través de este financiamiento, sumados a aquellos obtenidos del crédito puente multimonedado, fueron utilizados por Grupo Bimbo para liquidar parcialmente la adquisición de BFI. El 26 de junio de 2009 la Compañía llevó a cabo un prepago del equivalente a 135 millones de dólares americanos del Tramo A.

Otros - Algunas subsidiarias tienen contratados otros préstamos directos, con vencimientos que fluctúan entre el 2009 y el 2012 y generan intereses a diversas tasas.

	21,250	-
	756	1,110
	36,740	11,133
Menos - Porción circulante de la deuda a largo plazo	(4,656)	(2,054)
Deuda a largo plazo	\$ 32,084	\$ 9,079

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2009, son como sigue:

Años	Importe
2011	\$ 15
2012	13,804
2013	5,467
2014	7,732
2016	5,066
	<u>\$ 32,084</u>

En los contratos de préstamo se establecen ciertas obligaciones de hacer y de no hacer para los acreditados; adicionalmente

Valor razonable de gas natural y diesel	57	-
Forwards y opciones	11	108
Total valuación de instrumentos financieros	108	110
Cuentas de garantía	69	94

Total activo \$ 177 \$ 204

Pasivo:

Swaps \$ - \$ 47

Total pasivo \$ - \$ 47

Total valuación de instrumentos financieros de flujo de efectivo \$ 108 \$ 110

Contratos cerrados de futuros no consumidos (149) (314)

(41) (204)

ISR diferido 7 41

Total capital contable \$ (34) \$ (163)

requieren que, con base en los estados financieros consolidados, se mantengan determinadas razones y proporciones financieras. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía ha cumplido con todas las obligaciones establecidas en los contratos de crédito.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Se integran como sigue:

	2009	2008
Activo:		
Swaps	\$ 68	\$ -
Forwards	2	-
Futuros		
Valor razonable de trigo y aceite de soya	(30)	2

Coberturas de tasas de interés - La Compañía contrató en México swaps de tasas de interés que cambian el perfil de la deuda. Dichos derivados son designados como de cobertura de flujo de efectivo y de valor razonable y desde su designación formal de cobertura se asumió que no arrojarían inefectividades.

Los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2009 son:

Con respecto a la Línea Revolvente con un monto nominal de 125 millones de dólares americanos, el 23 de julio de 2008 se contrató un swap que transforma por dos años, la tasa variable de la posición primaria a una tasa fija de 3.82%.

El 26 de junio se contrató un swap por \$2,000 que fija la tasa TIIE a 7.43%, a partir del 13 de julio de 2009, para cubrir el riesgo de la variabilidad de la tasa en la emisión de Certificados Bursátiles Bimbo 09U.

Con relación a la emisión de Certificados Bursátiles Bimbo 09U, entre el 10 y el 24 de junio de 2009 se contrataron dos swaps de monedas por \$1,000 y \$2,000 que en conjunto completan el monto original total de la emisión Bimbo 09 y que transforman la deuda de UDIs a pesos a una tasa fija de 10.54% y 10.60%, respectivamente.

Para cubrir el riesgo de las tasas de interés en la porción en dólares americanos del Tramo A del Crédito Bancario, entre el 27 y el 29 de mayo de 2009 se contrataron 3 swaps, que en conjunto suman un monto de 300 millones de dólares americanos y fijan la tasa LIBOR a una tasa ponderada de 1.64%.

Para cubrir el riesgo de las tasas de interés de la porción en dólares americanos del Tramo B del Crédito Bancario, el 27 de mayo de 2009 se contrató un swap por 150 millones de dólares americanos que fija la tasa LIBOR en 2.33%.

Para cubrir el riesgo de las tasas de interés de la porción en pesos del Tramo A del Crédito Bancario, el 5 de junio de 2009 se contrató un swap por \$1,500 que fija la tasa TIIE a una tasa fija de 6.51%.

Para cubrir el riesgo de tasas de la porción en pesos del Tramo B del Crédito Bancario, el 5 de junio de 2009 se contrató un swap por \$1,500 que fija la TIIE en 7.01%.

Al 31 de diciembre de 2009, las características de las operaciones de los instrumentos de cobertura y su valor razonable contratados a esa fecha son:

Cifras al 31 de diciembre de 2009

Monto	Fecha de Tasa de interés	Valor
	Inicio	Vencimiento
nacional	Flotante (pagada)	Fija (cobrada)
razonable		

Swaps que fijan tasas de la línea revolvente en dólares americanos

23 de julio de 2008	23 de julio de 2010
	125 (*)
3.82%	0.73%
\$	(37)

Swaps que fijan tasas de certificados bursátiles

26 de junio de 2009	9 de junio de 2014
\$	2,000
7.43%	4.95%
	(8)
10 de junio de 2009	6 de junio de 2016
\$	1,000
10.54%	6.05%
	55
24 de junio de 2009	6 de junio de 2016
\$	2,000
10.60%	6.05%
	104

Swaps que fijan tasas del crédito bancario a largo plazo en dólares americanos

27 de mayo de 2009	13 de enero de 2012
	100 (*)
1.63%	0.23%
	(6)
29 de mayo de 2009	13 de enero de 2012
	100 (*)
1.66%	0.23%
	(7)
29 de mayo de 2009	13 de enero de 2012
	100 (*)
1.63%	0.23%
	(6)
27 de mayo de 2008	15 de enero de 2014
	150 (*)
2.33%	0.23%
	(10)

Swaps que fijan tasas del crédito bancario a largo plazo en pesos mexicanos

5 de junio de 2009	13 de enero de 2012
\$	1,500
6.51%	4.87%
	(8)
5 de junio de 2009	15 de enero de 2014
\$	1,500
7.01%	4.87%
	(9)

\$ 68
(*) Cifras en millones de dólares americanos

Los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2008 son:

En relación a la Línea Revolvente con un monto nacional de

475 millones de dólares americanos, el 5 de agosto de 2008 se contrató un swap de tasa de interés y de tipo de cambio que vencía en febrero de 2009 por 50 millones de dólares americanos. El 22 de octubre de 2008 se decidió terminar anticipadamente dicho instrumento lo que implicó un ingreso de \$143, el cual está incluido en el RIF.

Con relación a la emisión de Certificados Bursátiles Bimbo 02-2 por \$750, el 8 de mayo de 2008 la Compañía contrató con fines de cobertura un swap de tasa de interés que transforma la tasa fija de 10.15% a tasa variable de TIE más 2.43%; dicho swap venció en mayo de 2009.

Al 31 de diciembre de 2008, las características de las operaciones de los instrumentos de cobertura y su valor razonable contratados a esa fecha son:

Cifras al 31 de diciembre de 2008

Monto	Fecha de	
	Inicio	Vencimiento
Valor		
	nacional Flotante (pagada)	Fija (cobrada)
	razonable	

Swaps que fijan tasas de la línea revolvente

23 de julio de 2008	23 de julio de 2010
	125 (*)
4.28%	3.82%
\$	(51)

Swaps que varían tasas de certificados bursátiles

8 de mayo de 2008	8 de mayo de 2009
\$	750
11.22%	10.15%
	4

\$ (47)

(*) Cifras en millones de dólares americanos

Coberturas de divisas "Forwards" - Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía tenía contratados forwards con el objeto de cubrir el flujo de efectivo de pasivos operativos y/o financieros denominados en moneda extranjera. Estos instrumentos amparaban un monto nacional de 25.3 millones de Euros que fijaban el tipo de cambio para la compra de divisas a un precio

de \$18.6680 pesos por Euro.

Al 31 de diciembre de 2008 la Compañía tenía contratos forwards, con el objeto de cubrir el flujo de efectivo de pasivos operativos y/o financieros denominados en moneda extranjera. Estos instrumentos amparaban un monto nacional de 100 millones de dólares americanos que fijaban el tipo de cambio para la compra de divisas a un promedio de \$13.6350 pesos por dólar americano.

Cobertura de precio de trigo, gas natural y otros insumos - La Compañía 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, es el principal componente de la harina que es el principal insumo que la Compañía, conjuntamente con el gas natural se utilizan para la fabricación de sus productos. Las operaciones son celebradas en mercados de commodities reconocidos y a través de su documentación formal son designadas como cobertura de flujo de efectivo por tratarse de transacciones pronosticadas.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía 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.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los contratos de futuros y sus principales características son:

Cifras al 31 de diciembre de 2009

Contratos

Valor

Fecha de inicio	Posición	
NúmeroVencimiento	Región	
razonable		
Contratos de futuros para fijar el precio de compra de trigo y aceite de soya		
Agosto a noviembre 2009	Larga	814
Entre marzo y mayo 2010	México	\$
(11)		
Junio a septiembre 2009	Larga	1,196
Marzo 2010	EUA	
(24)		
Julio a noviembre 2009	Larga	170
Marzo a julio 2010	OLA	(1)
Varías (Aceite de soya)	Larga	135 Váts
	EUA	6
		\$
(30)		

Contratos de futuros para fijar el precio de gas y diesel

Varías (Gas natural)	Larga	170 Váts
	México	8
Varías (Diesel)	Larga	128 Váts
	EUA	50
Varías (Gas natural)	Larga	138 Váts
	EUA	(1)
		\$

57

Cifras al 31 de diciembre de 2008

Contratos

Valor

Fecha de inicio	Posición	
NúmeroVencimiento	Región	
razonable		

Contratos de futuros para fijar el precio de compra de trigo

Septiembre a noviembre 2008	Larga	1,938
Entre mayo y diciembre 2009	México	\$
(17)		
Septiembre a diciembre 2008	Larga	1,040
Entre marzo y diciembre 2009	EUA	
18		
Septiembre a noviembre 2008	Larga	274
Marzo a septiembre 2009	OLA	1

\$

2

Coberturas de divisas "Forwards" y opciones de compra para los contratos de coberturas de trigo - Durante 2009, la Compañía contrató forwards de tipo de cambio, los cuales fueron designados como cobertura de las posibles variaciones en el tipo de cambio del dólar americano, divisa en la cual están contratadas la mayor parte de las compras de harina de trigo. Las compras a cubrir son de los meses de enero a marzo de 2010.

Cifras al 31 de diciembre de 2009

Monto en	Fecha de	
	Inicio	Vencimiento
Valor	Tipo de cambio	
dólares americanos	contratado	
Importerazonable		
Agosto a diciembre 2009	Entre enero y marzo 2010	
50,000,000	Entre 12.8295 y 13.2695	
\$	647	
\$	11	

La Compañía durante el mes de septiembre de 2008 contrató opciones de compra (call) de tipo de cambio, las cuales fueron designadas como cobertura de las posibles variaciones en el tipo de cambio del dólar americano, divisa en la cual están contratadas la mayor parte de las compras de harina de trigo. Las compras a cubrir fueron de los meses de abril y mayo de 2009.

Cifras al 31 de diciembre de 2008

Monto en	Fecha de	
	Inicio	Vencimiento
Valor	Tipo de cambio	
dólares americanos	contratado	
Importerazonable		
Septiembre 2008	Abril y mayo 2009	
35,000,000	Entre 10.7365 y 10.9050	
\$	380	
\$	117	

El valor razonable de las opciones "call" de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2008, corresponde a una utilidad de \$117 menos el monto de las primas pagadas por \$9, dando un neto de \$108.

Instrumentos derivados implícitos - Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía no tiene instrumentos derivados con características de derivados implícitos.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS Y PREVISIÓN SOCIAL A LARGO PLAZO

El pasivo neto proyectado por beneficios a empleados y previsión social a largo plazo, por área geográfica, se integra como sigue:

	2009	2008
Pasivo neto proyectado en México:		
Por retiro	\$ 745	\$ 728
Por terminación	56	(1)
	\$ 801	\$ 727
Pasivo neto proyectado en EUA y OLA:		
Por retiro	\$ 2,584	\$ (211)
Por terminación	220	-
Previsión social EUA	1,039	466
	\$ 3,843	\$ 255

a. México

La Compañía tiene establecido un plan de beneficios definidos para pagos de pensiones y prima de antigüedad; asimismo tiene obligaciones por pagos por terminación laboral. La política de fondeo de la Compañía es la de hacer contribuciones discretionales. Durante 2009 y 2008, la Compañía efectuó contribuciones a dicho plan por \$200 y \$0, respectivamente.

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 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.

Los beneficios por terminación laboral comprenden básicamente la estimación para pagos de liquidaciones equivalente a 3 meses de sueldo por año de servicio laborado, las cuales se pagan a todos los trabajadores que causan baja involuntaria.

El pasivo relativo y el costo anual de beneficios, se calculan por actuario independiente, conforme a las bases definidas en los planes, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

En la siguiente tabla se muestran los montos reconocidos para el plan de pensiones, prima de antigüedad y beneficios por terminación, así como la situación del fondo mostrada en el balance general al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	2009	2008
Obligación por beneficios adquiridos	\$ 514	\$ 479
Obligación por beneficios definidos (OBD)	5,504	5,069
Menos - Activos del plan (fondo en fideicomiso)	4,360	3,753
Obligación no fondeada	1,144	1,316
Partidas pendientes de amortizar:		
Ganancia actuarial	(451)	(726)
Pasivo de transición	19	25
Servicios anteriores y modificaciones al plan	115	141
Servicios pasados por cambio de metodología pendiente de amortizar	(26)	(29)
Total de partidas pendientes de amortizar	(343)	(589)
Pasivo neto proyectado	\$ 801	\$ 727

El costo neto del período se integra por:

	2009	2008
Costo de servicios del año	\$ 329	\$ 301
Amortización del activo de transición	(6)	(6)
Amortización de servicios anteriores y modificaciones al plan	(12)	(25)
(Ganancia) pérdida actuarial	(87)	132
Costo financiero del año	408	378
Menos - Rendimiento de los activos del fondo	(321)	(365)
Costo neto del período	\$ 311	\$ 415

Las tasas nominales utilizadas en los cálculos actuariales son:

	2009	2008
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	8.16%	8.16%
Incremento de sueldos	5.05%	5.05%
Rendimiento de los activos del plan	8.67%	8.67%

Las partidas pendientes de amortizar de obligaciones al retiro por pasivo de transición se aplican a resultados en 5 años a partir de 2008, los servicios pasados, las pérdidas / (ganancias) actuariales se aplican a resultados en la vida laboral promedio remanente de los trabajadores, que se espera reciban los beneficios del plan.

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

	2009	2008
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 1 de enero	\$ 5,069	\$ 4,810
Costo laboral del servicio actual	329	301
Costo financiero	408	378
Ganancia actuarial sobre la obligación	(111)	(248)
Beneficios pagados	(191)	(172)
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre	\$ 5,504	\$ 5,069

Los cambios en el valor razonable de los activos del plan:

	2009	2008
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	\$ 3,753	\$ 4,256
Rendimiento esperado	321	365
Ganancias y (pérdidas) actuariales generadas	240	(723)
Aportaciones de la entidad	200	-
Beneficios pagados	(154)	(145)
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	\$ 4,360	\$ 3,753

Categorías de los activos del plan:

	Rendimiento esperado	Rendimiento actual
Instrumentos de capital	10.0%	36.9%
Instrumentos de deuda	7.7%	8.3%

Montos del año actual y cuatro periodos anteriores:

	2009	2008	2007	2006	2005
Obligación por beneficios definidos	5,504	5,069	4,810	4,495	4,017
Menos- Valor razonable de activos del plan	4,360	3,753	4,256	4,192	3,739
Obligación no fondeada	1,144	1,316	554	303	278
(Ganancia) / pérdida actuarial por estimación de la OBD	(111)	(248)	(27)	120	(143)
Ganancia / (pérdida) actuarial por estimación del fondo	240	(723)	(72)	147	36

b. EUA - La Compañía tiene establecido un plan de pensiones de beneficios definidos que cubre a los empleados elegibles. A partir del 1 de enero de 2009 los beneficios de dicho plan fueron congelados. La política de fondeo de la Compañía es la de hacer contribuciones discretionales. Durante 2009 y 2008, la Compañía efectuó contribuciones a dicho plan por \$471 y \$115, respectivamente.

En la siguiente tabla se muestran los montos reconocidos para el plan de pensiones y la situación del fondo mostrada en el balance general, así como el pasivo de previsión social al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	2009	2008
Obligación por beneficios adquiridos	\$ 1,993	\$ 1,919
Obligación por beneficios definidos	\$ 7,528	\$ 2,248
Menos- Activos del plan	4,183	1,154
Obligación no fondeada	3,345	1,094
Partidas pendientes de amortizar:		
Ganancia actuarial	(770)	(1,423)
Servicios anteriores y modificaciones al plan	9	118
Total de partidas pendientes de amortizar	(761)	(1,305)
Pasivo (activo) neto proyectado	\$ 2,584	\$ (211)

El costo neto del período se integra por:

	2009	2008
Costo de servicios del año	\$ 139	\$ 73
Costo financiero del año	403	120
Rendimiento de los activos del fondo	(259)	(120)
Amortización de servicios anteriores y modificaciones al plan	45	30
Efectos por liquidación anticipada de obligaciones	(84)	-
Costo neto del período	\$ 244	\$ 103

Las tasas nominales utilizadas en los cálculos actuariales son:

	2009	2008
Promedio ponderado de las tasas de descuento	5.75%	6.00%
Tasa de incremento de sueldos	3.75%	3.75%
Rendimiento de los activos del plan	7.50%	7.50%

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

	2009	2008
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 1 de enero	\$ 2,248	\$ 1,631
Costo laboral del servicio actual	139	73
Costo financiero	403	120
(Ganancia) pérdida actuarial sobre la obligación	(46)	570
Servicios pasados por modificaciones al plan	(3)	-
Adquisición de negocios	5,184	-
Beneficios pagados	(397)	(146)
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre	\$ 7,528	\$ 2,248

Los cambios en el valor razonable de los activos del plan:

	2009	2008
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	\$ 1,154	\$ 1,254
Rendimiento esperado	259	120
Ganancias y (pérdidas) actuariales generadas	490	(189)
Aportaciones de la entidad	471	115
Adquisición de negocios	2,206	-
Beneficios pagados	(397)	(146)
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	\$ 4,183	\$ 1,154

Categorías de los activos del plan:

	Rendimiento esperado	Rendimiento actual
Instrumentos de capital	13.0%	29.2%
Instrumentos de deuda	3.5%	6.0%

Montos del año actual y cuatro periodos anteriores:

	2009	2008	2007	2006	2005
Obligación por beneficios definidos	7,528	2,248	1,631	1,640	1,654
Menos- Valor razonable de activos del plan	4,183	1,154	1,254	1,191	928
Obligación no fondeada	3,345	1,094	377	449	726
(Ganancia) / pérdida actuarial por estimación del OBD	(46)	570	-	(64)	217
Ganancia / (pérdida) actuarial por estimación del fondo	490	(189)	10	(33)	39

Previsión social EUA

La Compañía tiene establecido un plan de beneficios de previsión social posteriores al retiro que cubre gastos médicos de ciertos empleados elegibles. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, estas

obligaciones ascienden a \$1,293 y \$466, respectivamente, de los cuales los siguientes montos se clasifican a largo plazo:

	2009	2008
Previsión social	\$ 1,039	\$ 466

OLA - La Compañía tiene principalmente pasivos para pagos por indemnizaciones por terminación de la relación laboral, de acuerdo a la legislación local de cada país. El pasivo relativo y el costo anual de los beneficios se calculan por actuario independiente utilizando el método de crédito unitario proyectado. El pasivo registrado al 31 de diciembre de 2009 y 2008 asciende a \$220 y \$0, respectivamente. Otras revelaciones que requieren las disposiciones contables se consideran poco importantes en este segmento geográfico.

14. CAPITAL CONTABLE

a. El capital contable al 31 de diciembre de 2009 se integra como sigue:

	Número de acciones	Valor nominal	Efecto de actualización / conversión	Total
Capital fijo				
Serie "A"	1,175,800,000	\$ 1,902	\$ 6,104	\$ 8,006
Serie "B"	-	-	-	-
Total	1,175,800,000	\$ 1,902	\$ 6,104	\$ 8,006
Reserva para recompra de acciones		600	159	759
Utilidades retenidas		22,823	7,875	30,698
Otros conceptos del resultado integral acumulado		-	675	675
Instrumentos financieros		(34)	-	(34)
Participación no controladora		719	134	853
Total		\$ 26,010	\$ 14,947	\$ 40,957

El capital social está íntegramente suscrito y pagado y corresponde a la parte fija del capital social. 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.

b. Los dividendos pagados durante 2009 y 2008 ascendieron a:

Aprobados en asambleas del:	Pesos por acción	Valor total
15 de abril de 2009	\$ 0.46	\$ 541
9 de abril de 2008	\$ 0.46	\$ 541

c. 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 2009 y 2008, su importe a valor nominal asciende a \$500.

d. 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.

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

	2009	2008
Cuenta de capital de aportación	\$ 8,132	\$ 7,843
Cuenta de utilidad fiscal neta	32,830	27,522
Total	\$ 40,962	\$ 35,365

15. SALDOS Y TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

a. La posición monetaria en millones de dólares americanos, sólo de las empresas mexicanas, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es:

	2009	2008
Activo circulante	67	437
Pasivos -		
Corto plazo	(342)	(47)
Largo plazo	(745)	(600)
Total pasivos	(1,087)	(647)
Posición pasiva en moneda extranjera	(1,020)	(210)
Equivalente en millones de pesos	\$ (13,320)	\$ (2,843)

b. Como se indica en la Nota 21, la Compañía tiene operaciones importantes en EUA y OLA.

c. Las transacciones en millones de dólares americanos, sólo de las empresas mexicanas, después de eliminar las efectuadas entre subsidiarias consolidadas, fueron como sigue:

	2009	2008
Ventas de exportación	12	13
Compras de materia prima de importación	46	91
Compras de maquinaria y equipo de procedencia extranjera	27	30

d. Los tipos de cambio vigentes a la fecha de los estados financieros y a la fecha de su emisión fueron como sigue:

	Diciembre 2009	Diciembre 2008	12 de marzo de 2010
Pesos por dólar americano	13.0587	13.5383	12.6192

16. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

a. Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

	2009	2008
Ingresos por intereses cobrados	\$ 76	\$ -
Egresos por compras de:		
Materias primas	\$ 4,403	\$ 5,158
Productos terminados	\$ 575	\$ 769
Papelería, uniformes y otros	\$ 312	\$ 473

b. Los saldos netos por pagar a partes relacionadas son:

	2009	2008
Beta San Miguel, S. A. de C. V.	\$ 89	\$ 74
Efform, S. A. de C. V.	18	23
Frexport, S. A. de C. V.	14	41
Grupo Altex, S. A. de C. V.	29	229
Industrial Molinera Montserrat, S. A. de C. V.	14	32
Industrial Molinera San Vicente de Paul, S. A. de C. V.	-	19
Makymat, S. A. de C. V.	5	8
Ovoplus del Centro, S. A. de C. V.	13	30
Pan-Glo de México, S. de R. L. de C. V.	1	4
Paniplus, S. A. de C. V.	21	27
Proarce, S. A. de C. V.	22	36
Fábrica de Galletas La Moderna, S. A. de C. V.	4	11
Mundo Dulce, S.A. de C.V.	5	39
Uniformes y Equipo Industrial, S. A. de C. V.	3	11
	\$ 238	\$ 584

c. Los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave de la Compañía fueron como sigue:

	2009	2008
Beneficios directos a corto y largo plazo	\$ 290	\$ 264
Pagos basados en acciones	71	27
Beneficios por terminación	368	356

17. ENTORNO FISCAL

Impuestos a la utilidad en México

La Compañía está sujeta al ISR y al IETU.

ISR - La tasa es 28% para 2009 y 2008, y será 30% para los años de 2010 a 2012, 29% para 2013 y 28% para 2014. La Compañía causa el ISR en forma consolidada con sus subsidiarias.

IETU - Tanto los ingresos como las deducciones y ciertos créditos fiscales se determinan con base en flujos de efectivo de cada ejercicio. La tasa es 17.0% y 16.5% para 2009 y 2008, respectivamente, y 17.5% a partir de 2010. Asimismo, al entrar en vigor esta ley se abrogó la Ley del IMPAC permitiendo, bajo ciertas circunstancias, la recuperación de este impuesto pagado en los diez ejercicios inmediatos anteriores a aquél en que se pague

ISR, en los términos de las disposiciones fiscales. Adicionalmente, a diferencia del ISR, el IETU se causa en forma individual por la controladora y sus subsidiarias.

El impuesto a la utilidad causado es el que resulta mayor entre el ISR y el IETU.

Con base en proyecciones financieras, la Compañía identificó que algunas de sus subsidiarias mexicanas, en algunos ejercicios pagarán ISR y en otros IETU. Derivado de lo anterior, calculó tanto el ISR como el IETU diferidos y reconoció el que representó el pasivo mayor en cada subsidiaria.

En las demás subsidiarias, con base en proyecciones financieras, la Compañía identificó que esencialmente sólo pagarán ISR, por lo tanto, la entrada en vigor del IETU no tuvo efectos sobre su información financiera, por lo que reconocen únicamente ISR diferido.

Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. causa el ISR, en forma consolidada con sus subsidiarias mexicanas, en la proporción en que es propietaria de las acciones con derecho a voto de las subsidiarias al cierre del ejercicio.

Debido a los cambios en la Ley del Impuesto Sobre la Renta, sobre el régimen de consolidación fiscal, la Compañía tomó la decisión de desconsolidarse a partir del ejercicio 2010, reconociendo los efectos en la información financiera de 2009 en los resultados acumulados de acuerdo con las reglas de la INIF 18 "Reconocimiento de los efectos de la Reforma fiscal 2010 en los impuestos a la utilidad". El efecto neto de impuestos en el estado de resultados de 2009 por la desconsolidación es mínimo considerando los efectos que surgen de impuestos diferidos provenientes de dicha desconsolidación.

Impuestos a la utilidad en otros países

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

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

	Tasa legal (%)		Años de vencimiento
	2009	2008	
Austria	25.0	25.0	(a)
Argentina	35.0	35.0	(b) 5
Brasil	34.0	34.0	(c)
Colombia	33.0	33.0	(d)
Costa Rica	30.0	30.0	3
Chile	17.0	17.0	(e)
China	25.0	25.0	5
El Salvador	25.0	25.0	(f)
España	30.0	30.0	15
EUA	(g) 35.0	(g) 35.0	20
Guatemala	(h) 31.0	(h) 31.0	(f)
Holanda	25.5	25.5	9
Honduras	(i) 25.0	(i) 25.0	(j)
Hungría	16.0	16.0	(e)
Luxemburgo	21.0	21.0	(e)
Nicaragua	30.0	30.0	3
Paraguay	10.0	10.0	(j)
Perú	30.0	30.0	(k)
República Checa	21.0	21.0	(l)
Uruguay	25.0	25.0	(m)
Venezuela	34.0	34.0	(n)

(a) Las pérdidas generadas después de 1990 pueden amortizarse indefinidamente pero sólo puede ser compensado en cada año hasta



RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

INTERNET

<http://ir.grupobimbo.com>

Armando Giner

Tel.: (52 55) 5268 6924

Fax: (52 55) 5268 6697

armando.giner@grupobimbo.com

Andrea Amozurrutia

Tel.: (52 55) 5268 6962

Fax: (52 55) 5268 6697

andrea.amozurrutia@grupobimbo.com

Fabiola Medina

Tel.: (52 55) 5268 6552

Fax: (52 55) 5268 6697

fabiola.medina@grupobimbo.com



BIMBO

Diseño: milenio3.com.mx



RELACIONES INSTITUCIONALES

SITIO CORPORATIVO

www.grupobimbo.com

Martha Eugenia Hernández

Tel.: (52 55) 5268 6780

Fax: (52 55) 5268 6833

mhernmor@grupobimbo.com

Mónica Bretón

Tel.: (52 55) 5268 6585

Fax: (52 55) 5268 6833

monica.breton@grupobimbo.com

Daniel Antonio Cruz

Tel.: (52 55) 5268 6850

Fax: (52 55) 5268 6833

daniel.antonio@grupobimbo.com



EMPRESA
SOCIALMENTE
RESPONSABLE



Este informe es carbono neutral, ya que compensaron las emisiones de CO₂ emitidas durante su elaboración mediante bonos de carbono forestal.

Este informe fue realizado con papeles provenientes de fuentes renovables manejadas sustentablemente.

Prolongación Paseo de la Reforma No. 1000
Col. Peña Blanca Santa Fé
Delegación Álvaro Obregón
México, D.F. 01210
Tel.: (52 55) 5268-6600

www.grupobimbo.com